

Развитие нефтегазового сектора России в условиях санкций

Российские регионы в фокусе перемен

13 ноября 2025
УрФУ (Екатеринбург)

Салихов Марсель

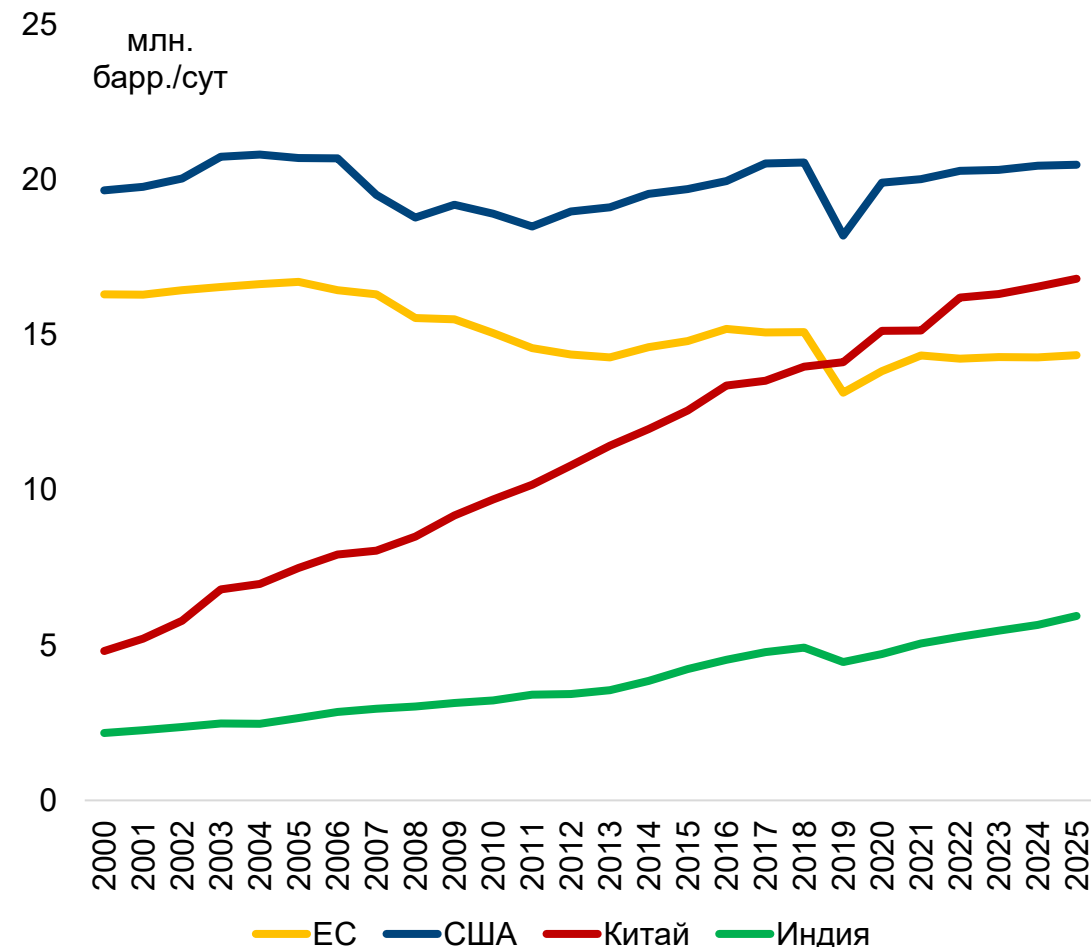
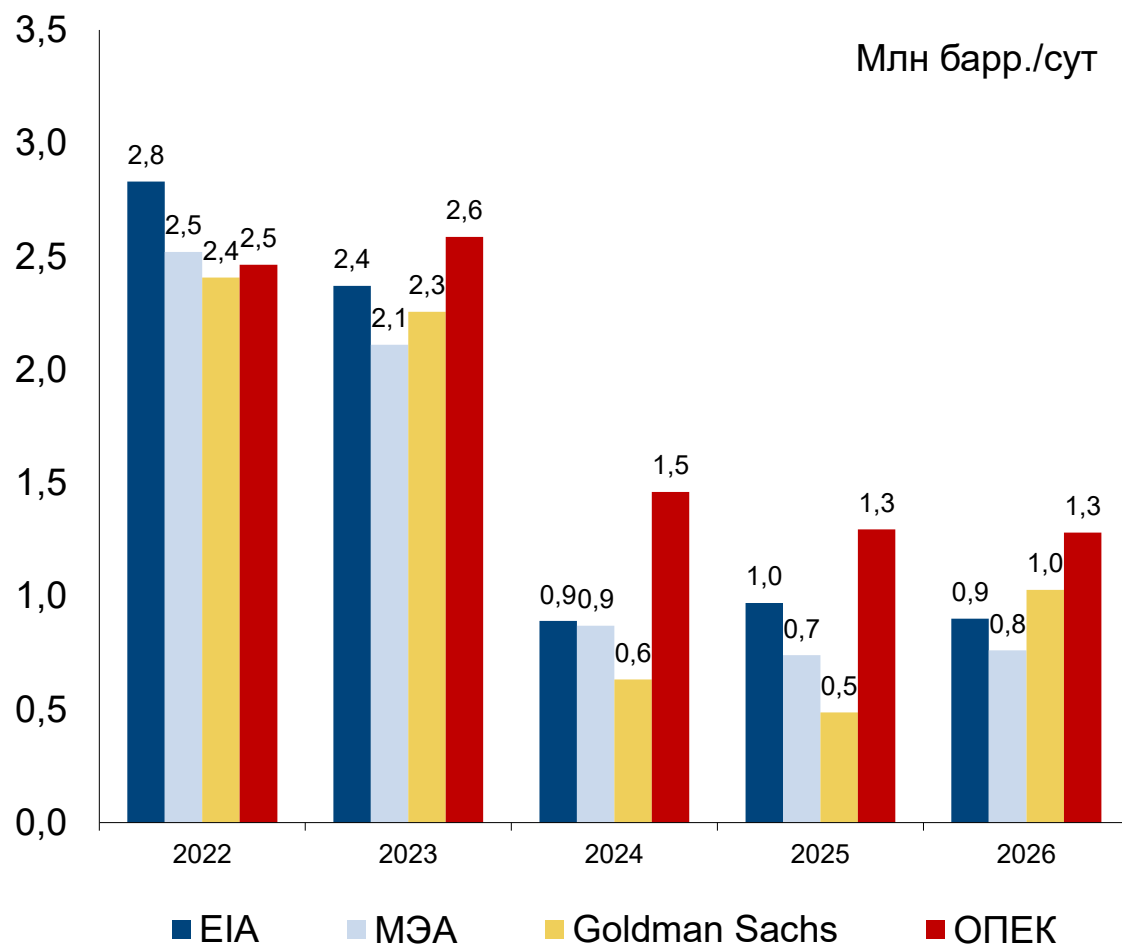
m_salihov@fief.ru

<https://t.me/IEFnotes>

Спрос на нефть замедляется: эра стремительного роста позади

Мировой спрос на нефть будет расти на 0,7-1,0 мбд в 2025-26 гг. по сравнению с 2,0-2,5 мбд в 2022-2023

Растущий спрос в Индии не может пока заместить стабилизацию спроса в Китае

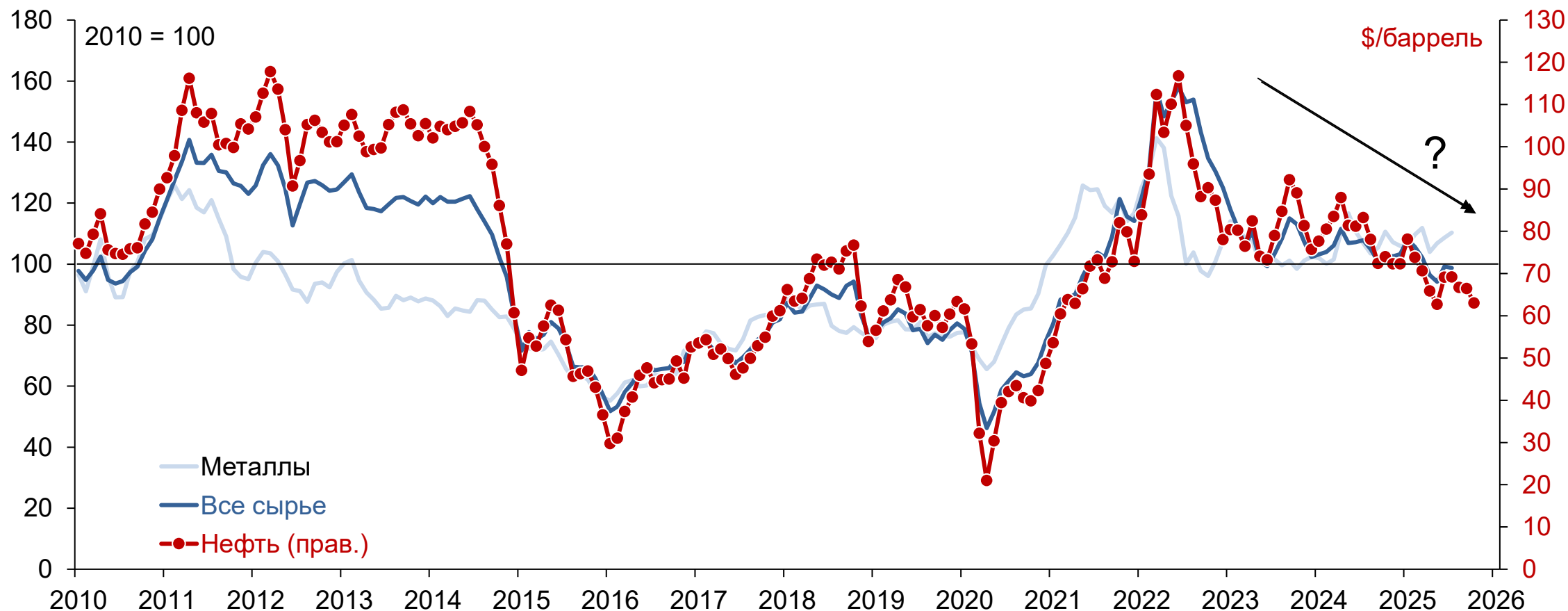


Нефтяной цены продолжают снижение

В 2025 г. нефтяные снизились на 15-18% с начала года

Прогнозы указывают на умеренное снижение в 2026 году

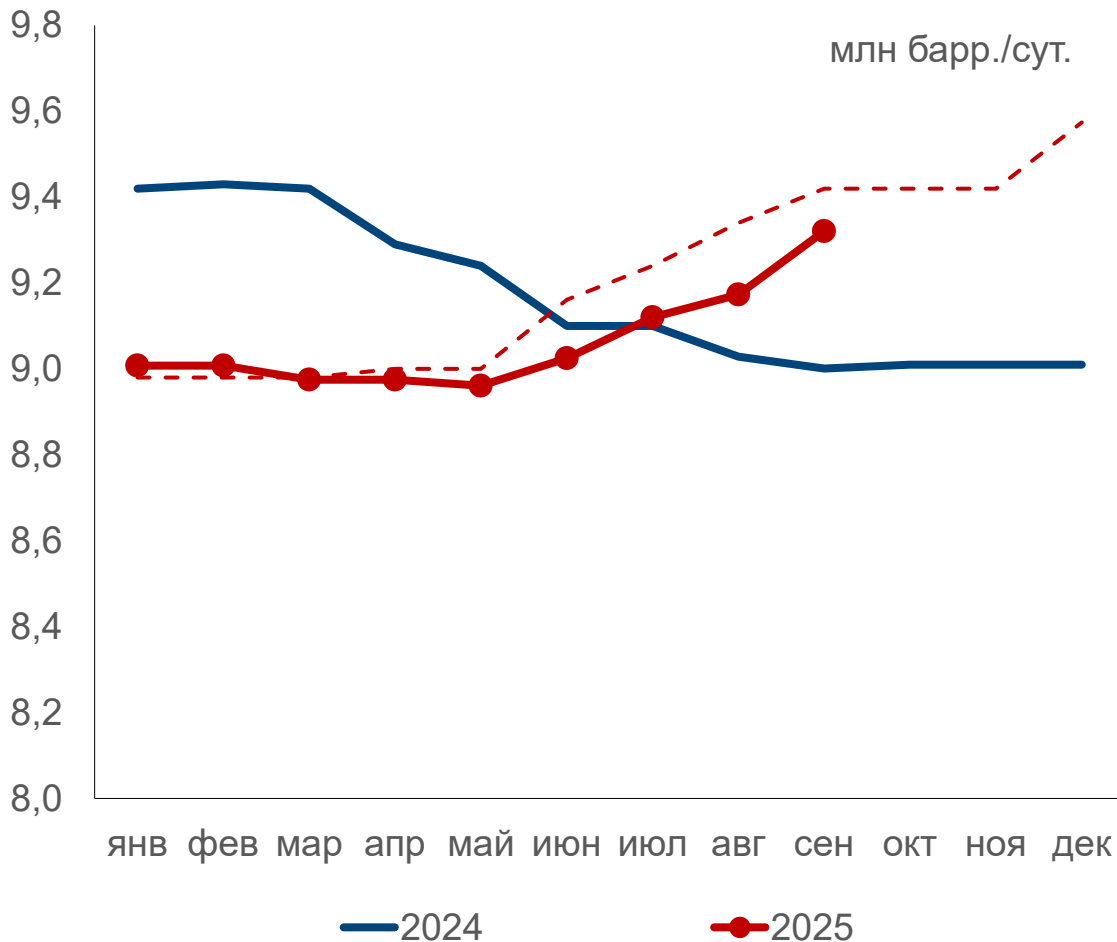
Динамика цен нефть (\$/баррель), индексов цен на металлы и сырьевые товары, 2010 г. = 100



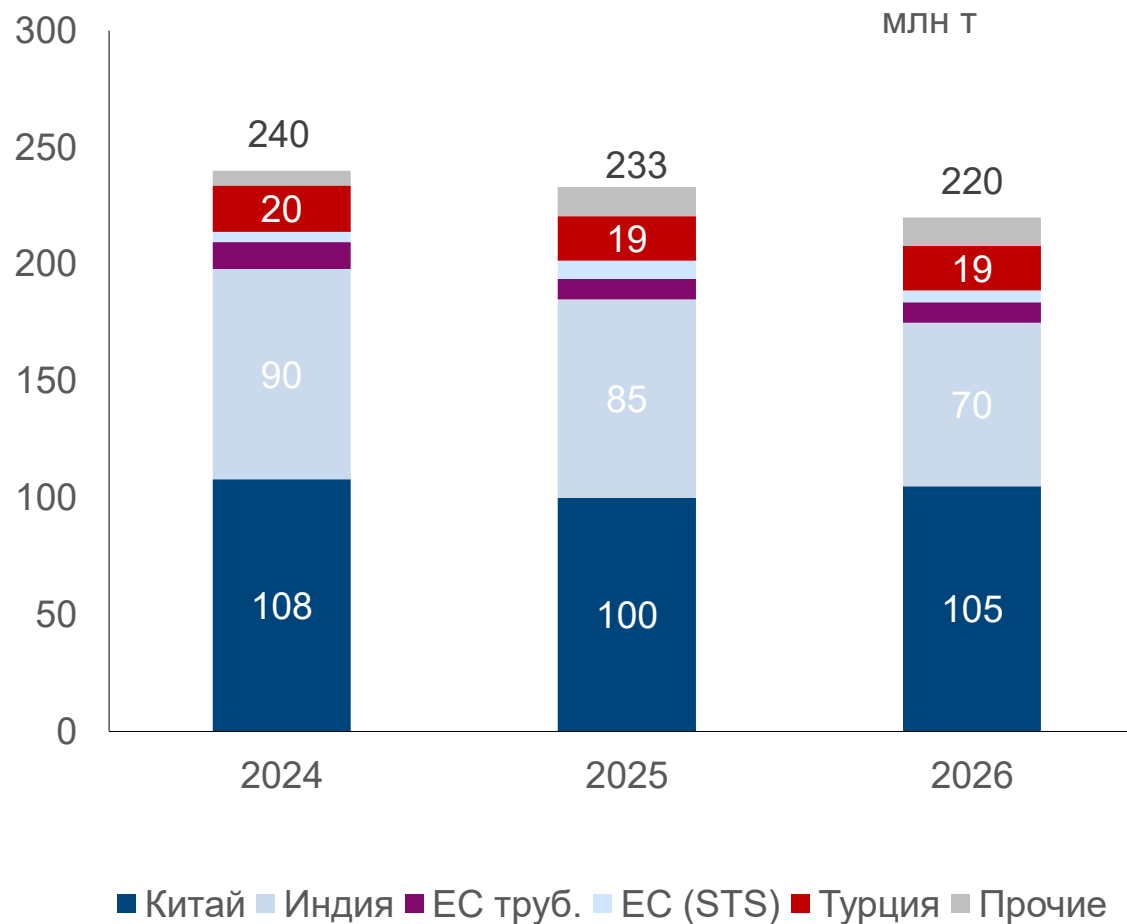
Рост добычи РФ не компенсирует падение экспорта

Добыча нефти в 2025 году начала восстанавливаться, но экспорт к 2026 году сократится на 3-4%

Добыча нефти в России

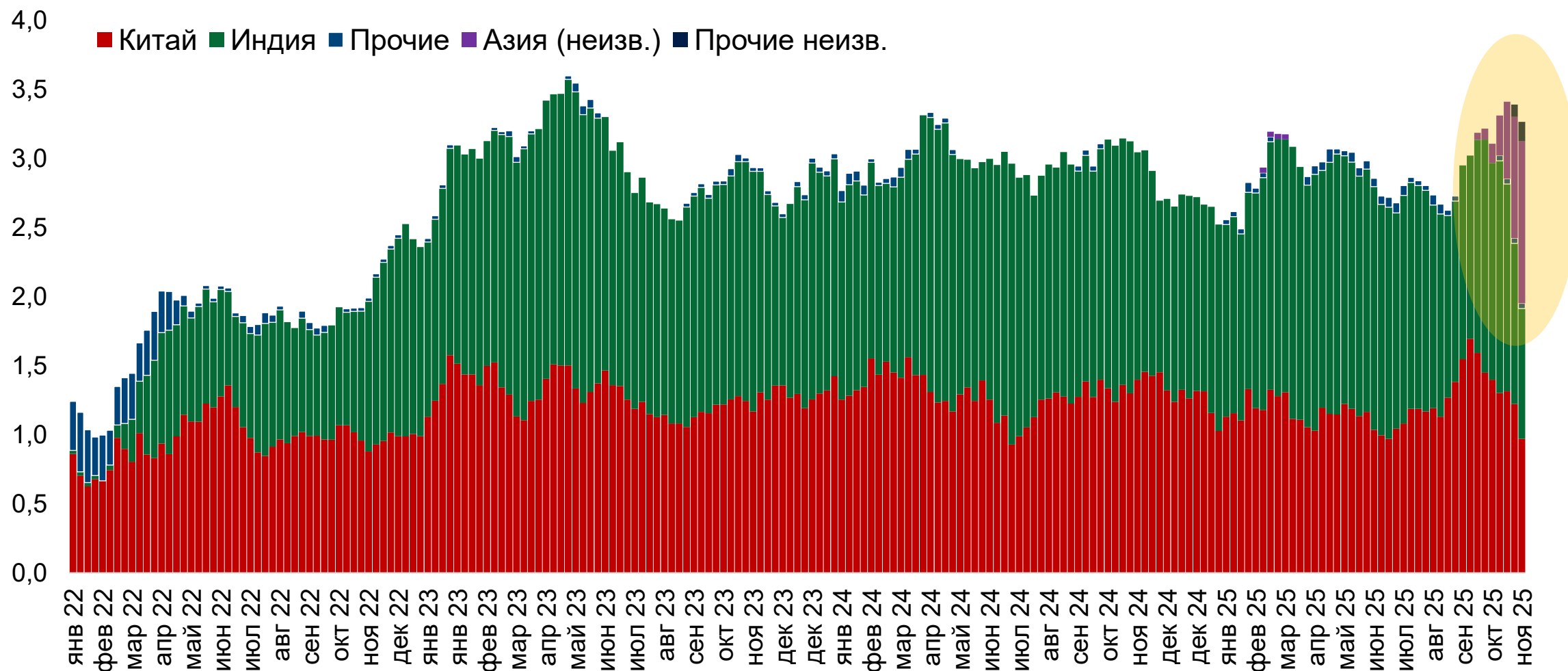


Экспорт нефти из России



Морской экспорт нефти из России: влияние санкций США

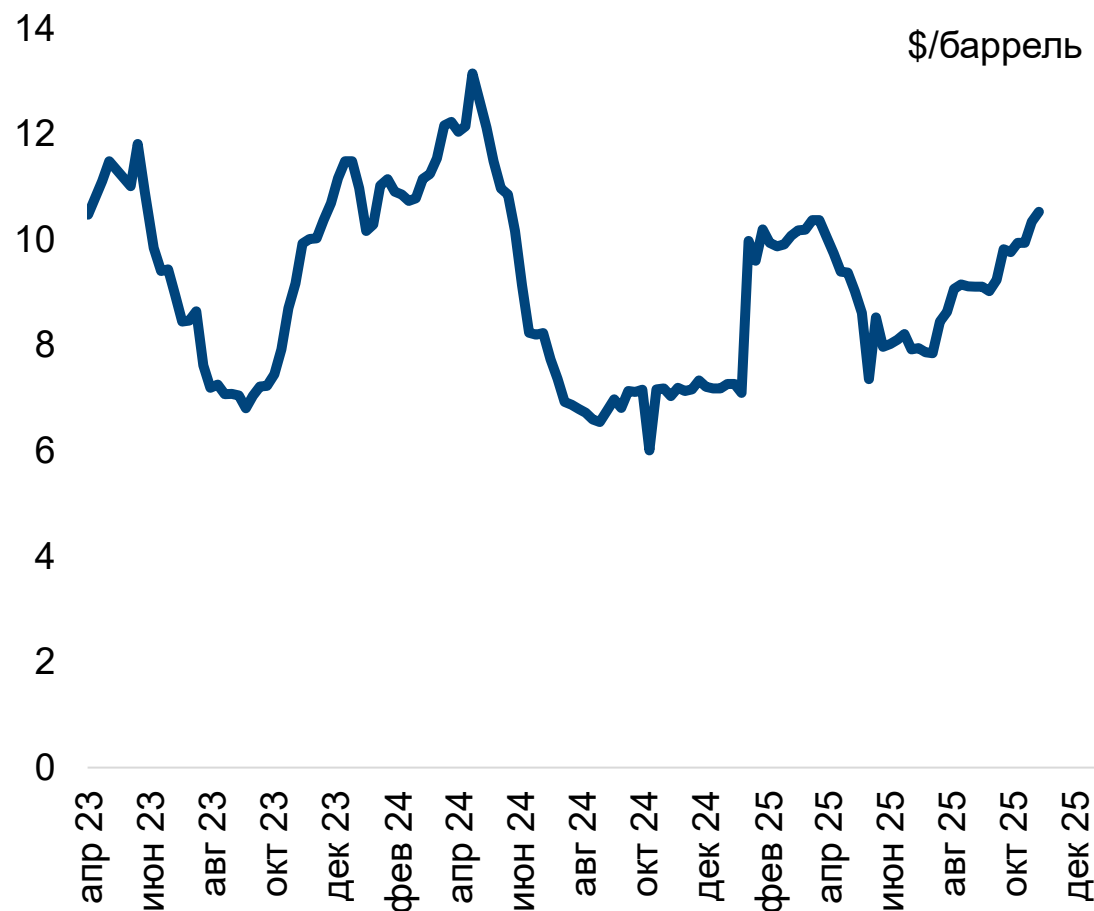
Несмотря на устойчивые отгрузки из портов, санкции привели к росту объёмов нефти без обозначенного назначения и увеличению числа танкеров в ожидании разгрузки.



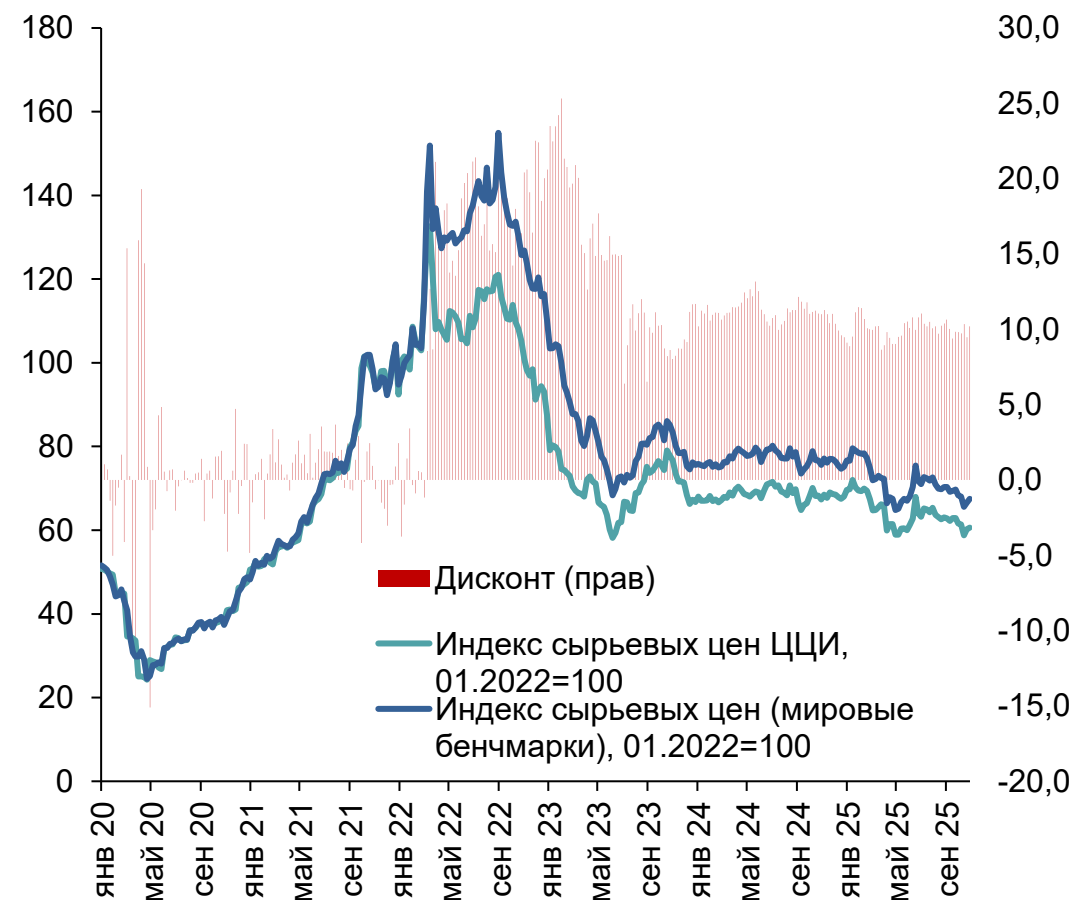
Дисконт стал ценой адаптации экспорта

Рост логистических издержек компенсируется устойчивостью дисконта, который удерживает спрос на российскую нефть

Стоимость фрахта российской нефти выросла с \$7-8 до \$10-11 за баррель

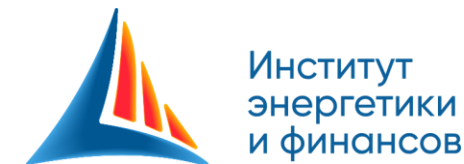


Дисконт российского сырья остается стабильным на уровне 9-10%

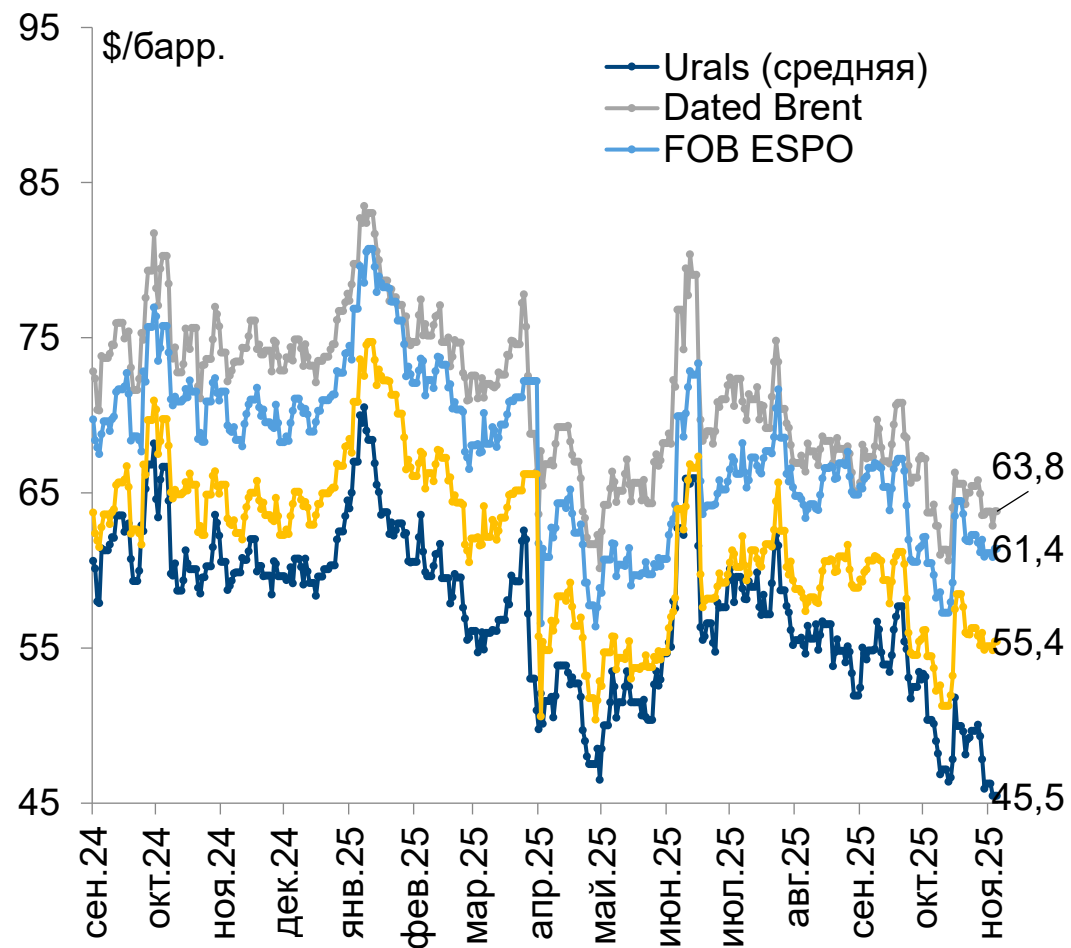


Цены на российскую нефть ниже \$50

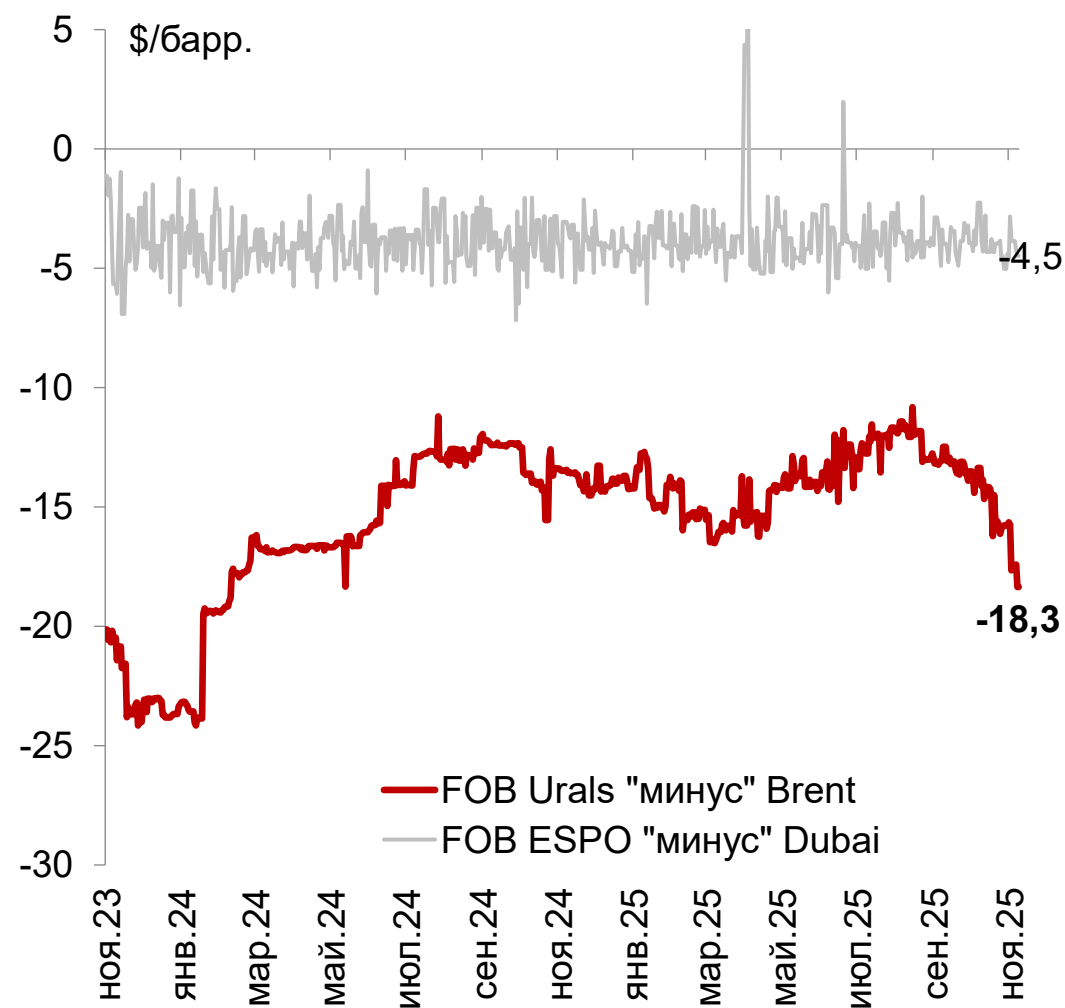
Рост санкционного давления и снижение спроса в Азии усилили дисконт Urals к Brent



Urals опустился ниже \$45 за баррель

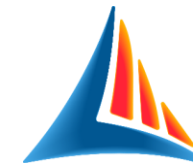


Дисконт Urals к Brent вырос до \$18 баррель



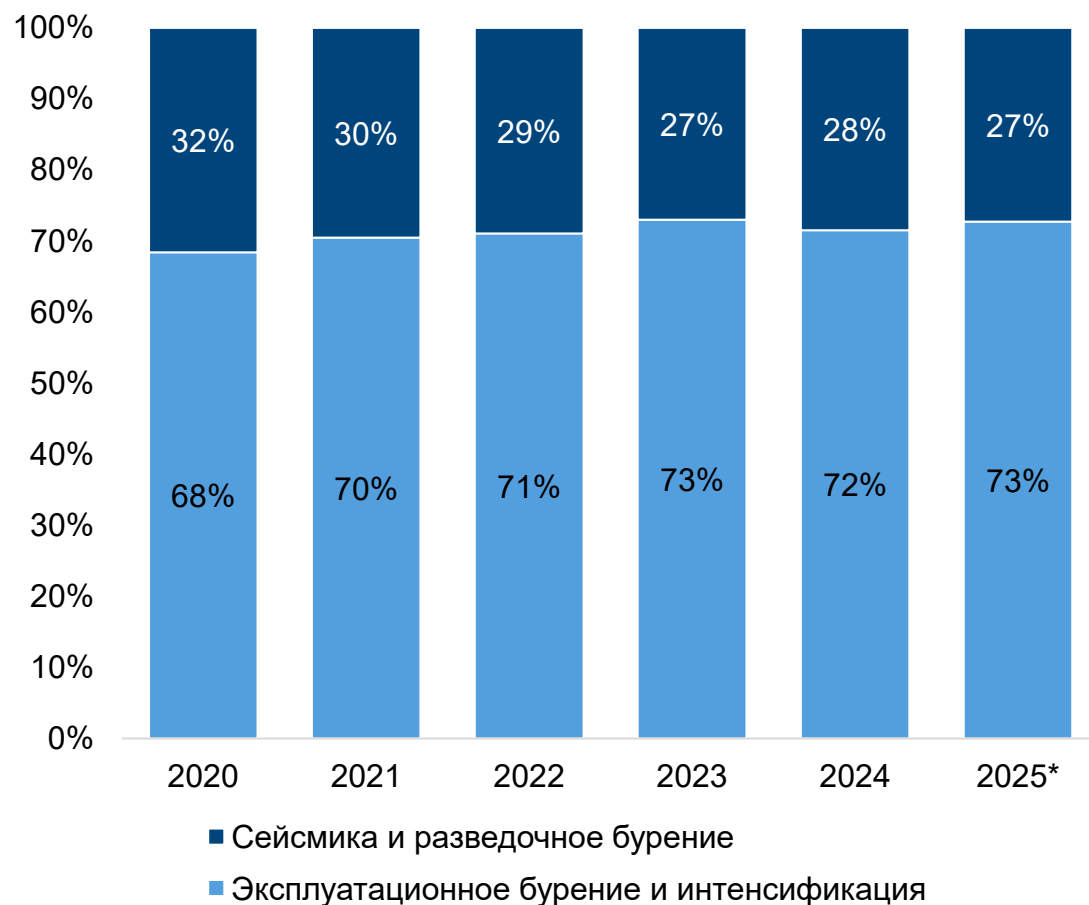
Сдвиг №1: Фокус на эксплуатационное бурение и ГРП

Отрасль смещает фокус с поиска новых месторождений на оптимизацию добычи на существующих активах. Основное внимание уделяется горизонтальному бурению и гидроразрыву пласта (ГРП)

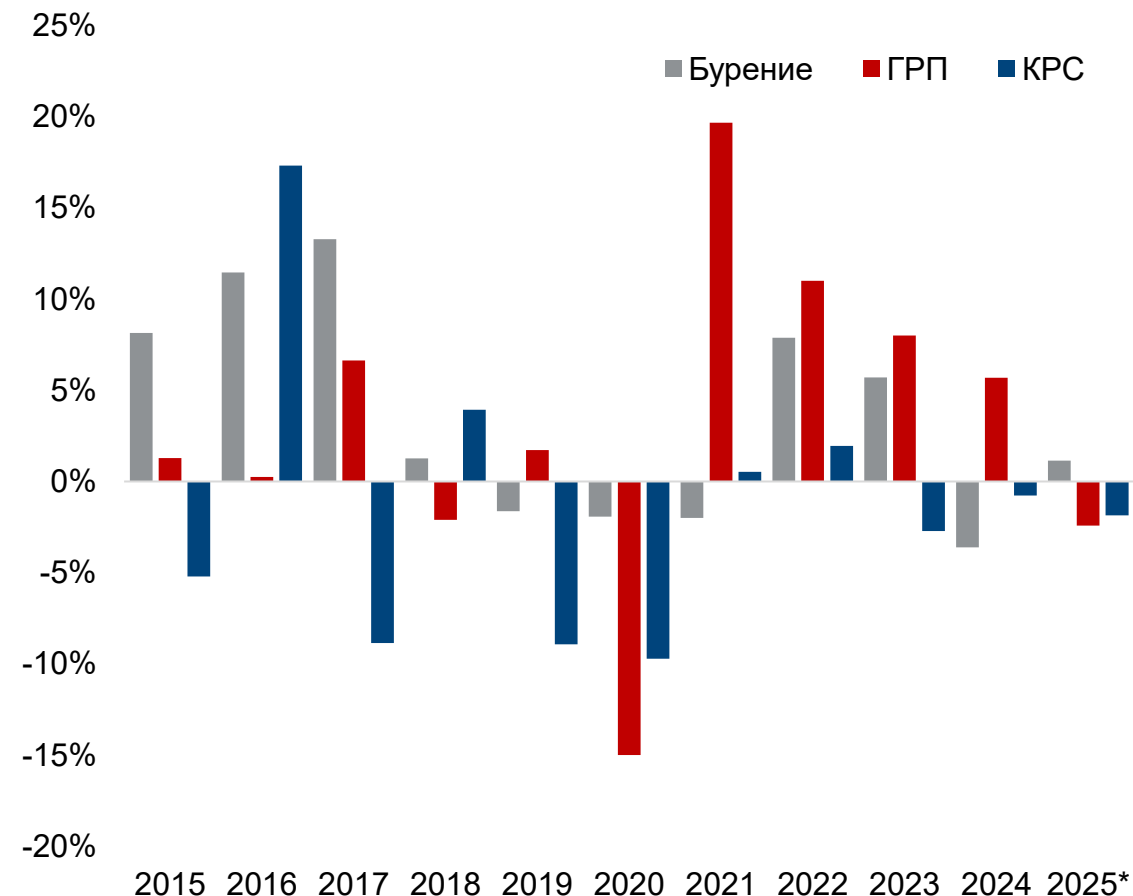


Институт
энергетики
и финансов

Доля капитальных затрат по видам деятельности



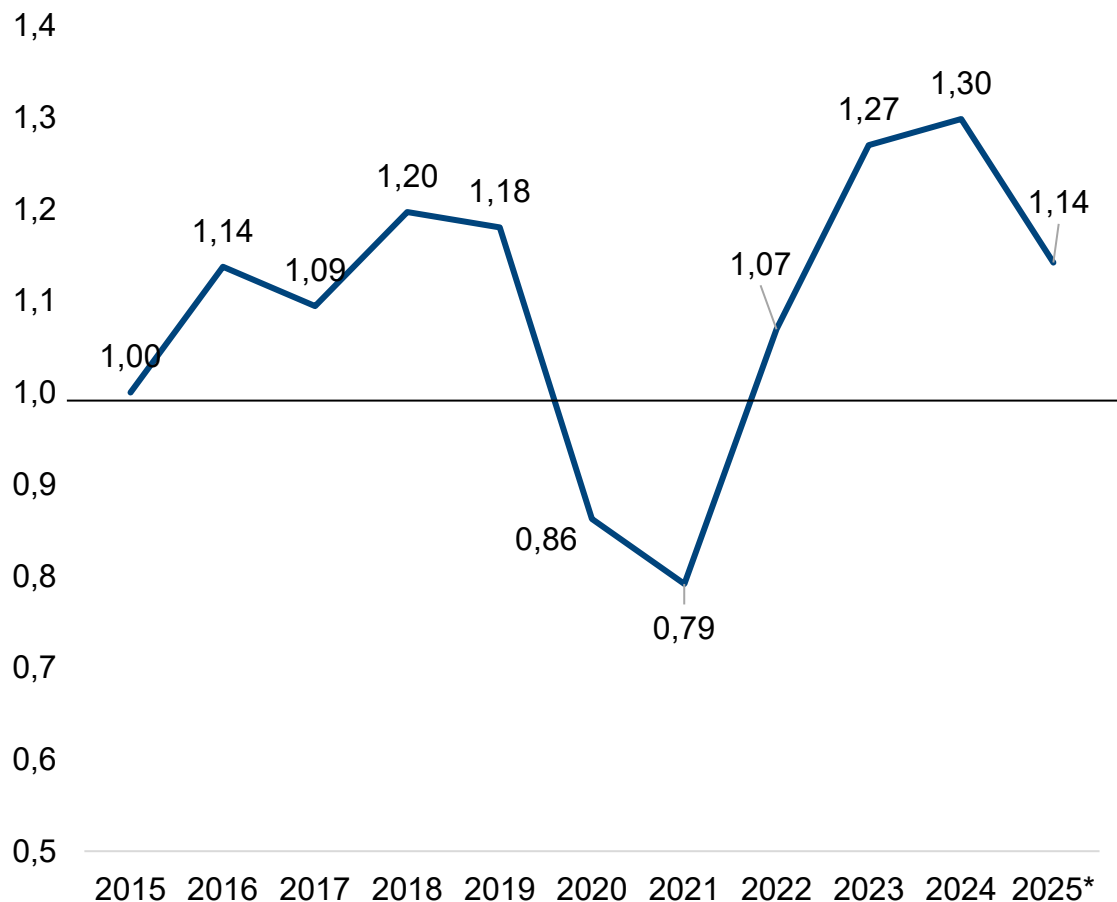
Темпы роста сегментов нефтесервиса



Сдвиг №2: Локализация производства

Россия активно наращивает выпуск собственного нефтесервисного оборудования, но критическая зависимость от импорта в высокотехнологичных нишах сохраняется.

Индекс выпуска российского нефтесервисного оборудования

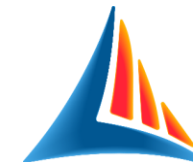


Доля импорта в основных сегментах оборудования



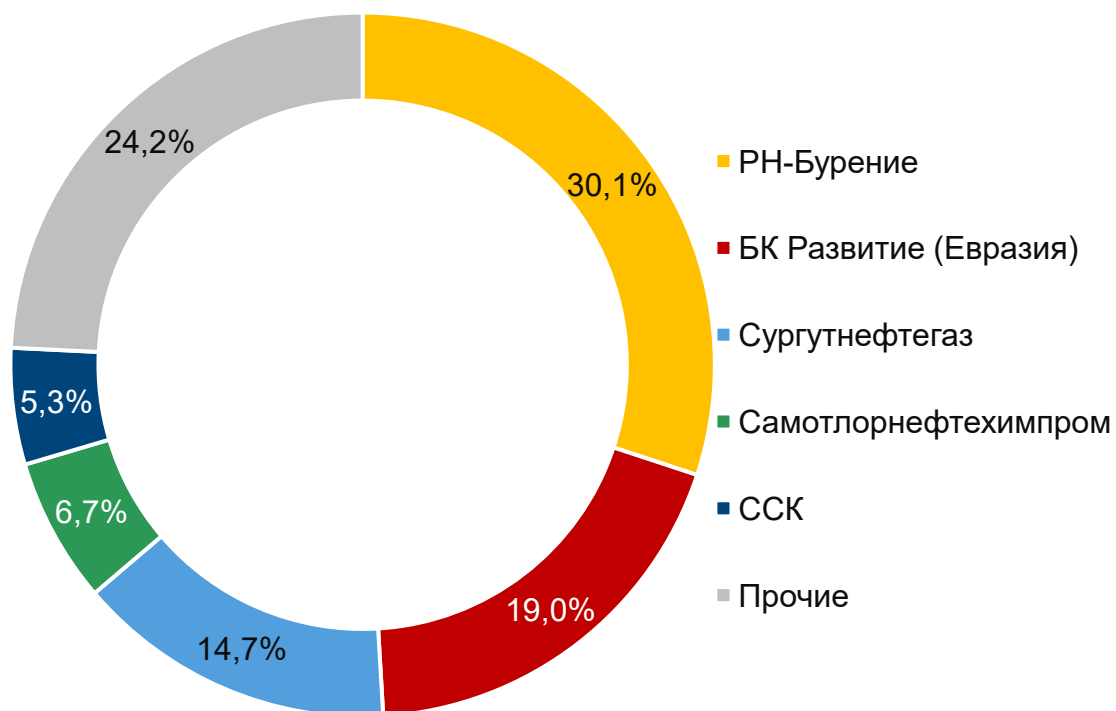
Сдвиг №3: Переориентация на внутренний сервис

Рынок нефтесервисных услуг консолидировался вокруг отечественных подрядчиков и сервисных подразделений ВИНК



Институт
энергетики
и финансов

Топ-5 компаний по доле рынка бурения в России (2024)



Плюсы

Стабильность: гарантированное выполнение буровых программ.

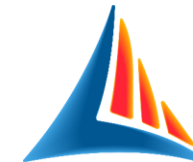
Управляемость: полный контроль ВИНК над ключевым этапом добычи.

Минусы

Снижение конкуренции: риск роста цен и снижения качества услуг.

Снижение стимулов к инновациям: Сервисным подразделениям становится важнее выполнить план в рамках бюджета, чем инвестировать в рискованные и дорогие, но более эффективные технологии.

Стратегические развилки: вопросы для будущего

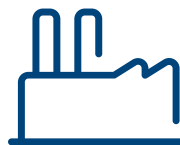


Институт
энергетики
и финансов



Истощение активов:

Как долго мы сможем «выжимать» максимум из старых месторождений и что мы будем делать потом?



Технологический разрыв:

Успеет ли Россия разработать массовые собственные РУС и флоты ГРП, конкурентоспособные с глобальными лидерами?



Монополизация рынка:

Не приведет ли доминирование сервисов ВИНК к стагнации, снижению качества и росту издержек?



Стратегия для шельфа:

Готова ли Россия инвестировать в «замороженные» шельфовые проекты ради сохранения компетенций для будущего?