

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**«БАЙКАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
**(ФГБОУ ВО «БГУ»)**

Кафедра мировой экономики и экономической безопасности

Направление подготовки: 38.04.01 Экономика  
Направленность (профиль): Мировая экономика и  
международный бизнес

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**  
**МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ**

**на тему: «РОЛЬ ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ  
ИНВЕСТИЦИЙ В  
РАЗВИТИИ НЕФТЕГАЗОВОГО КОМПЛЕКСА  
РОССИИ»**

Заведующий  
кафедрой:

\_\_\_\_\_

к.э.н., доц. О. А.  
Чепинога

Руководитель:

\_\_\_\_\_

к.э.н., доц. О. А.  
Чепинога

Нормоконтролер:

\_\_\_\_\_

к.п.н. Т. П. Головченко

Студент гр. ММЭК-  
18-1

\_\_\_\_\_

А. Я. Горчакова

Иркутск, 2020 г.

ФГБОУ ВО «Байкальский государственный университет»  
Институт мировой экономики и международных отношений  
Кафедра мировой экономики и экономической безопасности

## ЗАДАНИЕ НА МАГИСТЕРСКУЮ ДИССЕРТАЦИЮ

Студенту: Анастасии Ярославовне Горчаковой

Тема: Роль прямых иностранных инвестиций в развитии нефтегазового комплекса России

Дата выдачи задания: 10 января 2020 г.

Этап выполнения выпускной квалификационной работы	Срок выполнения		Подпись руководителя
	план	факт	
Выбор темы, согласование плана ВКР	до 17.01.2020 г.	17.01.2020 г.	
Подготовка теоретического раздела ВКР (1 глава)	до 17.02.2020 г.	17.02.2020 г.	
Подготовка аналитического раздела ВКР (2 глава)	до 31.03.2020 г.	31.03.2020 г.	
Подготовка конструктивного раздела ВКР (3 глава)	до 24.05.2020 г.	24.05.2020 г.	
Завершение работы над ВКР, выполнение требований по оформлению	до 19.06.2020 г.	19.06.2020 г.	
Предоставление готовой ВКР на кафедру МЭ и ЭБ	22.06.2020 г.	22.06.2020 г.	

Руководитель \_\_\_\_\_ канд. экон. наук, доцент О. А. Чепинога

Согласовано:

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ канд. экон. наук, доцент О. А.  
Чепинога

Задание принял к исполнению

Студент:

Группа ММЭК-18-1 \_\_\_\_\_ А. Я. Горчакова

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РОЛИ ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В РАЗВИТИИ НЕФТЕГАЗОВОГО КОМПЛЕКСА РОССИИ.....	9
1.1. Научные подходы к определению причин возникновения потоков прямых иностранных инвестиций и их влияния на внутренние потоки капиталовложений.....	9
1.2. Анализ форм участия прямых иностранных инвестиций в функционировании российского нефтегазового комплекса...17	
1.3. Влияние прямых иностранных инвестиций на экономическое развитие.....	34
2. АНАЛИЗ СОВРЕМЕННОГО СОСТОЯНИЯ И НАПРАВЛЕНИЙ ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В НЕФТЕГАЗОВЫЙ КОМПЛЕКС РОССИИ.....	49
2.1. Современные тенденции и направления потоков прямых иностранных инвестиций в нефтегазовый комплекс Российской Федерации.....	49
2.2 Анализ составляющих инвестиционной привлекательности нефтегазового комплекса России.....	66
2.3. Авторская система показателей оценки отраслевого развития и ее апробация на примере нефтегазовой отрасли Российской Федерации.....	74
3. ОЦЕНКА РОЛИ ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В РАЗВИТИИ НЕФТЕГАЗОВОГО КОМПЛЕКСА РОССИИ.....	97
3.1. Прямые иностранные инвестиции как фактор и результат экономического развития нефтегазового комплекса.....	97
3.2. Направления интенсификации положительного влияния прямых иностранных инвестиций на развитие нефтегазового комплекса России.....	104
ПРИЛОЖЕНИЕ 1.Расчет степени монополизации нефтедобывающей и газодобывающей отраслей через индекс Херфиндаля-Хиршмана.....	123

ПРИЛОЖЕНИЕ 2.Индексный анализ экспорта нефти и нефтепродуктов по направлениям поставок: анализ степени влияния качественного и количественного признаков.....	124
ПРИЛОЖЕНИЕ 3.Определение степени изменения структуры экспорта нефти и нефтепродуктов.....	125

## **ВВЕДЕНИЕ**

Данная работа посвящена изучению степени и форм влияния прямых иностранных инвестиций (ПИИ) на развитие нефтегазового комплекса (НГК) России.

Актуальность работы связана с нарастающей необходимостью международного сотрудничества в нефтегазовой отрасли в ситуации осложнения условий добычи нефти и природного газа.

Наличие капитала и технологий для совместного освоения проблемных месторождений могут стать выходом на пути поддержания уровня добычи и ее рентабельности. Однако привлечение ПИИ сопряжено с угрозой экономической и энергетической безопасности страны, а также с деятельностью оффшоров, поэтому в последнее время значительная часть стран перешла к политике жесткого контроля за ПИИ.

Необходимо изучить вопрос влияния ПИИ на экономическое развитие нефтегазовой отрасли и определить целесообразность привлечения прямых иностранных инвестиций для развития отрасли. В том случае если это целесообразно, необходимо определить пути наиболее эффективного использования иностранного капитала для развития НГК.

Объектом исследования является нефтегазовый комплекс России.

Предмет исследования — влияние ПИИ на развитие нефтегазового комплекса РФ.

Цель диссертационного исследования — на основе анализа характера влияния ПИИ на развитие НГК России разработать направления интенсификации положительного влияния ПИИ на развитие нефтегазового комплекса.

Гипотеза: существует взаимосвязь между показателями притока прямых иностранных инвестиций и развитием нефтегазового комплекса, а для интенсификации влияния ПИИ на рост НГК необходимо увеличить эффективность вложений.

Для достижения цели были поставлены следующие задачи:

1. Определить положительные и отрицательные аспекты влияния ПИИ на экономку.

2. Провести анализ взаимовлияния прямых иностранных и прямых внутренних инвестиций сравнить их степень влияния на развитие НГК России.

3. Выделить основные формы ПИИ в НГК РФ.

4. Создать авторскую систему показателей оценки экономического развития отрасли и апробировать ее для оценки темпа и равномерности развития НГК России.

5. Определить степень влияния ПИИ на выделенные показатели развития НГК.

6. В случае позитивного влияния ПИИ на развитие НГК РФ вынести рекомендации по увеличению интенсивности влияния ПИИ на развитие отрасли.

Успешное решение задач исследования позволило вынести на защиту следующие положения:

1. Выделены основные положительные и отрицательные аспекты влияния прямых иностранных инвестиций на принимающие и на инвестирующие экономки. Для стран-реципиентов положительные эффекты притока ПИИ заключаются в увеличении количества факторов производства и улучшении их качества, главным образом, за счет мультипликативного эффекта фактора технологий. Отрицательные эффекты связаны с потерей контроля над

национальным производством и возможностью определения стратегии развития. Для стран-доноров ПИИ положительные эффекты связаны с максимизацией прибыли за счет экономии на издержках, а отрицательные – с упущенными возможностями, которые могли бы быть реализованы при вложении капитала в национальное производство.

2. Определен симбиотический характер взаимосвязи между прямыми иностранными и внутренними инвестициями в НГК РФ, т. о. дополнительный приток ПИИ не приведет к вытеснению ПВИ в НГК.

3. Выявлены основные формы осуществления ПИИ в нефтегазовый комплекс России, в т.ч. покупка более 10 % акций вертикально-интегрированных компаний (ВИНК), создание совместных предприятий (СП), подписание соглашений о разделе продукции (СРП), приобретение мелких и средних недропользователей, финансирование проектов, прямая хозяйственная деятельность филиалов и дочерних компаний иностранными добывающими и сервисными компаниями (в т.ч. из офшоров).

4. Предложена система показателей оценки экономического развития отрасли, использованная для определения интенсивности и равномерности развития НГК России. Было выделено три критерия экономического развития: экономический рост, структура и социально-экологический критерий. Экономический рост измеряется показателями объема производства. Изменения в структуре – показателями продуктовой структуры, направлений экспорта, места РФ на мировом рынке, монополизации. Социально-экологический критерий в зависимости от угла рассмотрения предлагается измерять показателями среднего уровня



заработной платы работников отрасли, доступности продукции для потребителей и уровнем выбросов в атмосферу загрязняющих веществ.

5. Определена степень взаимозависимости между притоком ПИИ в добычу и переработку нефти и показателями развития НГК. Метод корреляционного анализа позволил вычислить тесноту связи между ПИИ и показателями развития НГК, что учитывает не только влияние ПИИ на экономическое развитие, но и влияние положительных изменений в инвестиционном климате на приток ПИИ. Анализ показал сильную тесноту связи между притоком ПИИ и показателями экономического роста НГК и изменениями структуры отрасли.

6. Выделены пути интенсификации влияния ПИИ на экономический рост НГК: увеличение притока ПИИ, изменения в структуре прямых иностранных инвестиций, увеличение их эффективности. Вариант увеличения притока ПИИ был отвергнут, ввиду убывающего характера акселераторов ПИИ и угрозы энергетической безопасности страны. Вариант изменения структуры ПИИ в НГК, то есть перенаправления капиталопотоков в более интересные для государства в контексте экономического развития подотрасли, также был признан нецелесообразным, т.к. при помощи матрицы было доказано совпадение интересов государства в рамках Энергетической стратегии до 2035 г. и направлений потоков ПИИ по многим пунктам (например, в развитие нефтегазовой отрасли на востоке страны, углубление переработки нефти). Целесообразность применения варианта увеличения эффективности ПИИ была доказана примерами отечественного опыта и опыта других стран.

7. Доказана необходимость изменений на корпоративном уровне, выражающихся в оптимизации стратегических и операционных процессов для повышения эффективности ПИИ как способа интенсификации влияния ПИИ на развитие НГК России. Изменения могут быть осуществлены в четыре шага: 1 — разработка общей стратегии и определение роли головного офиса и дочерних компаний; 2 — внимание к правильной организации рабочих процессов, в т.ч. проектные работы, логистика и сбыт; 3 — сосредоточение функций управления проектом в проектном офисе; 4 — подготовка квалифицированного персонала.

Степень разработанности темы влияния ПИИ на развитие НГК России на сегодняшний день не является достаточной. Однако вопрос влияния ПИИ на экономическое развитие рассматривался такими зарубежными учеными, как Дж. С. Милль, Р. Харрод, Э. Хекшер, Б. Олин, К. Кодзима, К. Акамацу, Дж. Даннинг. Среди отечественных ученых данный вопрос рассматривали Н. Овчинникова, Е. И. Марковская, Е. С. Аношкина, Е. А. Федорова, Б. К. Коркмазова, М. А. Муратов, Е. Г. Чачина, О. В. Романчикова.

В качестве информационной базы были выбраны научные и журналистские публикации, материалы таких международных организаций как Всемирный банк, ЮНКТАД, законодательные акты и Энергетическая стратегия России, данные международной и российской статистики, учебники и монографии.

Методологическая база работы представлена методами анализа, аналогии, обобщения, систематизации и классификации.

Теоретическая значимость работы заключается в следующем:

- использован комплексный подход к оценке влияния притока ПИИ на развитие нефтегазового комплекса;
- применен новый подход к оценке отраслевого развития, через авторскую систему показателей экономического развития;
- адаптирована матрица для оценки соответствия интересов государства в рамках Энергетической стратегии и существующих капиталопотоков ПИИ.

Практическая значимость исследования заключается в возможности применения сделанных автором выводов на корпоративном уровне при создании инвестиционных стратегий.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений. Первая глава посвящена анализу подходов в экономической науке определению причин возникновения ПИИ и их характера влияния на экономическое развитие. Вторая глава содержит анализ статистической информации, в т.ч. через предложенную автором систему показателей оценки отраслевого развития. В третьей главе оценено влияния ПИИ на развитие нефтегазового комплекса РФ, а также приведены пути интенсификации положительного влияния прямых иностранных инвестиций на развитие нефтегазовой отрасли.

# **1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РОЛИ ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В РАЗВИТИИ НЕФТЕГАЗОВОГО КОМПЛЕКСА РОССИИ**

## **1.1. Научные подходы к определению причин возникновения потоков прямых иностранных инвестиций и их влияния на внутренние потоки капиталовложений**

Под иностранным инвестированием понимается вывоз за рубеж или ввоз из-за рубежа средств в материально-вещественной или в денежной форме в целях получения прибыли<sup>1</sup>. В отличие от международной торговли при иностранном инвестировании инвестор сохраняет за собой право собственности и получает прибыль за вложенный капитал многократно. По определению ФЗ от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ (ред. от 31 мая 2018 г.) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»: «прямая иностранная инвестиция – приобретение иностранным инвестором не менее 10 процентов доли, долей (вклада) в уставном (складочном) капитале коммерческой организации, созданной или вновь создаваемой на территории Российской Федерации в форме хозяйственного товарищества или общества в соответствии с гражданским законодательством Российской Федерации; вложение капитала в основные фонды филиала иностранного юридического лица, создаваемого на территории Российской Федерации; осуществление на территории Российской Федерации иностранным инвестором как арендодателем финансовой аренды (лизинга) оборудования, указанного в разделах XVI и XVII единой Товарной номенклатуры

---

<sup>1</sup> Костюнина Г. М. Иностранные инвестиции (вопросы теории и практики зарубежных стран): учеб. пособие. М, 2017. С. 6.

внешнеэкономической деятельности Таможенного союза в рамках ЕврАзЭС, таможенной стоимостью не менее 1 млн р.»<sup>2</sup>

Под вложениями капитала иностранным инвестором в фонды российской компании или российского филиала иностранной компании понимаются не только вновь вложенные средства, но и повторное вложение ранее заработанных на данном предприятии средств, т.н. реинвестирование.

ПИИ являются одним из каналов международного перелива капитала наряду с портфельными инвестициями, кредитами, займами (в том числе в форме выпуска облигации), а также безвозмездной помощью международных финансовых институтов (МВФ, МБРР и др.) и правительств отдельных стран. ПИИ составляют более четверти общего объема международного потока капитала. Отличием ПИИ от портфельных является наличие контроля за деятельностью предприятия, долгосрочный характер инвестиций, большие суммы вложений, что в совокупности приводит к более высоким рискам. При этом ПИИ обладают меньшей волатильностью.

Для того чтобы объяснить причины возникновения ПИИ обратимся к экономической теории. Взгляды неоклассиков в отношении причин международного движения капитала базируются на рикардианском принципе сравнительных преимуществ. Дж. С. Милль полагал, что норма прибыли в разных странах различна, и возможно получение арбитражной прибыли (прибыль от разницы стоимости одного товара на разных географических рынках). Следовательно, владельцы капитала стремятся вкладывать средства в страны, где

---

<sup>2</sup> Об иностранных инвестициях в Российской Федерации : Федер. закон РФ от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ (ред. от 31 мая 2018 г.) // СПС «Консультант-Плюс».

доходность вложений выше.<sup>3</sup> Данный подход является объяснением активного участия иностранных компаний в нефтегазодобыче в России для последующей реализации продукции на рынках своих стран.

Марксистская школа в лице К. Маркса объясняла экспорт капитала его избытком в стране. При этом избыточным капиталом считался тот, что понижал норму прибыли. Неокейнсианец Р. Харрод считал, что к экспорту капитала склоны страны, богатые капиталом, но имеющие низкие темпы экономического роста. Теории были верны и для нашего времени, когда основным экспортером капитала является Япония, уже тридцать лет переживающая стагнацию экономики.

К. Кодзима дополнил парадигму «летающих гусей» К. Акамацу, состоящую из фаз импорта, импортозамещения и экспорта, фазой вывоза капитала и создания зарубежного производства. Ученый поделил ПИИ на группу торгово-направленных инвестиций и анититоргово-направленных. К первой группе ученый причислил ситуации, в которых развитые страны, владеющие большим объемом капитала, но бедные ресурсами, вкладывают средства в страны богатые ресурсами, но не владеющие достаточным объемом капитала для реализации необходимых ресурсных проектов. Таким образом, страны могут реализовать свои конкурентные преимущества (как в теории Хекшера-Олина), а также снизить цену конечной продукции за счет снижения издержек и сосредоточения на тех видах деятельности, где страны обладают конкурентными преимуществами. Первый тип ПИИ характерен для японских компаний, а второй – для

---

<sup>3</sup> Осеи Д. Д. Обзор теории прямых иностранных инвестиций // Вестник РИНХ. 2016. С. 198.

американских. Антиторгово-направленные ПИИ имеют своей целью захват зарубежных рынков новыми товарами и интернационализацию производства, без учета реализации реципиентом его сравнительных преимуществ и распространенности и цены факторов, необходимых для производства.

Данная теория объясняет большой интерес иностранных инвесторов к НГК РФ. Россия богата природными ресурсами в отличие от многих развитых стран, в то же время проекты становятся все более затратными ввиду повышения их сложности в результате истощения традиционных мест добычи, что требует больших капиталовложений, часть которых могла бы обеспечиваться ПИИ. ПИИ в НГК России относятся к категории торгово-направленных. Но, несмотря на сравнительные преимущества РФ в области природных ресурсов и их необходимость для богатых капиталом стран, такое положение дел консервирует российскую экономику в статусе ориентированной на сырьевой сектор.

Эклектическая модель Дж. Даннинга объединила все существовавшие к 1970-м гг. модели, объясняющие причины осуществления транснациональными компаниями (ТНК) вложений за рубежом. Согласно модели для того, чтобы компания приняла решение об осуществлении ПИИ должны быть выполнены три предпосылки: 1 - обладание конкурентными преимуществами по сравнению с местными фирмами страны-реципиента, 2 - большая эффективность использования производственных решений за рубежом, 3 - выгодность использования названных преимуществ «на месте», а не за счет экспорта товаров, услуг, знаний. Данная модель подходит для объяснения вхождения ТНК в крупные

российские нефтегазовые проекты. Американские, европейские, японские и пр. компании обладают преимуществами эффекта масштаба, обладания монопольным правом на определенные технологии, репутацией и др. факторами в сочетании в некоторых случаях с отсутствием возможности полностью реализовать свой потенциал на домашнем рынке. Разобравшись с причинами осуществления ПИИ, суммируем последствия зарубежных капиталовложений для стран, являющихся реципиентами и донорами ПИИ.

Таблица 1.1

### Положительные и отрицательные эффекты ПИИ

Положительные эффекты	Отрицательные эффекты
Реципиент	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- расширение капиталовложений в экономику;<sup>4,5,6</sup></li> <li>- рост производительности труда, занятости, квалификации рабочей силы;<sup>7, 8,9</sup></li> <li>- передача технологий, управленческих и маркетинговых навыков;<sup>10,11,12,13</sup></li> <li>- расширение доступа национальных фирм к международным рынкам;<sup>14, 15</sup></li> <li>- финансовая устойчивость филиалов ТНК благодаря распределению прибылей и убытков по филиалам (для СиП);<sup>16</sup></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- потеря контроля над национальным производством и выбором стратегии развития;<sup>18</sup></li> <li>- вытеснение местных компаний и ПВИ;<sup>19,20,21</sup></li> <li>- отрицательное влияние на платежный баланс страны при импорте филиалами ТНК;<sup>22</sup></li> <li>- рост издержек в долгосрочной перспективе в связи с повышением объемов репатрируемой прибыли и роялти со временем;<sup>23</sup></li> <li>- отток квалифицированной рабочей</li> </ul>

<sup>4</sup> Назарова В. В. Роль прямых иностранных инвестиций в международных финансах // Власть и экономика. 2014. № 11 С. 45.

<sup>5</sup> Марковская Е. И. Анализ влияния прямых иностранных инвестиций на экономический рост в развитых и развивающихся странах // Научно-технические ведомости СПбГПУ. Экономические науки. 2016. № 6 (256) С. 23.

<sup>6</sup> Иностранные инвестиции (вопросы теории и практики зарубежных стран). М., 2017. С. 68.

<sup>7</sup> Назарова В. В. Роль прямых иностранных инвестиций в международных финансах // Там же

<sup>8</sup> Иностранные инвестиции (вопросы теории и практики зарубежных стран). Там же.

<sup>9</sup> Павлова Ю. Ю. Оценка влияния прямых иностранных инвестиций на экономику Российской Федерации // Экономика и бизнес: теория и практика. 2019. № 8. С. 18.

<sup>10</sup> Назарова В. В. Роль прямых иностранных инвестиций в международных финансах // Там же.

<sup>11</sup> Марковская Е. И. Анализ влияния прямых иностранных инвестиций на экономический рост в развитых и развивающихся странах // Там же.

<sup>12</sup> Иностранные инвестиции (вопросы теории и практики зарубежных стран). Там же.

<sup>13</sup> Павлова Ю. Ю. Оценка влияния прямых иностранных инвестиций на экономику Российской Федерации // Там же.

<sup>14</sup> Марковская Е. И. Анализ влияния прямых иностранных инвестиций на экономический рост в развитых и развивающихся странах // Там же.

<sup>15</sup> Иностранные инвестиции (вопросы теории и практики зарубежных стран) / Там же.

<sup>16</sup> Там же.



<ul style="list-style-type: none"> <li>- повышение стандартов продукции и процесса производства;</li> <li>- повышение спроса на промежуточную продукцию со стороны ТНК внутри страны;<sup>17</sup></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- силы из отечественных компаний в филиалы ТНК;<sup>24,25</sup></li> <li>- приток ПИИ в отрасли, не связанные с НТР;<sup>26</sup></li> <li>- ориентированность ПИИ на последующий экспорт продукции, а не на развитие внутреннего рынка;<sup>27</sup></li> </ul>
---	---

Окончание табл. 1.1

Положительные эффекты	Отрицательные эффекты
<b>Инвестор</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- максимизация прибыли;<sup>28</sup></li> <li>- получение доступа к более дешевым или уникальным ресурсам и условиям;<sup>29</sup></li> <li>- экономия от эффекта масштаба;<sup>30</sup></li> <li>- расширение рынков сбыта;<sup>31</sup></li> <li>- диверсификация географических направлений производства и сбыта для повышения устойчивости к рискам;</li> <li>- возможность экономии ресурсов и времени за счет отказа от производства продукции, в производстве которой у страны не было конкурентных преимуществ, им переключиться на другие отрасли;</li> <li>- получение контроля над страной-реципиентом вследствие его экономической зависимости;</li> <li>- развитие потенциала и конкурентоспособности отечественных компаний вследствие накопления новых знаний, умений, мощностей;</li> <li>- экономия по сравнению с импортом;<sup>32</sup></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- сдерживание экономического роста страны за счет «бегства капитала»;</li> <li>- угроза экономической (и энергетической в случае ТЭК) безопасности;</li> <li>- отрицательный эффект на платежный баланс, в случае если инвестором является компания иная чем ВИНК;</li> <li>- затратность зарубежных проектов (повышение транзакционных издержек) в первое время, отвлечение больших ресурсов от деятельности внутри страны;</li> <li>- необходимость преодоления длительного временного периода подготовки до того, как компания сможет осуществлять свою деятельность.</li> <li>- высокие риски проектов;</li> <li>- необходимость реформирования сложившихся структур компаний;</li> <li>- выход компаний из под контроля государств в результате чрезмерного укрепления и получения контроля над избыточно большими ресурсами.</li> </ul>

<sup>17</sup> Иностранные инвестиции (вопросы теории и практики зарубежных стран). М., 2017. С. 69.

<sup>18</sup> Там же.

<sup>19</sup> Балацкий Е. В. Предприятия с участием иностранного капитала и их место в экономике России // Мировая экономика и международные отношения. 2001. № 5. С. 6.

<sup>20</sup> Иностранные инвестиции (вопросы теории и практики зарубежных стран) / Там же.

<sup>21</sup> Павлова Ю. Ю. Оценка влияния прямых иностранных инвестиций на экономику Российской Федерации // Экономика и бизнес: теория и практика. 2019. № 8. С. 18.

<sup>22</sup> Иностранные инвестиции (вопросы теории и практики зарубежных стран) / Там же.

<sup>23</sup> Там же.

<sup>24</sup> Там же.

<sup>25</sup> Павлова Ю. Ю. Оценка влияния прямых иностранных инвестиций на экономику Российской Федерации // Экономика и бизнес: теория и практика. 2019. № 8. С. 19.

<sup>26</sup> Там же.

<sup>27</sup> Там же.

<sup>28</sup> Назарова В. В. Роль прямых иностранных инвестиций в международных финансах // Власть и экономика. 2014. № 11 С. 46.

<sup>29</sup> Там же.

<sup>30</sup> Назарова В. В. Роль прямых иностранных инвестиций в международных финансах // Власть и экономика. 2014. № 11 С. 47.

<sup>31</sup> Там же.

<sup>32</sup> Назарова В. В. Роль прямых иностранных инвестиций в международных финансах // Власть и экономика. 2014. № 11 С. 46.

повышение узнаваемости отечественных компании, ее брендов (привлечение большего числа клиентов, партнеров и работников).	
--	--

Источник: составлено автором на основе Балацкий Е. В. Предприятия с участием иностранного капитала и их место в экономике России // *Мировая экономика и международные отношения*. 2001. № 5. С. 6.; Иностранные инвестиции (вопросы теории и практики зарубежных стран). М., 2017. С. 68.; Марковская Е. И. Анализ влияния прямых иностранных инвестиций на экономический рост в развитых и развивающихся странах // *Научно-технические ведомости СПбГПУ. Экономические науки*. 2016. № 6 (256) С. 23.; Назарова В. В. Роль прямых иностранных инвестиций в международных финансах // *Власть и экономика*. 2014. № 11 С. 45-47; Павлова Ю. Ю. Оценка влияния прямых иностранных инвестиций на экономику Российской Федерации // *Экономика и бизнес: теория и практика*. 2019. № 8. С. 18-19.

Таблица 1.1 помимо описания положительных и отрицательных эффектов ПИИ, также открывает тему влияния ПИИ на экономическое развитие. Во-первых, ПИИ оказывают влияние на количество факторов производства (капитал, труд в результате создания новых рабочих мест) и их качество (увеличение фактора технологического прогресса благодаря приносу новых технологий, современного оборудования, знаний, обучения сотрудников). Во-вторых, увеличение факторов производства приведет к самому росту производства, а также экспорта, тем более при доступе дочерних компаний к международным рынкам сбыта.

Отечественный экономист Н. Овчинникова<sup>33</sup> провела исследование влияния ПИИ на экономический рост путем построения модели потока капиталовложений в промежуточное производство. В модели рассматривалось четыре стороны: иностранная и отечественная компании, выпускающие промежуточный продукт (актуально для рынка нефти и газа), компания, производитель конечного продукта, а также домохозяйства, которые, с одной стороны, являются потребителями конечного блага, с другой стороны, они выдвигают трудовые ресурсы и денежные ресурсы, формируемые из зарплаты, выплачиваемой компаниями.

<sup>33</sup> Овчинникова Н. Влияние ПИИ на экономический рост: модель потока капиталовложений в промежуточное производство // МГУ. 2003. С. 15-16.

В результате построения модели автор пришел к нескольким выводам:

1. ПИИ и внутренние инвестиции положительно влияют на экономический рост: экономический рост выражается в приросте выпуска продукции, а ПИИ и ВПИ увеличивают объем капитала, являющегося одним из факторов производства (отсылка к функции Кобба-Дугласа:  $Y=AF(K;L)$ ).

2. Вклад ПИИ в экономический рост выше, чем у внутренних инвестиций. Добавим, что внутренние инвестиции, осуществленные сегодня, являются сбережениями, произведенными вчера (Кейнс). Т.о. в прошедшем периоде домохозяйствам пришлось сократить потребление, что привело к кратковременному падению спроса на конечный товар, а значит и падению количества производимой продукции. Либо домохозяйства, не желая жертвовать своим сегодняшним уровнем жизни, стали больше работать, тратя меньше времени на отдых, либо им пришлось увеличить производительность труда за счет вложений в разработку и внедрение новых технологий.

3. После достижения экономикой стационарного состояния степень влияния ПИИ на экономический рост убывает по мере роста их объема. По мере роста ПИИ растет и объем капитала, его возраст и степень износа, что ведет к увеличению трат на амортизацию.

Также существует зависимость вклада ПИИ в экономический рост от уровня развития страны. Страны с низким уровнем развития не имеют действенного механизма передачи положительных эффектов инвестиций из одного сектора в другой, поэтому влияние ПИИ на развитие минимально. Страны со средним уровнем развития оптимально

используют иностранные инвестиции. В то же время эффективность работы любых инвестиций в высокоразвитых странах уже достаточно велика, и они не получают дополнительного выигрыша от притока ПИИ.

Однако мнение ученых Е. И. Марковской и Е. С. Аношкиной<sup>34</sup> несколько расходится с представленной точкой зрения. Их точка зрения совпадает с мнением Овчинниковой Н. по поводу того, что развивающиеся страны не могут получить все положительные эффекты от притока ПИИ, т.к. обладают непрозрачной институциональной средой, недостаточным уровнем человеческого капитала и др. неблагоприятными факторами. Однако авторы считают, что развитые страны обладают всем необходимым, для того чтобы получить все положительные эффекты от притока ПИИ и спилловер-эффекты, что было подтверждено авторами через анализ данных с помощью пакета анализа данных STATA.

К горизонтальным спилловер-эффектам от Е. А. Федорова, Б. К. Коркмазова, М. А. Муратов<sup>35</sup> относят демонстрационный эффект (возможность отечественных фирм обучаться у иностранных), эффект перетока знаний через рынок труда (возможно при переходе работников из филиалов иностранных компаний в отечественные), эффект конкуренции (может играть положительную или отрицательную роль, во втором случае сопряжен с эффектом вытеснения). Вертикальные спилловер-эффекты предполагают эффекты в цепочке «поставщик-покупатель» и возникают как ответ одной отрасли на изменения в другой. Нисходящие спилловер-эффекты

---

<sup>34</sup> Марковская Е. И. Анализ влияния прямых иностранных инвестиций на экономический рост в развитых и развивающихся странах // Научно-технические ведомости СПбГПУ. Экономические науки. 2016. № 6 (256) С. 27.

<sup>35</sup> Федорова Е. А. Спилловер эффекты в российской экономике: региональная специфика // Экономика региона. 2016. Т. 12. С. 140.

представляют собой возникновение дополнительного спроса к товарам поставщиков в результате появления иностранного производителя. Восходящие предполагают стимулирование роста производительности и конкурентоспособности национальных фирм, приобретающих более качественные и дешевые товары поставщика, являющегося иностранной компанией.

Российская экономика причисляется к развивающимся или к переходным в случае, если отдельно выделяется такая группа. Поэтому можно предполагать, что ПИИ в значительной степени влияют на рост российской экономики с учетом их объема. Предположение верно и для НГК, особенно учитывая, что отрасль является капиталоемкой, соответственно ПИИ, как фактор влияния на объем капитала, не может не оказывать благотворного влияния на рост добычи и переработки нефти и газа. Однако нельзя отрицать наличие факторов, препятствующих полному использованию положительных эффектов от притока ПИИ. Среди них в области ТЭК, по версии канадского Института Фрайзера<sup>36</sup> есть как институциональные проблемы, вроде отсутствия справедливого, прозрачного и некоррупцированного судопроизводства, неопределенность в интерпретации, применении и информировании законов, высокие издержки получения разрешений и др.

Оценка воздействия ПИИ на принимающую сторону обычно проводится при рассмотрении ПИИ не только как части национальной экономики, но и в противопоставлении ей.<sup>37</sup> В таком случае речь идет об упомянутом эффекте вытеснения, при котором положительные эффекты от поступления ПИИ

---

<sup>36</sup> Изменения и тенденции в регулировании ТЭК России и мира. 2015. / Аналитический центр при Правительстве РФ, Московский нефтегазовый центр ЕУ. М, 2015. С. 34.

<sup>37</sup> Кукла М. П. Влияние иностранных инвестиций на эффективность принимающей экономики (на примере Приморского края) // ДВГУ. 2008. С. 3.

могут нивелироваться фактом уменьшения объема внутренних инвестиций. Существует три типа взаимосвязи ПИИ и ПВИ.

1. Аддитивный тип – характеризуется отсутствием взаимосвязи между ПИИ и ПВИ ввиду разных уровней развития иностранных и местных компаний.

2. Синергетический тип – дополнение инвестициями друг друга, что приводит к созданию большего прироста дохода для страны, чем до прихода иностранных инвестиций.

3. Вытесняющий тип – в большинстве случаев вытеснение иностранными инвестициями внутренних в условиях жесткой конкуренции между иностранными и местными производителями.

Характер взаимосвязи ПИИ и ПВИ определяет характер влияния ПИИ на экономическое развитие, он будет оценен в Главе 3.

Таким образом, в данном параграфе было рассмотрено, что собой представляют ПИИ. Было выявлено, что главным отличием от других форм инвестиций является наличие элемента контроля за объектом инвестиций. Распространение ПИИ как канала международного перелива капитала было обусловлено расширением масштабов деятельности ТНК. Факт ресурсоориентированности потока ПИИ в Россию может быть объяснен наличием сравнительных преимуществ у РФ в данной сфере и избыточным накоплением капитала в развитых странах-инвесторах.

### **1.2. Анализ форм участия прямых иностранных инвестиций в функционировании российского нефтегазового комплекса**

В данном параграфе будут рассмотрены наиболее распространенные формы ПИИ в НГК России, также будут

приведены реальные примеры использования таких форм. Необходимость приведения в пример конкретных проектов также обусловлена большой долей офшорных операций в структуре ПИИ России, что не позволяет целиком опираться на данные статистики. Также будет затронута проблема энергетической безопасности и ее обеспечения законодательством РФ.

Под нефтегазовым комплексом понимается совокупность отраслей по добыче, переработке и транспортировке нефти и газа и распределению продуктов их переработки.<sup>38</sup> Зачастую, термины «НГК» и «нефтегазовая отрасль» в экономической литературе выступают как синонимы.

Таблица 1.3

### Структура НГК

Виды деятельности	Бизнес-направления	Организации	Технологические объекты
Работы	Геологоразведочные работы	Геологоразведочная организация	Скважина, месторождение
	Геофизические исследования	Геофизическая организация	Скважина, месторождение
	Строительство скважин	Буровая сервисная организация	Скважина, месторождение
Услуги	Транспортировка сырой нефти, природного газа	Организация транспорта	Магистральный нефтепровод, газопровод, морской терминал
	Транспортировка нефтепродуктов	Организация транспорта	Нефтепродуктопровод, морской терминал
	Процессинг (давальческое сырье) – услуги по переработке	Нефтеперерабатывающий завод	Завод, технологическая установка
	Хранение нефти и нефтепродуктов	Нефтебаза	Нефтебаза
	Хранение природного газа	Подземное хранение газа (ПХГ)	ПХГ
	Реализация нефтепродуктов	Автозаправочный комплекс, станция (АЗС)	Автозаправочный комплекс, станция

<sup>38</sup> Кожухова О. С. Нефтегазовый комплекс России: состояние и направления развития // Вопросы экономики и права. 2011. № 7. С. 174.

Продукция	Добыча сырой нефти, природного газа	Нефтедобывающая, газодобывающая организация	Месторождение
	Производство нефтепродуктов, газопродуктов, нефтехимии, газохимии	Нефтеперерабатывающий, газоперерабатывающий завод	Завод, технологическая установка
	Сжижение природного газа	Завод СПГ	Завод
	Продажа нефтепродуктов и СУГ на оптовом рынке	Нефтебаза	Нефтебаза, предприятие по продаже газомоторного топлива
	Продажа нефтепродуктов, СУГ, КПП, СПГ на розничном рынке	АЗС, автомобильная газонаполнительная компрессорная станция (АГНКС)	Автозаправочный комплекс, станция

Источник: Пельменева А. А. Факторы, влияющие на экономику нефтегазового комплекса. М., 2018. С. 3.

Таблица 1.3, составленная доцентом кафедры экономики нефтяной и газовой промышленности РГУ нефти и газа имени И. М. Губкина А. А. Пельменево<sup>39</sup>, показывает структуру НГК в разрезе бизнес-направлений, относящихся к ним организаций, технологических объектов, а также работ, услуг и продукции.

Упрощенно в нефтегазовой отрасли различают три сектора:

1. Апстрим – геологоразведка и добыча.
2. Мидстрим – транспортировка нефти и газа до перерабатывающих заводов; часто рассматривается частью даунстрим.
3. Даунстрим – переработка и транспортировка до розничных продавцов.

К настоящему времени в РФ сложилось несколько форм взаимодействия российских и иностранных компаний:

- покупка пакета акций крупной российской вертикально-интегрированной компании (ВИНК – компания,

<sup>39</sup> Пельменева А. А. Факторы, влияющие на экономику нефтегазового комплекса. М., 2018. С. 3.



которая имеет контроль над всей цепочкой поставок);

- создание совместных предприятий (СП) и консорциумов с российскими организациями;
- подписание соглашений о разделе продукции (СРП);
- приобретение (полное или частичное) мелких и средних российских недропользователей;
- финансирование проектов;
- осуществление подрядных работ и заключение сервисных контрактов (часто сервисные компании открывают свои филиалы или входят в РФ за счет сделок слияния и поглощения (СиП));
- прямая хозяйственная деятельность компаний, зарегистрированных за рубежом, в т.ч. в офшорных зонах (имеющих российские корни).

По мнению Ю. Н. Линник, В. Ю. Линник, О. В. Байковой, Д. А. Созаевой<sup>40</sup> в нефтегазовой отрасли наиболее распространены такие организационно-правовые формы предприятий как совместные предприятия и предприятия, полностью принадлежащие иностранным инвесторам. Представительства и филиалы, являющиеся распространенной формой ПИИ в других отраслях, в НГК используются только в сфере нефтесервисных и подрядных услуг и работ. Российской особенностью является основание СП с долей российской стороны не менее 50 % плюс одна акция в соображениях энергетической безопасности. Те СП и те проекты, что не соответствуют данному правилу были заключены в 90-х - начале 2000-х гг., когда РФ не была способна отстаивать свои интересы в области энергетической и экономической безопасности. Российской особенностью также является

---

<sup>40</sup> Линник Ю. Н. Международный нефтегазовый бизнес. М., 2020. С. 92.

отсутствие концессионных соглашений в сфере НГК, которые в отличие от СРП не оставляют за государством право собственности на недра на выкупленном участке.

Покупки пакета акций ВИНК, как способа осуществления ПИИ в НГК России, придерживаются британская BP и французская Total – активные участники российского нефтегазового рынка. Переговоры по заключению подобного вида сделок идут на уровне правительств стран, чьи компании создают совместный бизнес. Такой вид взаимодействия приобретает стратегический характер и, как правило, политически хорошо защищен. Например, в то время как Роснефтегазу принадлежит 50 % акций Роснефти, британской BP принадлежит 19,75 %, швейцарско-катарскому консорциуму QH Oil Investments LLC – 19,5 %.<sup>41</sup> А 18,2 % акций НОВАТЭК принадлежит Total.<sup>42</sup>

Раньше активно скупала акции крупных нефтегазовых компаний России ConocoPhillips, которая в 2015 г. после 25 лет работы в России, продала все свои активы в РФ. ConocoPhillips была одним из первых иностранных инвесторов в российскую нефтегазовую отрасль. В 1992 г. ConocoPhillips создала компании «Полярное сияние» и «Архангельскгеология», в 2003 г. Роснефть стала равноправным партнером в этих СП. Присоединение Роснефти к СП произошло ввиду осознания Россией угрозы собственной энергетической безопасности и появлением достаточной политической и экономической силы для ограничения владения иностранцами активов в нефтегазовой отрасли. В 2004 г. ConocoPhillips купила у российского правительства 7,6 % ЛУКОЙЛа, позже доведя ее

---

<sup>41</sup> Структура акционерного капитала / НК «Роснефть»: офиц. сайт. — URL: [https://www.rosneft.ru/Investors/structure/share\\_capital/](https://www.rosneft.ru/Investors/structure/share_capital/) (дата обращения: 17.05.2020).

<sup>42</sup> «Тоталь» в России / Компания «Total»: офиц. сайт. — URL: <https://ru.total.com/ru/total-v-rossii/total-v> (дата обращения: 17.05.2020).

до 20 %. В 2006 г. американская компания получила 30 % в СП с ЛУКОЙЛ - «Нарьянмарнефтегаз». Но ConocoPhillips так и не удалось получить доступ к обширным российским запасам нефти, на которые она рассчитывала, так что к 2011 г. она вышла из капитала ЛУКОЙЛА, а потом продала и другие активы в России.<sup>43</sup> Подобный конец найдут и попытки другой американской компании, Chevron, выйти на российский рынок.

44

Примерами вхождения иностранных инвесторов в нефтегазовый бизнес через создание совместных предприятий с российскими компаниями могут служить СП Роснефти и Sinopet:

- Удмуртнефть (с 2006 г. 99,49 % акций принадлежат китайской стороне)<sup>45</sup> — 60 % объема добычи нефти в Удмуртии;
- ООО «Венинефть» (74,9 % акций принадлежит Роснефти, 25,1 % - Sinopet), которая в ходе геологического изучения открыла Северо-Венинское газоконденсатное месторождение, относящееся к Венинскому блоку перспективного газового проекта «Сахалин-3».<sup>46</sup>

Газпром так же активно сотрудничает с иностранными компаниями. Для реализации проекта «Сахалин-2» было создано СП «Сахалин Энерджи», доли владения которой распределяются следующим образом: Газпром – 50 % плюс

---

<sup>43</sup> ConocoPhillips ушла из России после 25 лет работы / Ведомости: электронное периодическое издание. — URL: <https://www.vedomosti.ru/business/articles/2015/12/22/622091-conocophillips-ushla-rossii> (дата обращения: 17.05.2020).

<sup>44</sup> «Газпром нефть» и Chevron изучают возможность совместной геологоразведки в Западной Африке и Латинской Америке / РБК: офиц. сайт. — URL: [https://www.rbc.ru/spb\\_sz/freenews/5592ca4f9a79473b7f4c5e02](https://www.rbc.ru/spb_sz/freenews/5592ca4f9a79473b7f4c5e02) (дата обращения: 17.05.2020).

<sup>45</sup> «Роснефть» и Sinopet договорились передать акции «Удмуртнефти» новому СП / РБК: офиц. сайт. — URL: <https://www.rbc.ru/economics/17/11/2006/5703c3889a7947dde8e0b366> (дата обращения: 17.05.2020).

<sup>46</sup> Сахалин-3 - История / НК «Роснефть»: офиц. сайт. — URL: <https://sahalin3.rosneft.ru/about/Glance/OperationalStructure/Razvedka/sahalin3/> (дата обращения: 23.05.2020).

одна акция, Shell - 27,5 %, Mitsui & Co. Ltd — 12,5 %, Mitsubishi Corporation — 10 %.<sup>47</sup> Mitsui & Co. Ltd - японская инвестиционная компания. Mitsubishi - японская компания, представленная в разных отраслях экономики мира и России, многие из которых связаны с нефтегазовым бизнесом.

Газпром в 2018 г. заключил соглашение с Mitsubishi и российской машиностроительной группой «РЭП Холдинг» о локализации производства компрессоров на территории РФ. Газпром и Shell в 1996 г. создали на паритетных началах «Салым Петролеум Девелопмент Н. В.» для освоения Салымской группы нефтяных месторождений в Западной Сибири, на которую ныне возлагаются большие надежды.<sup>48</sup>

Что касается соглашения о разделе продукции, в настоящее время реализуется три таких проекта: разработка Харьягинского месторождения, «Сахалин-1» и «Сахалин-2». СРП является формой контрактных соглашений. При СРП право собственности на недра принадлежит государству, которое предоставляет инвестору на возмездной основе и на определенный срок эксклюзивное право на поиск, разведку и разработку месторождения, которое он осуществляет за свой счет, принимая на себе все риски. Однако у инвестора есть право собственности на добытую нефть или газ (в отличие от сервисных соглашений). При СРП если компания находит нефть (природный газ), то принимающее государство предоставляет ей возможность возместить свои расходы за счет продажи части добытой нефти (компенсационной нефти) и в качестве вознаграждения отдает часть оставшейся

---

<sup>47</sup> «Газпром» и Shell обсудили ход реализации совместных проектов / ПАО «Газпром»: офиц. сайт. — URL: <https://www.gazprom.ru/press/news/2019/june/article481968/> (дата обращения: 21.05.2020).

<sup>48</sup> Акционеры компании / Салым Петролеум: офиц. сайт. — URL: <https://salympetroleum.ru/about/shareholders/> (дата обращения: 17.05.2020).

(прибыльной) нефти. Условиями СРП также предусмотрена плата инвестором роялти государству, т.е. плата за право пользования недрами.

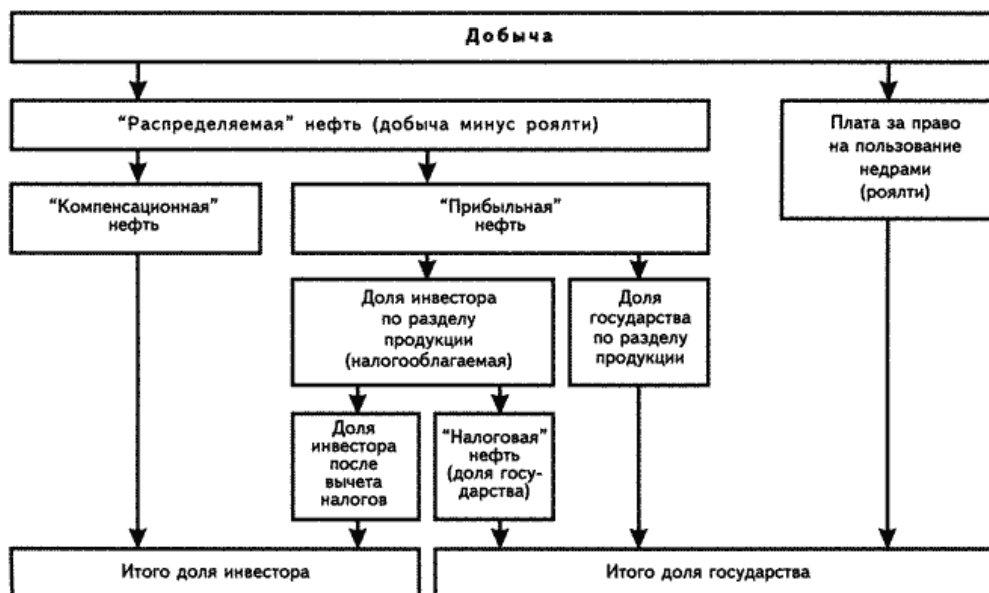


Рис. 1.1. Схема действия СРП

Источник: Линник Ю. Н. Международный нефтегазовый бизнес. М., 2020. С. 92.

На рис. 1.2 представлена схема раздела продукции по СРП. Допустим, цена барреля нефти на устье скважины составила 20 долл. Прежде всего иностранная компания заплатит государству роялти, которое может составлять 10 % от валового дохода, т.е. в данном случае 2 долл./ барр. В случае «Сахалин-2» оператор проекта платит роялти в 6 %. Затем из оставшейся суммы (стоимостного эквивалента продукции) компании выделяется компенсационная продукция для возмещения расходов. В нашем случае это 8 долл./ барр. При этом согласно ФЗ «О соглашениях о разделе продукции» предельный уровень компенсационной продукции не должен превышать 75 %, а при добыче на континентальном шельфе – 90 % объема произведенной продукции. Состав затрат, подлежащих возмещению инвестору за счет компенсационной продукции, определяется соглашением.<sup>49</sup>

<sup>49</sup> О соглашении о разделе продукции: Федер. закон РФ от 30 дек. 1995 г. № 225-ФЗ (ред. от 27 июня 2018 г.) // СПС «Консультант-Плюс».

Оставшиеся 10 долл./ барр. стоимостного эквивалента продукции делятся между компанией и государством в пропорции определенной соглашением и называются распределяемая (прибыльная) продукция. Например, 40 % прибыльной нефти направляется инвестору, 60 % - государству. Из 4 долл./ барр. компания также должна будет заплатить налоги. При выполнении соглашения инвестор уплачивает разовые платежи за пользование недрами и лицензии (бонусы), ежегодные платежи за договорную акваторию и участки морского дна, сбор за участие в конкурсе (аукционе), сбор за выдачу лицензии, регулярные платежи за пользование недрами (ренталс), компенсацию расходов государства на поиски и разведку полезных ископаемых, компенсацию ущерба, причиняемого в результате выполнения работ по соглашению коренным малочисленным народам в местах их традиционного проживания и традиционной хозяйственной деятельности. Суммы указанных платежей, а также сроки их уплаты определяются условиями соглашения. Однако в рамках СРП компании избегают уплаты ряда налогов, которые обязаны уплачивать любые другие компании. К примеру, с началом раздела продукции, т.е. после возмещения затрат на реализацию проекта, компания «Сахалин Энерджи» выплачивает налог на прибыль по ставке 32 % и только потом передает российской стороне часть продукции в виде природного газа, т.е. налоговая база больше.

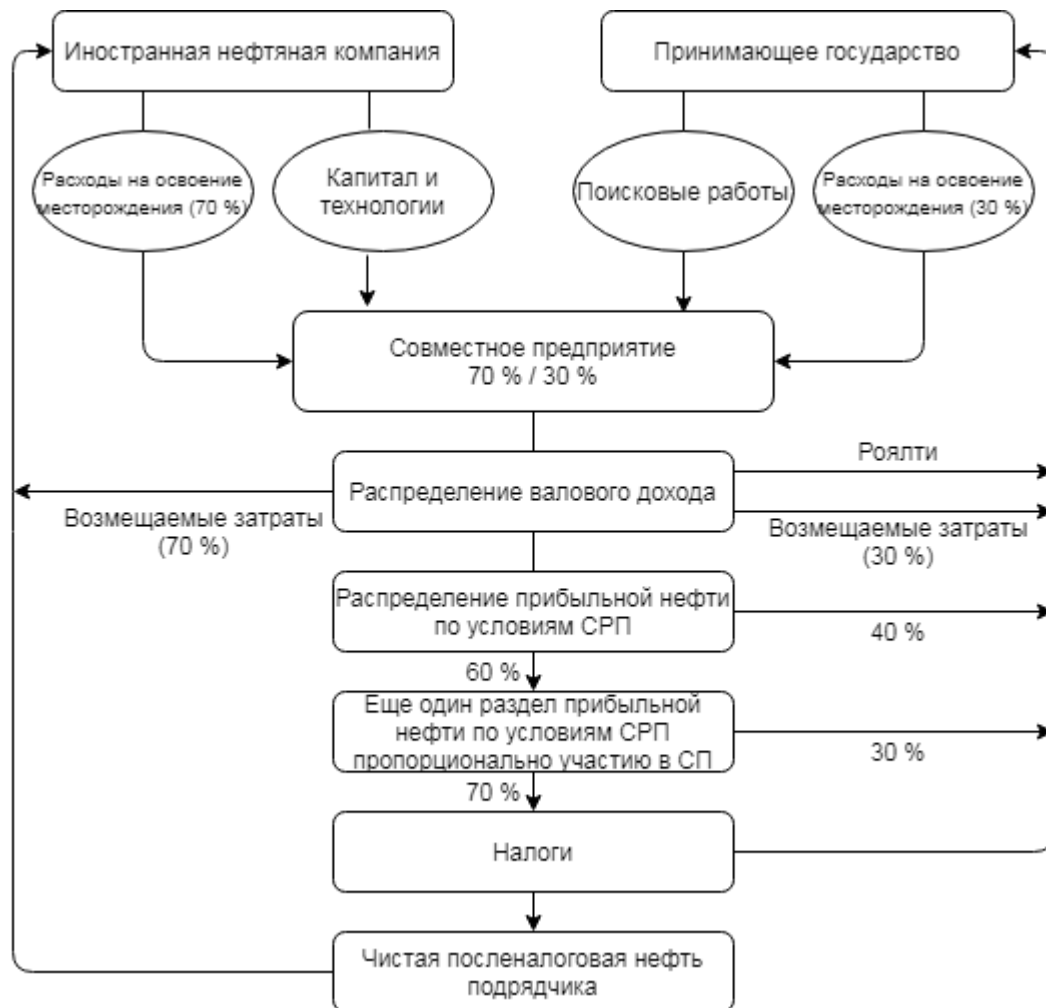


Рис. 1.2. Схема действия СРП при реализации соглашения СП

Источник: Линник Ю. Н. Международный нефтегазовый бизнес. М., 2020. С. 92.

Часто СРП заключается между государством и совместным предприятием, созданным иностранными и отечественными компаниями. В случае с Сахалин Энерджи в проекте «Сахалин-2» участвует госкомпания Газпром. Таким образом, деление продукции происходит как по условиям СРП, так и по условиям СП, и так государство создает еще один уровень для получения дохода, в т.ч. путем налогов. Как показано на схеме, если доля государственной компании в СП составит 30%, а иностранного партнера – 70%, то и расходы на освоение месторождения будут делиться по этой пропорции. Однако общемировая практика, которая верна и для России, такова, что расходы и риски этапа поиска углеводородов (УВ) ложатся на иностранного инвестора. Государство пропускает

этот этап. СП уплачивает роялти из валового дохода. Возмещаемые затраты также делятся в пропорции 70/30. По условиям СРП затем происходит распределение прибыльной нефти. Так как СРП заключался между государством и СП, то государству достается своя доля, например, 40 %, а СП - своя - 60 %. Затем оставшаяся у СП продукция делится между участвующими компаниями: 70 % - иностранной, 30 % - отечественной. С этих 70 % также будут уплачены налоги.

Общемировая практика такова, что расходы и риски этапа поиска углеводородов ложатся на иностранного инвестора. Государство пропускает этот этап. СП уплачивает роялти из валового дохода. Возмещаемые затраты также делятся в пропорции 70/30. По условиям СРП затем происходит распределение прибыльной нефти. Так как СРП заключался между государством и СП, то государству достается своя доля, например, 40 %, а СП своя - 60 %. Затем оставшаяся у СП продукция делится между участвующими компаниями: 70 % - иностранной, 30% - отечественной. С этих 70 % также будут уплачены налоги.

В рамках названных СРП проектов были решены следующие задачи:

- сформирована крупная база нефтегазодобычи на востоке страны;
- осуществлены первые серьезные шаги в освоении шельфа России;
- запущено производство СПГ;
- обеспечена представленность продукции российского НГК на рынке АТР;
- изучен зарубежный опыт в освоении месторождений.



Инвестиции в рамках СРП оказывают мультипликативный эффект на развитие добывающей отрасли и связанных с ней отраслей промышленности и услуг, чему также способствует российское законодательство. ФЗ № 225-ФЗ устанавливает, что инвестор обязан предоставлять российским юридическим лицам преимущественное право на участие в работах в качестве подрядчиков, поставщиков, перевозчиков или в ином качестве. Не менее 80 % работников должны быть гражданами РФ. Не менее 70 % общей стоимости приобретенных (в том числе по договорам аренды, лизинга) для геологического изучения, добычи, транспортировки и переработки полезных ископаемых технологического оборудования, технических средств и материалов должны быть российского происхождения.

Компания «Сахалин Энерджи» была основана в 1994 г. как результат первого СРП в России. СРП по проекту «Сахалин-2» предусматривает особый налоговый режим, по которому раздел продукции (фактически начатый в 2012 г.) заменяет значительную часть налогов и таможенных сборов. С начала проекта выплаты государству составили более 5 млрд долл. В рамках проекта был открыт первый завод по производству СПГ (2009 г.), доля продукции которого на мировом рынке в 2018 г. составила 3,6 % (11,41 млн т).<sup>50</sup>

В 1995 г. было подписано СРП по проекту «Сахалин-1». Оператором проекта назначена компания «Эксон Нефтегаз Лимитед», чья доля в проекте составила 30 %. Доли остальных участников консорциума: Роснефть – 20 %, ONGC – 20 % (Индия) и SODECO (Япония) – 30 %. В рамках проекта

---

<sup>50</sup> «Сахалин-2» проведет самый масштабный в своей истории ремонт / РБК: офиц. сайт. — URL: <https://www.rbc.ru/business/28/02/2020/5e58d6019a79472a6aa0f3e4> (дата обращения: 17.05.2020).

предусмотрена разработка нефти и газа на шельфе о. Сахалин. По данным Счетной палаты общие затраты «Сахалин-1» до 2055 г. без учета строительства СПГ-завода составляют примерно 95,3 млрд долл.<sup>51</sup>

Харьягинское нефтяное месторождение, расположенное в ЯНАО, разрабатывается на условиях СРП, заключенным в 1995 г. на 29 лет. Изначально оператором проекта была компания «Тоталь» с 50 % долей в месторождении. В 2009 г. доли участия компаний были пересмотрены в связи с вхождением в проект государственной корпорации ОАО «Зарубежнефть», которой в 2015 г. Тоталь продала еще 20 % долю. Таким образом, сейчас доля Total в Харьягинском месторождении составляет 20 %, норвежской Statoil принадлежит 30 %, Ненецкой нефтяной компании — 10 %, Зарубежнефть владеет долей в 40 %.<sup>52</sup> Проект предусматривает разработку двух шельфовых месторождений при экспорте всей добытой нефти. Объем инвестиций - около 1 млрд долл. Доля государства в прибыльной продукции в разное время составляла 49-75 %.

Вхождение иностранных инвесторов в НГК в России, как было отмечено, также осуществляются через покупку, финансирование предприятий иных, чем ВИНК (средний, малый бизнес). Шведская компания «West Siberian Resources Ltd» в середине 1990-х гг. на базе существующих нефтяных компаний основала Восточную транснациональную компанию, осуществляющую добычу в Томской области, Печоранефть (Республика Коми и Архангельская область). Недавно шведская

---

<sup>51</sup> СП предупредила о снижении доходов бюджета из-за строительства завода СПГ в рамках «Сахалина-1» / Интерфакс: офиц. сайт. — URL: <https://www.interfax.ru/business/418242> (дата обращения: 17.05.2020).

<sup>52</sup> История компании / Ненецкая нефтяная компания: офиц. сайт. — URL: [http://nnk.noilco.ru/?page\\_id=2079](http://nnk.noilco.ru/?page_id=2079) (дата обращения: 17.05.2020).

компания объединила свои российские активы с ОАО «НК «Альянс», создав совместное предприятие Alliance Oil. В 2005-2013 гг. компания «Самара-Нафта», добывающая нефть в Поволжье, принадлежала Trabant Holdings International, 90 % которой владела американская Hess. Позже компания полностью была выкуплена ЛУКОЙЛом.

Компания Petrogrand ставит в качестве основной концепции бизнеса скупку российских нефтяных компаний и лицензий на добычу, развитие этих компаний и их продажу при благоприятных условиях.<sup>53</sup> Компания сейчас владеет участками в Томской области,<sup>54</sup> а также компанией Arawak Energy Russia.<sup>55</sup>

Иностранные инвестиции могут приходиться в нефтегазовую отрасль в виде финансирования крупных проектов, финансово тяжелых для реализации одной российской компанией и в реализации которых заинтересованы другие государства. Так проект Северный поток-2, реализуемый Газпромом, на 50 % профинансирован пятью европейскими компаниями: ENGIE, OMV, Royal Dutch Shell, Uniper и Wintershall.<sup>56</sup>

Иностранные компании открывают свои подразделения в России для оказания сервисных услуг и выполнения подрядных работ. Компания «Шлюмберже» (Schlumberger), являющаяся ведущим мировым поставщиком технологий для комплексной оценки пласта, строительства скважин, управления добычей и переработки углеводородов, работает в более чем 120

---

<sup>53</sup> Petrogrand in brief / Petrogrand: офиц. сайт. — URL: <http://www.petrogrand.se/en/about-us/petrogrand-brief> (дата обращения: 17.05.2020).

<sup>54</sup> «Газпром нефть» подписала соглашение с Petrogrand о финансировании геологоразведки / ТАСС: новостное агентство. — URL: <https://tass.ru/ekonomika/998124> (дата обращения: 17.05.2020).

<sup>55</sup> Один из крупнейших нефтетрейдеров в мире продал свои активы в России / РБК: офиц. сайт. — URL: <https://www.rbc.ru/business/01/03/2016/56d56af19a7947b003e841d5> (дата обращения: 17.05.2020).

<sup>56</sup> «Северный поток - 2» / ПАО «Газпром»: офиц. сайт. — URL: <https://www.gazprom.ru/projects/nord-stream2/> (дата обращения: 17.05.2020).

странах мира, в т.ч. и России. В РФ компания имеет 11 500 сотрудников и обслуживает 150 объектов во всех нефтегазодобывающих регионах России и стран Центральной Азии.<sup>57</sup> Шлюмберже основала несколько компаний в России, среди которых Радиус-сервис (производство винтовых забойных двигателей, ударных инструментов и др. оборудования в г. Пермь),<sup>58</sup> Геофит (скважинное и наземное оборудование в г. Томск), ТОЭЗ ГП (производство спецтехники скважинного оборудования и аппаратуры и т.д. в г. Тюмень), ПетроАльянс, Тюменьпромгеофизика и др.

Компания Halliburton представлена в России филиалом компании «Халлибуртон Интернэшнл ГмбХ». Компания предоставляет услуги на территории России с 1991 г., участвовала в проектах в Западной Сибири, Республике Коми, Тимано-Печорской провинции, Сахалине и в Восточной Сибири. Среди Заказчиков все крупные российские и мировые компании нефтяной и газовой промышленности: Газпром, Газпром нефть, ЛУКОЙЛ, Роснефть, Exxon Mobil, Shell, Total и др. Компания так же активно сотрудничает с малым и средним бизнесом. На сегодняшний день значительные объемы ресурсов компании размещены в России.<sup>59</sup>

Baker Hughes (США) третья в мире по величине после вышеупомянутых компаний нефтесервисная компания, чьи офисы располагаются в семи российских городах, в т.ч. в Новосибирске открыт научный центр компании.

---

<sup>57</sup> «Шлюмберже» в России и странах Центральной Азии / Schlumberger: офиц. сайт. – URL: [https://www.slb.ru/about/schlumberger\\_russia\\_and\\_central\\_asia/](https://www.slb.ru/about/schlumberger_russia_and_central_asia/) (дата обращения: 17.05.2020).

<sup>58</sup> «Радиус-Сервис» / Радиус-Сервис: офиц. сайт. – URL: <http://radius-s.ru> (дата обращения: 14.04.2020).

<sup>59</sup> Halliburton в России / Halliburton: офиц. сайт. – URL: <https://www.halliburton.com/ru-ru/about/halliburton-in-russia.html> (дата обращения: 19.06.2020).

Зарубежный капитал также стоит за множеством действующих в России сервисных операторов. Например, группа нефтесервисных компаний «Интегра» была создана в 2004 г., и 50 % акций принадлежало менеджерам крупных американских инвестфондов Brookline Partners и Brunswick Group. Головная компания холдинга — зарегистрированная на Каймановых островах. Буровая компания «Евразия» — самая крупная в России независимая буровая компания. До 2004 г. входила в ЛУКОЙЛ, когда была продана компании Eurasia Drilling Company Ltd с Каймановых островов.

В целом, говоря о российских ПИИ, стоит учитывать, что 74 % входящих ПИИ России в 2017 г. пришли из офшоров, в первую очередь, из Кипра. Доля офшоров в исходящих ПИИ составила 58 %. В 1990-е гг. в целях уклонения от налогообложения и минимизации рисков, связанных с неблагоприятными экономическими изменениями внутри страны, а также выводом капитала в личных целях многие российские НК регистрировали управляющие компании в офшорных зонах. Так первоначально выведенные из России за границу финансовые средства возвращаются в форме «иностранных инвестиций». Офшоры популярны как у крупного бизнеса (офшорная компания есть у ЛУКОЙЛа), так и у бизнеса меньшего масштаба (Sibir Energy, Енисейнефтегаз, Крайснефть и другие).

Существуют разные схемы офшоров. Перечислим наиболее типичные для нефтегазовой отрасли схемы.<sup>60</sup>

1. Экспортная схема: компания для уклонения от высоких таможенных пошлин на экспортируемую продукцию сначала реализует ее своей офшорной компании по заниженной цене

---

<sup>60</sup> Схемы использования офшоров / Пантеон Про: офиц. сайт. - URL: <https://panteon-offshore.ru/schemes/> (дата обращения: 06.04.2020).

(т.о. снижается налогооблагаемая база), а потом оффшорная компания реализует конечному потребителю товар по нормальной цене.

2. Кредитная схема: создается две офшорные компании, например, на Сейшелах и Кипре. Сейшельский офшор выдает займ кипрской фирме в 1 млн долл. под 6,1 % годовых, а кипрский офшор выдает российской компании эти деньги в виде кредита под 6,5 %. Т.о. российская компания ежегодно выплачивает кипрской фирме проценты в 65 тыс. долл. Т.к. эта операция учитывается как внереализационные расходы, то российская компания уменьшает налогооблагаемую базу по налогу на прибыль. При этом кипрская компания не заплатит 20 % с дохода от процентов по российскому законодательству, т.к. между Кипром и РФ заключен договор об избежании двойного налогообложения, т.е. кипрская фирма заплатит только 12,5 %-ый налог по кипрскому законодательству с суммы, равной полученным процентам из России за минусом уплаченных Сейшелам процентов. Т.о. деньги в РФ были вложены и возвращены в виде большей суммы.

3. Производственная схема: гонконгский офшор приобретает сырье за 100 тыс. долл., но не вывозит за пределы РФ, а отдает на переработку российской компании за 2 тыс. долл. Оффшорная компания заключает договор с российским посредником, который продает переработанное сырье за 500 тыс. долл., оставляя у себя в качестве вознаграждения 1,5 %, т.е. 7500 долл. Таким образом. в гонконгской компании остается 387 500 долл., не облагаемых налогом.

Примером активного пользования офшорными схемами служит ЛУКОЙЛ, который уже давно отладил свое управление международными активами при помощи компании «ЛУКОЙЛ

Оверсиз», зарегистрированной на Британских Виргинских островах. Компания использует схему продажи нефти своим офшорным филиалам по заниженным ценам.

Часто прямые иностранные инвестиции не такие «прямые» и «иностраные» как кажется. Это явление известно под названием «псевдоиностранных инвестиций» (FDI round tripping). Эта тенденция зафиксирована еще в 1990-х гг., однако в последние годы доля таких капиталопотоков растет, составляя уже около 30 % мировых потоков ПИИ.<sup>61</sup> Существуют несколько крупных коридоров движения псевдо-ПИИ развивающихся рынков: Гонконг для Китая, Маврикий для Индии, финансовые центры Карибского бассейна, особенно Британские Виргинские острова для Бразилии и частично РФ и Кипр для Российской Федерации.

Опасность псевдоиностранных инвестиций состоит в искажении статистических данных, что может привести к неправильным политико-экономическим решениям. Псевдо-ПИИ также приводят к потере ПИИ своих преимуществ в виде низкой волатильности, долгосрочности, создания новых рабочих мест и прилива технологий. Псевдо-ПИИ делают прямые иностранные инвестиции похожими на портфельные.<sup>62</sup> Псевдо-ПИИ могут быть также связаны с непрозрачными операциями в случае использования офшорных финансовых центров или даже с незаконной деятельностью, такой как коррупция или отмывание денег.

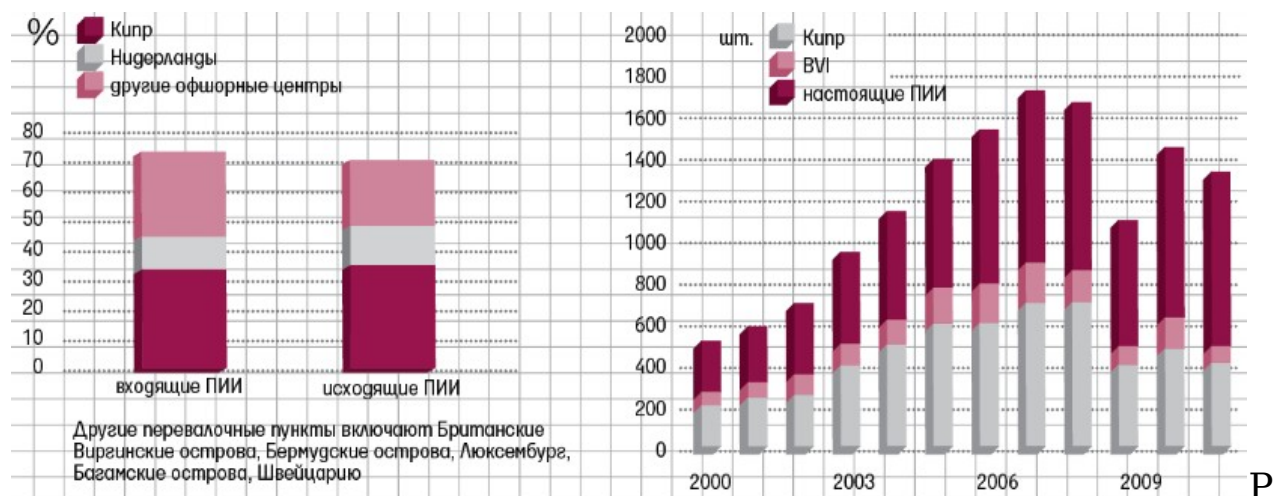
Однако псевдоиностранные инвестиции не всегда приводят к потерям для страны. Так, например, китайский

---

<sup>61</sup> Инвестиции полезные и вредные / Ведомости: электронное периодическое издание. — URL: <https://www.vedomosti.ru/opinion/articles/2017/06/19/694894-investitsii-poleznii-vrednie> (дата обращения: 23.05.2020).

<sup>62</sup> Aykut D., Sanghi A., Kosmidou G. What to Do When Foreign Direct Investment Is Not Direct or Foreign // World Bank. 2017. 27 p.

капитал реинвестируется в отечественную экономику через Гонконг в т.ч. в целях использования более развитых финансовых институтов.



ис. 1.3. Офшоры в структуре входящих ПИИ

Источник: Булатов А. С. Россия в международном движении капитала в 2017 - начале 2018 года // Аналитический доклад МГИМО. 2018. 39 с.

Транзит псевдоиностранных инвестиций через офшоры – серьезная проблема и для России.<sup>63</sup> С. Ледяева в своем исследовании подчеркивает, что существуют коренные различия между псевдо- и подлинными иностранными инвесторами в Россию. Псевдоинвесторы предпочитают регионы, богатые ресурсами, с низким качеством госуправления и с высоким индексом коррупции. Настоящие иностранные инвесторы направляют капитал в регионы, обладающие морскими портами и более квалифицированной рабочей силой. Такой капитал в основном поступает из развитых стран и приносит новые технологии.

Однако есть вероятность ошибочного принятия некоторых инвестиций как псевдоиностранных. Так большая часть инвестиций в сахалинские проекты проходит через Бермудские и Багамские острова, а инвестиции третьих стран в Роснефть часто проходят через Сингапур.

<sup>63</sup> Булатов А. С. Россия в международном движении капитала в 2017 - начале 2018 года // Аналитический доклад МГИМО. 2018. 39 с.



Законодательство РФ существенно ограничивает приток ПИИ в НГК, в то же время, обеспечивая энергетическую безопасность страны. В целях обеспечения обороны страны и безопасности государства отдельные участки недр относятся к участкам недр федерального значения. К ним отнесены все крупные месторождения нефти и газа на суше, а также абсолютно все - на шельфе. Особый контроль государство устанавливает не только над такими участками, но и над компаниями, владеющими лицензиями на разработку этих участков месторождений.<sup>64</sup>

Разрешается предоставление на условиях раздела продукции не более 30% разведанных и учтенных государственным балансом запасов полезных ископаемых.<sup>65</sup> Основанием для включения в перечни участков недр, право пользования которыми может быть предоставлено на условиях раздела продукции, является отсутствие возможности геологического изучения, разведки и добычи полезных ископаемых на иных предусмотренных законодательством РФ условиях пользования недрами, отличных от условий раздела продукции. Подтверждением отсутствия такой возможности является проведение аукциона на предоставление права пользования участком недр на иных условиях, чем раздел продукции, и признание аукциона несостоявшимся в связи с отсутствием участников.

Статус участка недр федерального значения существенно ограничивает возможности иностранных инвесторов покупать российские нефтегазовые активы. Зарубежные инвесторы

---

<sup>64</sup> О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства : Федер. закон от 29 апр. 2008 г. № 57-ФЗ (ред. от 28 нояб. 2018 г.) // СПС «Консультант-Плюс».

<sup>65</sup>О соглашениях о разделе продукции : Федер. закон от 30 дек. 1995 г. № 225-ФЗ (ред. от 27 июня 2018 г.) // СПС «Консультант-Плюс».

обязаны согласовывать сделку по приобретению пакета акций стратегического предприятия, который превышает 25 % плюс 1 акция. Иностранная компания может получить больше четверти в любом крупном проекте только с согласия правительства России. Зарубежные или совместные фирмы, планирующие участвовать в аукционах на право освоения крупных месторождений, должны создавать СП с российскими госкомпаниями. Законодательство, таким образом, также ограничивает любые инвестиции из офшорных зон. Компания, зарегистрированная в такой зоне, даже если весь уставный капитал ее будет принадлежать гражданам России, рассматривается как иностранная, поскольку законодательство указывает, что статус юридического лица определяется страной, где оно зарегистрировано.

Сегодня в РФ действует разрешительный (лицензионный) порядок предоставления недр в пользование, установленный Законом о недрах. Соглашение о разделе продукции, формально считающееся контрактом, также предполагает получение иностранным инвестором лицензии на право пользования недрами, благодаря чему у государства появляются дополнительные рычаги контроля над инвестором. Лицензия является документом, удостоверяющим право ее владельца на пользование участком недр в определенных границах в соответствии с указанной в ней целью в течение установленного срока при соблюдении владельцем заранее оговоренных условий.

Согласно Закону «О недрах», недра в границах территории РФ, включая подземное пространство и содержащиеся в недрах полезные ископаемые, энергетические и иные ресурсы, являются государственной собственностью. Вопросы владения,

пользования и распоряжения недрами находятся в совместном ведении Российской Федерации и субъектов РФ.<sup>66</sup> Участки недр не могут быть предметом купли, продажи, дарения, наследования, вклада, залога или отчуждаться в иной форме. Права пользования недрами могут отчуждаться или переходить от одного лица к другому в той мере, в какой их оборот допускается федеральными законами. Добытые из недр полезные ископаемые и иные ресурсы по условиям лицензии могут находиться в федеральной государственной собственности, собственности субъектов Российской Федерации, муниципальной, частной и в иных формах собственности.

В целях обеспечения в перспективе потребностей РФ в стратегических и дефицитных видах полезных ископаемых из не предоставленных в пользование участков недр формируется федеральный фонд резервных участков недр. Участки недр, включенные в федеральный фонд резервных участков недр, не предоставляются в пользование до принятия решения об исключении их из федерального фонда резервных участков недр.

Таким образом, иностранные компании принимают активное участие в НГК, главным образом в добыче, переработки УВ и сервисе. При анализе статистики по ПИИ, стоит учитывать, что более 70 % ПИИ в РФ составляют офшорные поступления. Высокая доля реинвестированной через офшоры прибыли в объеме ПИИ актуальна и для НГК, чему примером активное использование офшоров ЛУКОЙЛом. Использование офшоров, а также регулирование деятельности иностранных инвесторов ограничивает

---

<sup>66</sup> О недрах: Федер. закон РФ от 21 фев. 1992 г. № 2395-1 (ред. от 3 фев. 2020 г.) // СПС «Консультант-Плюс».

российское законодательство, что обусловлено необходимостью обеспечения энергетической безопасности.

### **1.3. Влияние прямых иностранных инвестиций на экономическое развитие**

Для того чтобы определить степень и характер влияния ПИИ на развитие НГК, сначала нужно определиться с тем, что понимается под экономическим развитием.

Для начала определим, что такое развитие. Определение дает Институт философии РАН: «Развитие — это тип движения и изменения в природе и обществе, связанный с переходом от одного качества, состояния к другому, от старого к новому».<sup>67</sup> Из этого следует, что понять развивался предмет исследования или нет, мы можем, сравнив его два состояния: старое и новое. В контексте отраслевого развития целесообразно сравнивать экономические показатели отрасли за разные годы.

Теорию экономического роста развивали разные школы. Классическая школа впервые подняла данный вопрос и выделила три фактора производства: труд, земля и капитал. В ходе дальнейшего исследования ПИИ в контексте их влияния на развитие отрасли часто будут рассматриваться с точки зрения их влияния на величину и качество факторов производства. Несомненно, ПИИ влияют на величину фактора капитала. А также благодаря притоку новых технологий и знаний они влияют на фактор А - фактор технологий, который, стоя впереди функции Кобба-Дугласа, дополненной Солоу, показывает оказание мультипликативного эффекта на рост факторов производства:  $Y=AF(K;L)$ . Так ПИИ влияют на фактор труда прямо - благодаря созданию новых рабочих мест и косвенно (спилловер-эффекты), через фактор А, благодаря

---

<sup>67</sup> Новая философская энциклопедия / Институт философии РАН. М., 2001. С. 51.

увеличению производительности труда вследствие использования новых технологий и знаний.

Кейнсинцы, в свою очередь, взглянули на национальный доход не с точки зрения производства, а с точки зрения потребления, они обратили внимание на сбережения и инвестиции.<sup>68</sup> Кейнс настаивал, что экономический рост в будущем может быть обеспечен, только если сегодня мы откажемся тратить часть дохода и сохранить его в виде сбережений, для того, чтобы в будущем инвестировать его. Такой подход, с одной стороны, дает еще один аргумент в пользу ПИИ по сравнению с ПВИ, т.к. населению не нужно сберегать и отказываться от части потребления, чтобы осуществить ПИИ. С другой стороны, кейнсианский подход подчеркивает существование временного лага между моментом сбережения, инвестирования и получение результатов от инвестиций.

Неоклассическая школа (в лице Р. Солоу) стала рассматривать проблему на микроуровне, стала говорить в терминах капиталовооруженности и фондовооруженности. Благодаря неоклассикам в последние десятилетия при измерении экономического развития объекта принято рассматривать изменение его относительных показателей эффективности. Неоклассики также рассматривали человеческий капитал как часть общего капитала.

Далее акцент с человеческого капитала, сместился на технологический прогресс. Ромер впервые сделал его эндогенно заданным параметром. Он же стал рассматривать экономический рост вне предположения о совершенной конкуренции, а также поделил производство на

---

<sup>68</sup> История теории факторов производства/ ЭСМ ВШЭ: федер. образовательный портал. - URL: <http://ecsocman.hse.ru/text/19033663> (дата обращения: 05.05.2020).

производство промежуточной, конечной продукции и НИОКР. Барро и Сала-и-Мартин стали учитывать переток технологий между странами и возможность имитации технологий. Они настаивали на том, что имитация технологий, что делают развивающиеся страны, по сравнению с их созданием обходится дешевле. Это дает фору развивающимся странам, которые со временем разовьются в создателей технологий. Это еще один аргумент в пользу ПИИ, которые приносят с собой уже созданные технологии, т.о. снижая затраты, денежные и временные, на создание собственных технологий.<sup>69</sup>

Институционалисты добавили, что замен старой продукции новой в результате инноваций возможен, только если это позволяют делать институты. Институты, способствующие инновационной деятельности и смене лидеров рынка, способствуют экономическому росту. Это возвращает к вышеупомянутой проблеме существования в России институтов, препятствующих всецелому получению положительных эффектов от ПИИ. Однако исследования показывают, что ПИИ также приносят с собой изменения стандартов и институтов, т.к. правительства развитых стран требуют от своих компаний соблюдения законодательства, которое, например, жестко запрещает коррупционные действия или нарушение трудового законодательства.<sup>70</sup> Другое дело, что с 90-х гг. ТНК едва ли находятся под контролем своих стран. Нередко их экономическая мощь и влияние превосходят мощь и влияние многих развивающихся стран.<sup>71,72</sup> Во-вторых, в

---

<sup>69</sup> Экономика / А. С. Булатов. М, 2004. С. 64.

<sup>70</sup> Сапунцов А.Л. Транснациональные корпорации третьего мира и борьба за права человека в Африке // Вестник ГГУ. 2015. № 10. С. 271.

<sup>71</sup> Мельников А. Б. Некоторые противоречия внешнеэкономической экспансии ТНК // Вестник ВолГУ. 2014. № 5 (28). С. 130.

<sup>72</sup> Хусаинов Б. Д. Транснациональные корпорации и национальные экономики: сравнительный анализ развития // Вестник УГНТУ. 2013. № 4 (5). С. 18.

развивающихся странах с институтами, препятствующими НТП, честному совершению сделок, формированию рыночной экономики, ТНК развитых стран приглашают к сотрудничеству ТНК развивающихся стран, например, Малайзии, через которых проводятся сомнительные сделки.<sup>73</sup>

Й. Шумпетер еще в начале XX в. разделял экономический рост и экономическое развитие, став родоначальником теории экономического развития. Он считал, что экономический рост является количественным измерением изменений уровня экономического развития, т.е. экономический рост – это часть экономического развития. Экономическое развитие, в свою очередь, также определяется качественными параметрами.<sup>74</sup>

Нововведением Шумпетера было признание предпринимательских способностей как фактора экономического роста (в наше время они также признаются четвертым фактором производства). Австрийский ученый полагал, что предприниматель, встречаясь со внешним сопротивлением, применяет новшества. Инновационную деятельность ученый признавал определяющей степень прогресса системы. Ученый определял инновацию как 1) новый товар, 2) новый метод производства, 3) новый рынок, 4) новый источник факторов производства, 5) новая организация отрасли (например, ликвидация монополии).<sup>75</sup>

С 70 гг. прошлого века укореняется мнение о различии понятий экономического роста и экономического развития. Развитие рассматривалось с точки зрения качества жизни человека, а это не только показатель подушевого ВВП, но и

---

<sup>73</sup> Косевич А. В. Воздействие транснациональных корпораций на принимающие страны и их роль в мировой экономике // Вестник МИЭП. 2015. № 4 (21). С. 83.

<sup>74</sup> Теория экономического развития / Й. Шумпетер . М., 2008. С. 85.

<sup>75</sup> Йозеф Алоис Шумпетер: теория экономического развития / ncbase.com: вебсайт. – URL: <http://ru.ncbase.com/econ/dev.htm> (дата обращения: 05.05.2020).

продолжительность жизни, состояние здоровья, уровень образованности, доступность социальных услуг и др. При этом рост остается важным условием развития. Большой вклад в развитие теории экономического развития внес Г. Мюрдаль. Он связывал развитие с повышением степени удовлетворения потребностей всех членов общества, что необязательно означало наличие экономического роста. Мюрдаль считал, что рост, который не сопровождается улучшением жизни большинства населения, не рассматривается как развитие, потому что он оставляет в стороне подавляющую часть населения и осуществляется за счет него.<sup>76</sup>

Дискуссии на тему экономического развития, его составляющих ведутся уже не одно столетие. Проведем анализ существующих определений экономического развития и экономического роста.

Таблица 1.4

Определения понятия «экономическое развитие»

Автор	Определение
А.С. Булатов <sup>77</sup>	Экономическое развитие — многоплановое явление, отражающее прежде всего экономический рост, структурные изменения в экономике и рост уровня и качества жизни.
Й. Шумпетер	Экономическое развитие — это положительные, качественные изменения, новшества в производстве, в продукции, в услугах, в управлении, в экономике в целом - то есть инновации.
О.В. Мищук <sup>78</sup>	Экономическое развитие — это процесс, который ведет к изменению в социальных и общественных структурах, поведении людей, приводит к сокращению неравенства, уничтожению бедности, повышению уровня образованности, грамотности, доступности социальных услуг, качественных изменений в обществе, которые связаны с модернизацией, прогрессом, ростом; последнее является его неотъемлемым условием. Экономический рост - это траектория движения страны в своем экономическом развитии.
Д.А. Васильев <sup>79</sup>	Экономическое развитие — сочетание экономического роста и качественных изменений в условиях и организации

<sup>76</sup> Мищук О. В. Экономический рост и экономическое развитие: диалектика взаимосвязи // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2013. С. 59.

<sup>77</sup> Экономика / А. С. Булатов. М, 2004. С. 64.

<sup>78</sup> Мищук О. В. Экономический рост и экономическое развитие: диалектика взаимосвязи // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2013. С. 59.

<sup>79</sup> Словарь экономических терминов / Д. А. Васильев. Уфа, С. 5.



	хозяйственной жизни страны.
Экономический глоссарий Всемирного банка <sup>80</sup>	Экономическое развитие — качественное преобразование, структурная перестройка экономики в соответствии с потребностями технологического и социального прогресса.

Первое, о чем говорить в определениях экономического развития, это о существовании изменения, т.е. экономическое развитие следует рассматривать в динамике. Указанные изменения разделены на количественные и качественные, при этом количественные изменения составляют экономический рост. Из сфер, изменения в которых составляют экономическое развитие, называют производство (изменение в котором составляет экономический рост), структуру экономики и социально-экологические изменения (например, рост уровня и качества жизни). Называется основная причина изменений – НТП.

При исследовании темы экономического развития необходимо учитывать принципы устойчивого развития, которые носят нормативный характер и применяются на макроэкономическом уровне. Устойчивое развитие предполагает такие экономические и социальные изменения, при которых эксплуатация природных ресурсов, направление инвестиций, НТР, институциональные изменения, во-первых, согласованы друг с другом, во-вторых, делают возможным удовлетворение потребностей и реализацию потенциала не только нынешнего поколения, но и будущих.<sup>81</sup>

Существуют различные системы индикаторов, измеряющих степень устойчивости развития. Часто используется система, разработанная Комиссией ООН по

<sup>80</sup> Экономический глоссарий Всемирного банка / Всемирный банк. С. 88.

<sup>81</sup> Цхурбаева Ф. Х. Устойчивость экономического развития: макроэкономический подход // Экономические науки. № 2 (63). 2010. С. 49.

устойчивому развитию. Индикаторы разделены на следующие группы:

- индикаторы социальных аспектов устойчивого развития;
- индикаторы экономических аспектов;
- индикаторы экологических аспектов устойчивого развития;
- индикаторы институциональных аспектов устойчивого развития.

При выделении критериев и показателей экономического развития непременно следует учитывать указанные группы индикаторов. Таким образом, учитывая принципы устойчивого развития, в качестве экономического развития как минимум будем считать изменения в экономическом росте, структуре, а также в социально-экологических показателях. Для дальнейшего проведения исследования необходимо выделить показатели, с помощью которых можно измерять изменения в указанных составляющих экономического развития.

Таблица 1.5

Определения понятия «экономический рост»

Автор	Определение
И.К. Станковская, И.А. Стрелец <sup>82</sup>	Экономический рост — это такая долгосрочная тенденция в развитии народного хозяйства, при которой увеличивается реальный объем производства, соответствующий уровню полной занятости.
О. Бланшар <sup>83</sup>	Экономический рост — устойчивый рост совокупного выпуска с течением времени.
А.И. Добрынин <sup>84</sup>	Экономический рост — долговременные изменения естественного уровня реального объема производства, связанные с развитием производительных сил на долгосрочном временном интервале.
А.С. Булатов <sup>85</sup>	Экономический рост — критерий экономического развития. Экономический рост есть составляющая экономического

<sup>82</sup> Экономическая теория: учебник / И. К. Станковская, И. А. Стрелец. Ростов н/Д. , 2017 . С. 251.

<sup>83</sup> Макроэкономика: учебник / О. Бланшар. М., 2010 . С. 171.

<sup>84</sup> Экономическая теория: учебник / А. И. Добрынин, Л. С. Тарасевич. СПб., 2009. С. 362.

<sup>85</sup> Экономика / А. С. Булатов. М, 2004. С. 64.

	развития. Он выражается непосредственно в количественном увеличении ВВП и его составляющих.
--	---

Окончание табл. 1.5

Автор	Определение
Г.П. Журавлева <sup>86</sup>	Экономический рост — это долговременное увеличение реального объема валового внутреннего продукта как в абсолютных значениях, так и в расчете на каждого жителя страны.

Определения разных авторов называют экономическим ростом долговременное изменение объема производства (выпуска продукции), выражающееся в количественном увеличении ВВП как в абсолютном значении, так и на душу населения. Но так как экономический рост предполагает любые изменения экономических количественных показателей, то к показателям экономического роста в случае НГК помимо добычи и переработки, которые заменяют показатель производства, верный для других отраслей, также можно использовать показатель экспорта (используется Всемирным банком в целях оценки устойчивости развития экономик<sup>87</sup>).

При оценке экономического развития мы не можем ограничиться оценкой темпов роста ВВП. В настоящее время даже получила распространение концепция «экономическое развитие без роста». Сторонники концепции считают, что развитые страны и так достигли высокого уровня душевого производства, который будет поддерживаться или даже расти за счет НТП и сокращения населения в результате сокращения рождаемости. Кроме того, сторонники концепции видят в экономическом росте немало минусов, например, нанесение ущерба природе. Так как при оценке экономического развития

<sup>86</sup> Экономическая теория: учебник / Г. П. Журавлева. М., 2014. – С. 634.

<sup>87</sup> World development indicators / Всемирный банк: офиц. сайт. – URL: <https://datatopics.worldbank.org/world-development-indicators/themes/economy.html> (дата обращения: 24.05.2020).

нельзя ограничиться количественными показателями, перейдем к выявлению показателей качественных составляющих экономического развития.

Определения А. С. Булатова, О. В. Мищук, Д. А. Васильева, а также определение, даваемое Всемирным банком, включают изменения в структуре экономики в качестве одного из критериев экономического развития. Экономическая структура – это соотношение между макроэкономическими элементами экономической системы. Под такими элементами обычно понимают отрасли и подотрасли народного хозяйства.<sup>88</sup> Отраслевая структура изменяется под воздействием НТП, циклического развития экономики и других факторов. При этом чем быстрее структура приспособляется к изменениям, тем успешнее она развивается. Изменения в структуре происходят следующим образом: меняется норма прибыли (например, в результате появления нового более привлекательного по своим характеристикам продукта) и предприниматели либо разоряются, либо начинают бизнес в другой сфере. Таким образом, капитал устремляется в новые более прибыльные отрасли. Либо же такие изменения происходят из-за вмешательства государства в целях ускорения прогрессивных структурных изменений. Оценка изменений отраслевой структуры позволяет учитывать неравномерность экономического развития.<sup>89</sup> Автор выдвигает предложение для упрощения расчетов измерять изменения продуктовой структуры НГК путем использования показателя глубины переработки нефти. Глубина переработки показывает отношение объема продуктов переработки нефти к общему

---

<sup>88</sup> World development indicators / Всемирный банк: офиц. сайт. – URL: <https://datatopics.worldbank.org/world-development-indicators/themes/economy.html> (дата обращения: 24.05.2020).

<sup>89</sup> Экономика / А. С. Булатов. М, 2004. С. 64.

объему затраченной при переработке нефти. Высокий показатель глубины нефтепереработки говорит об активном использовании современного оборудования и передовых технологий, что учитывает влияние фактора НТП на производство. Если значение показателя высоко, то в структуре производства преобладают такие виды светлых нефтепродуктов как бензин, керосин, дизель, лигроин, а доля мазута невысокая.

Выделяют и другие виды структуры экономики. Например, возможно рассмотрение структуры в разрезе выпускаемой продукции. В таком случае положительным результатом будет увеличение доли высокотехнологичной и наукоемкой продукции. Однако одновременное рассмотрение экономической структуры в разрезе отраслей или подотраслей и продукции не имеет смысла, т.к. преобладание тех или иных отраслей в структуре определяет структуру выпускаемой продукции. Также структуру можно рассматривать в географическом разрезе, как внутреннем (где располагаются основные производственные мощности, рынки сбыта), так и внешнем (место РФ на мировом рынке, направления экспорта). Предлагаем заменить показатель доли РФ на мировом рынке на показатель экспортоориентированности для большинства отраслей, который также показывает вовлеченность РФ в мировую торговлю на данном рынке, но учитывает то, что в целом показатель производства данного товара в РФ может быть низким по разным причинам. Однако для НГК показатель доли, места РФ на мировом рынке является подходящим.

Щербенко Е. В.,<sup>90</sup> рассматривая отраслевое экономическое развитие с т. з. принципов устойчивого развития, пришла к

---

<sup>90</sup> Щербенко Е. В. Механизмы устойчивого развития экономики отрасли // Проблемы современной экономики. № 3 (27). 2008. С.52.

выводу, что в структуре отрасли должно присутствовать большое количество продавцов и покупателей, что обеспечивалось бы низкими барьерами входа, близостью структуры и объемов затрат участников рынка, преобладанием горизонтальной интеграции. Развивая данную идею, предлагаем рассматривать структуру отрасли по компаниям (участникам рынка). Для этого можно использовать показатель монополизации рынка, для измерения которого предлагается использовать индекс Херфиндаля-Хиршмана. Высокое значение показателя монополизации отрасли будет говорить об отхождении от принципов устойчивого развития. Появление монополиста, за исключением естественных монополий, часто влечет к замедлению темпов экономического развития, т.к. монополист не заинтересован в появлении новых технологий, если те сгенерированы новыми появившимися компаниями, т.к. это может пошатнуть его позиции. А сам монополист часто не нуждается в новых технологиях.

При анализе источников, посвященных экономическому развитию НГК, было замечено, что те показатели, которые перечислялись как показатели экономического развития НГК в научных статьях, выступлениях и докладах лишь частично покрывали критерии и показатели, которые перечисляются в статьях и книгах, посвященных экономическому развитию в общем, или в стратегиях развития, классификациях, создаваемых правительствами и международными организациями. Так ни в одном источнике не были упомянуты социально-экономические показатели развития. В то же время более подробно покрывались вопросы структуры. Наша цель – разработать такую методику, такую систему критериев и

показателей для оценки экономического развития отрасли, которая была бы максимально информативной и всеобъемлющей. Методика должна быть проста в адаптации к особенностям различных отраслей для того, чтобы она могла использоваться не только в рамках данной работы.

Для оценки социально-экологического критерия экономического развития можно рассмотреть выбросы в атмосферу загрязняющих веществ, показатель количества предоставляемых отраслью рабочих мест и доступность продукции. Последний показатель является авторским предложением, основанным на приведенном выше высказывании лауреата Нобелевской премии 1974 г. Гуннара Мюрдаля о том, что экономическое развитие должно быть связано с повышением степени удовлетворения потребностей всех членов общества.<sup>91</sup> Поэтому сложно говорить о развитии отрасли, если ее товары становятся все менее доступными для людей. Доступность продукции для потребителя можно вычислить путем деления средней заработной платы за определенный год на стоимость бензина АИ-95 в этот год. Предложенный показатель является относительным и избавляет от возможности спекуляции данными статистики, а также устраняет проблему влияния инфляции на показатель.

Существуют разные подходы к оценке влияния ПИИ на экономическое развитие. Так ЮНКТАД проводит оценку степени влияния ПИИ на экономическое развитие разных стран через индексы участия ПИИ в таких экономических показателях, как экспорт товаров и услуг, создание добавленной стоимости, рабочих мест и т.д. Оценку индекса

---

<sup>91</sup> Зеленоборский С. В. Актуальные аспекты анализа социальной направленности инвестиций и экономического развития // Транспортное дело России. 2010. С. 209.

дают эксперты, оценка варьируется в пределах 1-4 баллов, где 1 балл – наивысший.

Таблица 1.6

Оценка влияния ПИИ на экономическое развитие России

Индекс	Баллы
Индекс участия ПИИ в создании добавленной стоимости	3
Индекс участия ПИИ в создании рабочих мест	4
Индекс участия ПИИ в экспорте товаров и услуг	4
Индекс участия ПИИ в собираемости налогов	4
Индекс участия ПИИ в начислении заработной платы	3
Индекс участия ПИИ в расходах на НИОКР	4
Индекс участия ПИИ в инвестициях в основных фондах	3
Итого	25

Источник: составлено автором по данным: Наумова Т. С. Роль прямых иностранных инвестиций в развитии экономики РФ // Вопросы экономической теории. Макроэкономика. 2015. С. 95-100.

Оценка ЮНКТАД показала низкую вовлеченность ПИИ в развитие экономики РФ как в целом, так и по таким показателям как создание добавленной стоимости, начисление заработной платы, инвестиции в основные фонды (3/4 балла), а также создание рабочих мест, экспорт, собираемость налогов, расходы на НИОКР (4/4 балла).

Ученые ДФУ Т. С. Наумова и Г. С. Олейник попытались подтвердить или опровергнуть данные выводы с помощью статистики. Они вычислили коэффициенты корреляции между притоком, оттоком и сальдо ПИИ и показателями экономического развития. В Главе 3 будет возможно применить данный подход с теми показателями развития отрасли, которые были выделены в данном параграфе. Полученные коэффициенты показывают, насколько изменения рассматриваемых показателей зависят друг от друга. Такой подход подходит к рассматриваемой ситуации, ведь сложно однозначно сказать вызывают ли ПИИ экономическое развитие или динамично развивающаяся экономика привлекает больше ПИИ. Скорее всего, показатели обоюдно влияют друг на друга.



Поэтому рассматривать необходимо не влияние динамики ПИИ на динамику показателей экономического развития, а их взаимозависимость. К такому же выводу, и как следствие к такому же методу исследования влияния ПИИ на экономическое развитие, пришли такие экономисты как Е. Г. Чачина, С. В. Василевская и О. В. Романчикова.

Ими были проведены расчеты коэффициентов корреляции, характеризующих тесноту связи между величиной ПИИ и основными макроэкономическими показателями развития РФ за период 2000-2013 гг.<sup>92</sup> Необходимо учитывать, что ВВП, как обобщающий показатель развития экономики, формируется под влиянием комплекса условий и факторов. Поэтому сложно однозначно определить является ли увеличение объемов ПИИ фактором роста ВВП или, напротив, развитие экономики определяет масштабы и объемы инвестиционной деятельности. Наиболее вероятно то, что влияние показателей носит обоюдный характер. Расчеты коэффициентов корреляции позволяют оценить лишь наличие или отсутствие связи между показателями.

Таблица 1.7

Результаты корреляционного анализа взаимосвязи величины  
ПИИ  
и макроэкономических показателей развития РФ

Исследуемая зависимость	Значение коэффициента корреляции	Связь	Характер связи
ВВП и вывоз ПИИ	0,96	Сильная	Прямой
ВВП и ввоз ПИИ	0,94	Сильная	Прямой
ВВП и чистый приток (отток) ПИИ	-0,19	Слабая	Обратная
Ввоз ПИИ и производительность труда	0,36	Средняя	Прямая
Ввоз ПИИ и затраты на инновации	0,04	Средняя	Прямая

<sup>92</sup> Наумова Т. С. Роль прямых иностранных инвестиций в развитии экономики РФ // Вопросы экономической теории. Макроэкономика. 2015. С. 95-100.

Вывоз ПИИ и затраты на инновации	0,53	Средняя	Прямая
Ввоз ПИИ и инвестиции в основной капитал	0,91	Сильная	Прямая
Ввоз ПИИ и среднемесячная зарплата	0,85	Сильная	Прямая
Ввоз ПИИ и промышленное производство	-0,30	Слабая	Обратная
Ввоз ПИИ и импорт технологий	0,47	Средняя	Прямая
Вывоз ПИИ и импорт технологий	0,76	Сильная	Прямая
Ввоз ПИИ и экспорт товаров	0,94	Сильная	Прямая
Вывоз ПИИ и экспорт товаров	0,94	Сильная	Прямая
Ввоз ПИИ и импорт товаров	0,94	Сильная	Прямая
Вывоз ПИИ и импорт товаров	0,95	Сильная	Прямая
Ввоз ПИИ и валовое накопление основного капитала	0,80	Сильная	Прямая
Ввоз ПИИ и уровень занятости	0,92	Сильная	Прямая
Ввоз ПИИ и ВВП на занятого в экономике	0,89	Сильная	Прямая

Источник: составлено автором по данным Наумова Т. С. Роль прямых иностранных инвестиций в развитии экономики РФ // Вопросы экономической теории. Макроэкономика. 2015. С. 95-100.

Высокая связь между показателями ввоза и вывоза ПИИ и величиной ВВП объясняется учетом ПИИ в составе валовых инвестиций при расчете ВВП. Нет сильной зависимости между показателями чистого притока (оттока) ПИИ и ВВП, т.к. приток ПИИ нивелируется его оттоком. По оценкам Всемирного банка РФ ежегодно теряет 3,5 % ВВП из-за вывоза прямых инвестиций из страны. Аналогичные расчеты были проведены по некоторым отраслям экономики и подтвердили наличие высокой степени взаимосвязи показателей, характеризующих объемы деятельности с величиной ПИИ: например, для добывающих отраслей (добыча неэнергетических полезных ископаемых) коэффициент составил 0,89.

Выявлена тесная связь показателей притока ПИИ и уровня среднемесячной заработной платы в стране, что, во-первых, является следствием общего роста экономики в анализируемом периоде. Во-вторых, на предприятиях с участием иностранного капитала, как правило, более высокая производительность

труда (по экспертным оценкам на 17-20 %) и, соответственно, заработная плата, которая по данным Росстата в 1,9 раз выше, чем на отечественных предприятиях. Но стоит учитывать, что большинство компаний с иностранным участием расположены либо в крупных городах, либо в сырьевых регионах, где уровень оплаты труда выше, чем в целом по РФ.

Вопреки оценкам экспертов, анализ не показал взаимосвязь между показателями производительности труда и величиной ПИИ. Факторами, оказывающими негативное воздействие на повышение эффективности труда являются: незаинтересованность иностранных инвесторов в размещении высокотехнологичных, инновационных производств в РФ; наличие административных барьеров, затрудняющих ведение бизнеса; низкий уровень развития инфраструктуры и т.д. Позитивные результаты отдельных предприятий не оказывают значимого воздействия на ситуацию в стране в целом. Отсюда - низкая степень участия предприятий с иностранным капиталом в формировании результативных показателей, характеризующих развитие отрасли или экономики в целом.

Поступления ПИИ играют важную роль в создании рабочих мест. По материалам исследования «Ernst&Young» за последние несколько лет темпы роста числа созданных в РФ новых рабочих мест с участием прямых иностранных инвесторов достигали 150% в год, существенно превышая рост количества инвестиционных проектов. В 2012 г. Россия вышла на второе место в Европе по числу рабочих мест, источником которых являются ПИИ. Однако, характер и масштабы ПИИ в РФ не позволяют им стать определяющим фактором в создании новых рабочих мест.

Вопреки логически обоснованному предположению анализ показал практически отсутствие связи между объемами входящих ПИИ и величиной затрат компаний на технологические инновации, а также количеством заключенных соглашений по импорту технологий. Данная ситуация характеризует отсутствие заинтересованности иностранных инвесторов в размещении высокотехнологичных производств в России, низкие темпы внедрения инноваций. Вместе с тем, оказалась достаточно высокой взаимосвязь между объемами вывоза прямых иностранных инвестиций и импортом технологий, т.к. доступ к новым технологиям является одним из побудительных мотивов зарубежных вложений капитала для отечественных инвесторов.

Тесная связь наблюдается между темпами роста ПИИ и объемами экспортно-импортных операций. Иностранный капитал в России участвует в создании производств, выпускающих конкурентоспособную продукцию, пользующуюся спросом на внешнем рынке, и, следовательно, влияет на рост и совершенствование структуры экспорта. Открытие дочерних компаний в России ТНК ведет к внутренней торговле между российским отделением и иностранными, что также увеличивает объем экспорта и импорта.

Расчеты показывают наличие высокой степени зависимости между притоком прямых иностранных инвестиций и ВВП на одного занятого в экономике, валовым накоплением основного капитала и уровнем занятости. Можно сделать вывод о том, что ряд ключевых макроэкономических показателей РФ тесно связан с величиной ПИИ. Однако высокие показатели тесноты связи не означают высокую степень влияния ПИИ на эти показатели, а подтверждают совпадение общих тенденций

развития. Характер влияния определяется не только масштабами, но и формами, географической и отраслевой структурой ПИИ, которые создают предпосылки для роста производства и совершенствования его структуры, внедрения передовых технологий. В целом вклад ПИИ в создание ВВП и решение первоочередных задач экономического развития РФ не столь значителен, как можно было бы ожидать.

В данном параграфе были заложены основы для дальнейшего рассмотрения ПИИ в контексте их влияния на развитие НГК. Было выявлено, что экономический рост является частью экономического развития, которое кроме количественных показателей, также может измеряться качественными показателями, которые были разделены на критерий структуры и социально-экологический критерий. Для измерения разных критериев экономического развития были предложены различные показатели. Сбор и отслеживание изменений данных показателей позволяет выявить динамику и структуру экономического развития отрасли, его равномерность.

## 2. АНАЛИЗ СОВРЕМЕННОГО СОСТОЯНИЯ И НАПРАВЛЕНИЙ ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В НЕФТЕГАЗОВЫЙ КОМПЛЕКС РОССИИ

### 2.1. Современные тенденции и направления потоков прямых иностранных инвестиций в нефтегазовый комплекс Российской Федерации

В данном параграфе будут выделены общемировые тенденции в области прямых иностранных инвестиций в нефтегазовую отрасль. Они будут сопоставлены с подобными тенденциями на российском рынке. Также будут проанализированы крупнейшие случаи ПИИ в НГК России и выявлены наиболее интересные для иностранных инвесторов направления сотрудничества и бизнеса в области нефти и газа в РФ.

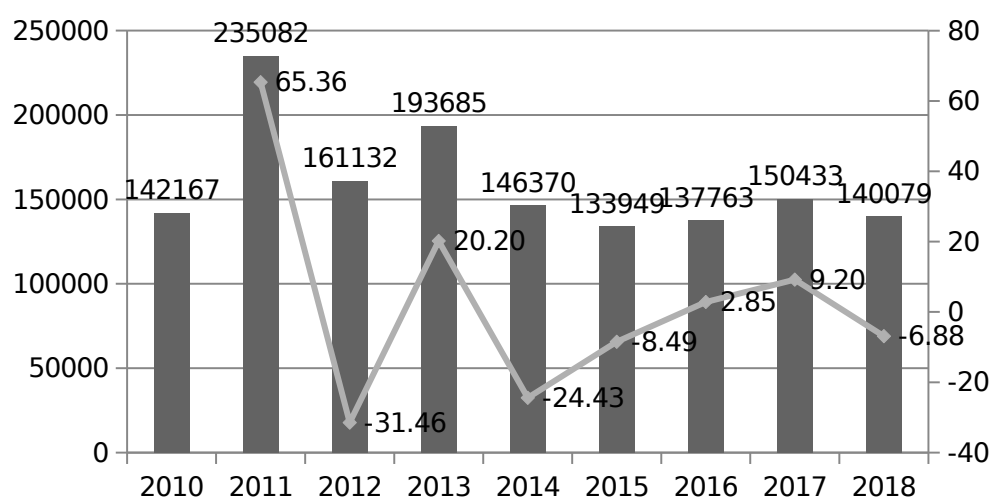


Рис. 2.1. Динамика притока ПИИ в РФ в 2009-2018, млн долл., и темпы прироста показателя, %

Источник: составлено автором по данным Прямые инвестиции в Россию по видам экономической деятельности / ЕМИСС: База офиц. стат. информации. URL: <https://www.fedstat.ru/indicator/55650> (дата обращения: 16.06.2020).

Приток ПИИ в РФ в 2018 г. составил 140 млрд долл.<sup>93</sup> Несмотря на рост показателя в 2016-2017 гг. на 2,85 % и 9,2 % соответственно, приток ПИИ по-прежнему намного ниже

<sup>93</sup> Прямые инвестиции в Россию по видам экономической деятельности / ЕМИСС: База офиц. стат. информации. - URL: <https://www.fedstat.ru/indicator/55650> (дата обращения: 16.06.2020).

уровней 2011 и 2013 гг., что объясняется ограничениями на торговлю, которые страны-партнеры и российские власти принимают в отношении друг друга с 2014 г. Однако указанные годы не стоит считать репрезентативными и полностью пригодными для произведения сравнений. Они скорее являются исключениями. В 2013 г. произошла крупная сделка покупки ТНК-ВР у британской ВР Роснефтью. Рост ПИИ в 2011 г. объясняется большей прибылью российских нефтегазовых компаний, реинвестирующей прибыль через офшоры. Положительный приток ПИИ в 2016 г. поддержали рост реинвестированной прибыли, составивший 17,24 млрд долл., и продажа 19,5 % акций Роснефти консорциуму во главе с Glencore (Швейцария) и суверенным фондом Катара.<sup>94</sup> ПИИ в 2018 г. вновь снизились на 6,9 %. Сложившуюся тенденцию объясняют снижением темпов возвращения российского капитала из офшорных зон.<sup>95</sup> Кроме того в 2018 г. поток ПИИ во всем мире упал на 13 %. Со времени мирового финансового кризиса это самый низкий уровень ПИИ.<sup>96</sup> За все время наибольший объем ПИИ поступил в 2008 г. – 75 млрд долл.

Согласно платежному балансу ЦБ РФ за первый квартал 2020 г., объем ПИИ в РФ снизился в пятьдесят раз по сравнению с аналогичным периодом 2019 г. Однако данная ситуация является типичной для любого кризиса: происходит отток капитала из развивающихся рынков в развитые экономики с сильными финансовыми системами.<sup>97</sup>

В период 2009-2019 гг. отрицательное сальдо ПИИ наблюдалось только в 2012, 2016 и 2019 гг. Россия является

---

<sup>94</sup> «Роснефть» раскрыла детали сделки по продаже 19,5 % акций / РБК: офиц. сайт. – URL: <http://www.rbc.ru/economics/10/12/2016/584c58e89a7947ec70b5e46f> (дата обращения: 23.05.2020).

<sup>95</sup> Аналитики ЦБ объяснили трехкратный обвал иностранных инвестиций в Россию / РБК: офиц. сайт. – URL: <https://www.rbc.ru/economics/13/05/2019/5cd981989a7947252f589b47> (дата обращения: 16.05.2020).

<sup>96</sup> Доклад о мировых инвестициях / ЮНКТАД. 2019. С. 16.

<sup>97</sup> Приток иностранных инвестиций в Россию остановился / РБК: офиц. сайт. – URL: <https://www.rbc.ru/economics/13/04/2020/5e9451489a79479e5a66d28e> (дата обращения: 15.04.2020).

экспортером ПИИ. В рейтинге по притоку ПИИ Россия в 2017 г. занимала 14 место, а в 2018 г. – 20 место.<sup>98</sup> В 2013 г. страна заняла рекордное третье место в рейтинге стран мира по притоку ПИИ: тогда она привлекла 94 млрд долл. Но случай был исключением из правил, т.к. годом ранее страна была на 9 месте. Однако т.к. в 2019 г. ПИИ значительно увеличились за счет инвестирования и реинвестирования прибыли инвесторами по мере повышения их уверенности в стабильном развитии российской экономики. Следовательно, стоит ожидать улучшение позиций РФ в рейтинге. В тройку лидеров по импорту ПИИ США, Китай и Гонконг. В рейтинге стран по экспорту ПИИ Россия держит более уверенные позиции и в 2018 г. заняла 12 место. Лидерами рейтинга стали Япония, Китай и Франция. В последние годы доля развивающихся стран превысила долю развитых в экспорте ПИИ.

21,5 % накопленных в России ПИИ пришлось на добычу полезных ископаемых (из которых почти половина сосредоточена на Сахалине), а 20,6 % – на обрабатывающие производства. Доля сельского хозяйства и других отраслей первичного сектора составила лишь 0,2 %. Большая часть ПИИ в России размещена в отраслях сферы услуг: доля оптовой и розничной торговли составила 15,5 %, финансовой и страховой деятельности – 14,0 %, профессиональной, научной и технической деятельности – 9,2 %, операций с недвижимостью – 6,5 %, транспортировки и хранения – 3,3 % и т.д.<sup>99</sup> Основная часть накопленных ПИИ в России концентрируется в Центральном федеральном округе (57,1 %).

Участие иностранных инвесторов заметно в инвестициях в основной капитал. Инвестиции в основной капитал направлены

---

<sup>98</sup> Доклад о мировых инвестициях / ЮНКТАД. 2019. С. 17.

<sup>99</sup> Зайцев Ю., Кнобель А. Прямые иностранные инвестиции: восстановительный рост в период санкций // Мониторинг экономической ситуации в России. № 22 (60). 2017. С. 7.



на выполнение строительных работ, улучшение и восстановление основных фондов.

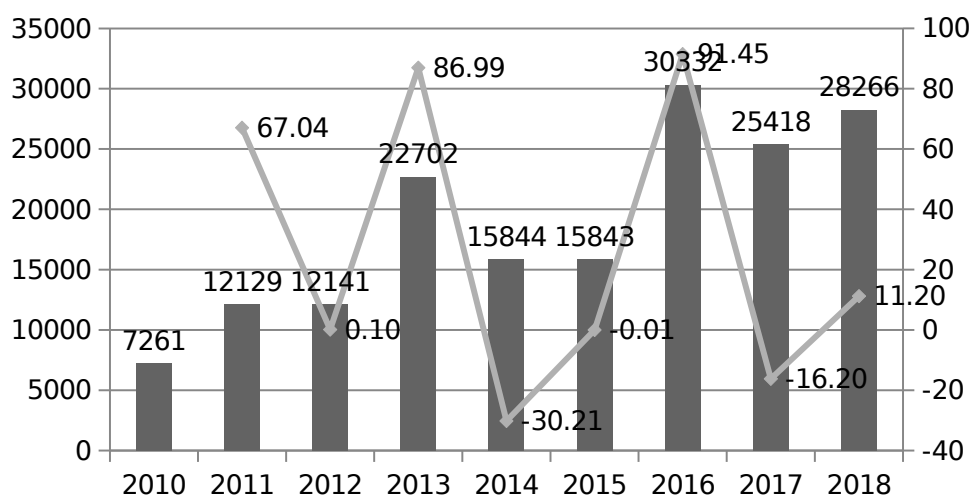


Рис. 2.2. Динамика ПИИ в добычу топливно-энергетических полезных

ископаемых, млн долл., и прирост показателя, %

Источник: составлено автором по данным Прямые инвестиции в Россию по видам экономической деятельности / ЕМИСС: База офиц. стат. информации. – URL: <https://www.fedstat.ru/indicator/55650> (дата обращения: 16.06.2020).

Доли иностранной собственности и совместной российско-иностранной собственности в объеме инвестиций в основной капитал составили 6,26 % и 8,17 % соответственно в 2018 г.<sup>100</sup> Уровни показателей значительны.

ПИИ в добычу топливно-энергетических ресурсов (ТЭР) в 2018 г. по сравнению с 2010 г. выросли почти в четыре раза. Рост ПИИ в ТЭК в 2011 г. обеспечил рост ПИИ для всей экономики РФ, но при этом вывоз капитала в тот год вырос еще сильнее, поэтому сальдо осталось отрицательным. Рост ПИИ в 2011 г. объясняется большей прибылью российских нефтегазовых компаний, реинвестирующей прибыль через офшоры. Значительные подъемы ПИИ в ТЭК также объясняются совершением крупных сделок. В 2013 г. ТНК-ВР была куплена Роснефтью, в 2016 г. произошла продажа 19,5% акций Роснефти консорциуму во главе с Glencore (Швейцария) и суверенным фондом Катара. В последние годы значительная

<sup>100</sup> Инвестиции в основной капитал по данным Росстат / сайт «rosinfostat.ru». – URL: <https://rosinfostat.ru/investitsii-v-osnovnoj-kapital/> (дата обращения: 14.05.2020).

часть ПИИ в РФ направлена на проекты в области производства СПГ, а также разработку месторождений на востоке страны. В целом, если не обращать внимания на резкие скачки показателя в 2013 и 2016 гг. и последующее возвращение показателя к нормальным значениям, то можно заметить, что, несмотря на неблагоприятную политическую обстановку (санкции) и конъюнктуру мировых энергетических рынков, ПИИ в ТЭК РФ росли на протяжении рассматриваемых девяти лет. Для того чтобы понять соотношение между привлеченными и погашенными ПИИ нефтегазового комплекса, обратимся к статистике ЦБ РФ. При этом под погашением (выбытием) ПИИ имеется ввиду продажа акций, изъятие инвестиций, например, в виде ликвидации созданного предприятия.<sup>101</sup>

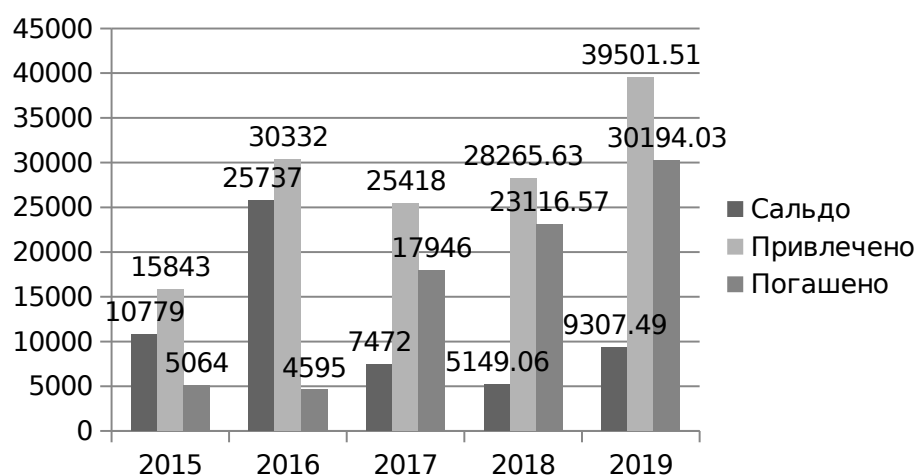


Рис. 2.3. Динамика привлеченных, погашенных ПИИ в добычу ТЭР и сальдо ПИИ в добычу ТЭР, млн долл.

Источник: составлено автором по данным Статистика / ЦБ РФ: офиц. сайт. URL: <http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=svs> (дата обращения: 20.06.2020).

Диаграмма показывает, что в 2015-2019 гг. привлеченные прямые иностранные инвестиции в добычу ТЭР были значительно выше погашенных. Это говорит о сохраняющемся

<sup>101</sup> Методологические положения по организации статистического наблюдения за движением иностранных инвестиций в соответствии с руководством по платежному балансу / Росстат: офиц. сайт. – URL: [https://www.gks.ru/bgd/free/B99\\_10/IssWWW.exe/Stg/d040/7-1.htm](https://www.gks.ru/bgd/free/B99_10/IssWWW.exe/Stg/d040/7-1.htm) (дата обращения: 20.06.2020).

и даже увеличивающемся уровне интереса иностранных инвесторов, несмотря на сложности, связанные с экономико-политической ситуацией.<sup>102</sup>

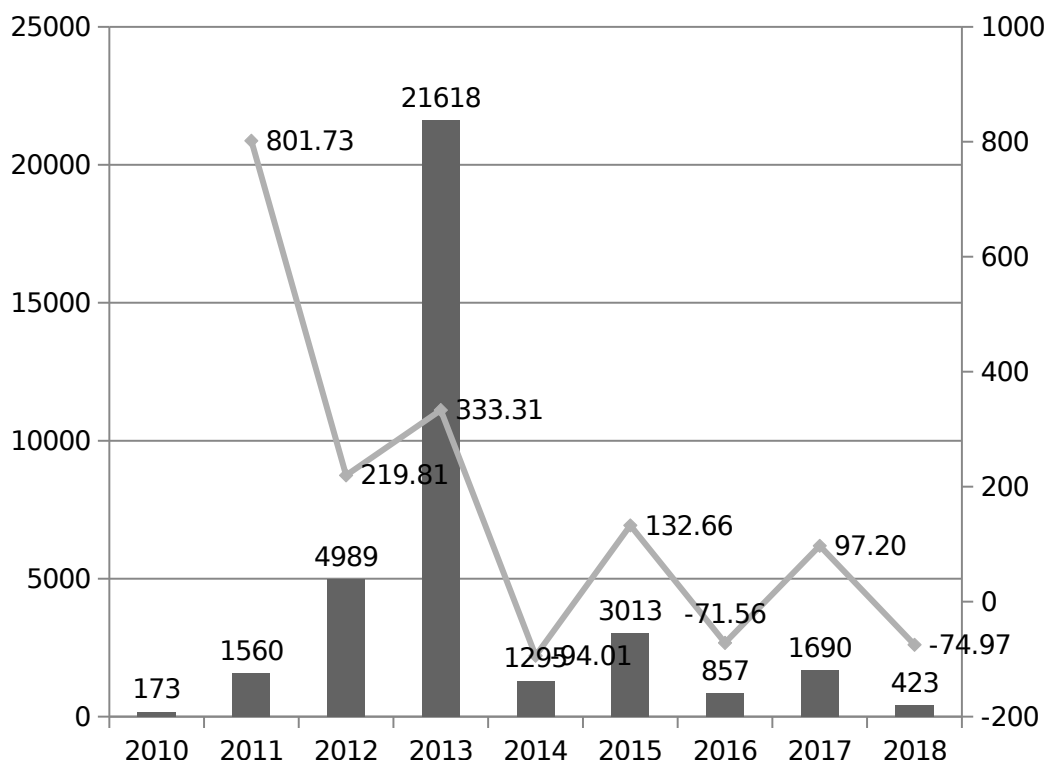


Рис. 2.4. Динамика ПИИ в производство кокса и нефтепродуктов, млн долл., и прирост показателя, %

Источник: составлено автором по данным Статистика / ЦБ РФ: офиц. сайт. – URL: <http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=svs> (дата обращения: 20.06.2020).

У нефтепереработки есть схожие тенденции с добычей топливно-энергетических полезных ископаемых, в частности на динамику показателя ПИИ в данной отрасли также повлияла крупная сделка Роснефти в 2013 г. Инвестиции в данную область значительно падали в годы низких цен на нефть – 2014 и 2016 гг. Волатильность показателя объясняется его более низкими номинальными значениями.

<sup>102</sup> Статистика / ЦБ РФ: офиц. сайт. – URL: <http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=svs> (дата обращения: 20.06.2020).

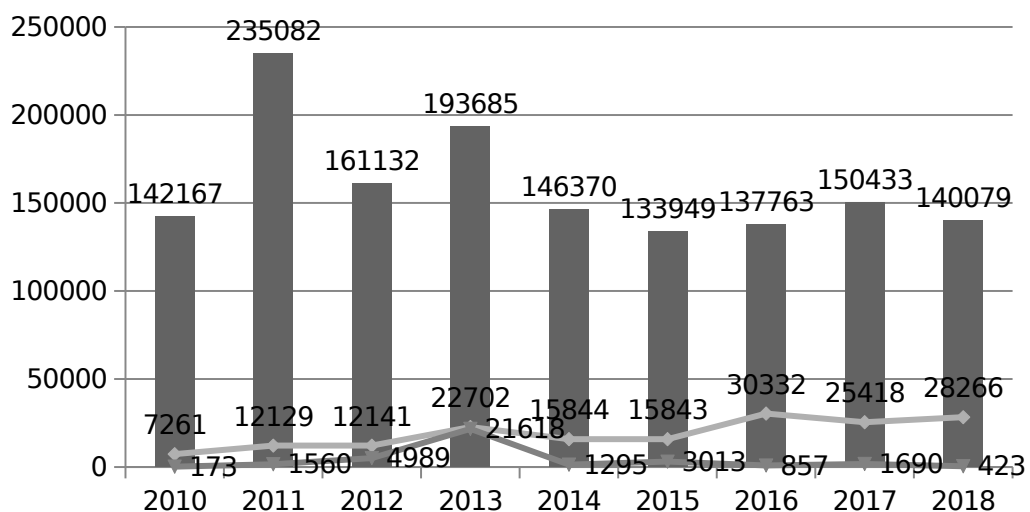


Рис. 2.5. Сравнение динамики ПИИ в Россию в целом, в добычу топливно-энергетических полезных ископаемых, в производство кокса и нефтепродуктов, млн долл.

Источник: составлено автором по данным Статистика / ЦБ РФ: офиц. сайт. URL: <http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=svs> (дата обращения: 20.06.2020).

Доля прямых иностранных инвестиций в НГК в общем объеме ПИИ в экономику России планомерно росла с 5,2 % в 2010 г. до 20,5 % в 2018 г. Это показывает нарастающую тенденцию экономики к ресурсоориентированности.

Что касается мировых трендов в области ПИИ, в частности прямых иностранных инвестиций в НГК и их влиянии на направления ПИИ в РФ, в краткосрочном периоде в мире наблюдается падение ПИИ, обусловленное, в первую очередь, геополитическими трениями и налоговой политикой США, вызвавшей масштабную репатриацию капитала главным инвестором мировой экономики. В долгосрочном периоде все же наблюдается рост прямых иностранных инвестиций, однако по сравнению с прошлыми десятилетиями рост крайне анемичен. Это объясняется следующими причинами: снижение доходности ПИИ, распространение таких форм инвестиций, которые не требуют вложений в дорогостоящие активы (продажа лицензий, прав на интеллектуальную собственность), менее благоприятный инвестиционный климат, а также усиление ограничений и регулирования ПИИ в ряде стран.

Среди отраслей наибольшее количество ПИИ в мире поступает в сектор услуг, однако показатель может быть переоценен из-за особенностей расчета. На добычу приходится 7 % ПИИ в мире, что значительно меньше показателя для сектора услуг и обрабатывающей отрасли. В секторе добычи наибольший приток ПИИ приходится на нефтяную отрасль.

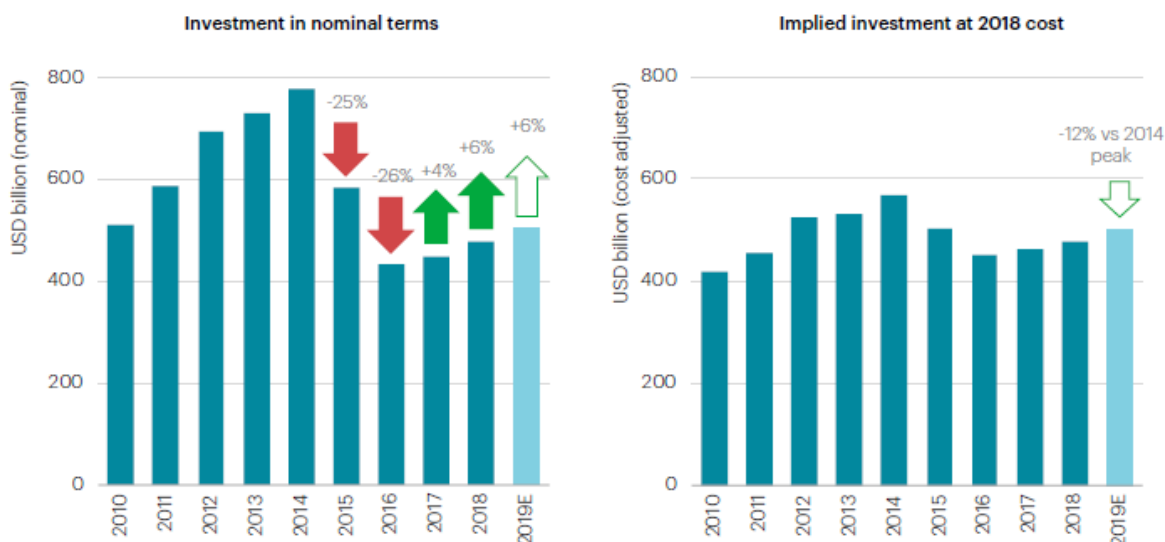
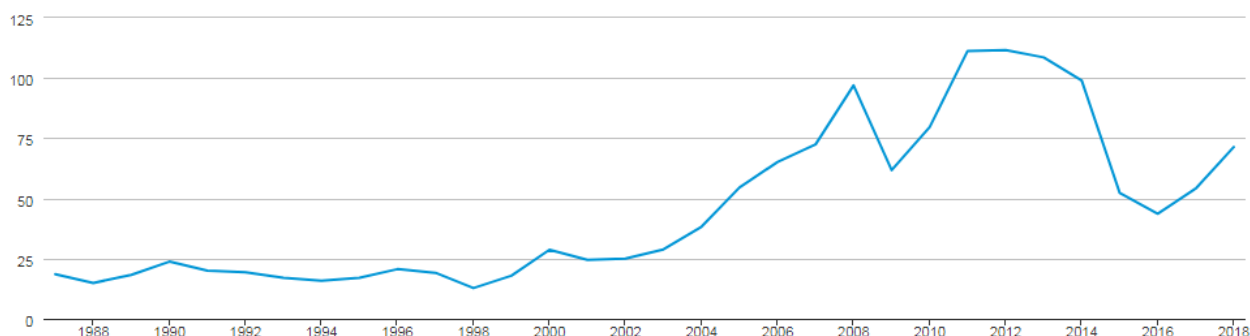


Рис. 2.6. Глобальные инвестиции в сектор апстрим (нефть и газ), млрд долл.

Источник: World Energy Investment/ МЭА. 2019. С. 83.

Объем инвестиций в НГК в мире зависит от того, падают или растут цены на нефть и газ. Так инвестиции росли большими темпами до 2014 г., достигнув в тот год своего пикового значения. Данный рост особенно виден на диаграмме слева, что доказывает наличие большой доли изменений цены в структуре роста инвестиций.<sup>103</sup>



<sup>103</sup> World Energy Investment/ МЭА. 2019. С. 83.

Рис. 2.7. Динамика цены на баррель нефти марки Brent, в долл.

Источник: Europe Brent Spot Price FOB / U.S. Energy Information Administration: офиц. сайт. URL: <https://www.eia.gov/dnav/pet/hist/LeafHandler.ashx?n=PET&s=RB RTE&f=A> (дата обращения: 14.02.2020).

В среднем в 2012 г. за баррель нефти марки Brent давали 112 долл, 99 долл. за баррель в 2014 г., но в 2015 г. – 52 долл., в 2016 г. – 44 долл, а в 2017 и 2018 гг. – уже 54 и 71 долл. за баррель соответственно. После падения цен на энергоресурсы упали и инвестиции в апстрим сектор НГК: на -25 % и -26 % в номинальном выражении в 2015 и 2016 гг. соответственно.<sup>104</sup> По мере восстановления цены на нефть, стали восстанавливаться и инвестиции в НГК.

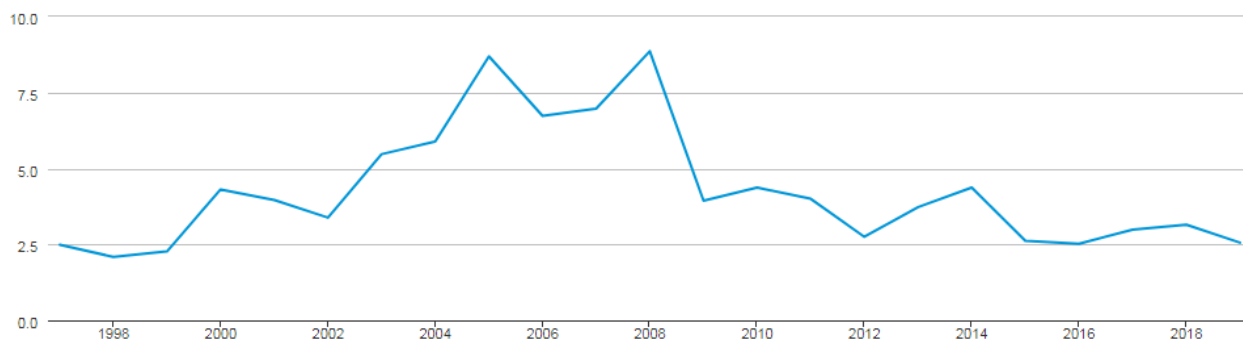


Рис. 2.8. Динамика цены на газ (Henry Hub, США), в долл. за куб. фут

Источник: Henry Hub Natural Gas Spot Price / U.S. Energy Information Administration: офиц. сайт. URL: <https://www.eia.gov/dnav/ng/hist/rngwhhdA.htm> (дата обращения: 14.02.2020).

Динамика цены на газ была сообразна динамике цены на нефть, хотя наблюдалась меньшая волатильность цены.<sup>105</sup>

В 2018 г. по сравнению с предыдущим годом инвестиции в апстрим сектор НГК увеличились на 6 %, что связано с ростом цен на нефть и газ. В 2019 г. по примерным оценкам рост снова составил 6 % в номинальном выражении (4 % в реальном выражении) и достиг 505 млрд долл. Несмотря на постепенный

<sup>104</sup> Europe Brent Spot Price FOB / U.S. Energy Information Administration: офиц. сайт. – URL: <https://www.eia.gov/dnav/pet/hist/LeafHandler.ashx?n=PET&s=RB RTE&f=A> (дата обращения: 14.02.2020).

<sup>105</sup> Henry Hub Natural Gas Spot Price / U.S. Energy Information Administration: офиц. сайт. – URL: <https://www.eia.gov/dnav/ng/hist/rngwhhdA.htm> (дата обращения: 14.02.2020).

рост в три прошлых года, инвестиции в апстрим все равно на 300 млрд долл. ниже уровня 2014 г. Самым заметным трендом за последние годы в области инвестиций в апстрим стал сдвиг инвестиций в сланцевые проекты в США.

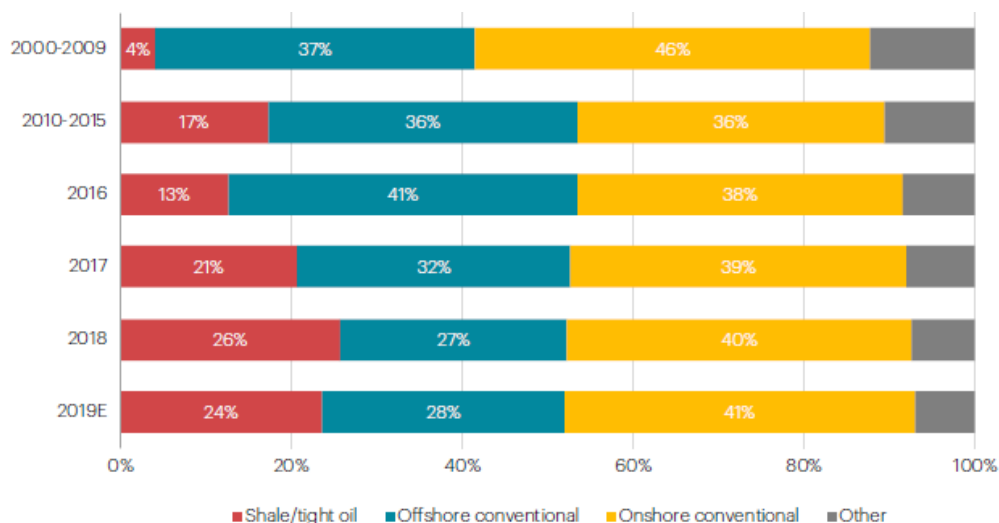


Рис. 2.9. Структура инвестиций в апстрим НГК в мире, в %

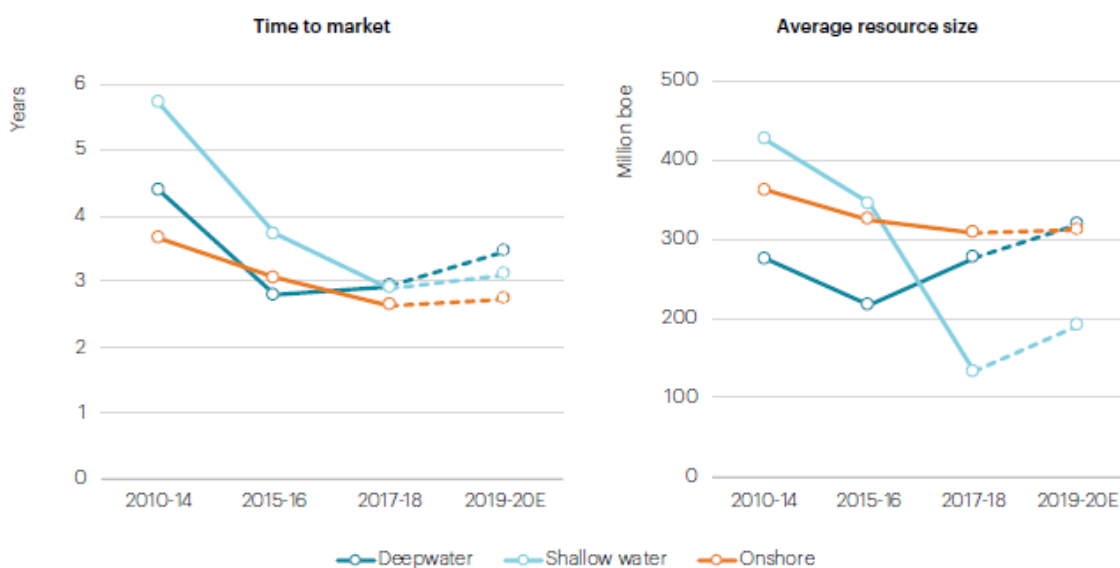
Источник: World Energy Investment/ МЭА. 2019. С. 85.

Как показано на рисунке, доля инвестиций в сланцевые проекты в структуре инвестиций в апстрим нефтегазового комплекса возросла с 4 % в 2000-х гг. до 26 % в 2018 г., при этом испытала спад в 2016 г. с 17 до 13 %. Доля традиционных наземных проектов упала до 36 % в 2010-2015 гг. с 46 % в 2000-2010 гг. и оставалась на одном уровне в последние четыре года лет – около 40 %. А вот доля традиционных офшорных проектов увеличивается во времена падения инвестиций в сланцевые проекты и уменьшается, при увеличении популярности добычи сланцевых нефти и газа. В 2018 г. 27 % инвестиций пошли в офшорные проекты.<sup>106</sup>

Изменения в области инвестиций в добычу сланцевых нефти и газа всегда отличались динамичностью. Дело в том, что большинство компаний, которые занимались разработкой и добычей на сланцевых месторождениях были компаниями

<sup>106</sup> World Energy Investment/ МЭА. 2019. С. 85.

среднего и малого бизнеса, специализирующихся исключительно на сланцах. К подобным компаниям относятся Pioneer, Continental, WPX Energy, Parsley Energy, Centennial Resource Developments, Apache и Noble. Следовательно, любые изменения спроса на нефть и газ, любые изменения в области добычи на сланцевых месторождениях, любые изменения в США (рыночные, законодательные) сильно влияют на такие компании. Причина тому низкая диверсификация деятельности, привязанность бизнеса к одному виду деятельности и определенной территории. Когда в 2014 г. резко упали цены на энергоресурсы, такие компании сократили объемы добычи и инвестиций. В то же время такое «сжатие» деятельности указанными компаниями, освободило место на рынке для крупнейших нефтегазовых компаний, таких как ExxonMobil, Shell, Chevron, BP, Total, Eni, Conoco. Из-за диверсификации бизнеса деятельность таких гигантов меньше подвержена внешним влияниям и носит более стабильный характер. Приход крупных ТНК обеспечил меньшую волатильность инвестиций в сланцевые проекты.<sup>107</sup>



<sup>107</sup> World Energy Investment/ МЭА. 2019. С. 94.



Рис. 2.10. Динамика средней продолжительности реализации проектов-объектов инвестиций (в годах) и их среднего объема (в б.н.э.) в 2010-2018 гг. с прогнозом на 2019-2020 гг.

Источник: World Energy Investment/ МЭА. 2019. С. 96.

Данный график показывает уменьшение средней продолжительности реализации инвестиционных проектов в мире с 3,5-6 лет до трех лет, что связано со стремлением компаний уменьшить риски, связанные с невозможностью предсказания рыночных изменений на долгосрочном промежутке времени в условиях нестабильности рынков. Поэтому компании стремятся раздробить крупные проекты на более простые и краткосрочные проекты, либо они откладывают реализацию таких проектов.<sup>108</sup>

В страновом разрезе ПИИ в НГК должны расти практически повсеместно с 2019 г. Крупнейшие национальные компании Ближнего Востока объявили о росте инвестиций в апстрим для удовлетворения растущего спроса на газ со стороны домашнего рынка. В Латинской Америке в 2019 г. ожидался рост ПИИ в апстрим на 10 %, в первую очередь, за счет Бразилии. В Европе ПИИ в апстрим должны были вырасти главным образом за счет инвестиций в проекты в Северном море. После долгого застоя увеличились инвестиции в нефтегазовые проекты Африки, в частности, потому что были найдены крупные месторождения в Мозамбике, Анголе и Уганде.

---

<sup>108</sup> World Energy Investment/ МЭА. 2019. С. 96.

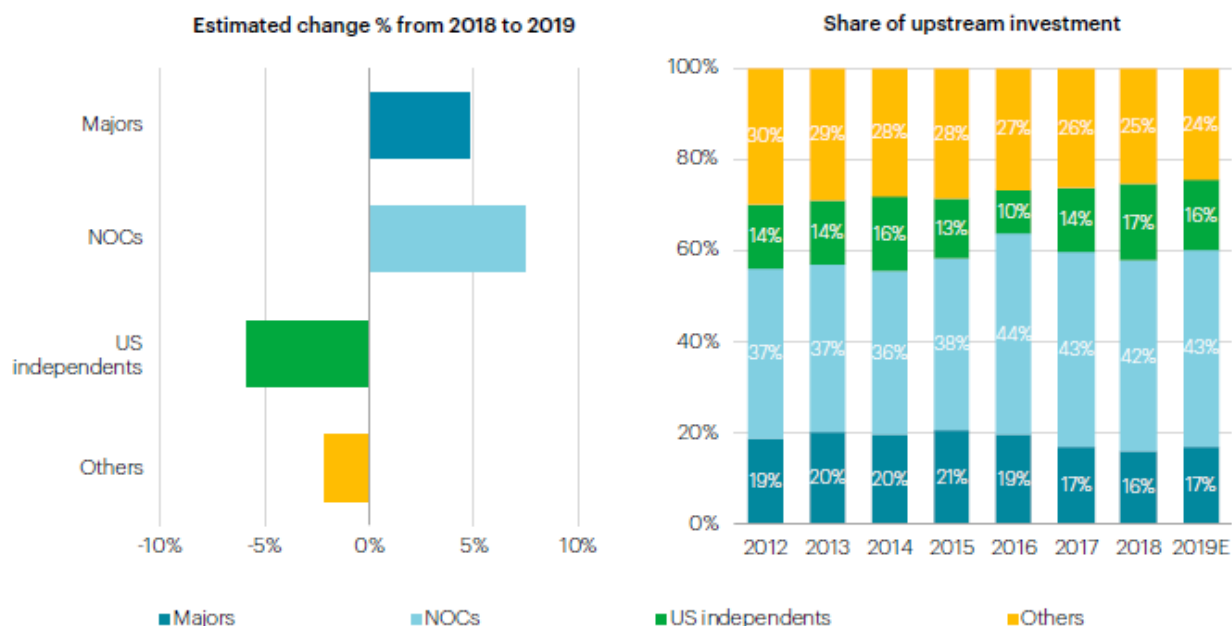


Рис. 2.11. Структура инвестиций в апстрим по компаниям-инвесторам в 2012-2018 гг. с прогнозом на 2019 г., в %

Источник: World Energy Investment/ МЭА. 2019. С. 93.

Данная диаграмма показывает, что большую часть инвестиций (около 40 %) осуществляют национальные компании. Доля крупнейших нефтегазовых ТНК и доля независимых нефтегазовых компаний, специализирующихся на сланцевой добыче, примерно одинаковая в последние два года – 16-17 % с понижением доли первых и повышением доли последних.<sup>109</sup>

Что касается инвестиций в мидстрим и даунстрим, то тут стоит обратить внимание на такие аспекты, как инвестиции в строительство трубопроводов и инвестиции в нефтеперерабатывающие заводы (НПЗ) и изменения в производимых продуктах, в т.ч. инвестиции, связанные с СПГ (как основной новый тренд отрасли). В последние годы произошел рост количества крупных проектов строительства трубопроводов. Среди наиболее крупных выделяются проекты Газпрома (Северный поток, Сила Сибири и Турецкий поток), а также строительство сети трубопроводов в США от центров

<sup>109</sup> World Energy Investment/ МЭА. 2019. С. 93.

сланцевой добычи в Техасе и Пермском бассейне до побережья Мексиканского залива.

Изменения в области переработки связаны с изменениями в спросе, которые обусловлены, главным образом, введением жестких экологических стандартов. Для примера остановимся на транспортной отрасли, т.к. на нее приходится около половины потребления нефти, нефтепродуктов и СПГ (40 % приходится на производство).<sup>110</sup> Среди наиболее заметных новых требований – введение Международной морской организацией стандарта ИМО 2020, предполагающего сокращение содержания серы в топливе для морских судов с 3,5 % до 0,5 %. Сохраниться лишь 20 % от текущего потребления мазута морскими судами. Стоит отметить здесь и конкуренцию со стороны других отраслей. Т.к. морские суда служат по 25-30 лет, то их производители должны скорее ориентироваться на достижение целей ИМО в 2050 г., что предполагает еще большую экологичность судов. Некоторые компании уже рассматривают водородные технологии. Maersk с долей на рынке контейнерных перевозок в 18 % инвестировала 1 млрд долл. для разработки более чистых технологий.<sup>111</sup>

Что касается традиционных проектов, то с тех пор, как в 2014 г. упала цена на энергоносители, компании стали придерживаться следующих стратегий:

- максимизация выручки от существующих проектов;
- сокращение издержек;
- концентрация на небольших проектах с быстрым получением прибыли;

---

<sup>110</sup> International Energy Outlook/ U.S. Energy Information Administration. 2019. С. 117.

<sup>111</sup> ИМО 2020: Судходный рынок готовится к переменам / Gas&money: вебсайт. – URL: <https://gasandmoney.ru/analitika/imo-2020-sudohodnyj-rynok-gotovitsya-k-peremenam/> (дата обращения: 23.03.2020).

- перенос сроков реализации крупных проектов до момента, когда они будут разделены на более простые и дешевые проекты (это объясняет снижение инвестиций в офшорные проекты, которые обычно являются крупномасштабными и дорогостоящими).<sup>112</sup>

К общемировым трендам в области ПИИ в НГК также можно отнести:

- снижение объема инвестиций в поисково-разведочные работы;<sup>113</sup>

- увеличение объема ПИИ в строительство трубопроводов;

- усиление конкуренции со стороны альтернативных энергоносителей, что связано с ужесточением экологических стандартов;

- увеличение инвестиций в переработку УВ.

Для того чтобы сделать выводы о том, насколько для РФ характерны мировые тренды в области ПИИ в НГК обратимся к анализу инвестиционной политики самих российских компаний, т.к. это позволит очертить контур возможных направлений сотрудничества российских нефтегазовых компаний с иностранными, а также это учитывает контроль государства над ПИИ в НГК (т.е. направления инвестиций в ТНК РФ определяют российские компании, являясь мажоритарными в абсолютном большинстве новых крупных ПИИ проектов).

Таблица 2.1

Крупнейшие инвестиционные проекты российских нефтегазовых компаний

Компани	Стратегические приоритеты в	Проекты	Капитальные
---------	-----------------------------	---------	-------------

<sup>112</sup> World Energy Investment/ МЭА. 2019. С. 86.

<sup>113</sup> World Energy Investment/ МЭА. 2019. С. 99.

я	инвестировании		вложения, млрд р.
Газпром	<ul style="list-style-type: none"> <li>- формирование новых центров добычи на Востоке России, Ямале, шельфе;</li> <li>- эффективная разработка зрелой ресурсной базы, разработка технологий для рентабельного освоения запасов баженовской свиты, доразведка глубоко залегающих месторождений; вовлечение в эксплуатацию нерентабельных на данный момент месторождений;</li> <li>- подготовка ресурсной базы для добычи после 2025 г.;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>формирование Якутского центра газодобычи за счет Чаядинского месторождения, Иркутского - за счет Ковыктинского для обеспечения ресурсной базы для газопровода «Сила Сибири», вовлечение в разработку крупных месторождений на Ямале, ввод в разработку месторождений Надым-Пур-Тазовского региона, доразведка залежей в ЯНАО;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- всего в 2018 г. инвестиций - 1 796 млрд р.+ Газпром Нефть 374 млрд р.;</li> <li>- разведка и добыча - 31,5 %;</li> <li>- переработка - 17 %;</li> </ul>
Газпром	<ul style="list-style-type: none"> <li>- диверсификация маршрутов поставок газа на экспорт;</li> <li>- реконструкция действующих объектов транспорта газа;</li> <li>- создание газоперерабатывающих мощностей для освоения ресурсов ВС и ДВ;</li> <li>- переработка УВ-сырья Западной Сибири;</li> <li>- реконструкция;</li> <li>- увеличение глубины переработки нефти;</li> <li>- эффективности и технологичности переработки и сбыта;</li> <li>- устойчивости бизнеса за счет развития нефтехимического направления;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Сила Сибири, Турецкий поток, Северный поток-2;</li> <li>ввод в эксплуатацию комплекса переработки нефти «Евро+» Московского НПЗ, установки замедленного коксования на НПЗ в Сербии в 2019 г.;</li> <li>ввод новых комплексов первичной и глубокой переработки нефти, в т.ч. в Омске в 2020 г., там же производство катализаторов в 2021 г., комплекс глубокой переработки нефти в 2023 г. на Московском НПЗ;</li> </ul>	

Компания	Стратегические приоритеты в инвестировании	Проекты	Капитальные вложения, млрд р.
ЛУКОЙЛ	- сильная инвестиционная дисциплина, консервативная финансовая политика, контроль над расходами, повышение операционной эффективности, устойчивый рост дивидендов, минимизация воздействия на окружающую среду и обеспечение здоровья и безопасности труда; - обустройство месторождений в Узбекистане - 2019 г.;	- комплекс замедленного копирования в Нижнем Новгороде; - проекты в Ираке - 45 млрд долл. до 2035 г.;	- разведка и добыча - 80 %; - переработка - 18,6 %;
НОВАТЭК	- СПГ-заводы (Ямал СПГ, Арктик СПГ 2, Обский СПГ, Криогаз-Высоцк) и создание инфраструктуры для транспортировки СПГ; - центр строительства крупнотонажных морских сооружений в Мурманской обл.;	- разработка новых месторождений (Северо-Русское); - сотрудничество с Газпром в разработке месторождений;	- разведка и добыча - 30 %; - переработка - 60 %;
Роснефть	- 92 % инвестиций - в России, 20 % - ВС и ДВ; - 50 % - инвестиции в зрелые месторождения, 22 % - новые месторождения, 1,6 % - шельф; - 6 % - газовые проекты, 2,7 % - развитие внутреннего сервиса, 8,2 % - переработка, коммерция и логистика, 4,9 % - «зеленые» инвестиции;		- разведка и добыча - 90 %; - переработка - 8,2 %;
Татнефть	- 21,7 % инвестиций - разработка и добыча в Татарстане, 9,4 % - прочая разработка и добыча, 17,3 % - проект добычи сверхвязкой нефти, 30 % - комплекс ТАНЕКО (НПЗ, модернизация).		- разведка и добыча - 48,4 %; - переработка - 30 %.

Источник: составлено автором по данным: Инвестиционные программы нефтегазовых компаний / Московские нефтегазовые конференции. — 2019. — 41 с.

Исходя из приведенной в таблице информации, можно сделать вывод о том, что для НГК России характерны некоторые общемировые тенденции, среди которых:

- истощение традиционных центров добычи;
- формирование новых центров добычи для поддержания уровня добычи нефти и газа (их перемещение в более тяжелые

для добычи участки с более сложными по своим свойствам для добычи УВ);

- разработка технологий для освоения ранее нерентабельных месторождений;

- смещение акцента с количества на качество – повышение глубины переработки нефти, открытие СПГ-заводов, развитии нефтехимического производства.

Также можно выделить ряд трендов в области инвестиций в НГК, характерных именно для России:

- диверсификация маршрутов экспорта – наращивание сотрудничества с АТР;

- увеличение доли шельфовых проектов в структуре инвестиций при слабом внимании к сланцевым проектам;

- инвестиции энергетических компаний в «зеленую» энергетику ограничиваются только обеспечением энергией инфраструктуры и производственных установок в отдаленных местах добычи.

Инвестиционные затраты в НГК России в 2012-2018 гг. составляли 4340-6704 млрд р., достигнув пика в последний год периода. В структуре затрат 67 % составили капитальные затраты, 30 % – затраты на приобретение финансовых активов, около 3 % – на приобретение дочерних обществ и долей в зависимых компаниях (рис. 2.12).<sup>114</sup>

---

<sup>114</sup> Нефтегазовый комплекс России - 2018: в 4 ч. Часть 3. Экономика нефтегазовой промышленности - 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. С. 46.

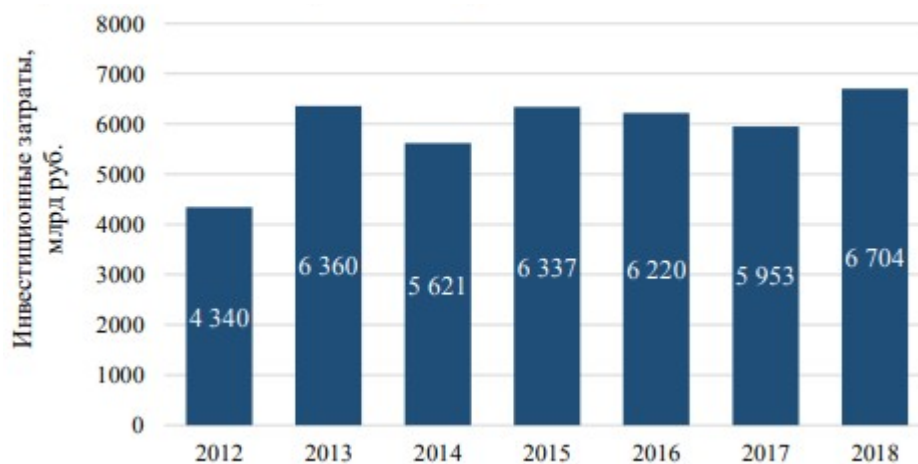


Рис. 2.12. Инвестиционные затраты в НГК России в 2012-2018 гг., в млрд р.

Источник: Нефтегазовый комплекс России - 2018: в 4 ч. Часть 3. Экономика нефтегазовой промышленности - 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. С. 46.

Для того чтобы определить основные сферы интересов иностранных компаний, осуществляющих крупные инвестиции в НГК РФ, и формы их осуществления проведем анализ действующих крупнейших нефтегазовых проектов с участием ПИИ, реализованных в последние три года или находящихся в процессе реализации.

Таблица 2.2

### Крупнейшие ПИИ в НГК России

Проект	Описание
Северный поток-2, Газпром	газопровод в Европу через Балтийское море, в процессе реализации, сложности в связи с геополитической ситуацией; Инвесторы: ENGIE (Франция), OMV (Австрия), Royal Dutch Shell (Великобритания, Нидерланды), Uniper (Германия) и Wintershall (Германия) - финансирование 50 % стоимости проекта;
Сила Сибири, Газпром	газопровод из Якутии (с 2022 г. из Иркутской обл.) в КНР, с 02.12.2019; партнер: CNPC - договор купли-продажи газа на 30 лет, строительство части газопровода
Турецкий поток, Газпром	газопровод в Турцию, Южную и Юго-Восточную Европу, поставки с января 2020 г.; партнеры: Botas Petroleum Pipeline Corp. (Турция), Allseas (Швейцария) - подрядчик, морская укладка труб
Сахалин-2 (с 1994 г.), Газпром	добыча на шельфе и переработка УВ, первая морские нефте- и газодобывающие платформы в РФ, первый завод по производству СПГ (с 2009 г.); инвесторы: Sakhalin Energy - СП с участием Газпром (с 2007 г., 50 %+1), Shell (Британия, Нидерланды - 27,5 %), Mitsui (Япония, 12,5 %), Mitsubishi (Япония, 10 %);



Партнерство Газпром с Shell (США)	Балтийский СПГ - в стадии реализации, планируется открыть в 2020 г.
Сахалин-1 (с 1995 г.), Роснефть	добыча и экспорт нефти; инвесторы: Эксон Нефтегаз Лимитед - ExxonMobil (30 %), ОАО «Роснефть» (20 %), ONGC (Индия, 20 %) и SODECO (Япония, 30 %);
Партнерство Роснефти с ExxonMobil (США)	соглашение о стратегическом партнерстве в области освоения месторождений Арктики (не предусматривает обмен акциями), возможность Роснефти войти в проекты ExxonMobil в Техасе и Мексиканском заливе; совместная разработка шельфа морей Северно-Ледовитого океана и Черного моря;
Партнерство РН с Eni (Италия)	Соглашение о комплексном сотрудничестве: совместная разработка месторождений шельфа Черного и Баренцева морей с 2012 г.; Соглашение о расширении сотрудничества в сферах добычи, переработки, маркетинга и трейдинга в 2017 г., включает обмен технологиями; приобретение РН 35 % доли в концессионном соглашении на разработку египетского месторождения Зохран и 15 % доли в операторе проекта (работа вместе с Eni, BP);
Партнерство РН с Statoil (ныне Equinor, Норвегия)	совместная разработка месторождений шельфа Баренцева (в т.ч. норвежских участков) и Охотского морей с 2012 г., разработка трудноизвлекаемых запасов нефти в Самарской области с 2017 г., добыча высоковязкой нефти в ЯНАО с 2017 г. через СП «Севкомнефтегаз» (Statoil - 33 %);
Партнерство РН с Sinopec (Китай)	Удмуртнефть (с 2006 г. 99,49 % акций принадлежат китайской стороне) - 60 % добычи нефти в Удмуртии; ООО «Венинефть» (74,9 % - Роснефть, 25,1 % - Sinopec), которая открыла Северо-Венинское газоконденсатное месторождение, на шельфе о. Сахалин. Месторождение относится к Венинскому блоку перспективного газового проекта

Окончание табл. 2.2

Проект	Описание
	«Сахалин-3»; возможное приобретение Sinopec 49 % в «Восточно-Сибирской нефтегазовой компании» и «Тюменнефтегаз»; совместный проект по строительству и эксплуатации газоперерабатывающего и нефтегазохимического комплекса в Богучанах Красноярского края;
Партнерство РН с CNPC (Китай)	крупные долгосрочные торговые контракты; проект по строительству Тяньцзиньского НПЗ;
Партнерство РН с Beijing Gas (Китай)	Продажа Роснефтью 20 % Верхнечонскнефтегаз, разрабатывающего месторождения в Иркутской обл. и Красноярском крае; Соглашение о создании СП для строительства и эксплуатации сети газовых автозаправочных станций;
СРП Харьягинского нефтяного	Зарубежнефть - 40 %, Total- 20 %, Statoil - 30 %, Ненецкая нефтяная компания - 10 % (с 1995 г.);

месторождения	
Проект «Ямал-СПГ» НОВАТЭК	добыча, сжижение и реализация газа с 2017 г.; Инвесторы: НОВАТЭК – 50,1 %, 20 % - Total, 20 % - CNPC, Фонд Шелкового Пути – 9,9 %;
Проект «Криогаз-Высоцк» НОВАТЭК	СП НОВАТЭК (51 %) и Fluxys (Бельгия): производство СПГ в порту Высоцк Балтийского моря для сбыта на рынки Балтики, Скандинавии и Северо-Западной Европы, внутренний рынок, заправку судов и реализацию СПГ как моторного топлива с апреля 2019 г.; проект реализуется из предпосылки повышения потребления СПГ как топлива для морских судов;
Проект «Арктик СПГ 2» НОВАТЭК	добыча, сжижение и реализация газа с 2023г.; удешевление производства за счет инновационных технологий; проект в 21,3 млрд долл. в процессе реализации; Инвесторы: НОВАТЭК в проекте – 60 %, 10 % - Total, 10 % - CNPC, 10 % - CNOOC, 10 % - консорциум Mitsui и Jorgmes;
Проекты НОВАТЭК	Обский СПГ (2022), Арктик СПГ-3
Российские дочерние компании «Шлюмберже» (Schlumberger)	покупка российских производителей оборудования для нефтегазовой отрасли: сервис (производство винтовых забойных двигателей, ударных инструментов и др. оборудования в г. Пермь), Геофит (скважинное и наземное оборудование в г. Томск), ТОЭЗ ГП (производство спецтехники скважинного оборудования и аппаратуры и т.д. в г. Тюмень), ПетроАльянс, Тюменьпромгеофизика и др., научный центр в России; 11 500 сотрудников в РФ, 1500 объектов обслуживания;
Филиал Halliburton	открытие российского филиала АО «Халлибуртон Интернэшнл ГмбХ», основной офис - в Москве, производственные базы и региональные офисы расположены в Усинске, Нижневартовске, Новом Уренгое, Ноябрьске, Нефтеюганске, Пойково, Тюмени, Бузулуке, Сахалине; штат 2500 чел.
Филиалы Baker Hughes	офисы в Москве, Ноябрьске, Ленске, Оренбурге, Нижневартовске, Новосибирске (включая научный центр), Тюмени.

Источник: составлено автором по данным Газпром и Shell обсудили ход реализации совместных проектов / ПАО «Газпром»: офиц. сайт. URL: <https://www.gazprom.ru/press/news/2019/june/article481968/>.; История / НК «Роснефть»: офиц. сайт. URL: <https://sahalin3.rosneft.ru/about/Glance/OperationalStructure/Razvedka/sahalin3/>.; Роснефть и Синорес договорились передать акции «Удмуртнефти» новому СП / РБК: офиц. сайт. URL: <https://www.rbc.ru/economics/17/11/2006/5703c3889a7947dde8e0b366>.; Сахалин-3 - История / НК «Роснефть»: офиц. сайт. URL: <https://sahalin3.rosneft.ru/about/Glance/OperationalStructure/Razvedka/sahalin3/>.; «Северный поток - 2» / ПАО «Газпром»: офиц. сайт. - URL: <https://www.gazprom.ru/projects/nord-stream2/>.

Данная таблица показывает, что иностранные инвесторы активно участвуют в российских проектах в области добычи, переработки, транспортировки и реализации нефти и газа и продукции их переработки, а также в области сервисного обслуживания НГК. Влияние ПИИ на развитие НГК ярче всего проявляется именно в крупных проектах, потому что они несут

как все плюсы (приток капитала, технологий), так и все минусы ПИИ (угроза энергетической безопасности).

Самыми первыми инвесторами в российский НГК стали компании Европы и США, последние по большей части покинули Россию в конце 2000-х гг., когда государство набралось достаточной экономической и политической силой, чтобы начать обеспечивать собственную энергетическую безопасность путем вхождения госкомпаний в крупные инвестиционные проекты. В последнее время активно стали инвестировать компании АТР, что связано с освободившимся для азиатских инвесторов местом в связи с санкциями Запада, возросшем в регионе спросе на энергоресурсы при истощении собственных источников.<sup>115</sup>

## **2.2 Анализ составляющих инвестиционной привлекательности нефтегазового комплекса России**

Для того чтобы объяснить увеличение ПИИ в нефтегазовый комплекс России, проведем анализ факторов, влияющих на уровень инвестиционной привлекательности НГК РФ.

После 2014 г., несмотря на усложнение экономико-политической ситуации в РФ, нефтегазовая отрасль России стала еще более привлекательной для иностранных инвесторов по сравнению с другими странами. Так в 2016 г. был совершен самый большой объем сделок слияния и поглощения в данной отрасли в российской истории. А в первом полугодии 2019 г. объем таких сделок составил 8 млрд долл. Это объясняется тем, что после восстановления цен на энергоресурсы нефтегазовые компании озаботились поддержанием своего уровня добычи за

---

<sup>115</sup> Китайская стратегия «Роснефти» / РИА Новости: новостное агентство. – URL:<https://ria.ru/20170119/1486069387.html> (дата обращения: 15.02.2020).

счет компенсации добычей на новых месторождениях истощения ресурсов старых месторождений. При этом временной промежуток от начала осуществления геологоразведки до начала добычи первых УВ в среднем составляет около пяти лет. Поэтому чтобы быстро восстановить свой уровень добычи, компании просто приобретают другие действующие компании через сделки СиП.

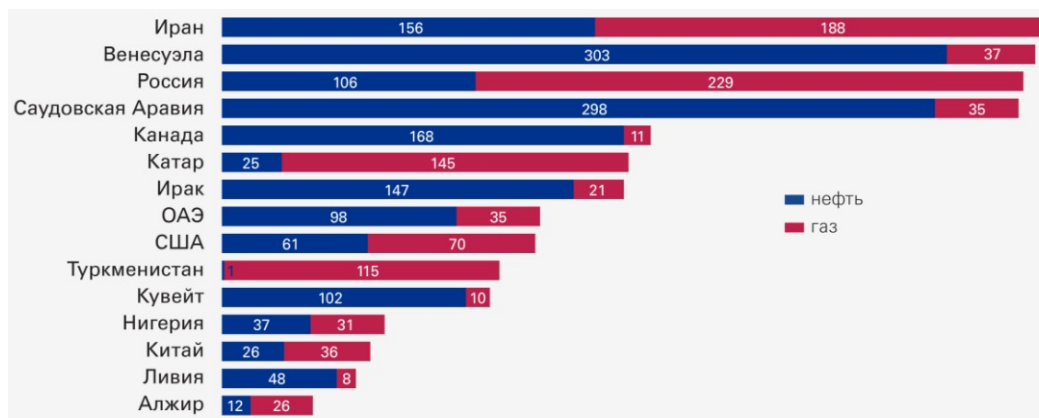


Рис. 2.13. Страны с крупнейшими совокупными запасами нефти и газа, млн б.н.э.

Источник: Почему инвестиции в российский нефтегаз – снова хорошая идея? / KPMG: офиц. сайт. — URL: <https://mustread.kpmg.ru/articles/investitsii-v-rossiyskiy-neftegaz/> (дата обращения: 13.01.2020).

Россия в этом плане предоставляет много возможностей, т.к. существует немалое количество небольших компаний, основанных еще в советские времена. Существуют и открытые в то же время участки месторождений, к разработке которых российские компании еще не приступили ввиду отсутствия капитала или, главное, технологий для осуществления рентабельной добычи.

Сложно отрицать наличие больших инвестиционных рисков в отношении инвестиций в РФ. Но инвестиции в большинство богатых ресурсами стран сопряжены с еще большими рисками или ограничениями. Так в Саудовской Аравии иностранцы не могут заниматься добычей, в Венесуэле

и Ираке накалилось внутреннее политическое противостояние, Иран также снова изолирован санкциями, а Канада столкнулась с большими проблемами при строительстве новых трубопроводов. Определенную уверенность в успешности инвестирования в РФ для компаний могут составлять многочисленные примеры удачного осуществления крупнейших проектов с участием ПИИ в России.<sup>116</sup>



Рис. 2.14. Стоимость приобретения запасов нефти и газа по регионам, долл. / б. н. э.

Источник: Почему инвестиции в российский нефтегаз – снова хорошая идея? / KPMG: офиц. сайт. — URL: <https://mustread.kpmg.ru/articles/investitsii-v-rossiyskiy-neftegaz/> (дата обращения: 13.01.2020).

Россия обладает низким порогом вхождения в нефтегазовую отрасль со стоимостью приобретения запасов в 1,9 долл. / б.э.н., при среднемировом показателе в 4,1 долл. / б.э.н. В отличие от значительной части нефтегазодобывающих стран, Россия представляет собой страну с довольно развитой инфраструктурой, с высоким уровнем безопасности, развитой системой государственной поддержки, особенно в местах со сложными условиями добычи, куда сейчас и смещается основной центр деятельности НГК.

Говоря о государственной налоговой политике в области НГК, стоит сделать небольшое отступление, ввиду

<sup>116</sup> Почему инвестиции в российский нефтегаз – снова хорошая идея? / KPMG: офиц. сайт. — URL: <https://mustread.kpmg.ru/articles/investitsii-v-rossiyskiy-neftegaz/> (дата обращения: 13.01.2020).

значительных изменений, произошедших в данной области в последние годы, и ввиду высокой значимости отрасли для федерального бюджета. В совокупности налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и экспортная таможенная пошлина, две составляющие нефтегазовых доходов бюджета, в 2018 г. составили 46,4 % в структуре федерального бюджета.<sup>117</sup> В результате налогового маневра, проводимого с 2015 г. экспортные таможенные пошлины на УВ значительно уменьшились, что было компенсировано повышением внутреннего налога на добычу полезных ископаемых.



Рис. 2.15. Динамика базовой и расчетной ставок НДПИ на нефть в 2011-2018 гг., р./ т

Источник: Нефтегазовый комплекс России - 2018: в 4 ч. Часть 3. Экономика нефтегазовой промышленности - 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. С. 27.

НДПИ рассчитывается по формуле, состоящей из базовой ставки и коэффициента, учитывающего валютный курс и цену нефти марки Urals. Базовая ставка на момент введения НДПИ в 2002 г. составила 419 руб./т, в 2014 г. - 493 руб./т, а в 2018 г. она увеличилась до 919 руб./т. При этом, умножив базовую

<sup>117</sup> Нефтегазовый комплекс России - 2018: в 4 ч. Часть 3. Экономика нефтегазовой промышленности - 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. С. 27.

ставку на коэффициент, получаем, что ставка НДС в 2018 г. составила 12 098 руб./т, т.е. почти 50 % цены нефти на внутреннем рынке.

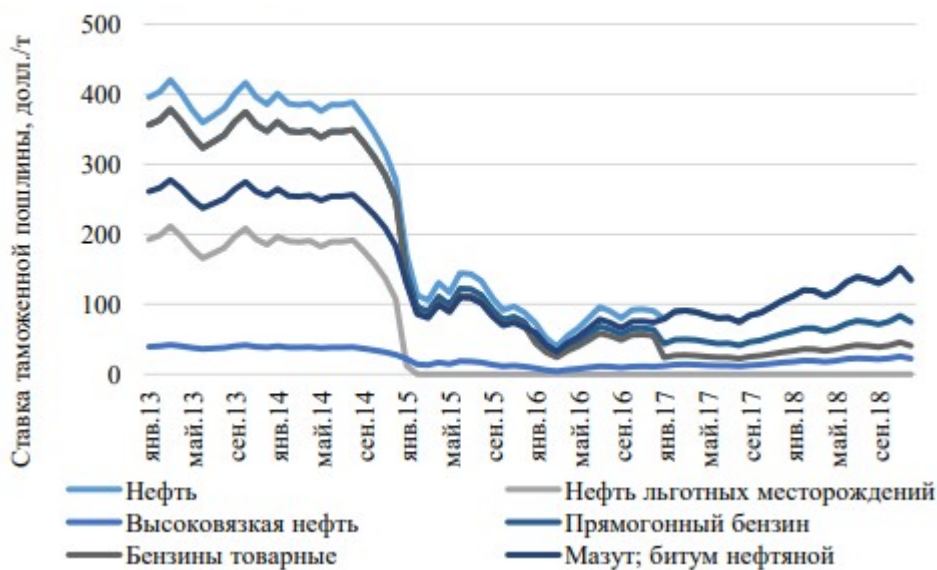


Рис. 2.16. Ставки экспортной пошлины на нефть и нефтепродукты в 2013-2018 гг., долл./ т

Источник: Нефтегазовый комплекс России - 2018: в 4 ч. Часть 3. Экономика нефтегазовой промышленности - 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. С. 27.

Экспортная пошлина до вступления России в ВТО (2012 г.) и введения «налогового маневра» (2015 г.) представляла собой инструмент изъятия сверхдохода от реализации природных ресурсов на рынках с лучшей ценовой конъюнктурой. Но после указанных событий государство отказалось от этого инструмента. Это привело к падению ставки с 400 долл./т в 2014 г. до 100 долл./т в 2015–2017 гг. Ставка увеличилась в 2018 г. до 150 долл./т, благодаря благоприятной ценовой конъюнктуре мирового рынка. В 2018 г. величина налоговых платежей НГК с учетом экспортных пошлин и акцизов составила 13,2 млрд р., на 40 % больше значения 2017 г.

Добыча трудноизвлекаемой нефти, т.е. сверхвязкой нефти, нефти из низкопроницаемых коллекторов залежей в России в

2018 г. составила 50 % от добычи нефти в России. В последние десятилетия в России наблюдается устойчивое ухудшение качественных и горно-геологических характеристик сырьевой базы. Для того чтобы добыча такой нефти была рентабельной, государство снижает налоговую нагрузку. Так добыча нефти из залежи, отнесенной к баженовским, абалакским, хадумским или доманиковым отложениям, будет проходить при ставке 0 р., действующей в течение 15 лет. Одной из тенденций в изменении ресурсно-сырьевой базы также стало увеличение добычи нефти из месторождений с высокой степенью выработанности, а также рост числа открытия мелких и очень мелких месторождений и структур. Добыча в таких месторождениях также стимулируется льготами.

Компенсация падения добычи в традиционных местах добычи за счет ввода новых месторождений на востоке страны и севере Западной Сибири обусловили необходимость государственного стимулирования добычи в этих сложных по природно-климатическим условиям регионах. В 2015 г. были введены коэффициенты, характеризующие регион добычи и свойства нефти. Льгота действует для сверхвязкой нефти, добываемой на участках недр, расположенных в границах Якутии, Иркутской области, Красноярского края, и других территориях, определенных Налоговым Кодексом РФ.<sup>118</sup> Государственная поддержка и льготы являются одним из факторов инвестиционной привлекательности НГК РФ.

В рейтинге легкости ведения бизнеса Всемирного банка Россия в 2019 г. заняла 28-е место, поднявшись на 23 позиции по сравнению с 2016 г., что говорит о внимании правительства к улучшению условий ведения бизнеса в стране. Однако страна

---

<sup>118</sup> Нефтегазовый комплекс России – 2018. Часть 1. Нефтяная промышленность – 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние // И.В. Филимонова, В.Ю. Немов, И.В. Проворная и др. / под ред. А.Э. Конторовича. ИНГГ СО РАН. Новосибирск, 2019. С. 24.



занимает лишь 72 место по защите прав миноритариев страна, но 21-е по соблюдению контрактов. Можно предположить, что основой удачного партнерства в РФ может являться правильно составленный контракт. Сравнивая позиции РФ в рейтинге с позициями других богатых энергоресурсами стран, можно отметить, что Россия имеет неплохие позиции. Так США занимает 6 место, ОАЭ -16, Канада - 23, далее следуют Катар - № 77, Саудовская Аравия - № 62, Иран - № 127, Нигерия - № 131, Ирак - № 172.

К факторам, уменьшающим привлекательность НГК России для иностранных инвесторов можно отнести высокую монополизацию, притом монополисты - государственные компании, слабая защита прав инвесторов и международные экономические санкции.

Уровень монополизации отрасли, как это уже было отмечено раньше, можно рассчитать через коэффициент Херфиндаля-Хиршмана. Расчет показателя представлен в Приложении 1. В результате расчета было выявлено, что нефтедобыча является высокомонополизированной отраслью с долей Роснефти в добыче 38,4 %. Газодобыча оказалась еще более монополизированной, доля группы Газпром - 68,6 %. Однако наблюдается усиление роли независимых компаний.

Санкции являются ощутимой проблемой для притока ПИИ в НГК. Они были введены в отношении крупных российских нефтегазовых компаний, например, таких как Роснефть, Транснефть, Газпром, в т.ч. Газпром нефть, НОВАТЭК, Черноморнефтегаз, ЛУКОЙЛ, Газпром, Сургутнефтегаз. Санкции США выстроены таким образом, что американским компаниям установлен запрет предоставлять нефтесервисные услуги, направленные на разработку месторождений, а также на добычу нефти в Арктике, на глубоководье, а также на

сланцевых месторождениях. ЕС заблокировал участие компаний из Европы в российских проектах в нефтегазовой отрасли. Более того, компаниям из ЕС и США было запрещено предоставлять РФ технологии, в том числе поставлять оборудование, которое используется для бурения скважин и освоения шельфа. Относительно Транснефть, Роснефть, Газпром нефть введен запрет на получение финансирования на западных финансовых рынках и осуществление операции с новыми обязательствами, срок которых превышает 30 дней в ЕС и 90 дней на территории США.

Введенные ограничения заставили контрагентов РФ отказаться от «опасного» сотрудничества и понести финансовые потери. Например, срыв совместного проекта Роснефть и ExxonMobil, касающийся добычи нефти в Ледовитом океане, принес американской компании многомиллионные убытки. Точно также пострадали и поставщики нефтяного оборудования – компании Schlumberger и Baker Hughes.<sup>119</sup>

Санкции также были наложены на ряд крупнейших российских банков, в частности на ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк, Внешэкономбанк, РНКБ и Сбербанк России. Нефтяные компании жалуются, что при перечислении контрагентом долларов через санкционный банк, транзакция блокируется. Зная эту особенность, иностранные компании, узнавая, что счет российской нефтяной компании находится в санкционном банке, отказываются от сотрудничества. Единственный выход - открывать счета в новых банках, а ведь наличие счетов в нескольких банках крайне неудобно для

---

<sup>119</sup> Влияние санкций на российскую экономику и компании / Pasprofit: офиц. сайт. – URL: <http://pasprofit.ru/vliyanie-sankcij-na-rossijskuyu-ekonomiku-i-kompanii.html> (дата обращения: 17.02.2020).

компании как из-за сложностей в контроле и учете, так и из-за дополнительных затрат на содержание нескольких счетов.

Канадский Институт Фрейзера, создавший Индекс экономической свободы, провел оценку инвестиционного климата нефтегазовой отрасли РФ.<sup>120</sup> Согласно выводам Института, основанным на мнениях представителей нефтегазовых компаний, иностранные инвесторы в нефтегазовый комплекс России встречаются с проблемой большого регуляторного бремени, выражающегося в отсутствие справедливого, прозрачного и некоррупцированного судопроизводства, а также неоднозначности интерпретации и применения законов. Бизнесмены также встречаются с высокими издержками соблюдения регулирования, например, в случае получения разрешений. Значительная часть приведенных Институт факторов, оказывалась на уровне среднемировых значений в одной части РФ, и значительно ниже среднемировых значений в Восточной Сибири, Дальнем Востоке, Арктическом шельфе и на Сахалине. В таких регионах отмечаются сложности в нахождении работников с необходимой квалификацией и качеством инфраструктуры.

Обобщим приведенную информацию в виде таблицы, представляющей факторы оказывающие влияние на инвестиционную привлекательность НГК.

Таблица 2.3

Факторы инвестиционной привлекательности НГК РФ

факторы, увеличивающие привлекательность для инвесторов	факторы, снижающие инвестиционную привлекательность
большие запасы ресурсов	высокая монополизированность нефтегазовой отрасли
наличие разведанных	санкции

<sup>120</sup> Изменения и тенденции в регулировании ТЭК России и мира / Аналитический центр при правительстве РФ, Московский нефтегазовый центр ЕУ. 2015. С. 27.

месторождений с большим потенциалом добычи (позволяет быстро компенсировать падение добычи на истощающихся месторождениях)	
низкая стоимость приобретения запасов	низкий уровень защиты прав инвесторов
лучшие условия ведения бизнеса, более развитая инфраструктура, более низкие риски долгосрочных контрактов по сравнению со многими другими богатыми ресурсами странами	жесткая политика в отношении энергетической безопасности неразвитость инфраструктуры в отдаленных регионах
льготы для добычи в регионах с суровыми природно-климатическими условиями, сложными для добычи свойствами нефти	высокая налоговая нагрузка на добывающие компании
снижение экспортных пошлин (особенно актуально для зарубежных инвесторов, которые обычно экспортируют добытые в РФ ресурсы)	отсутствие справедливого, прозрачного и некоррупцированного судопроизводства; неоднозначность интерпретации и применения законов
близость к АТР и расширение поставок в регион (может быть интересно как инвесторам из АТР, так и из других регионов)	необходимость траты большого количества времени на организацию экспорта
квалифицированная рабочая сила	сложности в нахождении работников с необходимой квалификацией для проектов в ВС, ДВ, Сахалине, шельфе Арктики
отсутствие значительных социокультурных барьеров	бюрократия

Источник: составлено автором по данным Изменения и тенденции в регулировании ТЭК России и мира / Аналитический центр при правительстве РФ, Московский нефтегазовый центр ЕУ. 2015. С. 27., Влияние санкций на российскую экономику и компании / Pasprofit: офиц. сайт. – URL: <http://pasprofit.ru/vliyanie-sankcij-na-rossijskuyu-ekonomiku-i-kompanii.html> (дата обращения: 17.02.2020)., Investment climate in Russia – Foreign investor perception / ЕУ. 2015. С. 3.

Таким образом, в целом нефтегазовый комплекс России является привлекательным для иностранных инвесторов. Существует ряд факторов, снижающих инвестиционную привлекательность отрасли. Это могут быть как геополитические внешние факторы, так и институциональные факторы. Однако по сравнению с большинством богатых УВ стран Россия как место привлечения ПИИ выглядит привлекательно. Инвестиционную привлекательность отрасли составляют факторы, как типичные для всей российской экономики, например, социокультурные факторы, так и

факторы, исключительно характеризующие нефтегазовую отрасль.

### **2.3. Авторская система показателей оценки отраслевого развития и ее апробация на примере нефтегазовой отрасли Российской Федерации**

Для того чтобы оценить влияние ПИИ на развитие НГК, необходимо провести анализ самого развития нефтегазового комплекса. В параграфе 1.3 уже было отмечено, что анализ экономического развития отрасли следует проводить по критериям и показателям, представленным в таблице ниже.

Таблица 2.4

#### Авторская система показателей оценки отраслевого развития

Критерии экономического развития	Показатели экономического развития отрасли	Адаптация показателей экономического развития к особенностям НГК
Экономический рост	Производство;	Объем ресурсной базы; Добыча; Переработка; Экспорт;
Структура	По отраслям, по видам выпускаемой продукции: доля высокотехнологичной и наукоемкой продукции в общем выпуске продукции; Географическая структура: направления экспорта, регионы продаж продукции; Структура по компаниям: уровень монополизации, оцениваемый через индекс Херфиндаля-Хиршмана;*	Глубина переработки;  Доля АТР в структуре экспорта;  Уровень монополизации, оцениваемый через индекс Херфиндаля-Хиршмана;
Социально-экологический критерий	Выброс в атмосферу загрязняющих веществ; Количество предоставляемых отраслью рабочих мест; Доступность продукции.*	Выброс в атмосферу загрязняющих веществ; Количество предоставляемых отраслью рабочих мест; Доступность продукции.

Источник: составлено автором по данным Макроэкономика: учебник / О. Бланшар. М., 2010 . С. 171.; Экономика / А. С. Булатов. М, 2004. С. 64.; Экономическая теория: учебник / А. И. Добрынин, Л. С. Тарасевич. СПб., 2009. С. 362.; Экономическая теория: учебник / Г. П. Журавлева. М., 2014 . - С. 634.; Экономическая теория: учебник / И. К. Станковская, И. А. Стрелец. Ростов н/Д. , 2017 . С. 251.; Энергетическая стратегия России на период до 2035 г. / Правительство РФ. 2020. 93 с.; World development indicators / Всемирный банк: офиц. сайт. - URL: <https://datatopics.worldbank.org/world-development-indicators/themes/economy.html> (дата обращения: 24.05.2020).

Звездочками в таблице указаны показатели, являющиеся авторским предложением. Так индекс Херфиндаля-Хиршмана не был использован ни в одной из проанализированных работ на тему экономического развития, но он является подходящим математическим инструментом для анализа степени монополизации отрасли. Доступность продукции – второй показатель, являющийся авторским предложением и введенным также для конкретизации данных путем использования расчетов.

Данная система показателей может использоваться для оценки отраслевого развития. Собрав статистические данные по этим показателям можно сделать выводы о скорости и равномерности развития отрасли. Система показателей является авторской разработкой и может быть использована в работах как опора при составлении анализа развития какой-либо отрасли. При этом необходимо адаптировать показатели к особенностям рассматриваемой отрасли. Далее проведем анализ экономического развития НГК путем сбора и анализа статистических данных по указанным показателям отраслевого развития.

Таблица 2.5

Апробация авторской системы показателей оценки отраслевого развития на примере развития НГК в 2009-2018 гг.

показатели	годы									
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Экономический рост										
ресурсная база - нефть, млрд т				11,9	12,7	14,1	14	15	14,5	14,6
ресурсная база - газ, трлн куб.м				32,9	31,3	32,6	32,3	32,3	35	38,9
добыча нефти, млн т			511	518	523	527	534	548	547	556
добыча газа, млрд куб.м			671	654	668	642	635	640	691	725
переработка		249	258	270	278	294	287	285	284	291

нефти, млн т										
переработка газа, млрд куб.м	65,5	69,4	70,5	71,5	72	72,1	72,6	75,6	75,8	
экспорт нефти, млн т				262, 5	256, 6	240, 2	259, 8	274, 1	276, 6	277,2
экспорт нефтепродукто в, млн т				138	151, 4	164, 8	171, 5	156	148, 4	150,1

Окончание табл. 2.5

показатели	годы									
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
экспорт газа, млрд куб.м	215,9	206,6	226,4	202,9	217,6	191,4	196,2	209,7	225,9	236,4
экспорт СПГ, млрд куб.м								14,7	15,7	26,9
Структура										
глубина переработки, %		71,2	70,8	71,5	71,4	72,4	74,1	79,1	81	82,1
уровень монополизации - нефтедобыча										1912,6
уровень монополизации - газодобыча										4844,4
доля АТР в структуре экспорта, % - нефть				18,36	21,06	27,75	28,45	28,36	29,34	33,6
доля АТР в структуре экспорта, % - газ										0
доля АТР в структуре экспорта, % - СПГ										59,6
Социально-экологический критерий										
выбросы загрязняющих веществ от стационарных источников - добыча полезных ископаемых, доля в %									28,1	28,4
рабочая сила, тыс. чел. - добыча полезных ископаемых		1054			1075	1064	1082			
доступность продукции для потребителя, л		877			949,1	955,2	941,9	976,3	985,58	994,86

Источник: составлено автором по данным Макроэкономика: учебник / О. Бланшар. М., 2010 . С. 171.; Экономика / А. С. Булатов. М., 2004. С. 64.; Экономическая теория: учебник / А. И. Добрынин, Л. С. Тарасевич. СПб., 2009. С. 362.; «Экономическая теория: учебник / Г. П. Журавлева. М., 2014 . - С. 634.; Экономическая теория: учебник / И. К. Станковская, И. А. Стрелец. Ростов н/Д. , 2017 . С. 251.; Энергетическая стратегия России на период до 2035 г. / Правительство РФ. 2020. 93 с.; World development indicators / Всемирный банк: офиц. сайт. - URL: <https://datatopics.worldbank.org/world-development-indicators/themes/economy.html> (дата обращения: 24.05.2020).

Проведем анализ полученной статистической информации, начав с показателей экономического роста. По



данным ВР, Россия обладает доказанными запасами нефти в 14 млрд 600 млн т., а это 6,1 % мировых запасов, что ставит страну на 6 место в мире по данному показателю.

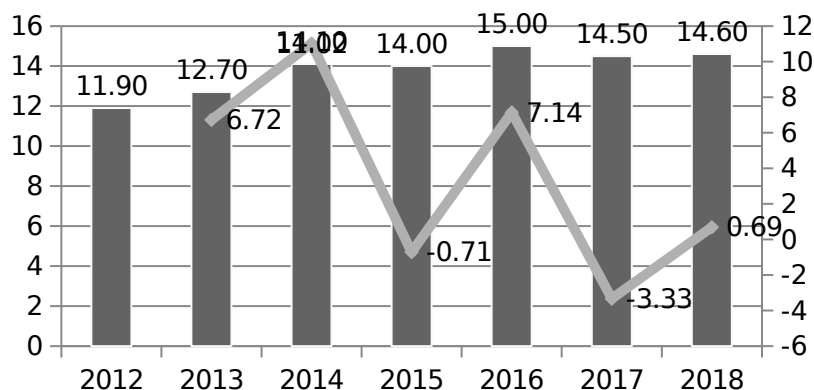


Рис. 2.17. Доказанные запасы нефти РФ 2012-2018 гг.: динамика (тыс. млн т) и темпы прироста (%)

Источник: составлено автором по данным: Statistical review of world energy / ВР. 2019. Р. 14-41

Как показывает диаграмма, прирост ресурсной базы в период 2012-2018 гг. имел неустойчивую динамику. До 2016 г. рост обеспечивался превышением объема открытых запасов нефти над добычей имеющихся запасов. После этого уровень ресурсной базы колебался в пределах 14,5-15 тыс. млн т. Отсутствие роста связано со снижением расходов компаний на геологоразведку, что как уже было описано, является общемировым трендом.<sup>121</sup>

<sup>121</sup> Statistical review of world energy / ВР. 2019. Р. 14-41.

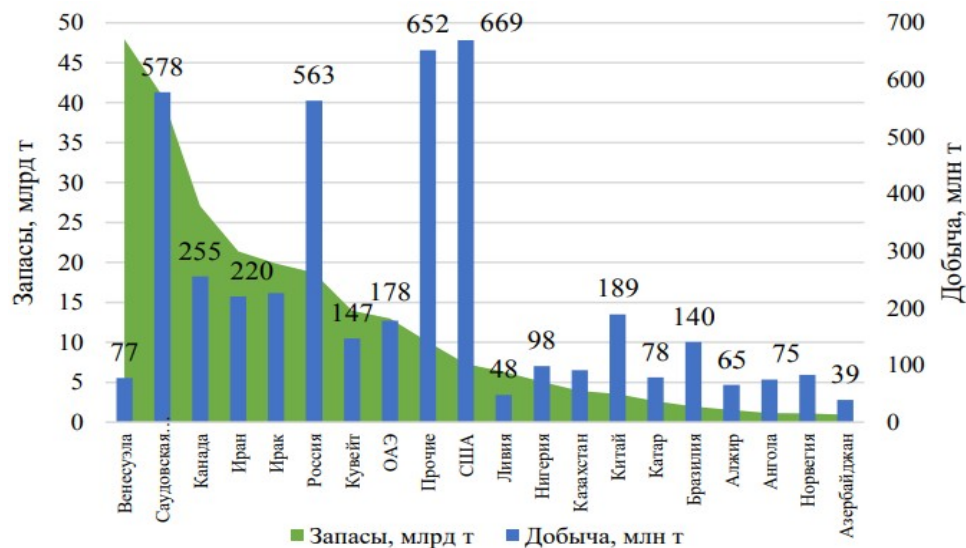


Рис. 2.18. Соотношение запасов (млрд т) и добычи (млн т) в разных странах мира

Источник: Нефтегазовый комплекс России – 2018. Часть 1. Нефтяная промышленность – 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. 84 с.

Данный рисунок показывает существующую разницу между уровнем запасов России и ее уровнем добычи. Темп открытия новых месторождений нефти не поспевает за темпом потребления существующих запасов, что делает воспроизводимость ресурса невозможной. По данным РАН<sup>122</sup> при таком объеме прироста ресурсной базы и таком объеме потребления уже через 33 года Россия исчерпает свои ресурсы. Несоответствие между объемами ресурсов и добычей у некоторых стран можно также объяснить тем, что широкой публике не доступны достоверные сведения о запасах, добыче, производстве и потреблении недр из-за секретности информации.<sup>123</sup>

На месторождения, введенные в эксплуатацию в течение последних 5 лет, приходится около 7 % добытой в России нефти ежегодно. Динамика показателя количества введенных скважин непостоянна, так пиковые значения пришлись на

<sup>122</sup> Нефтегазовый комплекс России – 2018. Часть 1. Нефтяная промышленность – 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. 84 с.

<sup>123</sup> О государственной тайне: Федер. закон от 21 июля 199 г. № 5485-1 (в ред. Федер. закона от 6 окт. 1997 г. № 131-ФЗ) // СПС «Консультант-Плюс».

послекризисные 2015–2016 гг., а в 2018 г. было введено в эксплуатацию 54 новых месторождения и 625 добывающих скважин на них. Это рекордные значения с 2010 г. Из-за ухудшения свойств новых месторождений стоимость добычи одной тонны нефти возросла в 2,4 раза, однако геологоразведочные работы продолжают идти. Для нынешнего периода времени характерно сокращение размера открываемых месторождений, ухудшение их качества, а также концентрация на доразведке существующих месторождений, что также является общемировым трендом.

В региональном разрезе основным регионом добычи является Западно-Сибирская нефтегазоносная провинция, включающая восемь регионов. Ожидается, что она сохранит место лидера, несмотря на истощение традиционных мест добычи. Надежды в плане обеспечения прироста ресурсной базы возлагают на регион Восточной Сибири и Республики Саха, где расположено более 15 % открытых и прогнозируемых месторождений РФ. Регион плохо разведан – 12 % при среднем российском показателе 37 %. 75 % структуры сырьевой базы приходится на прогнозные ресурсы. Такое положение создает большой потенциал открытия новых крупных месторождения, хотя ожидается, что большая часть ресурсов окажутся трудноизвлекаемыми.

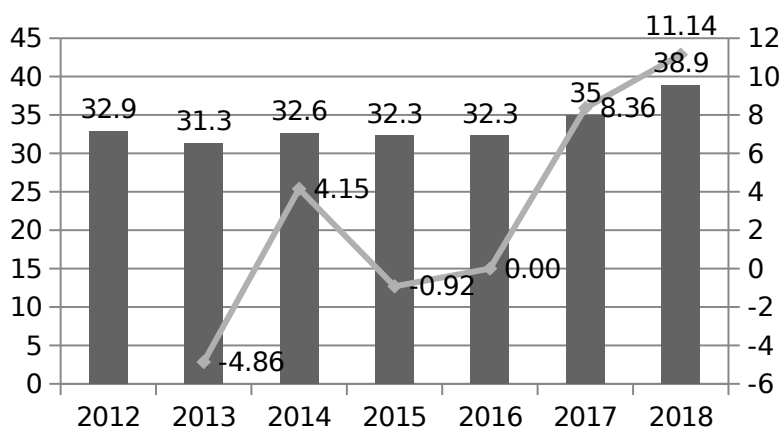


Рис. 2.19. Доказанные запасы газа РФ 2012-2018 гг.: динамика (трлн куб. м) и темпы прироста (%)

Источник: Нефтегазовый комплекс России - 2018. Часть 1. Нефтяная промышленность - 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. 84 с.

Россия обладает крупнейшими запасами газа, которые в 2018 г. составили 38,9 трлн куб.м. Запасы газа в 2018 г. по сравнению с 2012 г. выросли на 18 %, в первую очередь, за счет роста в последние два года периода.<sup>124</sup> Газовая ресурсная база стремительно растет, что объясняется возросшим спросом со стороны европейских потребителей и возросшим мировым спросом на СПГ.

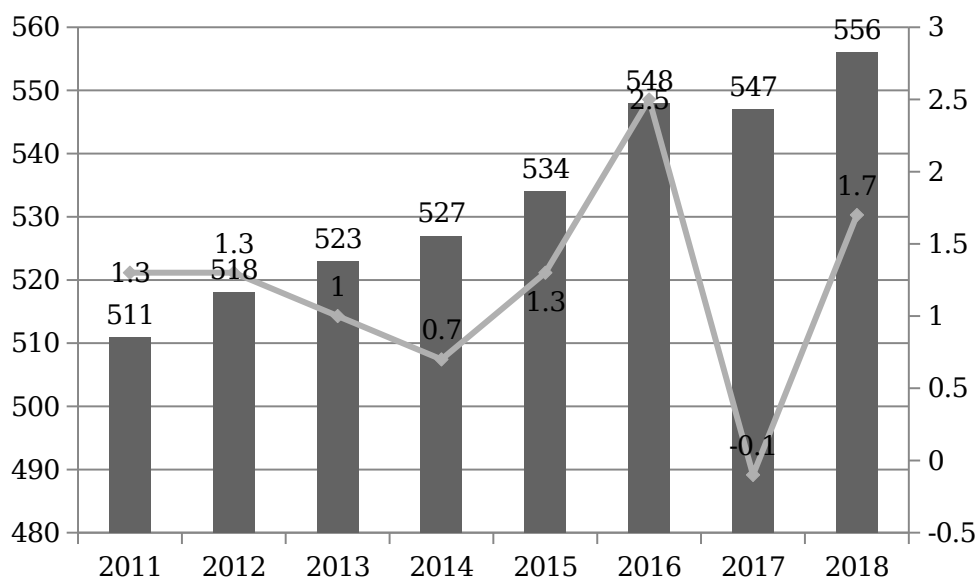


Рис. 2.20. Добыча нефти РФ в 2011-2018 гг., млн т

Источник: составлено автором по данным: Statistical review of world energy / BP. 2019. С. 14-41.

В период 2011-2018 гг. (за исключением 2017 г.) добыча нефти в России выросла на 8,8 %. В 2018 г. добыча нефти и газового конденсата выросла на 9 млн т и составила 555,9 млн т, что связано с решением ОПЕК+ об увеличении лимитов производства. Рост добычи нефти до 2014 г. обеспечивался высокими ценами, а после этого необходимостью компенсировать падение нефтяных доходов количественным увеличением продаж. Падение добычи в 2017 г. объясняется

<sup>124</sup> Statistical review of world energy / BP. 2019. С. 14-41.

резким падением цены на нефть до минимального уровня с 2005 г., в результате чего добыча может быть нерентабельной (коэффициент рентабельности в 2017 г. значительно ниже 2018 г.), особенно российской нефти, зачастую добываемой в условиях, удорожающих ее добычу.

Прослеживается тенденция к изменению структуры добычи в РФ. Доля газового конденсата в добыче жидких УВ выросла за 10 лет в два раза до 6,3 %, что связано с активным вовлечением в разработку высококонденсатного газа Западной Сибири.

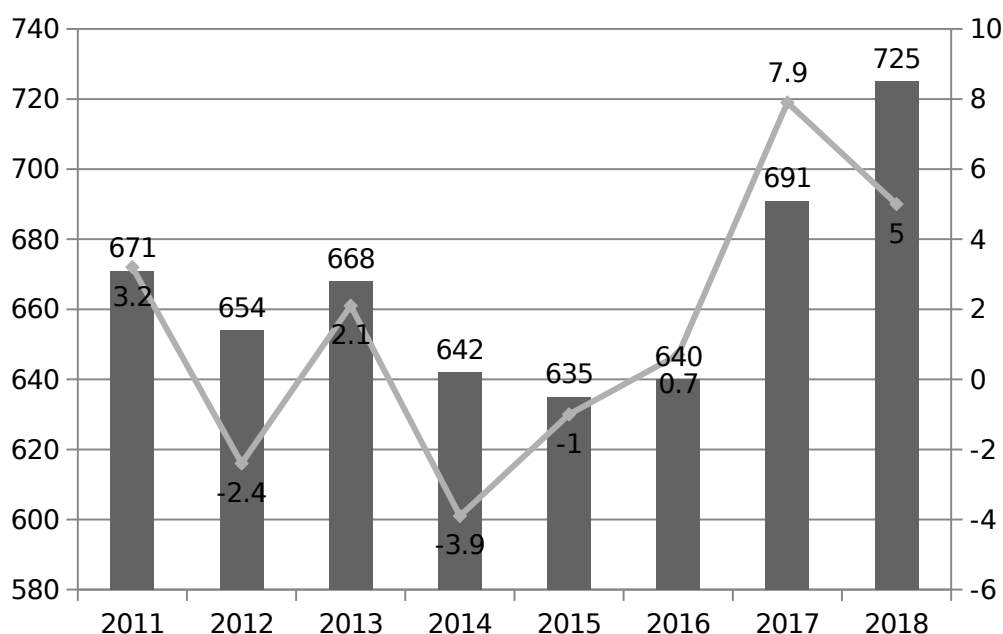


Рис. 2.21. Добыча газа в 2011-2018 гг., млрд куб. м

Источник: составлено автором по данным: Нефтегазовый комплекс России – 2018. Часть 2. Газовая промышленность – 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. 63 с.

Как показано на рис. 2.21, показатель добычи газа был более нестабилен, показывая падение в 2012-2016 гг. и рост в 2017-2018 гг. Рост был подкреплён повышением спроса со стороны Европы, во-первых, из-за холодных зим, во-вторых, из-за ужесточившихся экологических требований.<sup>125</sup>

<sup>125</sup> Нефтегазовый комплекс России – 2018. Часть 2. Газовая промышленность – 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. 63 с.

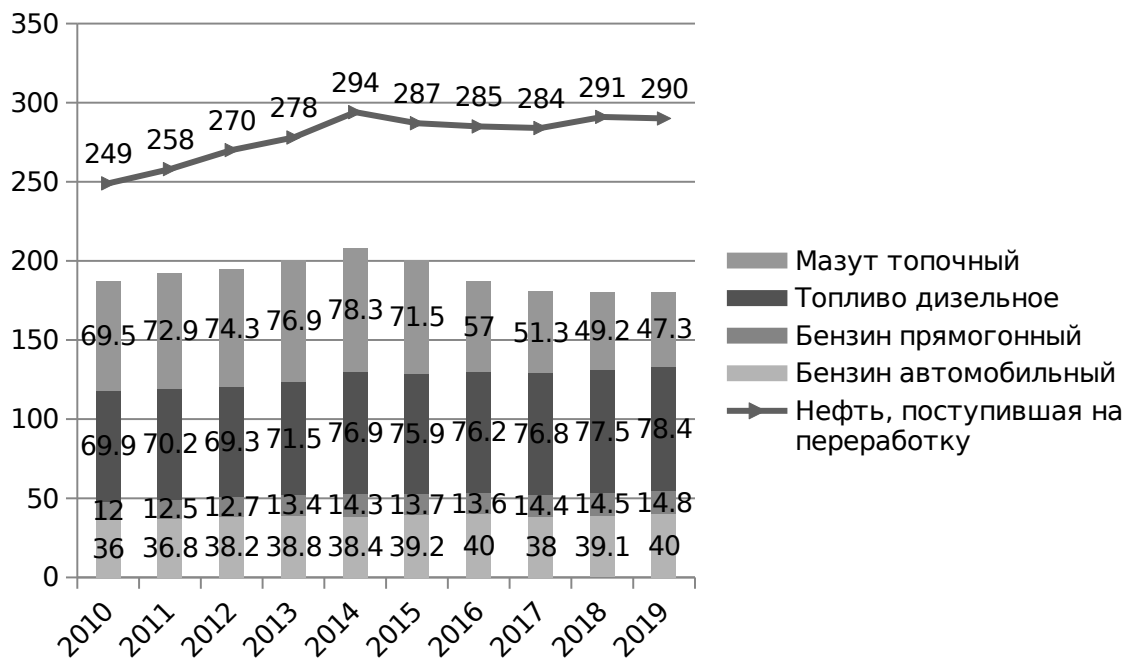


Рис. 2.22. Структура производства нефтепродуктов, млн т

Источник: составлено автором по данным: Нефтегазовый комплекс России – 2018. Часть 2. Газовая промышленность – 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. 63 с.

Нефтеперерабатывающая промышленность обеспечивает переработку около 50 % добываемой в России нефти, что 37 крупными НПЗ и мини НПЗ. В последние пять лет в среднем перерабатывалось около 323 млн т нефти в год. Россия занимает третье место в мире по объемам нефтепереработки, уступая только США и Китаю. Для российской нефтеперерабатывающей промышленности характерна низкая глубина переработки нефти. Глубина переработки нефти — величина, показывающая отношение объема продуктов переработки нефти к общему объему затраченной при переработке нефти. В 2015 г. глубина переработки нефти в России составляла 74 %, в Европе – 85 %, в США – 96 %. Дело в том, что России от СССР достались 26 НПЗ (многие заводы в СССР были построены в союзных республиках), из которых 23 эксплуатируются более 40-70 лет.<sup>126</sup>

<sup>126</sup> Глубина переработки нефти в России, Европе и США / Neftegaz.RU: Интернет-журнал. – URL: <https://neftegaz.ru/analysis/petroleum/328610-glubina-pererabotki-nefti-v-rossii-evrope-i-ssha/> (дата обращения: 15.01.2020).

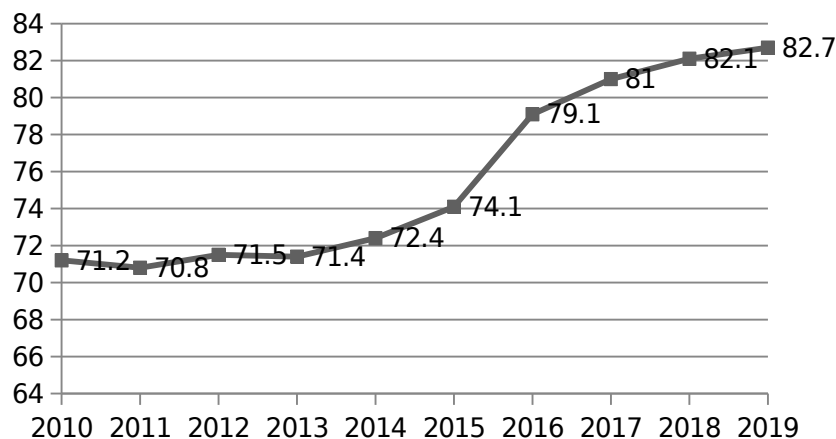


Рис. 2.23. Глубина переработки нефти в РФ в 2010-2019 гг., %

Источник: составлено автором по данным: Глубина переработки нефти в России, Европе и США / Neftegaz.RU: Интернет-журнал. – URL: <https://neftegaz.ru/analysis/petroleum/328610-glubina-pererabotki-nefti-v-rossii-evrope-i-ssha/> (дата обращения: 15.01.2020).

ВИНК с 2002 г. активно работают в части модернизации перерабатывающих установок, что благоприятно отражается на глубине переработки (рис. 2.23). Серьезным стимулом к модернизации в последние годы послужила проводимая государством политика, определяющая продуктовую структуру нефтепереработки. В результате налогового маневра стало невыгодно экспортировать темные нефтепродукты, которые, в частности мазут, до этого являлись основной статьей в экспорте нефтепродуктов для их последующей переработки в других странах.<sup>127</sup>

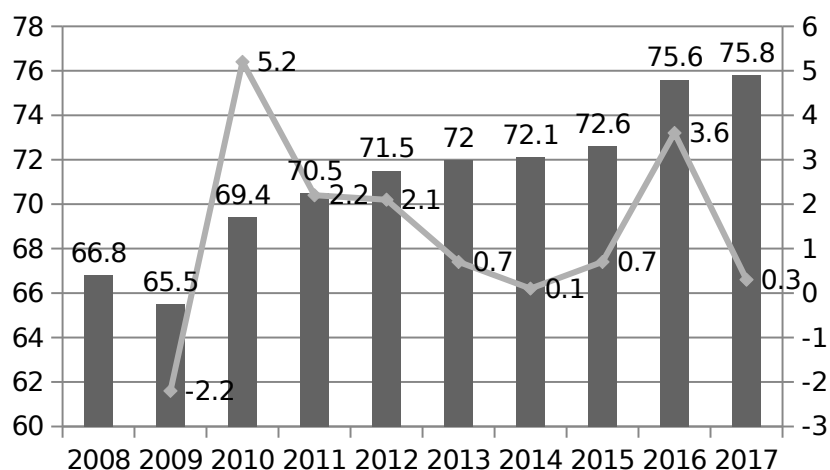


Рис. 2.24. Переработка газа и ПНГ, млрд куб. м

<sup>127</sup> Эффективность экономики России / Росстат: офиц. сайт. – URL: <https://www.gks.ru/folder/11186> (дата обращения: 21.02.2020).

Источник: составлено автором по данным: Нефтегазовый комплекс России – 2018. Часть 2. Газовая промышленность – 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. 63 с.

С 2009 г. наблюдается постоянный рост переработки газа. Растет как производство СУГ (сжиженных углеводородных газов), так и СПГ, что связано с возросшим спросом со стороны иностранных потребителей и, как ответ на это, возросшим объемом инвестиций в отрасль.



Рис. 2.25. Производство СПГ, млн т

Источник: Деятельность / Министерство энергетики РФ: офиц. сайт. – URL: <https://minenergo.gov.ru/node/987> (дата обращения: 02.02.2020).<sup>128</sup>

Переработка газа сильно возросла в 2010 г. с реализацией проектов на Сахалине. В 2017 г. запущено производство в ОАО «Ямал СПГ» (НОВАТЭК), что привело к росту перерабатываемого газа на 3,6 %. В 2018 г. было переработано 75,8 млрд куб. м газа. В 2018 г. газоперерабатывающие компании России переработали 52,5 млрд куб. м природного газа и 27,5 млрд куб. м попутного нефтяного газа (доля ПНГ – 34 %, уменьшилась с 46,4 % в 2016 г.). До 2016 г. положительный прирост переработки обеспечивал практически только попутный нефтяной газ, а объем переработки природного газа сокращался. В 2016-2018 гг. объем переработки природного газа стремительно увеличивался.

В последние годы производство СПГ значительно увеличивается благодаря растущему спросу, особенно со

<sup>128</sup> Деятельность / Министерство энергетики РФ: офиц. сайт. – URL: <https://minenergo.gov.ru/node/987> (дата обращения: 02.02.2020).



стороны АТР (Японии), вводу новых проектов по сжижению природного газа, расширению старых мощностей (часто с помощью ПИИ), а также преимуществ РФ на данном рынке (большие запасы и объемы добычи, возможность использования холода окружающей среды за арктическим кругом, что уменьшает расходы на энергопотребление холодильных установок для хранения газа<sup>129</sup>).

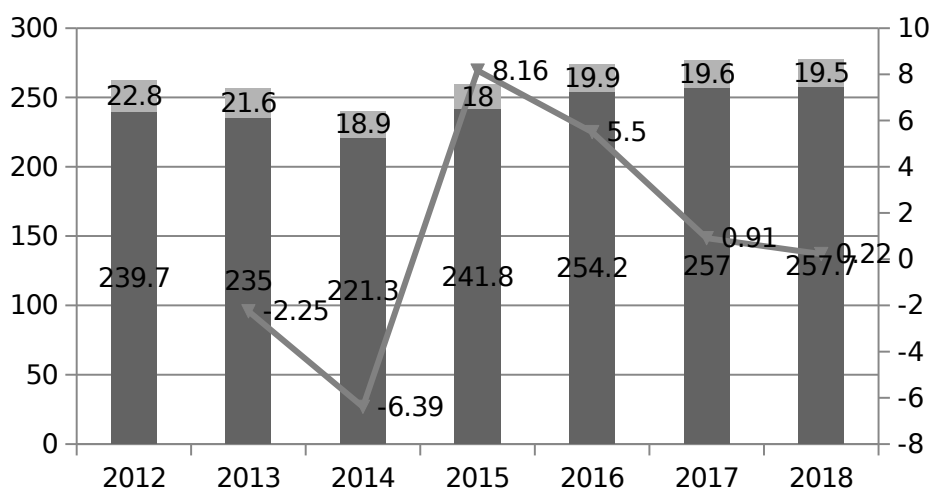


Рис. 2.26. Экспорт и транзит нефти РФ, млн т

Источник: составлено автором по данным: Нефтегазовый комплекс России - 2018. Часть 2. Газовая промышленность - 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. 63 с.

В 2018 г. по данным Минэнерго общий экспорт нефти из России увеличился на 0,5 млн т до 277,2 млн т. Поставки нефти в страны дальнего зарубежья в 2018 г. составили 239,7 млн т. Экспорт нефти в страны ближнего зарубежья сохранился на уровне 18 млн т. Единственным направлением поставок в страны ближнего зарубежья остается Белоруссия.

<sup>129</sup> Российские производства по сжижению природного газа / Neftegaz.RU: Интернет-журнал. - URL: <https://magazine.neftegaz.ru/articles/spg/500005-rossiyskie-proizvodstva-po-szhizheniyu-prirodnogo-gaza/> (дата обращения: 05.02.2020).

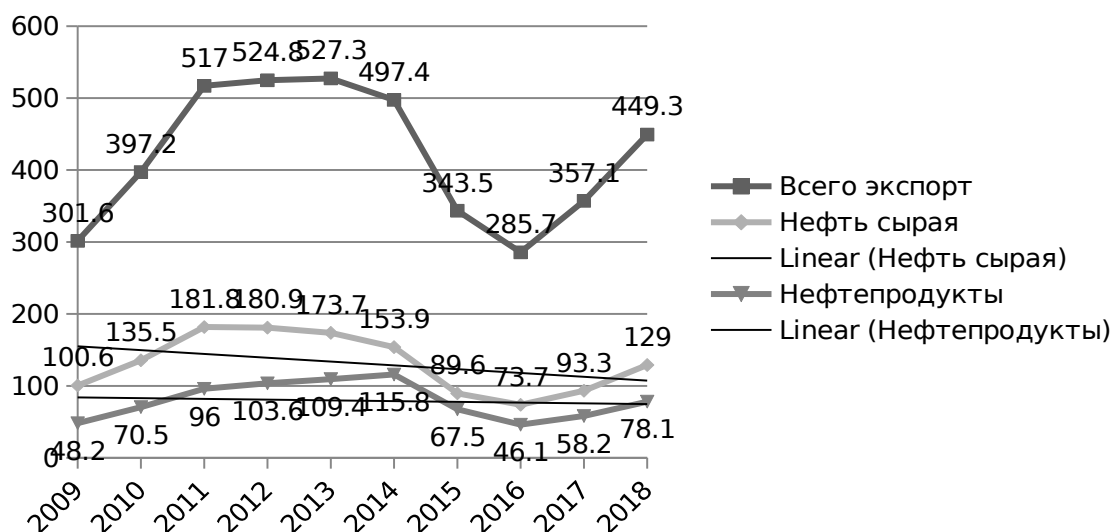


Рис. 2.27. Экспорт нефти и нефтепродуктов, всего экспорт РФ, млрд долл.

Источник: составлено автором по данным «Внешняя торговля России в 2007-2017 гг. / Министерство экономического развития РФ: офиц. сайт. – URL: [http://www.ved.gov.ru/monitoring/foreign\\_trade\\_statistics/basic\\_goods\\_export/](http://www.ved.gov.ru/monitoring/foreign_trade_statistics/basic_goods_export/) (дата обращения: 14.01.2020).»<sup>130</sup>

Вместе со стабилизацией и ростом мировых цен на нефть в 2018 г. существенно возросла стоимость экспорта российской нефти. По итогам года она составила более 129 млрд долл., что на 38,3 % больше, чем в предыдущем году. Средняя экспортная цена нефти в 2018 г. выросла на 17,3 долл. за баррель и составила 67,85 долл., в том числе экспортная цена для стран дальнего зарубежья составила 69,15 долл., для стран ближнего зарубежья – 50,95 долл. Наибольшая стоимость экспорта нефти была достигнута в 2011 г. и составила 181,8 млрд долл., а средние экспортные цены составили 101,7 долл. за баррель.

В ходе проведения индексного анализа (см. Прил. 2) в отношении экспорта в 2014 и 2018 гг. нефти и нефтепродуктов в совокупности, выяснилось, что поставки увеличились в физическом выражении и уменьшились в стоимостном, что связано с падением экспортной цены. При этом в 2018 г. по

<sup>130</sup> Внешняя торговля России в 2007-2017 гг. / Министерство экономического развития РФ: офиц. сайт. – URL: [http://www.ved.gov.ru/monitoring/foreign\\_trade\\_statistics/basic\\_goods\\_export/](http://www.ved.gov.ru/monitoring/foreign_trade_statistics/basic_goods_export/) (дата обращения: 14.01.2020).

сравнению с 2014 г. экспорт нефти и нефтепродуктов упал на 17 %. Снижению показателя главным образом способствовало снижение цены на 33 %. Сильно упасть показателю не дало увеличение количества поставок на 16 %.

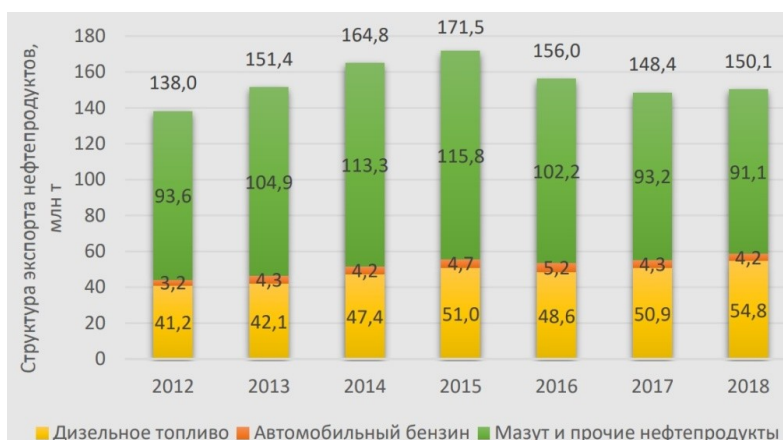


Рис. 2.28. Экспорт нефтепродуктов и его структура, млн т

Источник: Нефтегазовый комплекс России – 2018. Часть 2. Газовая промышленность – 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. 63 с.

Общий объем экспорта нефтепродуктов за рубеж составил около 150,1 млн т. В том числе в страны дальнего зарубежья – 139 млн т. Общая стоимость экспортных поставок нефтепродуктов составила 78,1 млрд долл. Уменьшение акцизных ставок на нефть и ГСМ ведет к перестройке структуры экспорта нефтепродуктов за рубеж. Впервые после начала налогового маневра произошел рост экспорта нефтепродуктов. Рост экспорта происходил, прежде всего, за счет.

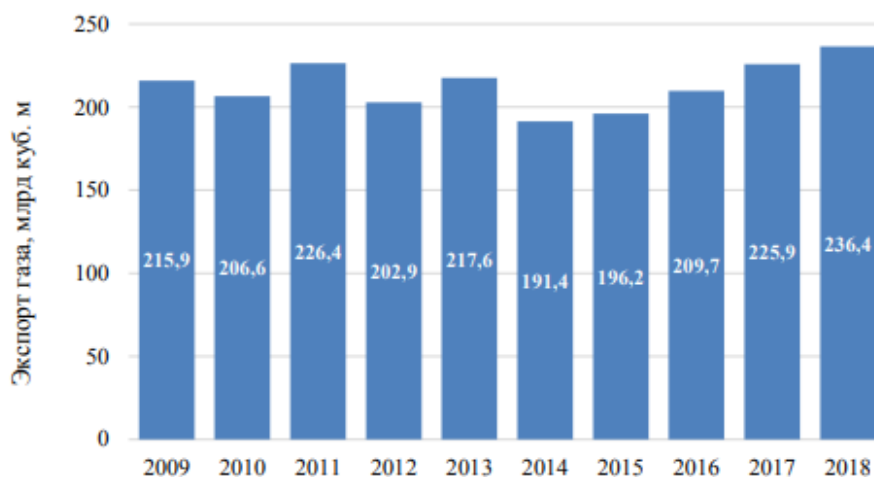


Рис. 2.30. Экспорт трубопроводного газа из РФ в 2009-2018 гг.,  
млрд куб. м

Источник: Нефтегазовый комплекс России – 2018. Часть 2. Газовая промышленность – 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. 63 с.

В период 2009-2014 гг. существовала тенденция на сокращение экспорта газа из России (не считая локальных пиков в 2011 и 2013 гг.), который снизился в 2014 г. до 191,4 млрд куб. м. В этот период в Европе происходило значительное снижение использования газа более чем на 25 %, что связано с невысокими темпами экономического роста еврозоны, значительной поддержкой внедрения и расширения использования возобновляемых источников энергии, а также политизацией газового сотрудничества. Кроме того, значительное влияние в этот период оказывала межтопливная конкуренция со стороны дешевого американского угля, а также ухудшение отношений с Украиной. С 2015 г. в условиях низких цен на углеводородное сырье европейские потребители стали увеличивать потребление относительно дешевого газа, прежде всего из России. Значительные перспективы на экспорт газа в Европу оказывает сокращение собственной добычи газа в Европе. Крупнейшим импортером российского газа остается Западная Европа – 69 % экспорта трубопроводного газа. В 2018 г. объем экспорта трубопроводного газа из России составил 236,4 млрд куб. м, уровень прироста экспорта составил – 10,5 млрд куб. м.

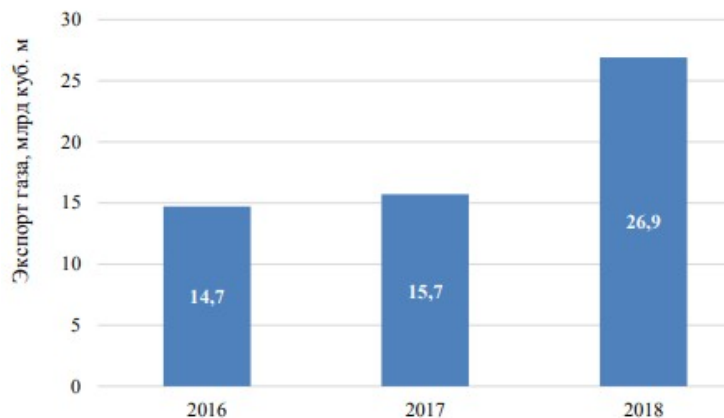


Рис. 2.31. Экспорт СПГ РФ РФ в 2016-2018 гг., млрд куб. м

Источник: Нефтегазовый комплекс России - 2018. Часть 2. Газовая промышленность - 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. 63 с.

До недавнего времени единственным действующим в РФ проектом по производству сжиженного природного газа был «Сахалин-2», в последние три года уже были открыты «Ямал СПГ» и «Криогаз-Высоцк» НОВАТЭК. Планируется открытие еще трех СПГ-заводов НОВАТЭК, одного завода Газпром. В проектах активно участвуют иностранные инвесторы.

РФ является одним из лидеров мирового рынка нефти и газа: ресурсная база - 6 место (6,1 % мировой ресурсной базы), добыча - 3 (12,6 %), переработка - 3 (7 %), экспорт нефти - 1 (12,2 %), экспорт нефтепродуктов - 2 (14 %). На рынке газа: ресурсная база - 1 (19,8 %), добыча - 2 (17,3 %), переработка - 3 (7 %), экспорт природного газа - 1 (27,7 %), экспорт СПГ - 6 (5,8 %).<sup>131</sup> Основным конкурентом на данных рынках для РФ являются США и Саудовская Аравия. Теперь перейдем к критерию структуры отрасли в разрезе компаний. Организационная структура добычи нефти и доля добычи нефти государственными компаниями представлена на рис. 2.32.

Как уже было сказано в предыдущих параграфах, нефтедобывающая и газодобывающая отрасли России обладают

<sup>131</sup> Statistical review of world energy // ВР. 2019. С. 14-41.

высокой степенью монополизации. Несмотря на то, что добычу нефти и газового конденсата осуществляют 290 организаций, 100 из них входят в структуру 11 ВИНК. 187 организаций – это независимые добывающие компании, еще три компании работают на условиях СРП. Несмотря на такой уровень монополизации, именно независимые нефтяные компании на протяжении последних 10 лет стабильно положительную динамику прироста добычи нефти. Средний темп прироста добычи для них составил 8,2 %. Среди ВИНК наибольшую долю рынка занимает Роснефть, с долей в общем объеме добычи нефти в России составляет 38,4 %. На долю компаний «ЛУКОЙЛ» и «Сургутнефтегаз» приходится 14,8 % и 11 % добычи соответственно. Суммарно три крупнейшие нефтяные компании добывают примерно 64,2 % нефти в России.



Рис. 2.32. Организационная структура добычи нефти и доля добычи нефти государственными компаниями в 2012-2018 гг., %

Источник: Нефтегазовый комплекс России – 2018. Часть 2. Газовая промышленность – 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. 63 с.

Добычу природного и попутного нефтяного газа на территории страны на начало 2019 г. осуществляло 251 добывающее предприятие, в т.ч. 80 входящих в состав ВИНК,

15 дочерних компаний в составе Газпром, 9 структурных подразделений НОВАТЭК, 144 независимых нефтегазодобывающих компании, 3 предприятия, работающих на условиях СРП.<sup>132</sup> Газодобывающая отрасль является более монополизированной. На один Газпром и его дочерние компании в 2018 г. пришлось 64 % добычи природного газа и ПНГ, притом, что доля компании значительно падает в последние годы, еще десятью годами ранее она составляла 84 %. Прирост добычи в отрасли в основном также всегда обеспечивался Газпромом. Значительную роль в приросте добычи в данной отрасли тоже играют независимые производители. Половина добычи такой категории компаний приходится на НОВАТЭК.



Рис. 2.33. Региональная структура экспорта нефти из РФ,  
млн т

Источник: Нефтегазовый комплекс России - 2018. Часть 2. Газовая промышленность - 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. 63 с.

Данный график показывает, что на 2018 г. из 257,7 млн т экспортированной нефти только 86,8 млн т (33,6 %) были экспортированы в АТР, 152,9 млн т (59,3 %) были экспортированы в Европу. В страновом разрезе основным покупателем российской нефти оказывается Китай. Суммарный

<sup>132</sup> Деятельность / Министерство энергетики РФ: офиц. сайт. - URL: <https://minenergo.gov.ru/node/987> (дата обращения: 02.02.2020).

объем экспорта в Китай в 2018 г. составил 71,5 млн т (27,7 % экспорта), что на 19,7 % больше, чем в предыдущем году и на 36,2 % больше относительно 2016 г.

Хоть Китай вот уже несколько лет наращивает покупки российской нефти, анализ структурных изменений экспорта нефти и нефтепродуктов, расчет которых приведен в Приложении 3, не показал существенных изменений в структуре нефтяного экспорта РФ за последние 10 лет (коэффициент Салаи - 0,2, коэффициент Гатева - 0,16). При сравнении показателей экспорта нефти и нефтепродуктов в 2014 и 2018 гг. средний линейный коэффициент абсолютных структурных различий показал, что в отчетном периоде по сравнению с базисным удельный вес отдельных направлений экспорта изменился на 2,95 п.п., следовательно, изменения незначительны.

Что касается газа, в 2018 г. 84,9 % экспорта направляется в страны дальнего зарубежья, а это 200,8 млрд куб. м. Из них 162,4 млрд куб. м (81 % экспорта) пришлось на страны Западной Европы, в т.ч. Германия - 58,5 млрд куб. м (29,3 %), Турция - 24 млрд куб. м (12 %), Италия - 22,8 млрд куб. м (11,4 %), Великобритания - 14,3 млрд куб. м (7 %), Франция - 12,9 млрд куб. м (6,5 %) Страны Центральной Европы в 2018 г. приобрели 38,4 млрд куб. м (19 %), из которых на Польшу пришлось 9,9 млрд куб. м (5 %), Чехию - 6,5 (3,2 %) млрд куб. м. Таким образом весь природный газ РФ экспортируется в страны Европы и СНГ, что делает газовую отрасль очень зависимой от потребителей, которые могут диктовать свои условия, тем более, что если рассматривать их в совокупности как ЕС, получается, что ЕС покупает около 65 % природного газа РФ. Доля АТР на 2018 г. - 0 %. Однако уже 02.12.2019 г. бы



запущен газопровод «Сила Сибири», протянувшийся от Якутии (к 2022 г. из Иркутской области) до Приморья и стран АТР. Это совместный проект Газпрома и китайской CNPC. Экспортная мощность – 38 млрд куб. м. в год. Поэтому, если представить, что поставки по другим направлениям в точности сохранятся на том же уровне, что в 2018 г., а новый трубопровод будет загружен полностью, и все поставки пойдут на экспорт в чистом виде, то доля АТР в поставках может составить 16 %. Эта цифра все еще не избавит от зависимости от поставок в Европу, поэтому необходимо в еще большей степени использовать потребительский потенциал Азиатско-Тихоокеанского региона.

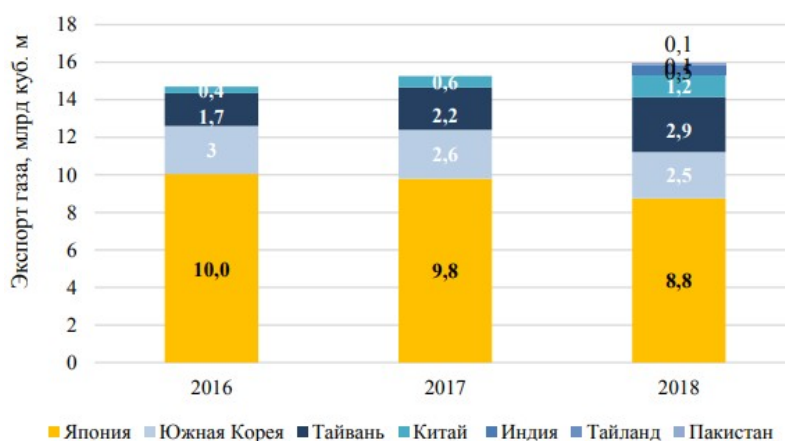


Рис. 2.34. Экспорт СПГ в АТР в 2016-2018 гг., млрд куб. м

Источник: Нефтегазовый комплекс России – 2018. Часть 2. Газовая промышленность – 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. 63 с.

Что касается поставок СПГ, то основным потребителем российского СПГ является Япония, которая инвестировала значительные средства в добычу и переработку газа в России. Из 26,9 млрд куб. м экспортированного СПГ Япония приобрела 8,8 млрд куб. м (32,6 %). 9,3 % пришлось на Южную Корею, 10,7 % - Тайвань, 4,4 % - Китай. Всего на страны АТР пришлось 59,6 % экспорта СПГ. Таким образом, доля АТР в экспорте СПГ высока, возможно, зависимость от японских закупок

чрезмерна, но она значительно уменьшается по мере увеличения производства СПГ.

Перейдем к анализу показателей социально-экологического критерия развития, начав с экологической составляющей, а именно показателя выброса в атмосферу загрязняющих веществ. Государственная статистика, в частности, Бюллетень о текущих тенденция российской экономики, содержит информацию только о выбросах загрязняющих веществ всей добывающей отрасли в целом. Но т.к. основой этой отрасли является нефтегазодобыча, то мы можем распространять выводы относительно добывающей отрасли на нефтегазовую отрасль. При этом в фокусе оказываются выбросы от стационарных источников.

Таблица 2.6

Выбросы в атмосферу загрязняющих веществ по отраслям экономики РФ в 2017-2018 гг.

Отрасль	Выбросы, млн т		Доля, %		Прирост, % 2018/2017
	2017	2018	2017	2018	
Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство	0,25	0,22	1,4	1,3	-11,5
Добыча полезных ископаемых	4,92	4,85	28,1	28,4	-1,4
Обрабатывающие производства	5,8	3,76	33,2	22,0	-35,3
Обеспечение электричеством, газом и паром	3,54	2,71	20,3	15,9	-23,5
Водоснабжение, водоотведение, ликвидация загрязнений	0,49	0,59	2,8	3,5	+20,2
Транспортировка и хранение	1,80	1,78	10,3	10,4	-0,7
Всего	17,48	17,07	100,0	100,0	-2,3

Источник: составлено автором по данным: Бюллетень о текущих тенденциях российской экономики / Аналитический центр при Правительстве РФ. 2019. С. 8.

Как показывает таблица, доля эмиссии добывающей промышленности является самой большой в списке отраслей – 28,4 %.<sup>133</sup> При этом по данным Бюллетени, выбросы парниковых

<sup>133</sup> Бюллетень о текущих тенденциях российской экономики / Аналитический центр при Правительстве РФ. 2019. С. 8.

газов энергетическим сектором (включает стационарные источники, участвующие в процессе добычи, первичной переработки и транспортировки нефти, газа, угля и т.п., а также использование природного топлива и его переработки, в т.ч. стационарными источниками) в 2017 г. по сравнению с 1990 г. сократились на 33,8 %, но в период 2000-2017 гг. увеличились на 12,2 %. Это увеличение обусловлено падением экономики в 1990-х гг. и последующим ее восстановлением. Кроме того повысилось количество автомобилей на дорогах, ущерб экологии от которых не смог быть уменьшен даже улучшением качества топлива.

В список 10 основных бизнес-рисков, составляемый ежегодно консалтинговой компанией Ernst&Young неизменно попадают риски, связанные с экологическими проблемами и изменением климата, притом их основной составляющей являются законодательные ужесточения в области экологии. Яркий пример для РФ – это утилизация попутного нефтяного газа. Согласно вступившему в 2012 г. в силу Постановлению Правительства № 1148, нефтяные компании должны утилизировать 95 % ПНГ, а за его сжигание на факелах предусмотрена повышенная плата. Сложность ситуации состоит в том, что страны должны находить баланс между экологической, энергетической и экономической безопасностью.

Согласно таблице, представленной выше, выбросы добывающей промышленности в 2018 г. по сравнению с 2017 г. все же уменьшились. Это может быть объяснено тем, что медленно, но все-таки проходит процесс модернизации основных фондов. Уровень износа основных фондов влияет на их экологичность. Старое оборудование не только может выходить из строя и таким образом наносить ущерб природе,

но оно и изначально не обладало характеристиками, соответствующими нынешним экологическим стандартам.

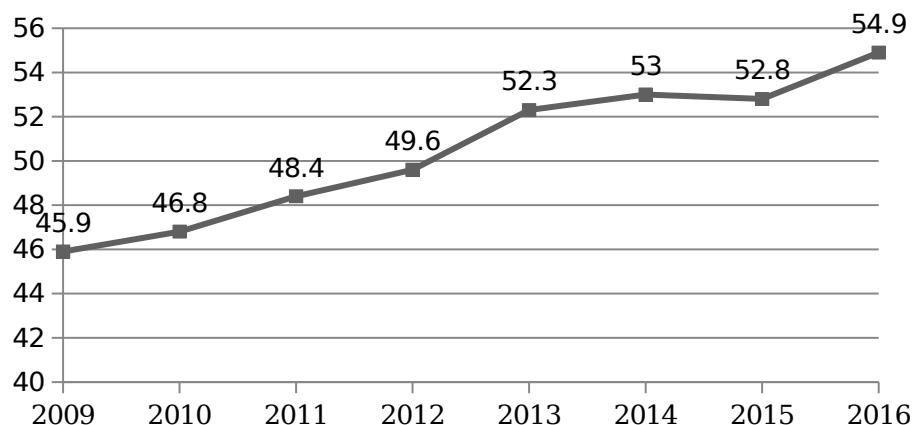


Рис. 2.35. Износ оборудования в добывающей промышленности в 2009-2016 гг., %

Источник: составлено автором по данным: Износ оборудования по отраслям экономики / ЕМИСС: офиц. сайт. - URL: <https://www.fedstat.ru/indicator/50160> (дата обращения: 11.02.2020).

Рис. 2.35 показывает, что степень износа основных фондов в РФ на конец 2019 г. была высокой – 46,8 %.<sup>134</sup> Но для добычи полезных ископаемых показатель составил 55,6 %, больше только в сфере информации и связи (61,6 %), примерно так же в сфере транспортировки и хранения. Т.е. экологические показатели отрасли неутешительные, однако есть тренд на медленное улучшение ситуации. Продолжим рассмотрение социально-экономического критерия.

Таблица 2.7  
Рабочая сила добывающей отрасли: доля от рабочей силы РФ, %, и численность, тыс. чел.

Добыча полезных ископаемых	2000	2005	2008	2010	2013	2014	2015	2016	2017	2018
% рабочей силы	-	1,8	1,9	2	2,2	2,1	2,1	2,2	2,2	2,3
тыс. чел.	1110	1122	1117	1054	1075	1064	1082	-	-	-

<sup>134</sup> Износ оборудования по отраслям экономики / ЕМИСС: офиц. сайт. - URL: <https://www.fedstat.ru/indicator/50160> (дата обращения: 11.02.2020).

Источник: составлено автором по данным Рынок труда, занятость и заработная плата / Росстат: офиц. сайт. – URL: [http://old.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/wages/](http://old.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/wages/) (дата обращения: 06.02.2020).

Таблица показывает снижение количества работающих в добывающей промышленности в 2015 г. по сравнению с 2000 г. на 2,5 %.<sup>135</sup> При этом в процентном соотношении к общему количеству трудящихся добывающая отрасль стягивает к себе все больший процент людей, в 2018 г. этот процент составил 2,3 %. В целом больших изменений за все 18 лет замечено не было, кроме падения в количественном и процентном соотношении работающих добывающей отрасли в кризисный 2014 г., что не могло компенсироваться даже попаданием в статистику новых регионов России.

По сравнению с другими отраслями добывающая отрасль дает примерно столько же рабочих мест как сфера гостиниц и предприятий общественного питания, финансовая и страховая деятельность и чуть больше, чем некоторые другие отрасли услуг. С одной стороны это говорит о низкой трудоемкости продукции. Это может быть свидетельством хорошей организации работы и внедрением новых технологий. С другой стороны, количество предоставляемых отраслью мест не соответствует ее значению для экономики в плане приносимых доходов.

Нефтегазовые компании обеспечивают своих работников достойной заработной платой. Средняя зарплата в области добычи в 2018 г. была в 291 % больше (127583,63 р.), чем в среднем по России (43724 р.). Стоит учитывать высокие гонорары ТОП менеджмента, влияющие на среднюю величину,

---

<sup>135</sup> Рынок труда, занятость и заработная плата / Росстат: офиц. сайт. – URL: [http://old.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/wages/](http://old.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/wages/) (дата обращения: 06.02.2020).

и работу в условиях Крайнего Севера, что подразумевает высокие северные надбавки и районные коэффициенты.<sup>136</sup>

Таблица 2.8

Доступность бензина АИ-95 для граждан РФ в 2008-2018

гг., л

Год	2008	2010	2013	2014	2015	2016	2017	2018
средняя з/п	17290	20952	29792	32495	34030	36709	39167	43724
цена литра АИ-95	23,49	23,89	31,39	34,02	36,13	37,6	39,74	43,95
доступность продукции, л	736,06	877,03	949,09	955,19	941,86	976,31	985,58	994,86

Источник: составлено автором по данным: Рынок труда, занятость и заработная плата / Росстат: офиц. сайт. URL: [http://old.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/wages/](http://old.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/wages/) (дата обращения: 06.02.2020).

Рассмотрим показатель доступности продукции для потребителя. За последние 12 лет по данным Росстата цена бензина АИ-95 увеличилась вдвое, что скорее является результатом влияния инфляции, проводимой государством налогово-бюджетной политики, конъюнктуры мирового рынка, чем изменением характеристик самого продукта, что влияло бы на его ценность. Вычислив, сколько литров бензина россиянин мог купить на среднюю зарплату в разные годы, выяснилось, что, несмотря на многочисленные дискуссии на данную тему, граждане в последние 11 лет могли позволить себе все больше бензина. Показатель 2018 г. на 35 % больше показателя 2008 г. Рост мог бы быть более впечатляющим, если бы не налоговый маневр, в результате которого были снижены таможенные пошлины для нефтегазовых компаний, но повышены внутренние налоги, что повлияло на внутренние цены на продукцию.

РИА Рейтинг по результатам прошлого года провела исследование, пытаясь выяснить, в каких странах Европы люди

<sup>136</sup> Там же.

могут позволить себе больше всего бензина.<sup>137</sup> Оказалось, что, несмотря на то, что по дешевизне АИ-92 Россия уступила только Казахстану, в рейтинге она заняла только 16 место. И это несмотря на то, что именно Россия экспортирует в Европу нефть и нефтепродукты. Все дело в высокой средней заработной плате в европейских странах и низких вывозных таможенных пошлинах.

Таким образом, в целом для нефтяного рынка характерен период зрелости. Происходит истощение старых месторождений, компенсируемое открытием новых. Ухудшение качества открываемых месторождений вынуждает компании прибегать к технологическим новшествам для достижения рентабельности добычи и поддержания самого уровня добычи. Газовая отрасль, напротив, переживает период роста: спрос растет, а запасов достаточно для его долгосрочного удовлетворения. Открываются все новые грани газовой отрасли, например, такие как СПГ. Растут как количественные, так и качественные показатели, так увеличивается производство легких нефтепродуктов, растет глубина переработки, строится все больше заводов по сжижению природного газа. Географическая структура отрасли внутри страны и вне ее диверсифицируются, растет ориентация на Восток, хотя зависимость от западного направления все еще ощутима. Наблюдается высокая монополизация НГК, что является следствием важности отрасли для энергетической безопасности. Однако в последние годы значительно возросла роль независимых компаний. В отрасли работает постоянное количество человек, зарплаты стабильно высокие. Растет доступность продукции НГК для российских потребителей,

---

<sup>137</sup> Россия заняла второе место среди стран Европы по дешевизне бензин / РИА Новости: офиц. сайт. - URL: <https://ria.ru/20200203/1564173389.html> (дата обращения: 08.02.2020).

однако россияне далеко не на первом месте по количеству литров бензина, которые они могут себе позволить. Имеются проблемы и с большим вредом окружающей среде, наносимым добывающей отраслью, что может являться результатом высокого износа основных фондов. Из всех критериев экономического развития наиболее проблемным является социально-экологический.

В следующей главе данная информация о динамике и структуре развития НГК будет применена для оценки влияния ПИИ на изменение показателей экономического развития нефтегазовой отрасли.



### **3. ОЦЕНКА РОЛИ ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В РАЗВИТИИ НЕФТЕГАЗОВОГО КОМПЛЕКСА РОССИИ**

#### **3.1. Прямые иностранные инвестиции как фактор и результат**

##### **экономического развития нефтегазового комплекса**

Данный параграф будет посвящен вопросу оценке влияния ПИИ на развитие НГК России.

Перенесем подход Т. С. Наумова и Г. С. Олейник на анализ влияния ПИИ на развитие НГК путем вычисления коэффициентов корреляции между показателями экономического развития из предложенной автором работы методологии и показателями ПИИ в добычу топливно-энергетических ископаемых и в производство кокса и нефтепродуктов.

Таблица 3.1

Результаты корреляционного анализа взаимосвязи величины  
ПИИ в НГК РФ  
и показателей экономического развития НГК

Критерий	Исследуемая зависимость	Отчетный период	Временной лаг	
			3 года	5 лет
Экономический рост	ПИИ в добычу топливно-энергетических ископаемых и рост ресурсной базы нефти	-0,17	0,92	0,42
	ПИИ в добычу топливно-энергетических ископаемых и рост ресурсной базы природного газа	0,30	0,28	0,93
	ПИИ в добычу топливно-энергетических ископаемых и добыча нефти, млн т	0,99	0,78	0,91
	ПИИ в добычу топливно-энергетических ископаемых и добыча газа, млрд куб.м	0,42	0,52	0,88
	ПИИ в производство кокса и нефтепродуктов и переработка нефти, млн т	0,02	-0,04	0,82
	ПИИ в добычу топливно-энергетических ископаемых и экспорт нефти, млн т	0,70	0,63	0,72
	ПИИ в добычу топливно-энергетических ископаемых и экспорт нефти, млрд долл.	-0,54	-0,78	0,83
	ПИИ в производство кокса и нефтепродуктов и экспорт	-0,18	-0,60	-0,57

	нефтепродуктов, млн т			
	ПИИ в производство кокса и нефтепродуктов и экспорт нефтепродуктов, млрд долл.	0,45	-0,58	0,13
Структура	ПИИ в добычу топливно-энергетических ископаемых и глубина переработки, %	0,83	0,73	0,81
	ПИИ в производство кокса и нефтепродуктов и глубина переработки, %	-0,35	0,73	0,71
	ПИИ в добычу топливно-энергетических ископаемых и доля АТР в структуре экспорта, % - нефть	0,58	0,95	0,41

Источник: составлено автором на основе Наумова Т. С. Роль прямых иностранных инвестиций в развитии экономики РФ // Вопросы экономической теории. Макроэкономика. 2015. С. 95-100.

В данной таблице представлены расчеты тесноты корреляционной связи между ПИИ в НГК РФ и показателями экономического развития. Не все показатели из предложенной автором методологии были использованы ввиду отсутствия достаточного объема данных (использовались показатели с данными, собранными за более чем четыре года включительно). Некоторые показатели оказались малоподходящими для корреляционного анализа.

Необходимо учитывать временной лаг между моментом осуществления инвестиций и результатами вложений. Об этом впервые заговорил Кейнс, что уже было отмечено в Главе 1. Все перечисленные авторы, использовавшие метод корреляционного анализа для изучения влияния ПИ на экономическое развитие, также учли данную временную разницу. Вспомним, что средний срок проектов, в которые направляются ПИИ НГК РФ составляет пять лет. А мировой тренд после 2014 г. таков, что сроки сократились до трех лет. Именно поэтому при осуществлении корреляционного анализа также сравнивались показатели экономического развития и объемы ПИИ в НГК с разницей в три и пять лет.

Анализ показал очень высокую тесноту связи между показателями ПИИ в НГК и ростом ресурсной базы через три

года после инвестирования для нефти и пять лет для газа. Есть многочисленные примеры, когда иностранные инвестиции помогали реализовать проекты по геологоразведке. Например, СП Роснефти и Sinopec «Венинефть» открыла Северо-Венинское газоконденсатное месторождение, чьи запасы оцениваются в 35,5 млрд куб. м газа и 3,1 млн т конденсата.<sup>138</sup> Печоранефть, принадлежащая шведской компания «West Siberian Resources Ltd», – агент и оператор по разработке Северо-Харьягинского, Лекхарьягинского и Колвинского нефтяных месторождений.<sup>139</sup> Иностранные компании могут исключительно зарабатывать геологоразведкой в РФ, а могут осуществлять геологоразведку как этап в проекте, конечной целью которого будет продажа нефти, газа и продукции из них.

Однозначно ПИИ влияют на уровень добычи нефти и природного газа. Влияние здесь прослеживается как в первый же год после инвестиций, так и через годы после их осуществления. Все дело в том, что далеко не все иностранные компании, приходя в РФ, начинают с геологоразведки. Большая их часть, напротив, предпочитают уже открытые во времена Союза месторождения. К слову, многие дочерние предприятия иностранных компаний в РФ возникли на основе советских компаний. Упомянутая Печоранефть, например, была создана в 1994 г. на базе Печорской нефтегазоразведочной экспедиции ГГП «Ухтанефтегазгеология». Меньшая зависимость между показателями ПИИ и показателями именно газовой отрасли объясняется ее более высокой монополизированностью.

---

<sup>138</sup> История / НК «Роснефть»: офиц. сайт. – URL: <https://sahalin3.rosneft.ru/about/Glance/OperationalStructure/Razvedka/sahalin3/> (дата обращения: 09.02.2020).

<sup>139</sup> История / Печоранефть: офиц. сайт. – URL: <http://www.pechoranefit.ru/about/history/> (дата обращения: 09.02.2020).

Показатели развития газовой отрасли, главным образом, зависят от действий Газпрома.

ПИИ прямым образом влияют на переработку нефти как в плане количества перерабатываемой нефти, так и качества – глубины переработки. Официальная статистика не обладает данными по ПИИ в переработку газа, но рассмотрев различные проекты в рамках данной работы, без сомнения можно утверждать, что именно в этой области влияние ПИИ высоко, как нигде больше. Первый завод по сжижению природного газа был построен в рамках проекта «Сахалин-2». Сейчас Газпром и Shell планируют расширить его мощность. Новые заводы СПГ активно строятся и вводятся в эксплуатацию НОВАТЭК, и опять же не без участия иностранцев. В проект «Ямал-СПГ» доля ПАО «НОВАТЭК» – 50,1 %, 20 % - Total, 20 % - CNPC, Фонд Шелкового Пути – 9,9 %. Проект «Арктик СПГ 2»: доля НОВАТЭК в проекте – 60 %, 10 % - Total, 10 % - CNPC, 10 % - CNOOC, 10 % - консорциум Mitsui и Jorgmes. Интересовались проектом корейцы и саудиты, возможно их включение в следующие проекты. В последнее время все активнее в российских НГК проектах участвуют китайские партнеры, что связано с санкциями Запада. Также участие китайских и японских компаний можно объяснить тем, что именно сами эти страны активно потребляют выпускаемую в рамках проектов продукцию.

Именно поэтому на экспорт идет большая часть добываемой в рамках партнерства продукции. Это делает зависимость между ПИИ и экспортом очень высокой. Однако связь между экспортом нефтепродуктов и ПИИ невысокая. Дело в том, что до последнего времени, точнее, до снижения пошлин в рамках налогового маневра, было выгодно

экспортировать сырую нефть для последующей переработки за рубежом. Ожидается повышение уровня корреляции между показателями в ближайшие годы.

При временном лаге в три года наблюдается высокая зависимость между ПИИ и долей АТР в структуре экспорта, что наталкивает на мысль о том, что вместе с повышением доли АТР в экспорте, повышается и доля АТР в инвестициях. Это соответствует приведенным выше выводам о повышении активности китайских инвесторов в НГК РФ. Кроме того Россия – самая богатая природными ресурсами страна из близлежащих к азиатскому региону. Поэтому и западные инвесторы, видя развитие АТР, охотнее инвестируют в проекты, конечная цель которых – экспорт в Азию.

Наумова Т. С. и Олейник Г. С. в своем исследовании не выявили большого влияния входящих ПИИ на инновации (в частности, затраты на инновации и импорт технологий). С одной стороны, тот факт, что иностранные инвесторы, входящие через покупку существующих компаний, покупают бывшие советские компании, а не основывают новые, вызывает опасения о том, что, действительно, ни о какой модернизации не идет и речи. Но даже среди инвесторов такого уровня находятся компании, вроде Petrogrand, бизнес которых состоит как раз в улучшении имеющихся активов, что должно приводить к их модернизации. Говоря о крупных проектах, невозможно отрицать влияние ПИИ на технологическое развитие отрасли. Проект «Сахалин-2» для русских был интересен и с той точки зрения, что были освоены новые технологии добычи и переработки сырья, был осуществлен большой шаг вперед плане освоения технологий. Было освоено

производство СПГ, а вместе с тем и технологии добычи на шельфе.

Помимо указанных фактов, корреляционный анализ показал высокий уровень взаимосвязи роста глубины переработки нефти и роста ПИИ в переработку. Углубление переработки, увеличение выхода светлых нефтепродуктов возможны только при модернизации и применении лучших технологий. Поэтому можно предположить, что хотя влияние притока ПИИ на приток инноваций, новых технологий, увеличение расходов на НИОКР в России в целом не обнаружены, но такое влияние существует в нефтегазовой отрасли. Так, например, такие нефтесервисные гиганты как Шлюмберже и Baker Hughes открыли свои научно-исследовательские центры в России. Нефтегазовые компании также начали сотрудничество с университетами.

Некоторые соглашения о партнерстве с энергетическими компаниями и вовсе первой целью имеют под собой обмен технологиями. Так произошло с Eni, которая наработала достаточный опыт работы в суровых условиях Норвегии на истощающихся месторождениях, для того чтобы накопить наработки и делиться с ними с российскими партнерами. Но российские компании способны не только перенимать, но и сами делиться технологиями. Так арабские инвесторы стали интересоваться вхождением в российские нефтяные проекты именно с целью изучения опыта в области освоения месторождений нефти с тяжелыми для добычи залежами из-за особых физико-химических свойств нефти. Россия давно ведет добычу таких УВ, а саудиты только стали сталкиваться с подобной проблемой.

Ввиду отсутствия достаточного объема данных официальной статистики сложно говорить о влиянии ПИИ на изменение показателей урона деятельности отрасли на окружающую среду, т.к. этот показатель зависит от технологического развития отрасли, можем предполагать, что есть средняя степень прямой зависимости ПИИ и выбросов загрязняющих веществ. Зависимость в любом случае должна быть, т.к. очевидно, что ПИИ способствуют росту и добычи, и переработки, но зависимость не может быть большой, т.к. крупнейшие проекты связаны с использованием новых технологий и нового оборудования. Другие показатели социально-экологического критерия экономического развития оказалось использовать для корреляционного анализа нецелесообразно.

Как было отмечено в параграфе 1.1, характер взаимосвязи ПИИ и ПВИ определяет характер влияния ПИИ на экономическое развитие. Поэтому оценивая влияние ПИИ на экономическое развитие стоит учитывать наличие и силу проявления отрицательных эффектов притока ПИИ, например, таких как «эффект вытеснения» прямыми иностранными инвестициями внутренних.

Для определения характера данной взаимосвязи ПИИ и ПВИ был вычислен коэффициент корреляции между показателями между ПИИ в добычу топливноэнергетических ископаемых и ПВИ в добычу топливноэнергетических ископаемых, а также между ПИИ в производство кокса и нефтепродуктов и ПВИ в данную сферу в 2011-2018 гг. В области добычи топливноэнергетических ископаемых коэффициент корреляции составил 0,83 п.п., что говорит о синергетическом типе взаимодействия. В области производства

кокса и нефтепродуктов – 0,01 п.п., что показывает аддитивный тип взаимодействия. Следовательно, привлечение большего объема ПИИ в НГК не приведет к уменьшению ПВИ.

Для того чтобы понять насколько целесообразно привлекать ПИИ, можно сравнить акселераторы ПИИ и ПВИ. Акселератор представляет собой отношение изменения объема инвестиций к изменению объема производства. Акселератор инвестиций, по сути, показывает эластичность, чувствительность уровня производства к изменению уровня инвестиций.

Таблица 3.2

Акселераторы инвестиций в НГК РФ

Акселератор	2011-2013	2014-2016	2017-2018
Акселератор иностранного сектора в области добычи	55,24	43,26	19,84
Акселератор иностранного сектора в области переработки	62,88	3,05	-11,35
Акселератор отечественного сектора в области добычи	33,33	23,81	11,11
Акселератор отечественного сектора в области переработки	10,00	11,11	0,00

Источник: составлено автором на основе Балацкий Е. В. Предприятия с участием иностранного капитала и их место в экономике России // Мировая экономика и международные отношения. 2001. № 5. С. 17.

Данная таблица показывает, что иностранные инвестиции за восемь лет показали большее положительное влияние на рост добычи, чем отечественные инвестиции. К такому же выводу в своих исследованиях пришли Е. И. Марковская, Е. С. Аношкина,<sup>140</sup> М. П. Кукла<sup>141</sup>. При этом и те, и другие показали постепенное снижение степени чувствительности объема добычи к уровню инвестиций. В целом это нормальная ситуация, которая соответствует графику Н. Овчинниковой.

<sup>140</sup> Марковская Е. И. Анализ влияния прямых иностранных инвестиций на экономический рост в развитых и развивающихся странах // Научно-технические ведомости СПбГПУ. Экономические науки. 2016. № 6 (256) С. 21-30.

<sup>141</sup> Кукла М. П. Влияние иностранных инвестиций на эффективность принимающей экономики (на примере Приморского края) // ДВГУ. 2008. С. 5.



Это связано со снижением эффективности инвестиций по мере роста их накопленного объема. Во-первых, это результат угасания эффекта начальных условий, когда на первых порах инвестирования небольшие объемы вложенного капитала приводят к большой отдаче. Во-вторых, феномен имеет под собой психологический фактор, который заключается в невозможности полного контроля за всем объемом капитала, его эффективным вложением в случае, если такого капитала накопилось много. Кроме того, если объем капитала небольшой, то его расходовать будут стараться как можно более обдуманно.<sup>142</sup> Также стоит учитывать те, потрясения, которые настигли мировой энергетический рынок в последние годы. Нестабильность мирового рынка и цен на энергоресурсы не могли позволить полностью проявить положительные эффекты инвестиций, что также объясняет отрицательные значения акселератора в отдельные годы. Акселераторы в области переработки обладают высокой степенью нестабильности, что связано с небольшими объемами инвестиций, особенно иностранных в данную сферу. Следовательно, любые изменения в каком-то одном конкретном проекте могут серьезно повлиять на статистику.

Таким образом, ПИИ в нефтегазовый комплекс России оказывают положительное влияние на экономический рост отраслей нефтегазового комплекса. За счет участия иностранных инвесторов повышается объем разведанных запасов, показатели добычи, переработки и экспорта нефти и природного газа. Улучшаются показатели структуры. Во-первых, растет количество игроков отрасли, что влияет на уровень монополизации. Во-вторых, растет глубина

---

<sup>142</sup> Балацкий Е. В. Предприятия с участием иностранного капитала и их место в экономике России // Мировая экономика и международные отношения. 2001. № 5. С. 6.

переработки нефти, открываются новые СПГ заводы, расширяются существующие. Расчеты не смогли подтвердить прямого влияния ПИИ на показатели, так или иначе связанные с внедрением новых технологий в РФ. Но нельзя отрицать, что освоение нового фундаментального для развития отрасли опыта имеет место быть и происходит в рамках крупнейших проектов. Необходимо более активное направление ПИИ в обновление и усовершенствование имеющихся активов, что повлияет не только на снижение показателя износа основных фондов, но и повысит производительность труда, рентабельность производства и будет иметь мультипликативный эффект на рост отрасли.

### **3.2. Направления интенсификации положительного влияния прямых иностранных инвестиций на развитие нефтегазового комплекса России**

В предыдущих параграфах было выявлено, что ПИИ действительно благоприятно отражаются на развитии нефтегазового комплекса России. Также в Главе 1 было выявлено, что дополнительный приток ПИИ не окажет негативного воздействия на экономику в виде эффекта вытеснения прямыми иностранными инвестициями внутренних.



Рис. 3.1. Пути ускорения развития отрасли за счет ПИИ

Источник: составлено автором на основе Балацкий Е. В. Предприятия с участием иностранного капитала и их место в экономике России // Мировая экономика и

международные отношения. №5. 2001. С. 6.; Инвестиционные проекты в российской нефтегазовой отрасли / PricewaterhouseCoopers. 2015. 20 с.

Если ПИИ действительно благоприятно отражаются на развитии НГК, то соответственно возникает логичный вопрос: как ускорить развитие отрасли за счет ПИИ? Автором было выделено три варианта:

- увеличение притока ПИИ;
- направление ПИИ в желаемом направлении;
- повышение эффективности ПИИ.

Из динамики акселераторов ПИИ можно сделать предположение, что когда-нибудь их уровень опустится настолько, что дальнейшее инвестирование в больших объемах нецелесообразно. Необходимы будут только инвестиции на поддержание и обновление существующего физического капитала. Данный вывод подкрепляет исследование Балацкого Е. В., который вычислил, что в среднем по всем отраслям экономики России целесообразно наращивать уровень ПИИ лишь до отметки в 18,87 %<sup>143</sup> При превышении данной отметки в отрасли происходит сложная перестройка взаимодействия иностранного и отечественного секторов. Во-первых, произойдет угасание эффекта начальных условий. Во-вторых, после данной отметки будет исчерпан эффект «встроенности» иностранного бизнеса в национальную среду. Когда такой бизнес разрастется, он сможет существовать обособлено и обеспечивать свою автономную деятельность, выбирая уже пришедших в страну иностранных поставщиков, сервисных компаний. Отчасти это уже заметно в НГК РФ, когда для реализации совместных крупных проектов выбирается оборудование, поставляемое через филиалы иностранных компаний вроде Mitsubishi, Schlumberger и т.д. В-третьих,

---

<sup>143</sup> Балацкий Е. В. Предприятия с участием иностранного капитала и их место в экономике России // Мировая экономика и международные отношения. 2001. № 5. С. 6.

снизится эффективность инвестиций. Увеличение притока ПИИ в НГК также сопряжено с проблемой энергетической безопасности. Что касается направления ПИИ в необходимых направлениях как способа ускорения развития НГК, составим таблицу соответствия целевых направлений и показателей развития НГК из Энергетической стратегии РФ и реальных направлений ПИИ в нефтегазовый комплекс (что было рассмотрено в главе 2). Идея такой таблицы была взята из работы Е. Г. Чачиной, которая сопоставила приоритетность отраслей региональной экономики и сферы интереса иностранных инвесторов.

**Соответствие целевых направлений развития НГК и  
направлений ПИИ в нефтегазовый комплекс**

		Целевые направления развития НГК							
Направления ПИИ в НГК	Направления развития НГК	Экологическая безопасность	Развитие минеральной базы	Увеличение доли ВС и ДВ в добыче	Увеличение глубины переработки нефти	Увеличение доли восточного направления в	Рост протяженности магистральных	Уменьшение	
		Экологическая безопасность энергетики	-В						
		Развитие минерально-сырьевой базы		АВ					
		Увеличение доли ВС и ДВ в добыче			АВ				
		Увеличение глубины переработки нефти				АВ			
		Увеличение доли восточного направления в экспорте					АВ		
		Рост протяженности магистральных газопроводов						АВ	
		Уменьшение износа ОФ							-В

Источник: составлено автором на основе Энергетическая стратегия России на период до 2035 г. / Правительство РФ. 2020. С. 53.

В данной таблице представлены наиболее приоритетные направления развития НГК с т. з. Энергетической стратегии России на период до 2035 г.<sup>144</sup> Большая буква В указывает на важность направления. Большая буква А показывает большую степень влияния ПИИ на улучшение значений данного показателя, что можно было узнать из проведенного корреляционного анализа. Малая буква А показывает умеренную степень влияния, а «-» отсутствие влияния или его разнонаправленный характер.

<sup>144</sup> Энергетическая стратегия России на период до 2035 г. / Правительство РФ. 2020. С. 53.

Сопоставление целевых направлений развития НГК и направлений ПИИ в нефтегазовый комплекс показало, что направления капиталопотоков ПИИ соответствуют необходимым направлениям развития нефтегазового комплекса. Следовательно, из трех выделенных вариантов развития НГК через ПИИ наибольшее внимание нужно обратить на увеличение эффективности ПИИ. При этом действия должны предприниматься на уровне компаний, которые сами в наибольшей степени и заинтересованы в увеличении эффективности капиталовложений.

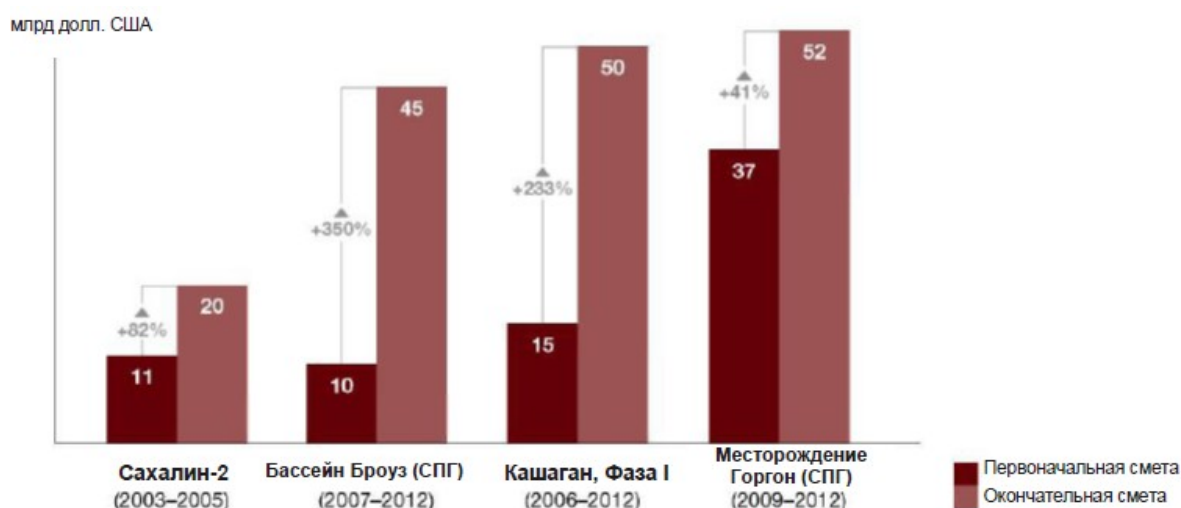


Рис. 3.2. Первоначальная и окончательная сметы крупных нефтегазовых проектов, в млрд долл.

Источник: Инвестиционные проекты в российской нефтегазовой отрасли / PricewaterhouseCoopers. 2015. 20 с.

Для проектов в нефтегазовой области в России и во всем мире характерны проблемы значительного превышения фактических трат от запланированных и превышение сроков реализации проектов. Хрестоматийными примерами являются:

- проект на австралийском месторождении Горгон, где совместно добычу вели ExxonMobil, Chevron и Shell, окончательные траты оказались на 15 млрд долл. выше запланированных;

- проект на казахском месторождении Кашаган, в котором участвовали компании Казахстана, США, Италии, Франции, Великобритании, Нидерландов, Китая и Японии; окончательная стоимость проекта оказалась на 233 % выше первоначальной;

- рекорд был побит проектом в бассейне Броуз Австралии, где окончательная смета оказалась на 350 % выше первоначальной;

- при реализации проекта Сахалин-2 окончательные затраты оказались почти в половину выше запланированных.

Консалтинговая компания PricewaterhouseCoopers выделяет две причины возникновения проблем при реализации крупных инвестиционных проектов в нефтегазовой отрасли:<sup>145</sup>

1. Проблемы управления и контроля эффективности: возникают вследствие нечеткого распределения ответственности за стратегические и операционные решения между отделами и компаниями-партнерами, особенно партнерами из разных стран.

2. Недостаточно продуманное, поспешное планирование, слишком оптимистичные оценки сроков, ресурсов и технических возможностей, необходимых для реализации проектов.

Для предотвращения возникновения проблем при реализации нефтегазовых проектов автор, на основе доклада PwC об инвестиционных проектах в российских НГК, предлагает следующие шаги. Во-первых, разработка общей стратегии и определение роли головного офиса и дочерних компаний. Должна существовать единая стратегия реализации проекта, ее единое понимание всеми участниками, должен

---

<sup>145</sup> Инвестиционные проекты в российской нефтегазовой отрасли / PricewaterhouseCoopers. 2015. С. 3

быть ответственным, лидер проекта, а также должен быть определен круг ответственности для каждой из дочерних компаний, подразделений.

Во-вторых, необходимо правильно выстроить рабочие процессы. После принятия стратегии необходимо не скупиться на проведение проектно-изыскательских работ, которые помогут предотвратить проблемы, которые могли бы возникнуть в будущем. Затем необходимо наладить оптимальное управление проектом через его периодическую оценку, чтобы вовремя выявить возможные изменения в показателях необходимых ресурсов, окупаемости и т.п., чтобы вовремя отреагировать на изменения. Оптимизация управления проектом также предполагает управление длительностью и качеством основных процессов, например, таких как закупка и логистика. При анализе причин значительного перерасхода средств в рамках проекта Горгон выяснилось, что значительную часть средств инвесторы потеряли от неправильно выстроенного процесса логистики: суда, перевозившие оборудование, простаивали в портах по нескольку дней из-за нехватки мест для разгрузки, а между тем это приводило к ежедневным потерям в 500 тыс. долл. США. Как вариант решения проблемы можно передать функции логистики и закупки проектным офисам.

Активное сотрудничество между российскими и иностранными компаниями при реализации проектов в НГК раскрывают необходимость стандартизации процессов. Это также поможет быстрее внедрить в российские компании более продвинутое оборудование и новые технологии.

В-третьих, управление проектом должно быть полностью сосредоточено в проектном офисе, который в свою очередь



будет подчиняться головной компании. Проектный офис должен обеспечивать межфункциональное взаимодействие и доступ к информации по проекту.

Многие компании организуют инновационные центры (ИЦ), в круг ответственности которых входят следующие задачи:

- стандартизация процессов и внедрение новых технологий для повышения качества реализации проекта;
- экспертная поддержка проектных команд;
- организация необходимой подготовки технического персонала;
- взаимодействие с поставщиками оборудования и технологий;
- координация исследований с ВУЗами и международными организациями.

Существует три способа организации инновационных центров, выбор которых обычно обусловлен зрелостью, величиной и, соответственно, возможностями компании:

1. Виртуальные ИЦ: обычно создаются молодыми компаниями и состоят из 2-3 сотрудников, обеспечивающих хранение, документирование и передачу знаний отделам компании по поводу проекта.

2. Команда передового опыта: создаются более зрелыми компаниями, состоят из сотрудников разных отделов, которые согласовывают действия своих отделов, обмениваются опытом и отчитываются перед директором ИЦ.

3. Физический ИЦ: создаются наиболее зрелыми, передовыми компаниями, представляют собой отдельные ИЦ, состоящие из команды профессионалов, которые на временной

основе участвую в различных проектах, накапливая и передавая знания.

В-четвертых, при реализации проектов каждая нефтегазовая компания сталкивается с нехваткой квалифицированного персонала, а особенно, как показало исследование, с этим сталкиваются российские компании при реализации проектов в отдаленных от центра России регионах. Многие нефтегазовые компании решают проблему с помощью сотрудничества с ВУЗами. Например, в Иркутской области наиболее широкие связи с нефтегазовыми компаниями выстроил технический университет, среди партнеров Газпром, Роснефть, ВР, ИНК.

Таким образом, существует три пути ускорения, увеличения интенсивности экономического развития нефтегазового комплекса России за счет ПИИ. Наибольшего внимания, по мнению автора, достоин вариант увеличения эффективности вложений. Эффективность ПИИ можно решить с помощью выработки четкой стратегии и определения зон ответственности участников проекта. Необходимо провести качественные проектно-изыскательские работы, а также обратить внимание на некоторые операционные процессы, вроде закупки и логистики. Неправильно настроенные операционные процессы также могут привести к ежедневным потерям, которые в совокупности могут вылиться в многомиллионные убытки. Необходимо поручить организацию межфункционального взаимодействия и обеспечения доступа к информации проектному офису. Также компаниям необходимо заранее позаботиться об обеспеченности качественными человеческими ресурсами, что возможно через сотрудничество с ВУЗами.



## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В ходе данной работы была достигнута цель и выполнены все поставленные задачи. Было выявлено, что ПИИ связаны как с положительными, так и отрицательными эффектами для экспортеров и импортеров капитала. Для РФ наибольший интерес в привлечении ПИИ в НГК составляет перенятие необходимых знаний и технологий, а также облегчение финансовой нагрузки при реализации крупных нефтегазовых проектов при ухудшении условий ведения добычи.

Было выявлено, что прямые иностранные инвестиции в нефтегазовый комплекс России обладают большим положительным влиянием на развитие НГК, чем прямые внутренние инвестиции. При этом ПИИ не вытесняет ПВИ, что было выяснено в результате корреляционного анализа. Анализ статистической информации показал возросший интерес иностранных инвесторов к НГК РФ несмотря на осложнение геополитической ситуации, что связано с необходимостью восполнения истощающихся запасов УВ компаний, ухудшением условий ведения бизнеса в других богатых ресурсами странах и другими конкурентными преимуществами НГК РФ как направления ПИИ.

На основе разработанной автором системы показателей оценки отраслевого развития было выявлено, что нефтяная отрасль переживает стадию зрелости, а газовая – стадию роста. Корреляционный анализ показал, что ПИИ влияют на изменение показателей развития НГК.

Ввиду существования проблемы энергетической безопасности увеличивать капиталопотоки ПИИ в нефтегазовый комплекс нецелесообразно, поэтому для использования положительного влияния ПИИ на

экономическое развитие НГК целесообразно улучшить качественную составляющую ПИИ. Составленная матрица показала, что в целом направления ПИИ в НГК уже соответствуют интересам Российской Федерации, а значит следует обратиться к увеличению эффективности ПИИ. Это возможно благодаря оптимизации стратегических и операционных бизнес-процессов на уровне компаний-инвесторов.

Поставленная в рамках работы гипотеза подтвердилась, как и предполагалось, ПИИ действительно влияют на развитие НГК, и интенсифицировать это влияние возможно за счет увеличения эффективности инвестиций.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. О государственной тайне: Федер. закон РФ от 21 июля 1993 г. № 5485-1 (ред. от 6 окт. 1997 г. № 131-ФЗ) // СПС «Консультант-Плюс».

2. О недрах: Федер. закон РФ от 21 фев. 1992 г. № 2395-1 (ред. от 3 фев. 2020 г.) // СПС «Консультант-Плюс».

3. О соглашении о разделе продукции: Федер. закон РФ от 30 дек. 1995 г. № 225-ФЗ (ред. от 27 июня 2018 г.) // СПС «Консультант-Плюс».

4. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации: Федер. закон РФ от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ (ред. от 31 мая 2018 г.) // СПС «Консультант-Плюс».

5. О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства: Федер. закон РФ от 29 апр. 2008 г. № 57-ФЗ (ред. от 28 нояб. 2018 г.) // СПС «Консультант-Плюс».

6. Акционеры компании / Салым Петролеум: офиц. сайт. — URL: <https://salympetroleum.ru/about/shareholders/> (дата обращения: 17.05.2020).

7. Аналитики ЦБ объяснили трехкратный обвал иностранных инвестиций в Россию / РБК: офиц. сайт. — URL: <https://www.rbc.ru/economics/13/05/2019/5cd981989a7947252f589b47> (дата обращения: 16.05.2020).

8. Балацкий Е. В. Предприятия с участием иностранного капитала и их место в экономике России / Е. В. Балацкий, Р. А. Павличенко// Мировая экономика и международные отношения. — 2001. — №5. — С. 6-9.

9. Булатов А. С. Россия в международном движении капитала в 2017 - начале 2018 года / А. С. Булатов // Аналитический доклад МГИМО. — 2018. — 39 с.

10. Бюллетень о текущих тенденциях российской экономики / Аналитический центр при Правительстве РФ. — 2019. — С. 8.

11. Внешняя торговля России в 2007-2017 гг. / Министерство экономического развития РФ: офиц. сайт. - URL: [http://www.ved.gov.ru/monitoring/foreign\\_trade\\_statistics/basic\\_goods\\_export/](http://www.ved.gov.ru/monitoring/foreign_trade_statistics/basic_goods_export/) (дата обращения: 14.01.2020).

12. «Газпром» и Shell обсудили ход реализации совместных проектов / ПАО «Газпром»: офиц. сайт. - URL: <https://www.gazprom.ru/press/news/2019/june/article481968/> (дата обращения: 21.05.2020).

13. «Газпром нефть» и Chevron изучают возможность совместной геологоразведки в Западной Африке и Латинской Америке / РБК: офиц. сайт. - URL: [https://www.rbc.ru/spb\\_sz/freenews/5592ca4f9a79473b7f4c5e02](https://www.rbc.ru/spb_sz/freenews/5592ca4f9a79473b7f4c5e02) (дата обращения: 17.05.2020).

14. «Газпром нефть» подписала соглашение с Petrogrand о финансировании геологоразведки / ТАСС: новостное агентство. - URL: <https://tass.ru/ekonomika/998124> (дата обращения: 17.05.2020).

15. Глубина переработки нефти в России, Европе и США / Neftegaz.RU: Интернет-журнал. - URL: <https://neftegaz.ru/analysis/petroleum/328610-glubina-pererabotki-nefti-v-rossii-evrope-i-ssha/> (дата обращения: 15.01.2020).

16. Графов А. В. О критериях и показателях оценки экономического развития региона / А. В. Графов, А. Д. Моисеев

// Фундаментальные исследования. — № 7 (2). — 2015. — С. 376-381.

17. Деятельность / Министерство энергетики РФ: офиц. сайт. - URL: <https://minenergo.gov.ru/node/987> (дата обращения: 02.02.2020).

18. Доклад о мировых инвестициях / ЮНКТАД. — 2019. — 51 с.

19. Зайцев Ю. Прямые иностранные инвестиции: восстановительный рост в период санкций/ Ю. Зайцев, А. Кнобель // Мониторинг экономической ситуации в России. — № 22 (60). — 2017. — С. 6-9.

20. Зеленоборский С. В. Актуальные аспекты анализа социальной направленности инвестиций и экономического развития / С. В. Зеленоборский // Транспортное дело России. — 2010. — С. 208-210.

21. Изменения и тенденции в регулировании ТЭК России и мира. 2015. / Аналитический центр при Правительстве РФ, Московский нефтегазовый центр ЕУ. — Москва, 2015. — С. 33-36.

22. Износ оборудования по отраслям экономики / ЕМИСС: офиц. сайт. - URL: <https://www.fedstat.ru/indicator/50160> (дата обращения: 11.02.2020).

23. ИМО 2020: Судоходный рынок готовится к переменам / Gas&money: вебсайт. - URL: <https://gasandmoney.ru/analitika/imo-2020-sudohodnyj-rynok-gotovitsya-k-peremenam/> (дата обращения: 23.03.2020).

24. Инвестиции в основной капитал по данным Росстат / сайт «rosinfostat.ru». - URL: <https://rosinfostat.ru/investitsii-v-osnovnoj-kapital/> (дата обращения: 14.05.2020).



25. Инвестиции полезные и вредные / Ведомости: электронное переодическое издание. — URL: <https://www.vedomosti.ru/opinion/articles/2017/06/19/694894-investitsii-poleznie-vrednie> (дата обращения: 23.05.2020).

26. Инвестиционные программы нефтегазовых компаний / Московские нефтегазовые конференции. — 2019. — 41 с.

27. Инвестиционные проекты в российской нефтегазовой отрасли / PricewaterhouseCoopers. — 2015. — 20 с.

28. Иностраннные инвестиции (вопросы теории и практики зарубежных стран): учебное пособие / Г. М. Костюнина. — Москва : ИНФРА-М, 2017. — 304 с.

29. История / НК «Роснефть»: офиц. сайт. - URL: <https://sahalin3.rosneft.ru/about/Glance/OperationalStructure/Razvedka/sahalin3/> (дата обращения: 09.02.2020).

30. История / Печоранефть: офиц. сайт. - URL: <http://www.pechoranefit.ru/about/history/> (дата обращения: 17.05.2020).

31. История компании / Ненецкая нефтяная компания: офиц. сайт. — URL: [http://nnk.noilco.ru/?page\\_id=2079](http://nnk.noilco.ru/?page_id=2079) (дата обращения: 17.05.2020).

32. История теории факторов производства/ ЭСМ ВШЭ: федер. образовательный портал. - URL: <http://ecsocman.hse.ru/text/19033663> (дата обращения: 05.05.2020).

33. Йозеф Алоис Шумпетер: теория экономического развития / ncbase.com: вебсайт. - URL: <http://ru.ncbase.com/econ/dev.htm> (дата обращения: 05.05.2020).

34. Китайская стратегия «Роснефти» / РИА Новости: новостное агентство. —

URL:<https://ria.ru/20170119/1486069387.html> (дата обращения: 15.02.2020).

35. Косевич А. В. Воздействие транснациональных корпораций на принимающие страны и их роль в мировой экономике / А. В. Косевич, В. О. Кожина // Вестник МИЭП. — 2015. — № 4 (21). — С. 81-84.

36. Кожухова О. С. Нефтегазовый комплекс России: состояние и направления развития / О. С. Кожухова // Вопросы экономики и права. — 2011. — № 7. — С. 174.

37. Кукла М. П. Влияние иностранных инвестиций на эффективность принимающей экономики (на примере Приморского края) / М. П. Кукла // ДВГУ. — 2008. — С. 3-5.

38. Линник Ю. Н. Международный нефтегазовый бизнес / Ю. Н. Линник, В. Ю. Линник, О. В. Байкова, Д. А. Созаева. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — С. 92.

39. Макроэкономика: учебник / О. Бланшар . - Москва : Издательский дом ВШЭ, 2010 . - 653 с.

40. Марковская Е. И. Анализ влияния прямых иностранных инвестиций на экономический рост в развитых и развивающихся странах / Е. И. Марковская, Е. С. Аношкина // Научно-технические ведомости СПбГПУ. Экономические науки. — 2016. — № 6 (256) — С. 21-30.

41. Мищук О. В. Экономический рост и экономическое развитие: диалектика взаимосвязи / О. В. Мищук // Азимут научных исследований: экономика и управление. — 2013. — С. 56-61.

42. Мельников А. Б. Некоторые противоречия внешнеэкономической экспансии ТНК/ А. Б. Мельников, И. В. Снимщикова, М. М. Лазгиев // Вестник ВолГУ. — 2014. — № 5 (28). — С. 128-135.

43. Методологические положения по организации статистического наблюдения за движением иностранных инвестиций в соответствии с руководством по платежному балансу / Росстат: офиц. сайт. – URL:[https://www.gks.ru/bgd/free/B99\\_10/IssWWW.exe/Stg/d040/7-1.htm](https://www.gks.ru/bgd/free/B99_10/IssWWW.exe/Stg/d040/7-1.htm) (дата обращения: 20.06.2020).

44. Молдир С. Эмпирическая оценка влияния инвестиций на экономический рост в Казахстане / С. Молдир // Национальный Банк Республики Казахстан. — 2019. — 24 с.

45. Назарова В. В. Роль прямых иностранных инвестиций в международных финансах / В. В. Назарова // Власть и экономика. — 2014. — № 11. — С. 42-57.

46. Наумова Т. С. Роль прямых иностранных инвестиций в развитии экономики РФ / Т. С. Наумова, Г. С. Олейник // Вопросы экономической теории. Макроэкономика. — 2015. — С. 95-100.

47. Нефтегазовый комплекс России - 2018. Часть 1. Нефтяная промышленность - 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние / И. В. Филимонова, В. Ю. Немов, И. В. Проворная и др. / под ред. А. Э. Конторовича // Ин-т нефтегазовой геологии и геофизики им. А. А. Трофимука СО РАН. - Новосибирск: ИНГГ СО РАН, 2019. - 84 с.

48. Нефтегазовый комплекс России - 2018. Часть 2. Газовая промышленность - 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние // И. В. Филимонова, В. Ю. Немов, И. В. Проворная и др. / под ред. А. Э. Конторовича; Ин-т нефтегазовой геологии и геофизики им. А. А. Трофимука СО РАН. - Новосибирск: ИНГГ СО РАН, 2019. - 63 с.

49. Новая философская энциклопедия / Институт философии РАН. -- Москва: Мысль, 2001. — С. 51.

50. Овчинникова Н. Влияние ПИИ на экономический рост: модель потока капиталовложений в промежуточное производство / Н. Овчинникова // МГУ. — 2003. — С. 15-16.

51. Один из крупнейших нефтетрейдеров в мире продал свои активы в России / РБК: офиц. сайт. — URL: <https://www.rbc.ru/business/01/03/2016/56d56af19a7947b003e841d5> (дата обращения: 17.05.2020).

52. Осеи Д. Д. Обзор теории прямых иностранных инвестиций / Д. Д. Осеи // Вестник РИНХ. — 2016. — С. 196-202.

53. Павлова Ю. Ю. Оценка влияния прямых иностранных инвестиций на экономику Российской Федерации / Ю. Ю. Павлова // Экономика и бизнес: теория и практика. — 2019. — № 8. — С. 15-25.

54. Пельменева А. А. Факторы, влияющие на экономику нефтегазового комплекса. / А. А. Пельменева // XII Всероссийская научно-техническая конференция «Актуальные проблемы развития нефтегазового комплекса России». — М., 2018. — С. 3.

55. Приток иностранных инвестиций в Россию остановился / РБК: офиц. сайт. — URL: <https://www.rbc.ru/economics/13/04/2020/5e9451489a79479e5a66d28e> (дата обращения: 15.04.2020).

56. Прямые инвестиции в Россию по видам экономической деятельности / ЕМИСС: База офиц. стат. информации. — URL: <https://www.fedstat.ru/indicator/55650> (дата обращения: 16.06.2020).

57. Радиус-Сервис» / Радиус-Сервис: офиц. сайт. — URL: <http://radius-s.ru> (дата обращения: 14.04.2020).

58. «Роснефть» раскрыла детали сделки по продаже 19,5 % акций / РБК: офиц. сайт. – URL: <http://www.rbc.ru/economics/10/12/2016/584c58e89a7947ec70b5e46f> (дата обращения: 23.05.2020).

59. «Роснефть» и Sinorec договорились передать акции «Удмуртнефти» новому СП / РБК: офиц. сайт. — URL: <https://www.rbc.ru/economics/17/11/2006/5703c3889a7947dde8e0b366> (дата обращения: 17.05.2020).

60. Российские производства по сжижению природного газа / Neftegaz.RU: Интернет-журнал. – URL: <https://magazine.neftegaz.ru/articles/spg/500005-rossiyskie-proizvodstva-po-szhizheniyu-prirodnogo-gaza/> (дата обращения: 05.02.2020).

61. Россия заняла второе место среди стран Европы по дешевизне бензин / РИА Новости: офиц. сайт. – URL.: <https://ria.ru/20200203/1564173389.html> (дата обращения: 08.02.2020).

62. Рынок труда, занятость и заработная плата / Росстат: офиц. сайт. – URL: [http://old.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/wages/](http://old.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/wages/) (дата обращения: 06.02.2020).

63. Сапунцов А. Л. Транснациональные корпорации третьего мира и борьба за права человека в Африке/ А. Л. Сапунцов // Вестник ГГУ. — 2015. — № 10. — С. 269-274.

64. «Сахалин-2» проведет самый масштабный в своей истории ремонт / РБК: офиц. сайт. — URL: <https://www.rbc.ru/business/28/02/2020/5e58d6019a79472a6aa0f3e4> (дата обращения: 17.05.2020).

65. Сахалин-3 – История / НК «Роснефть»: офиц. сайт. — URL: <https://sahalin3.rosneft.ru/about/Glance/OperationalStructure/Razvedka/sahalin3/> (дата обращения: 23.05.2020).
66. «Северный поток – 2» / ПАО «Газпром»: офиц. сайт. – URL: <https://www.gazprom.ru/projects/nord-stream2/> (дата обращения: 17.05.2020).
67. СП предупредила о снижении доходов бюджета из-за строительства завода СПГ в рамках «Сахалина-1» / Интерфакс: офиц. сайт. — URL: <https://www.interfax.ru/business/418242> (дата обращения: 17.05.2020).
68. Словарь экономических терминов / Д. А. Васильев. – Уфа: УГАТУ. – С. 5.
69. Статистика / ЦБ РФ: офиц. сайт. – URL: <http://www.cbr.ru/statistics/?PrtlId=svs> (дата обращения: 20.06.2020).
70. Структура акционерного капитала / НК «Роснефть»: офиц. сайт. — URL: [https://www.rosneft.ru/Investors/structure/share\\_capital/](https://www.rosneft.ru/Investors/structure/share_capital/) (дата обращения: 17.05.2020).
71. Схемы использования оффшоров / Пантеон Про: офиц. сайт. – URL: <https://panteon-offshore.ru/schemes/> (дата обращения: 06.04.2020).
72. Теория экономического развития / Й. Шумпетер. – М.: Директмедиа Пабблишинг, 2008. С. 85.
73. «Тоталь» в России / Компания «Total»: офиц. сайт. — URL: <https://ru.total.com/ru/total-v-rossii/total-v> (дата обращения: 17.05.2020).
74. Федорова Е. А. Спилловер эффекты в российской экономике: региональная специфика / Е. А. Федорова,

Б. К. Коркмазова, М. А. Муратов // Экономика региона. — 2016. — Т. 12. — С. 139-149.

75. Хусаинов Б. Д. Транснациональные корпорации и национальные экономики: сравнительный анализ развития / Б. Д. Хусаинов // Вестник УГНТУ. — 2013. — № 4 (5). — С. 15-21.

76. Цхурбаева Ф. Х. Устойчивость экономического развития: макроэкономический подход/ Ф. Х. Цхурбаева // Экономические науки. — 2010. - № 2 (63). — С. 47-50.

77. «Шлюмберже» в России и странах Центральной Азии / Schlumberger: офиц. сайт. - URL: [https://www.slb.ru/about/schlumberger\\_russia\\_and\\_central\\_asia/](https://www.slb.ru/about/schlumberger_russia_and_central_asia/) (дата обращения: 17.05.2020).

78. Щербенко Е. В. Механизмы устойчивого развития экономики отрасли / Е. В. Щербенко // Проблемы современной экономики. - 2008. — № 3 (27). — С. 52.

79. Экономика / А. С. Булатов . - Москва : Экономистъ, 2004. - 869 с.

80. Экономическая теория: учебник / И. К. Станковская, И. А. Стрелец. - Ростов на Дону : Феникс, 2017 . - 428 с.

81. Экономическая теория: учебник / А. И. Добрынин, Л. С. Тарасевич. - 4-е изд., - Санкт-Петербург : Питер, 2009. - 560 с.

82. Экономическая теория: учебник / РГ. П. Журавлева . - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2014 . - 920 с.

83. Экономический глоссарий Всемирного банка / Всемирный банк. - С. 88.

84. Энергетическая стратегия России на период до 2035 г. / Правительство РФ. — 2020. — 93 с.

85. Эффективность экономики России / Росстат: офиц. сайт. – URL: <https://www.gks.ru/folder/11186> (дата обращения: 21.02.2020).

86. Aykut D., Sanghi A., Kosmidou G. What to Do When Foreign Direct Investment Is Not Direct or Foreign // World Bank. — 2017. — 27 p.

87. ConocoPhillips ушла из России после 25 лет работы / «Ведомости»: электронное периодическое издание. – URL: <https://www.vedomosti.ru/business/articles/2015/12/22/622091-conocophillips-ushla-rossii> (дата обращения: 17.05.2020).

88. Europe Brent Spot Price FOB / U.S. Energy Information Administration: офиц. сайт. – URL: <https://www.eia.gov/dnav/pet/hist/LeafHandler.ashx?n=PET&s=RBRTE&f=A> (дата обращения: 14.02.2020).

89. Halliburton в России / Halliburton: офиц. сайт. – URL: <https://www.halliburton.com/ru-ru/about/halliburton-in-russia.html> (дата обращения: 19.06.2020).

90. Henry Hub Natural Gas Spot Price / U.S. Energy Information Administration: офиц. сайт. – URL: <https://www.eia.gov/dnav/ng/hist/rngwhhdA.htm> (дата обращения: 14.02.2020).

91. Investment climate in Russia – Foreign investor perception / EY. — 2015. — С. 3.

92. International Energy Outlook/ U.S. Energy Information Administration. — 2019. — С. 117.

93. Lankauskienė T., Tvaronavičienė M. Economic sector performance and growth: contemporary approaches in the context of sustainable development / T. Lankauskienė, M. Tvaronavičienė // Intellectual economics. — № 3 (17). — 2013. — 355-374 p.



94. Petrogrand in brief / Petrogrand: офиц. сайт. — URL: <http://www.petrogrand.se/en/about-us/petrogrand-brief> (дата обращения: 17.05.2020).

95. Statistical review of world energy / ВР. — 2019. — Р. 14-41.

96. World development indicators / Всемирный банк: офиц. сайт. — URL: <https://datatopics.worldbank.org/world-development-indicators/themes/economy.html> (дата обращения: 24.05.2020).

97. World Energy Investment/ МЭА. — 2019. — С. 83-96.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1

### Расчет степени монополизации нефтедобывающей и газодобывающей отраслей через индекс Херфиндаля-Хиршмана

Таблица 1

Доли компаний в добыче нефти в РФ и объемы их добычи,  
млн т и %

Компания	Добыча, млн т	Доля, %
Всего	556	100
Роснефть	194,2+18,9=213,3	38,4
ЛУКОЙЛ	82,1	14,8
Сургутнефтегаз	60,9	11
Газпром нефть	39,5	7,1
Татнефть	29,5	5,3
Башнефть	18,9	3,4
Славнефть	13,8	2,5
РуссНефть	7,1	1,3

Источник: составлено автором по данным Нефтегазовый комплекс России - 2018. Часть 2. Газовая промышленность - 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. 63 с.

Вычислим индекса Херфиндаля-Хиршмана:

$$\begin{aligned}
 \text{НИИ} &= 38,4^2 + 14,8^2 + 11^2 + 7,1^2 + 5,3^2 + 3,4^2 + 2,5^2 + 1,3^2 = 1474,56 + \\
 &219,04 + 121 + 50,41 + 28,09 + 11,56 + 6,25 + 1,69 = 1912,6.
 \end{aligned}$$

Значение индекса Херфиндаля-Хиршмана указывает на высокий уровень монополизации. Высоким признается значение в пределах 1800-10000 ед.

Таблица 2

Доли компаний в добыче газа в РФ и объемы их добычи,  
млрд куб. м и %

Компания	Добыча, млрд куб. м	Доля, %
Всего	725	100
Газпром+Газпром нефть	476,6+21=497,6	68,6
НОВАТЭК	64,6	8,9
Роснефть	51	7
ЛУКОЙЛ	21,3	2,9
Сургутнефтегаз	9,7	1,3
РуссНефть	2,6	0,4

Источник: составлено автором по данным Нефтегазовый комплекс России - 2018. Часть 2. Газовая промышленность - 2018: долгосрочные тенденции и современное состояние. Новосибирск, 2019. 63 с»

$$\begin{aligned} \text{HHI} &= 68,6^2 + 8,9^2 + 7^2 + 2,9^2 + 1,3^2 + 0,4^2 = 4705,96 + 79,21 + 49 + 8,4 \\ &1 + 1,69 + 0,16 = \\ &4844,43. \end{aligned}$$

Индекс для газодобывающей отрасли оказался в четыре раза выше, чем для нефтедобывающей, что говорит о более высокой монополизации.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 2

### Индексный анализ экспорта нефти и нефтепродуктов по направлениям поставок: анализ степени влияния качественного и количественного признаков

Таблица 1

#### Исходные данные для индексного анализа

направление экспорта	стоимость поставок, млрд долл.		экспортная цена нефти, долл./т.		объемы поставок, тыс. т.	
	2014	2018	2014	2018	2014	2018
Китай	25,62	35,83	405,47	350,43	63190	102241
Нидерланды	53,13	31,07	590,3	372,28	90007	83446
Германия	16,99	14,29	573,93	326,19	29605	43808
Польша	12,68	10,36	494,94	292,04	25611	35458
Италия	24	7,66	630,40	390,52	38076	19622
Япония	15,91	8,28	417,91	238,02	38076	34804
Южная Корея	14,02	12,84	393,5	245,93	35640	52211
прочие страны	107,34	86,77	445,8	303,85	240783	285589
Итого экспорт	269,7	207,1	480,76	315,13	560988	657179

Источник: составлено автором по данным Федеральной служба государственной статистики / Росстат: офиц. сайт. — URL:<https://www.gks.ru/>

Таблица 2

#### Индексный анализ структуры экспорта НГК РФ

страна	количественный признак		качественный признак	
	2014	2018	2014	2018
Китай	41455416,7	25621500	22143663,3	25621500
Нидерланды	49257958,6	53130900	33507507,3	53130900
Германия	25142580,9	16991100	9656968,81	16991100
Польша	17549571	12675900	7479324,98	12675900
Италия	12369806,5	24003300	14869277,6	24003300
Япония	14544902	15912300	9062796,92	15912300
Южная Корея	20545116,4	14024400	8764910,23	14024400
прочие страны	127315029	107340600	73160803,6	107340600
	308180381	269700000	178645253	269700000

Источник: составлено автором по данным Федеральной служба государственной статистики / Росстат: офиц. сайт. — URL:<https://www.gks.ru/>

Таблица 3

#### Значения полученных индексов

Индекс	Значение
I <sub>хq</sub>	0,76

Индекс Ласпейраса, количественный признак	1,14
Индекс Ласпейраса, качественный признак	0,66

Источник: составлено автором по данным Федеральная служба государственной статистики / Росстат: офиц. сайт. — URL:<https://www.gks.ru/>

**Определение степени изменения структуры экспорта  
нефти  
и нефтепродуктов**

Таблица 1

Структура экспорта нефти и нефтепродуктов по странам

Направления экспорта	уд.вес, 2014, %	уд.вес, 2018, %
Китай	9,5	17,3
Нидерланды	19,7	15
Германия	6,3	6,9
Польша	4,7	5
Италия	8,9	3,7
Япония	5,9	4
Южная Корея	5,2	6,2
прочие страны	39,8	41,9
Итого экспорт	100	100

Источник: составлено автором по данным Федеральная служба государственной статистики / Росстат: офиц. сайт. — URL:<https://www.gks.ru/>

- Средний линейный коэффициент абсолютных структурных различий - 2,95. В отчетном периоде по сравнению с базисным удельный вес отдельных видов продукции изменился на 2,95 п.п., следовательно, изменения незначительны.

- Средний квадратический коэффициент структурных сдвигов - 33,99.

- Средняя квадратическая величина относительного отклонения удельных весов равна 34 %. Т.е. в среднем коэффициенты (темпы) роста отдельных частей совокупности отклоняются от их среднего значения, равного единице (100 %) на 34 %. Значение показателя значительно.

- Интегральный коэффициент структурных сдвигов Салаи - 0,2. Коэффициент Салаи показывает среднюю степень изменений в структуре. (0,2-0,6)

- Интегральный коэффициент структурных сдвигов Гатева - 0,16. Коэффициент Гатева показывает

несущественность изменений в структуре экспорта нефти РФ за 10 лет по странам.

Главные изменения в структуре коснулись Китая (рост доли) и Италии (сокращение).