

# ВЛАДИМИР БАТХИН: ВЛИЯНИЕ СЕКТОРАЛЬНЫХ САНКЦИЙ

(интервью подготовила Екатерина Атегаева)



В последние месяцы макроэкономическая ситуация в стране существенно изменилась вследствие введения санкций Запада. Основные тенденции развития мировых нефтяных и газовых рынков в связи с этим, а также роль России и перспективы ее крупнейших проектов на текущий момент прокомментировал директор Strategy Partners Group Владимир БАТХИН.

По его мнению, в ближайшем будущем сохранится высокая волатильность цен на нефть в районе \$50–80/барр. Экспорт нефти не сократится, напротив, с учетом модернизации, вероятно, увеличится. На газовом рынке Россия продолжит играть ведущую роль, а в сфере нефтепереработки остается ряд серьезных проблем, однако имеется огромный потенциал развития...

## ИНТЕРВЬЮ

### ВЛАДИМИР БАТХИН

Директор Strategy Partners Group, практика «Нефть, газ и химия»

**Ред.:** Владимир Александрович, какими вы видите мировые нефтяные рынки в ближайшие два–три года? Европейские эксперты предполагают, что вслед за сужением для России газового

### Худшая ситуация — остаться с одним потребителем, имеющим возможность выбирать

рынка ЕС последует и снижение импорта российской нефти. Вы с этим согласны?

### При глобальной повестке «дорогая нефть не нужна», проводимой ОПЕК, целесообразно рассматривать Арктику как полигон для отработки технологий

**В.Б.:** Мы ожидаем сохранения высокой волатильности вокруг текущего уровня цен \$50–80/барр. Такой уровень цен соответствует экономической окупаемости текущих дорогих проектов, в т.ч. сланцевых в США.

Говорить о сужении рынка нефти для РФ аналогично газу не совсем корректно. Нефть в отличие от газа в меньшей степени является продуктом, привязанным к инфраструктуре, поэтому диверсификация поставщиков всегда высока, конкуренция ничем не ограничена. Реальное сужение может быть только в случае с реальным эмбарго, как, например, у Ирана.

**Ред.:** Какова роль и место России на мировом газовом рынке? Китай — уже рынок одного покупателя, Европа — вот-вот станет таковым. Какой рынок для России выгоднее? Возможно ли «Газпрому» сохранить европейский рынок? «Турецкий поток» — блеф или вынужденная реальность?

**В.Б.:** Россия, безусловно, будет играть ведущую роль на газовом рынке. Китай, без сомнений, сложный партнер, но нужно понимать, что худшая ситуация — остаться с одним потребителем, имеющим возможность выбирать. Диверсификация поставок в любом случае будет на повестке. «Газпром» со-

хранит существенную долю на европейском рынке, но околомонопольного положения, разумеется, уже не будет.

Европа и до событий 2014 года проводила системную политику диверсификации поставок энергоносителей. В конце нулевых — начале десятых годов, когда ценники на газ в США и на рынке СПГ были крайне низкими по отношению к нефти, «Газпром» мог бы вести более гибкую ценовую политику, чтобы европейским коллегам было не выгодно развивать инфраструктуру СПГ. Но это не было сделано.

К тому же не стоит забывать, что европейский рынок сужается за счет того, что энергоэффективность и развитие возобновляемой энергетики растут быстрее экономики в целом.

Что касается Турции, то она в этом смысле довольно интересный потребитель, но тоже имеющий возможность выбирать.

**Ред.:** Будут ли ресурсы Арктики отложены до лучших времен? Оправдана ли инициатива МПР

*РФ по расширению числа шельфовых игроков?*

**В.Б.:** Арктика исторически была в большей степени долгосрочным проектом, чем реальной необходимостью для отрасли. Мы полагаем, что при глобальной повестке «дорогая нефть не нужна», проводимой ОПЕК, целесообразно рассматривать Арктику как полигон для отработки перспективных технологий, которые позволят системно повышать эффективность добычи. Но не возлагать больших надежд в перспективе 5–10 лет по промышленному освоению.

Принятые налоговые поправки фактически дают полные льготы недропользователям, соответственно, если сравнивать с Западной Сибирью, где еще есть что добывать, государство фактически не зарабатывает на этих недрах.

По поводу расширения числа шельфовых игроков. Больше игроков — больше технологий. Это хорошая инициатива, но вопрос в том, кому сейчас будут интересны данные проекты. Нужно понимать, что международные компании, последние десятилетия имевшие доступ только к относительно дорогой нефти, сейчас не в лучшей форме. Shell объявила о масштабном сворачивании инвестпрограммы.

**Ред.:** *Мировая отрасль нефтепереработки с недавних пор начала меняться под воздействием мировых геополитических и экономических событий. Какие основные изменения ожидают отрасль в краткосрочной и долгосрочной перспективах? Одной из проблем на фоне санкций Запада является привлечение инвестиций в нефтеперерабатывающую отрасль России. Какие пути решения данной проблемы вы видите?*

**В.Б.:** Пока трудно говорить о каких-то тектонических сдвигах в глобальной переработке. Мы также не знаем о значимых зарубежных инвестициях в российскую нефтепереработку. Доступ к заемному капиталу, безусловно, является серьезной проблемой для всей страны. Пути решения выходят за рамки нефтегазовой отрасли.

**Ред.:** *В течение всех лет новейшей истории России на всех отраслевых уровнях декларируется пе-*

**ВЛАДИМИР БАТХИН...**

...окончил Московский физико-технический институт, дополнительное образование получил в CWC School for Energy (London) по курсу World Fiscal Systems for Oil and Gas. Занимается научной работой по теме «Фискальные системы в нефтегазовом секторе» в Институте народнохозяйственного прогнозирования РАН.

В.Батхин имеет более семи лет опыта работы в стратегическом консалтинге, обладает высоким уровнем экспертизы в нефтегазовой и химической отраслях.

Под его руководством реализовано более 50 проектов, в числе которых разработка стратегии химической промышленности РФ, интеграция стратегии химического комплекса и стратегий отраслей-потребителей, разработка корпоративных и сбытовых стратегий по заказу крупнейших отраслевых компаний. Автор многочисленных публикаций по нефтегазовой тематике.

*реход от сырьевой модели к нового рода инновационным. Но высокие переделы для страны как были, так и остаются лишь благими пожеланиями. Так, 78% российской нефти в том или ином виде экспортируется... Да и с газом картина аналогичная. Как вы прокомментируете такую ситуацию?*

**В.Б.:** То, что экспортируется много нефти, не является проблемой. Как раз с учетом модернизации все ожидают, что экспорт сырой нефти увеличится. Нужно понимать, что сегодня главный экспортный нефтепродукт в РФ — это мазут, который стоит дешевле нефти, и государство получает существенно меньше налогов с его экспорта, чем с экспорта сырья. Фактически мы расплачиваемся за низкую эффективность переработки.

Недополучаем как раз в силу советских экстенсивных подходов — переработать побольше самым простым способом, а с хвостами что-то придумаем. Экспортировать нефть не должно быть стыдно, думаю, что для США экспорт нефти не будет каким-то комплексом.

Стыдно иметь такой низкий выпуск нефтехимической отрасли, и здесь целый ряд причин, из-за которых мы имеем то, что имеем. На сегодняшний день это, как уже упоминалось, проблема доступа к капиталу, для ряда игроков — проблема доступа к дешевому сырью. Но важно отметить, что ни одна «тяжелая» отрасль страны не развивалась так динамично в последние годы, и потенциал мы видим огромный.

**Ред.:** *Ваша оценка системы налогообложения отрасли? Ваше видение ее оптимальной схемы?*

**В.Б.:** Система с учетом плановых реформ — адекватная. Понятно, что нужно уходить от экспортной пошлины как основного налогового элемента в добыче и увеличивать вес дифференциальных

**Больше игроков на шельфе — больше технологий; это хорошая инициатива, но вопрос в том, кому сейчас будут интересны данные проекты**

инструментов: НДС, налог на прибыль. Это позволит в перспективе эффективно включить

**Нужно уходить от экспортной пошлины как основного налогового элемента в добыче и увеличивать вес дифференциальных инструментов**

трудноизвлекаемые запасы, малые месторождения, повысить КИН.

В нефтепереработке БНМ с большой вероятностью даст тот эффект, на который рассчитывает

**Сам факт наличия долгосрочных правил игры — большое достижение в регуляторной сфере РФ; нужно аккуратно относиться к изменению этих правил**

правительство. Существенная проблема системы в том, что она по-разному работает при различных ценах на нефть. Хотел бы подчеркнуть, что сам факт наличия долгосрочных правил игры — большое достижение в регуляторной сфере РФ, нужно очень аккуратно относиться к изменению этих правил. 