

ФАКТОРЫ, определяющие дальнейшее развитие ключевых отраслей экономики Российской Федерации

РЫНОК ИНЖИНИРИНГА

- ▶ Рост востребованности инжиниринговых услуг на фоне реализуемой цифровизации экономики и проводимых проектов модернизации инфраструктуры, энергосбережения.
- ▶ Уход в период 2014–2016 годов с российского рынка энергоснабжения целого ряда игроков, которые не справились со снижением объема рынка, вызванного завершением крупных инвестиционных программ договоров о предоставлении мощности (ДПМ) в электроэнергетике.
- ▶ Новый долгосрочный фактор роста для отечественного инжинирингового бизнеса – старт Программы модернизации тепловых электростанций в России (ДПМ-2) – позитивное влияние которой компании отрасли будут ощущать в течение более чем десяти предстоящих лет, до 2030-х годов.
- ▶ Повышение требований к участникам рынка, российским инжиниринговым компаниям, необходимость их соответствия международным стандартам – способность работать с заказчиками на основе EPC- и EPC(M)-контрактов. Например, «Газпром» заявил о том, что начиная с 2018 года его Инвестиционная программа стоимостью более 1 трлн руб. – одна из крупнейших в стране – будет опираться на EPC-подход, что позволит Компании сократить издержки и повысить эффективность всей газовой отрасли.¹
- ▶ Высокофрагментированный рынок без выраженных лидеров, предоставляющий разнообразные M&A возможности.

ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА

- ▶ Высокий уровень износа подстанций, силового оборудования и кабельных систем.
- ▶ Завершение инвестиционной паузы в электроэнергетической отрасли, переход к следующему этапу модернизации активов (масштабная Программа модернизации тепловых электростанций, требующая капиталовложений в объеме порядка 1,9 трлн руб. до 2035 года; одно из ключевых требований к данным проектам – уровень локализации производства в России оборудования для модернизации должен составлять 100 %).

НЕФТЕГАЗОВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

- ▶ Нарастивание инвестиций в проекты сектора апстрим (разведка и добыча); их объем возрос в России в 2017 году на 38 % – до 58 млрд долл. США (данные МЭА, июль 2018 года); инвестиционное оживление пришло на смену спаду инвестиций в течение 2014–2016 годов; в мире темп роста инвестиций в добычу был существенно ниже (около 4 %), что обеспечивает российским компаниям преимущество в способности поддерживать и наращивать объемы нефтедобычи на фоне вероятных проблем у зарубежных компаний.
- ▶ Умеренный рост инвестиций сохранится в традиционных апстрим-проектах, в рамках которых компании будут работать над поддержанием уровней добычи на зрелых месторождениях (Восточная Сибирь); на фоне ввода новых месторождений рост капитальных расходов вертикально интегрированных нефтяных компаний возобновится и продолжится вплоть до 2019 года.
- ▶ Сохранение высокой налоговой нагрузки на отрасль.
- ▶ Наметившийся переход с западных источников финансирования крупных проектов в отрасли на восточные (главным образом – китайские, а также стран Персидского залива).

НЕФТЕХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

- ▶ Постепенно реализуется высокий потенциал отрасли, связанный с широкой доступностью сырья (нафта, сжиженные углеводородные газы, попутный нефтяной газ, этан, конденсат), необходимостью импортозамещения химических продуктов на внутреннем рынке, экспортными возможностями.
- ▶ Если до 2014 года Россия была импортером продуктов крупнотоннажной нефтехимии, то с 2016–2017 года уже перешла к экспорту такой продукции.
- ▶ Акцент в дальнейшем развитии отрасли в России – среднетоннажная и малотоннажная химия, в данном сегменте рынка Российская Федерация серьезно отстает от мировых лидеров; в 2020–2022 годах планируется запуск порядка 800 приоритетных продуктов малотоннажной химии.

1. <https://nangs.org/news/technologies/razvitiie-inzhiniringa-rossiya-vstupaet-v-gonku-za-liderstvo>.