

**RusEnergy, 17 апреля 2007 года**

**Эксперты PricewaterhouseCoopers констатируют рекордный рост сделок в нефтегазовой отрасли**

Рекордные обороты денежных средств способствовали росту сделок в нефтегазовой отрасли до уровня, сопоставимого с самыми высокими показателями, достигнутыми в этой области в 1998 году. Такой вывод делается в исследовании **PricewaterhouseCoopers** «Сделки в нефтегазовой отрасли» («O&G Deals»). Как отмечается в исследовании, средняя стоимость подобных сделок в указанном секторе выросла на 18% в 2006 году. При этом стоимость всех сделок по слиянию и поглощению составила \$291 млрд, что на \$41 млрд, или 16% выше аналогичного показателя за предыдущий год.

Сделки с газовыми активами преобладали среди крупнейших операций 2006 года, при этом шесть из восьми сделок, связанных с разведкой и добычей, вошли в десятку крупнейших сделок. Данная ситуация отличается от предыдущего года, когда только две сделки с газовыми активами вошли в десятку всех крупнейших сделок и четыре — в десятку крупнейших сделок, связанных с разведкой и добычей.

В исследовании названы четыре «драйвера», способствовавших росту сделок в нефтегазовой отрасли:

Ускоренная консолидация средних по размеру компаний — на долю средних по размеру сделок приходится половина всей суммы увеличения стоимости сделок. Консолидация этой части рынка идет быстрыми темпами. В 2006 году отмечен рост количества средних по размеру сделок на \$59 и общей стоимости средних по размеру сделок на 61% с \$36,3 млрд в 2005 году до \$58,3 млрд в 2006 году.

Доминирующее влияние ННК (национальных нефтяных компаний) — расширение деятельности ННК из России, Китая и Индии. Для последних двух стран характерна международная экспансия, например сделка компании CNOOC (Китай) на \$5 млрд по разработке северной части газового месторождения «Парс» в Иране. Что касается российских ННК — главным образом «Газпрома», намерение в отношении международной экспансии у них сочеталось с консолидацией национальных активов по разведке и добыче, что наиболее ярко

выразилось в сделке на сумму \$7,5 млрд по получению контроля над огромным проектом «Сахалин-2».

Быстрое развитие нефтепромысловых услуг — и как результат, повсеместная нехватка персонала и оборудования, стимулирующая рост сделок, заключаемых в секторе услуг. Действительно, в 2006 году в этом сегменте промышленности было заключено сразу 6 сделок, каждая на сумму более \$1 млрд, а в 2005 году только 2. Общая стоимость сделок сервисных компаний подскочила на 132 проц. с \$5,6 млрд в 2005 году до \$12 млрд в 2006 году.

«Аппетиты» частного капитала — участники рынка частного капитала, фонды для приобретения компаний с помощью заемных средств, а также фонды хеджирования, вооруженные огромными суммами денежных средств для инвестирования и поощряемые возможностями, появившимися в связи с высокими ценами на нефть, стали достаточно заметно перемещаться в нефтегазовый сектор.

Подъем активности участников рынка частного капитала и консолидация на уровне ведущих энергетических компаний среднего размера характеризовали основные сделки 2006 года. Сделка по приобретению компании Kinder Morgan ее руководителями и паевыми инвестиционными фондами и сделка по приобретению компанией Statoil нефтегазового подразделения компании Norsk Hydro, стоимость каждой из которых составила \$32 млрд, иллюстрируют эти две силы в действии.

По мнению аналитиков **PricewaterhouseCooper**, в будущем возможно продолжение роста сделок в нефтегазовой отрасли. Останутся такие факторы, как необходимость замещения запасов и консолидация как наиболее рациональное структурное решение. Вполне очевидно, что процесс консолидации будет долгим в независимом и среднем секторах рынка, особенно в Северной Америке. В то же время НКК и участники частного акционерного капитала будут ключевой движущей силой заключения сделок как в среднем звене рынка, так и в его верхнем эшелоне, пишет «Финмаркет».