

**XXVII ПЕТЕРБУРГСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОРУМ**

ДОКЛАД И.И. СЕЧИНА

Главного исполнительного директора

ПАО «НК «Роснефть»

**ЭНЕРГОПЕРЕХОД И ФАНТОМНЫЕ БАРРЕЛИ:
ОСТАВЬ НАДЕЖДУ, ВСЯК СЮДА ВХОДЯЩИЙ.
В СВЕТЛОЕ БУДУЩЕЕ МИРОВОЙ ЭНЕРГЕТИКИ
ВОЗЬМУТ НЕ ВСЕХ!**

Россия, г. Санкт-Петербург

8 июня 2024 года

СЛАЙД. Титульный

I. ВВЕДЕНИЕ

Уважаемые участники форума! Рад приветствовать вас на Энергетической панели и нашей сегодняшней дискуссии!

Хочу пожелать всем здоровья и удачной реализации планов. Отдельно хочу поблагодарить модератора нашей дискуссии академика Российской академии наук и Президента Института мировой экономики и международных отношений РАН **Александра Александровича Дынкина** и выразить надежду на плодотворное обсуждение, которое сегодня нам предстоит.

СЛАЙД: Ограничение ответственности

Перед началом дискуссии должен, конечно, упомянуть об ограничении ответственности ввиду наличия в моем выступлении оценочных и прогнозных суждений.

СЛАЙД: Связь выбросов с изменением климата не доказана

II. СВЯЗ ВЫБРОСОВ И ИЗМЕНЕНИЯ КЛИМАТА НЕ ДОКАЗАНА

Сторонники теории антропогенного изменения климата утверждают, что его причиной **являются выбросы углекислого газа**, вызванные «неконтролируемым» **сжиганием ископаемого топлива** – угля, нефти и нефтепродуктов, газа. **Но так ли это на самом деле? Попробуем разобраться.**

Климатические циклы Земли развиваются по объективным законам, присущим любому космическому телу, на которое влияют такие базовые факторы, как состояние атмосферы, активность Солнца, удаленность от него орбиты Земли, угол наклона и положение других планет относительно нашей планеты и многие другие.

Климатические изменения на планете происходят в том числе в результате фундаментальных природных явлений, не сопоставимых по масштабам с влиянием антропогенного фактора. К таким явлениям можно, в частности, отнести **«супервулканы»**, при извержении которых объем выбросов лавы и пепла превышает 1000 кубических километров. Такие катаклизмы способны не только радикально менять ландшафт, но и провоцировать резкие похолодания, так называемые **«вулканические зимы»**.

Например, по оценкам ученых, **извержение индонезийского супервулкана Тоба**, произошедшее **74 тысячи лет назад**, привело к снижению глобальной температуры в диапазоне от **3,5 до 9 градусов Цельсия**¹ в результате выброса в атмосферу более **2 миллиардов тонн** диоксида серы. Восстановление температуры до нормальных уровней заняло несколько лет.

Сопоставимые по масштабам извержения трижды происходили в **провинции Йеллоустон в США**, а последнее из известных извержений супервулканов, Таупо, произошло в Новой Зеландии около **25 тыс. лет назад**.

¹ Источник: Nature.com, The Toba supervolcano eruption caused severe tropical stratospheric ozone depletion, 12.04.2021

Примерно 2,5 миллиона лет назад Земля вступила в **новый климатический режим** — в череду сменяющих друг друга ледниковых периодов. По оценкам ученых, за это время сменилось от **40 до 50 отдельных периодов оледенений**, и с каждым разом они становились продолжительнее и холоднее. Их периодичность и масштаб определяются особенностями нашего мира и влиянием гравитации других планет Солнечной системы. Климат на Земле трансформируется в том числе под влиянием изменения формы орбиты, а также наклона и направления оси вращения нашей планеты, которые подвержены циклическим изменениям, так называемым **циклам Миланковича**².

Нужно признать, что **связь выбросов с изменением климата требует объективной оценки**, без которой приращение приоритета антропогенному фактору в изменении климата не имеет под собой оснований.

По мнению ряда авторитетных ученых, например, лауреата Нобелевской премии по физике Джона Клаузера, основной причиной изменения климата Земли являются естественные механизмы саморегуляции планеты, а отнюдь не «человеческий фактор».

Геологические данные указывают на то, что за последние **600 миллионов лет** содержание углекислого газа в атмосфере и температура воздуха постоянно менялись, и почти все эти изменения происходили без влияния ископаемого топлива и человека³. Более того, **концентрация углекислого газа в некоторые геологические периоды была гораздо выше**, что не привело к катастрофическим для планеты последствиям. А данные за последние десять тысяч лет говорят о том, что **температура воздуха никогда не была постоянной**. С момента окончания последнего ледникового периода

² Циклы Миланковича - периодические колебания, названные в честь сербского ученого, который первым разобрался, как космические периоды меняют земной климат.

³ Источник: Robert Berner and Zavaresh Kothavala, GEOCARB III: A revised model of atmospheric CO₂ over Phanerozoic time, American Journal of Science, февраль 2001.

произошло девять периодов потепления и во время семи из них температура была выше, чем сегодня⁴.

Сторонники теории антропогенного фактора преподносят нам **энергопереход как иллюзию спасения мира**. Сейчас, когда мы уже накопили определенный опыт осуществления энергоперехода, ясно, что ни его цель, ни, соответственно, подготовка к нему не были проработаны в соответствии с задачами и потребностями человечества, такими как инфраструктура, финансирование, обеспечение сырьевой базы, наличие соответствующих технологий.

Хочу напомнить, что еще в 1976 году будущий лауреат Нобелевской премии по физике академик **Петр Леонидович Капица** на основании базовых физических принципов (закона сохранения энергии) предсказал возможность **глобального энергетического кризиса в получении энергии из-за недостаточной эффективности всех видов альтернативной энергетики**.

Как утверждал Капица, ключевой характеристикой любого вида энергии является **плотность его энергетического потока**⁵. По этому показателю такие виды ископаемого топлива, как нефть (обеспечивают 195 Вт/м²) и газ (482 Вт/м²), намного опережают и солнечную (6,6 Вт/м²), и ветровую энергию (1,8 Вт/м²), которые, помимо прочих недостатков, имеют **неравномерный** или, выражаясь более научным языком, **стохастический характер генерации энергии**.

Из известных в настоящее время исследований наиболее перспективным видом «чистого» топлива считается **водород**. Однако для него пока еще не существует ни коммерчески реализуемой технологии производства, ни логистики, а главное – рынков сбыта. Также нужно учитывать низкий пока КПД в связи с тем, что при производстве водорода расход энергии, потраченной для выполнения электролиза, оказывается больше, чем объем энергии, полученной на выходе. Таким образом, **альтернативные источники энергии пока**

⁴ Источник: Национальные центры информации об окружающей среде США.

⁵ Источник: П.Л. Капица, доклад «Энергия и Физика», 1975 г.

не могут обеспечить ни надежность поставок, ни их оптимальные технико-экономические характеристики.

СЛАЙД: Доля возобновляемой энергетики всё еще мала

III. ЭНЕРГОРЫНОК – ЗАЛОЖНИК БЕЗОТВЕТСТВЕННОЙ ПОЛИТИКИ

1. Цели энергоперехода в нынешнем виде имеют идеологическую окраску и нереальны

Несмотря на то что за последние два десятилетия по всему миру в энергетический переход было инвестировано около **10 триллионов долларов США⁶**, альтернативные источники энергии так и не смогли обеспечить замещение традиционного топлива. Сегодня **ветровая и солнечная энергетика** обеспечивают менее **5%** мировой выработки энергии, а доля **электромобилей** составляет около **3%⁷**.

СЛАЙД: Потребление ископаемого топлива продолжает рост

За этот же период потребление **нефти, газа и угля** суммарно выросло на **35%**, а их совокупная доля в мировом энергобалансе не изменилась⁸. Более того, **потребление нефти и угля, а также использование газа в электрогенерации в 2023 году⁹** вышли на **новый рекорд**.

СЛАЙД: Стоимость «зеленого» перехода более 270 трлн долл.

2. «Зеленый» переход не обеспечен рентабельными источниками

«Зеленый» переход не обеспечен рентабельными источниками, и его реализация является иллюзией, что приводит к изъятиям инвестиций из традиционной энергетики. То есть не будет ни того, ни другого.

⁶ Источник: БлумбергНЕФ, доклад Energy Transition Investment Trends 2024.

⁷ Источник: Our World in Data (потребление первичной энергии на 2022 г., доля электромобилей на 2023 г.).

⁸ Источник: Our World in Data (потребление первичной энергии на 2022 г.).

⁹ Источник: Международное энергетическое агентство, агентство «Глобальная Энергия».

К 2030 году для достижения целей Парижского соглашения **глобальные расходы на борьбу с изменением климата** должны составлять примерно **9 триллионов долларов** в год¹⁰, что в 5 раз больше, чем было потрачено в 2023 году. Эта цифра равна почти **10%** мирового ВВП и более чем в **3 раза** превышает ежегодные инвестиции в мировую энергетику¹¹. Она также равна совокупному ВВП Франции, Великобритании и Италии. Всего для **достижения целей Парижского соглашения к 2050 году** будет необходимо более **270 триллионов долларов**¹² инвестиций.

Очевидно, что **климатическая повестка** потребует создания **инфраструктуры нового типа**, как уже неоднократно было до этого: когда в XIX веке для увеличения добычи угля понадобились огромные инвестиции в шахты, каналы и железные дороги; для развития нефтяной отрасли в XX веке были необходимы скважины, трубопроводы и нефтеперерабатывающие заводы; а генерация электроэнергии потребовала строительства электростанций и развития сложной системы сетей электропередачи.

СЛАЙД: Европейский счет за газ превысил 600 млрд долл.

3. Как европейских союзников «спасали» от мнимой энергозависимости от России

Идея энергоперехода и применимое к нему регулирование направлены на **укрепление однополярной структуры миропорядка**, основанной на контроле над финансовой инфраструктурой, технологиями и логистикой.

Такая концепция энергоперехода основана на дискриминации всего мира. Даже интересы союзников в любой момент могут быть принесены в жертву. Как гласит **русская поговорка: «Дружба дружбой, а табачок врозь».**

Это особенно явно проявилось при реализации проекта по **«спасению» Европы от мнимой зависимости от российских**

¹⁰ Доклад Climate Policy Initiative: Global Landscape of Climate Finance 2023, ноябрь 2023 года.

¹¹ Источник: Международное энергетическое агентство, доклад World Energy Investment 2023.

¹² Доклад Climate Policy Initiative: Global Landscape of Climate Finance 2023, ноябрь 2023 года.

энергоносителей. По сути, принеся в жертву свою энергобезопасность, Евросоюз также отказался и от своего суверенитета.

Сократив закупки российских энергоносителей, с 2021 по 2023 год Евросоюз потратил на импорт газа из других стран более 630 миллиардов долларов¹³.

Эта величина:

- соизмерима с совокупными расходами Европы на газ за восемь предыдущих лет;
- приближается к европейским инвестициям в «зеленую» энергетику за тот же период¹⁴;
- сопоставима с ВВП Швеции и Польши¹⁵;
- и почти в четыре раза превышает суммарный ВВП прибалтийских стран¹⁶.

СЛАЙД: Проблемы Европы: Деиндустриализация

Увеличившиеся расходы на газ «съедают» маржу таких энергоемких отраслей, как производство стали, удобрений, химикатов, керамики и стекла. В результате производственная активность Еврозоны снижается начиная с середины 2022 года¹⁷, а 32% предприятий Германии уже планируют перенос своих производственных мощностей за рубеж¹⁸.

СЛАЙД: Потребление газа в ЕС упало на 20%

Несмотря на государственные субсидии, цены на газ для домохозяйств в Европе почти удвоились с 2021 по 2023 год. Высокая стоимость энергии вынуждает европейские домохозяйства сокращать потребление газа в беспрецедентных масштабах:

¹³ Источник: Евростат.

¹⁴ 260 млрд долл. в 2021 году и 154 млрд долл. в 2022 году, по оценке МЭА; 360 миллиардов в 2023 году, по оценке БлумбергНеф (доклад Energy Transition Investment Trends 2024).

¹⁵ ВВП Швеции – 593 млрд долл., ВВП Польши – 810 млрд долл. в 2023 году, по данным Международного валютного фонда.

¹⁶ 162 млрд долл. в 2023 году по данным Международного валютного фонда.

¹⁷ Индекс деловой активности в производственной сфере находится ниже 50 пунктов с августа 2022 года.

¹⁸ Источник: Торгово-промышленная палата Германии (dihk.de).

в результате ценового шока спрос на газ в жилом и коммерческом секторах Европы снизился за два прошлых года более чем на **20%** и продолжил падение в этом году¹⁹. В результате этого, впервые за многие десятилетия Европа оказалась перед лицом новой реальности-европейцы стали беднее.

По сути, Европа достигает своих целей по сокращению выбросов за счет прямого снижения энергопотребления и замедления экономического роста. Продолжение такой политики может, в конце концов, разрушить **европейскую промышленность**. Как известно, **самое низкое потребление энергии – на кладбище**.

СЛАЙД: Проблемы Европы: отставание от США

По данным Международного валютного фонда, за последние 15 лет экономика Евросоюза выросла всего на **13%** в долларовом выражении, в то время как **рост экономики США составил 85%** за тот же период²⁰.

За это же время **средний доход на душу населения стран Евросоюза упал по отношению к большинству североамериканских штатов**²¹, и сейчас он на **52%** ниже, чем в среднем по США. Если этот тренд продолжится, то уже к 2035 году **разрыв в ВВП на душу населения между США и ЕС будет пятикратным**, то есть таким же, как между Японией и Эквадором сегодня²².

СЛАЙД: «Утечка ресурсов» развивающихся стран

4. «Зеленый» переход как новая форма колониальной политики

А в отношении развивающихся стран ситуация складывается еще более неприемлемо, когда **под предлогом «зеленого» перехода на практике реализуется строительство «зеленого» неокOLONИализма**.

¹⁹ Источник: Международное энергетическое агентство, Обзоры газового рынка.

²⁰ Данные Международного валютного фонда от апреля 2024 г. в текущих ценах, рост с 2008 по 2023 гг.

²¹ Источник: Европейский центр международной политической экономии.

²² Источник: Уолл-стрит Джорнэл, Europeans Are Becoming Poorer. 'Yes, We're All Worse Off.

По оценкам экспертов, только за период с **1990 по 2015** год «утечка ресурсов» из развивающихся стран в развитые превысила **240 триллионов долларов**²³.

Энергопереход, то есть объявленная программа энергоперехода, является **залегендированным мощным санкционным барьером** для **88%** населения Земли, для всех, кто не входит в «золотой миллиард». Это, по сути, **необъявленные санкции**, которые между тем применяются.

СЛАЙД: США используют санкции как метод борьбы за энергорынок

IV. БОРЬБА ЗА ЭНЕРГОРЫНОК ПРОДОЛЖАЕТСЯ

1. Санкции как метод борьбы за энергорынок

Совокупность дефицита энергии в результате энергоперехода и широкого набора прямых санкций, а также недобросовестной конкуренции привели к разбалансировке рынка.

Например, **незаконные санкции**, введенные США с 2016 года против **Венесуэлы, Ирана и России**, затронули в общей сложности добычу почти **18 миллионов баррелей нефти в сутки**²⁴ и помогли США захватить значительную долю рынка. В результате такой политики энергоресурсы стали ведущей статьей экспорта США.

СЛАЙД: Доля энергоносителей в экспорте США

В своем стремлении **контролировать мировой рынок энергоресурсов** США помимо санкций используют и другие доступные им инструменты. Так, например, **Ирак**, будучи вторым по объемам добычи участником ОПЕК²⁵ и одним из основателей этой организации, **потерял возможность самостоятельного управления своими финансами после вторжения США в 2003** году. С тех самых пор доходы этой страны от экспорта нефти, формирующие до **95%**

²³ Источник: J. Hickel, C. Dorninger, H. Wieland, and I. Suwand. (2022). Imperialist Appropriation in the World Economy: Drain from the Global South Through Unequal Exchange, 1990–2015. Global Environmental Change.

²⁴ Источник: Управление энергетической информации США.

²⁵ Добыча Ирака составляет 4,2 млн барр/сут.

бюджета, поступают на специальный счет в Федеральном Резервном Банке Нью-Йорка, являющимся филиалом ФРС США²⁶. **Это предоставляет американской администрации полный контроль над финансовой системой Ирака.**

СЛАЙД: Белый дом заявляет о планах по сокращению нефтяных доходов России

Что касается России, то помощник госсекретаря США Джеффри Пайетт прямо заявил о планах Белого дома по сокращению нефтяных доходов нашей страны. По сути, это означает **вытеснение морского экспорта российской нефти** с мирового рынка²⁷. Ряд производителей нефти уже готовится к такому сценарию и наращивает мощности по добыче. К этим фантомным баррелям мы еще вернемся.

СЛАЙД: Западные нефтяные мейджоры увеличивают выплаты акционерам

2. Западные нефтяные компании скупают активы и увеличивают выплаты акционерам

Односторонние действия американского регулятора приводят к волатильности и непредсказуемости энергорынка. Это заставляет каждого игрока рынка действовать в своих интересах.

Ярким примером стал запрет Федеральной торговой комиссии США руководителю компании «Пионер» Скотту Шеффилду **на вхождение в совет директоров компании «Эксон» по итогам завершения сделки слияния** в связи с подозрениями в организации картельного сговора с ближневосточными производителями, направленного на достижение высокой цены в интересах американской сланцевой отрасли.

С учетом текущего состояния рынка и условий функционирования американские компании выбрали для себя путь

²⁶ Источник: Файнэншл Таймс, Crippling dollar shortage underscores vulnerability of Iraq's oil-based economy, 27.03.2023 г.

²⁷ Источник: Файнэншл Таймс, US aims to halve Russia's energy revenues by 2030, says official, 01.12.2023 г.

консолидации отрасли, когда мейджоры, такие как «Эксон» и «Шеврон», проводят сделки по объединению с другими производителями, увеличивая свои возможности по добыче с целью обеспечения роста прибыли и дивидендов. А рост производства остается за кадром, так как требует капитальных затрат, которые должны быть обеспечены высокими ценами.

Объем сделок и поглощений в нефтегазовой отрасли США в прошлом году достиг **200 миллиардов долларов**. За два последних года пять крупнейших западных нефтегазовых компаний потратили на **выплаты своим акционерам рекордные 220 миллиардов долларов**²⁸, что на 30% превысило объем их инвестиций за тот же период.

СЛАЙД: Страны Персидского залива наращивают мощности по добыче

3. Страны Персидского залива инвестируют в создание новых мощностей

Одновременно с этим мы наблюдаем, как **страны Персидского залива** также активно наращивают **свободные мощности по добыче**, налаживают каналы сбыта и инвестируют в активы в странах-потребителях.

Четыре ключевые страны-участницы ОПЕК – **Саудовская Аравия, ОАЭ, Кувейт и Ирак** – уже располагают значительными **свободными мощностями по добыче порядка 5,6 миллиона баррелей в сутки**²⁹, что эквивалентно 13% текущей добычи ОПЕК+. Некоторое время назад эти страны объявили о планах по дальнейшему увеличению мощностей. По оценкам экспертов, к 2027 году их совокупные свободные мощности вырастут еще почти на **2 миллиона баррелей в сутки**³⁰.

²⁸ Источник: отчетность компаний Exxon Mobil, Chevron, Shell, Total, BP.

²⁹ Расчет «Роснефти» на базе данных Международного энергетического агентства, ADNOC, Aramco.

³⁰ Расчеты «Роснефти» на базе данных ADNOC, Aramco, аналитического агентства «Ристад Энерджи», информационного агентства «Рейтерс».

4. Соглашение ОПЕК+ не оказывает влияния на нефтяной рынок

Наблюдаемое нами **формирование резервов как западными, так и ближневосточными компаниями** может быть ожиданием серьезных изменений рынка. Наличие таких **фантомных баррелей**, способных оказать масштабное воздействие на рынок, **нивелирует влияние добровольного снижения квот на добычу**, взятых на себя основными участниками ОПЕК. Это показывают и рыночные котировки, ушедшие вниз после недавнего решения министров стран-участников.

Можно предположить **усиление волатильности и в связи с неопределенностью, связанной с перспективой президентских выборов в США**, где предвыборные настроения зависят в том числе от повышения стоимости одного галлона бензина (средняя цена – 3,6 доллара за галлон, а в некоторых штатах, таких как Калифорния, – 5,4 доллара).

Регулирование отрасли может измениться в случае победы определенного кандидата на предстоящих выборах. Возникающие риски дают основания для предположения о возможном существовании **плана «Б»** на случай особого периода у каждого крупного участника.

Таким образом, «**Эксон**» завершает свою сделку по слиянию с «**Пионером**», «**Шеврон**» с «**Хессом**», **ОПЕК+** уже объявил о своих планах о постепенном возвращении объемов начиная с сентября, а «**Арамко**» проводит вторичное размещение своих акций.

Уверен, что дополнительное размещение акций «**Арамко**» будет успешным, привлекательным и эффективным и станет историческим событием в мировой нефтяной отрасли.

СЛАЙД. Бюджет стран ОПЕК+ может выдержать давление на цены

Бюджеты большинства стран-участниц ОПЕК+ в состоянии выдержать **возможное снижение цены на нефть**, которое может быть частично или полностью компенсировано увеличением поставок.

Теоретически для российской нефтяной отрасли снижение цены может означать **возможность снятия всех ограничений по потолку цен**, а доходная часть утвержденного федерального бюджета сформирована исходя из **60 долларов** за баррель. В этих условиях возможность оперативной реакции со стороны ОПЕК+ на появление новых факторов воздействия будет иметь принципиальное значение для стабилизации мировых рынков.

СЛАЙД. Диверсификация резервов мировых Центральных банков

V. ГЕГЕМОНИЯ США – НЕ ТОЛЬКО ЭНЕРГЕТИКА

Финансовая система США также является **активным инструментом недобросовестной конкуренции**. Ограничения финансового характера распространяются на весь мир, так как американская финансовая система является основой мировой финансовой инфраструктуры. Она используется как **один из инструментов незаконного воздействия**, нарушая основы Бреттон-Вудской валютной системы, в которой доллар должен играть роль мировой резервной валюты и основного платежного средства.

1. Доллар как инструмент санкционных ограничений и поиск альтернатив

В последние годы **использование доллара в качестве экономического оружия и неконтролируемый рост государственного долга США** запустили процесс дедолларизации.

С 2001 года **доля доллара в международных золотовалютных резервах** снизилась с 71% до **58%**³¹. Кризис доверия к доллару США как резервной валюте приводит к тому, что центральные банки развивающихся стран отдают предпочтение иным защитным активам,

³¹ Источник: Международный валютный фонд (IMF COFER).

в том числе золоту. В результате его доля в золотовалютных резервах за последние десять лет практически удвоилась³².

Помимо увеличения доли золота в резервах, **развивающиеся страны выводят золотые запасы** из хранилищ в США и Великобритании. В частности, Резервный банк Индии вывел из банка Англии более **100 тонн золота**, четверть своих запасов, хранящихся за границей³³. Аналогичные решения о репатриации золотых запасов принял целый ряд стран, таких как Саудовская Аравия, Нигерия, Южная Африка, Египет и другие.

СЛАЙД. Развивающиеся страны снижают долю в американских казначейских обязательствах

Одновременно с этим за последние 15 лет доля развивающихся стран среди иностранных держателей государственных облигаций США снизилась с **51% до 28%**³⁴.

Также возникает **необходимость поиска альтернатив доллару и в международной торговле**, применительно к которой уже **теряют актуальность многие из общепринятых экономических теорий**. Согласно формуле Карла Маркса «товар-деньги-товар», деньги являются продуктом товарного обращения. Однако сейчас мы видим, что деньги теперь не в полной мере выполняют свою основную функцию механизма расчетов. Также периодически дает сбой и теория Милтона Фридмана, согласно которой деньги являются не только инструментом расчета, но и имеют самостоятельную стоимость, выраженную в ставке привлечения. Мы видим, как **политическая система использует деньги в качестве инструмента манипулирования**.

СЛАЙД. Неудержимый рост госдолга США

³² Источник: Всемирный золотой совет.

³³ Источник: The Times of India, RBI moves 100 tonnes gold from UK to its vaults in India.

³⁴ Источник: Министерство финансов США, отчеты Treasury International Capital. Рассчитано по топ-20 крупнейших держателей.

Рост госдолга США – это еще один немаловажный фактор подрыва доверия к доллару и перенос проблем из финансового сектора на энергорынок и весь остальной мир. В течение последних 20 лет **США агрессивно использовали особый статус доллара для финансирования масштабных заимствований**. В результате такой политики в прошлом году отношение госдолга США к ВВП вплотную приблизилось к **100%**. Для борьбы с пузырем ликвидности Федеральная резервная система США была вынуждена в рекордные сроки повысить процентные ставки с околонулевого уровня до **5,5%**.

СЛАЙД. Процентные платежи по госдолгу США превысили расходы на оборону и здравоохранение

Пока мы не наблюдаем **никаких реальных шагов по ограничению роста госдолга**. Наоборот, сейчас США продолжают наращивать свой долг рекордными темпами – на **1 триллион долларов** каждые 100 дней. Процентные платежи по госдолгу уже **превысили 1 триллион долларов**³⁵, что выше госрасходов на оборону и здравоохранение.

В прошлом году суммарные обязательства США по социальному страхованию и здравоохранению превысили **250 триллионов долларов**, из которых **более 70 триллионов не обеспечены будущими доходами**³⁶. В условиях высоких ставок бюджетный дефицит США уже составляет **9% ВВП**, что в четыре раза выше среднего уровня за последние восемьдесят лет³⁷.

История подсказывает нам, что может произойти с валютой страны, долг которой постоянно растет. До Второй мировой войны, **британский фунт** был мировой резервной валютой. Однако увеличение госдолга Великобритании до **130% ВВП** стало одним из факторов, которые положили конец господству фунта в мире.

³⁵ Источник: Счетная палата США, доклад The Nation's Fiscal Health, февраль 2024 г.

³⁶ Источник: Министерство финансов США, отчет The 2023 Financial Report of the US Government, 15.02.2024.

³⁷ Источник: The Economist, статья America's fiscal outlook is disastrous, but forgotten, 4 мая 2024 г.

2. Палитра санкционных ограничений коснулась и технологической сферы.

Использование запрета на доступ технологий – еще один санкционный барьер. Последним вопиющим примером этого является введение США заградительных пошлин на товары и оборудование в сфере возобновляемой энергии из Китая, который является мировым лидером в этой области. Как справедливо отметил МИД КНР, согласно логике США, предоставляемые ими субсидии считаются «важнейшими промышленными инвестициями», а субсидии других стран рассматриваются как «вызывающая тревогу недобросовестная конкуренция».

Как и попытки доминирования в глобальной энергетике, усилия США по поддержанию своего технологического превосходства дорого обходятся их союзникам. Ориентировочная стоимость отказа от китайских компонентов при развертывании сети 5G только в Великобритании превышает 5 миллиардов долларов³⁸. Для Германии эта цифра намного выше.

СЛАЙД: Пересмотр целей энергоперехода

VI. «ЗЕЛЕНый» ПЕРЕХОД НЕСОСТОЯТЕЛЕН В НЫНЕШНЕМ ВИДЕ

1. Запад начинает пересмотр своих «зеленых» целей

Европейцы уже замечают, что климатическая политика их стран бьет по их же собственному карману, вызывая рост цен на энергоресурсы, недвижимость, транспорт и продукты питания. В результате этого европейский счет за «зеленую» повестку скоро превысит полтриллиона евро, и это далеко не окончательная цифра³⁹. По данным Торгово-промышленной палаты Германии, руководство более половины предприятий в Германии негативно относится к энергетическому переходу⁴⁰.

³⁸ Источник: Harvey Dzodin. The U.S. is Blindsided in Efforts to Block China's High-tech Rise - CHINA US Focus 27.03.2024.

³⁹ Источник: Блумберг, Last-Minute Green Deal Hiccups Expose EU Concerns Over Political Costs.

⁴⁰ Источник: Торгово-промышленная палата Германии (dihk.de).

Отдельные страны ЕС, такие как Германия, Франция, Бельгия, Швеция и другие, уже готовы пересматривать свой подход к выполнению целей так называемого Зеленого Пакта Европы. А Всемирный банк в своем недавнем отчете сдвинул сроки достижения целей «зеленого» перехода на десять лет вперед, к 2060 году⁴¹. Мы уверены, что цели по выбросам будут еще неоднократно пересматриваться.

Компания «Шелл» отказалась от цели по снижению выбросов на 45%⁴² к 2035 году и планирует сократить персонал в подразделениях, занимающихся борьбой с изменением климата.

СЛАЙД: Инвесторы не оценили «зеленые» намерения «Би-Пи»

Несколько лет назад «Би-Пи» была пионером «зеленого перехода», однако такая ставка не сработала – рынок не оценил смены стратегии. С момента объявления новой стратегии достижения углеродной нейтральности в 2020 году, котировки акций компании снизились на 3% на фоне роста показателей европейских и американских супермейджоров более чем на 20-60%. **Инвесторы открыто называют акции «Би-Пи» «мертвыми деньгами».**

Руководство компании уже публично заявляет, что ее цель по снижению добычи к 2030 году может быть скорректирована, и не исключает проведения дополнительной геологоразведки или приобретения новых запасов нефти и газа, при этом списав значительную российскую ресурсную базу.

На текущий момент «Би-Пи» присвоен самый низкий кредитный рейтинг среди супермейджоров из-за высокой долговой нагрузки и слабого баланса. На днях рейтинговое агентство «Эс-энд-Пи» понизило прогноз по кредитному рейтингу компании с «позитивного» до «стабильного» по причине более низких, чем ожидалось, темпов снижения долга.

⁴¹ Источник: Всемирный банк, доклад Net zero energy by 2060.

⁴² Источник: Блумберг, Shell Weakens 2030 Emissions-Cut Target in Move Away From Clean Power.

Общий долг «Би-Пи» на конец I квартала этого года превысил **64 миллиарда долларов** – рост составил за год 12%. Его значение – максимальное за последние два года и превышает суммарный показатель «Эксон» и «Шеврон» (на двоих – 62 миллиарда долларов). Такая динамика привела к тому, что долговая нагрузка британской компании стала наибольшей среди показателей пятерки мейджоров.

СЛАЙД: Отток средств из фондов устойчивого развития

2. Инвесторы разочаровываются в «зеленом» переходе

Являясь крупнейшим оператором финансового рынка и апологетом «зеленого» перехода, «Блэкрок», известный инвестиционный фонд, внедривший своих представителей, таких как **Брайан Диз, директор Национального экономического совета, Адевале Адейемо, первый заместитель министра финансов США, и Майк Пайл, советник вице-президента США,** непосредственно в администрацию Белого дома, нашел другое применение своим инвестициям. Он также **активно вкладывается и в американский ВПК.** Его вложения только в пять крупнейших компаний оборонной промышленности превышают **20 миллиардов долларов, первоначально предназначенных для «зеленого» перехода.**

СЛАЙД: Богатые страны несут ответственность за сокращение выбросов

VII. НЕОБХОДИМ СБАЛАНСИРОВАННЫЙ «ЗЕЛЕНый» ПЕРЕХОД

1. Необходим фокус на интересы большинства

Энергопереход должен быть сбалансирован и направлен на удовлетворение интересов большинства, которое обеспечит рост энергопотребления в ближайшие годы, то есть развивающихся стран. Ведь именно развитые страны, представляющие сегодня меньшинство населения планеты, внесли наибольший вклад в климатический кризис. Вот лишь несколько фактов:

- на развитые страны приходится **65%** совокупных выбросов, произведенных за последние 200 лет⁴³;
- **10%** самого богатого населения мира ответственно за половину всех выбросов CO₂⁴⁴;
- на самый богатый **1%** населения планеты приходится в два раза больше выбросов углекислого газа, чем на самые бедные **50%**⁴⁵;
- а весь африканский континент производит менее **4%** выбросов в мире⁴⁶.

2. Энергобезопасность: достаточность, доступность и надежность источников энергии

Для достижения энергобезопасности надо обеспечить достаточность, доступность и надежность источников энергии. Ведь сегодня потребители озабочены не только выбросами, но и бесперебойностью поставок энергии из новых источников, а также надежностью и удобством использования новых технологий. К сожалению, стратегия «зеленого» перехода в ее сегодняшнем виде не учитывает эти потребности.

СЛАЙД: Спрос на электромобили замедляется в США

3. Электромобили - не панацея

В качестве примера можно привести электромобили. Очевидно, что, вопреки оптимистичным прогнозам, они не являются панацеей от всех экологических проблем. Спрос на электромобили замедляется во всем мире, несмотря на беспрецедентные усилия по поддержке этой отрасли со стороны государств.

СЛАЙД: Недополученные налоги на моторное топливо могут превысить 110 млрд долл. к 2035 году

Пересмотр политики субсидирования электромобилей демонстрирует недостаток планирования и спешку, с которой

⁴³ Источник: Our World in Data.

⁴⁴ Источник: ООН.

⁴⁵ Источник: Международное объединение «Оксфам».

⁴⁶ Источник: ООН.

западные страны изначально подошли к электрификации транспорта. После того как несколько лет назад им удалось привлечь покупателей высокими субсидиями, сейчас правительства западных стран планируют ввести **налоги на электромобили для затыкания образовавшихся дыр в бюджете.** По оценке Международного энергетического агентства (МЭА), к 2035 году **переход на электромобили может привести к недополучению 110 миллиардов долларов налогов на моторное топливо,** которые направляются на поддержание дорожного хозяйства и улучшение транспортной инфраструктуры⁴⁷.

Для компенсации выпадающих доходов бюджета целый ряд стран, включая **Великобританию, Новую Зеландию, Израиль и большинство североамериканских штатов,** уже вводят налоги на электромобили и гибридные автомобили. А **Германия** недавно объявила о прекращении льгот и ускоренной отмене субсидий.

По мере сокращения субсидий становится понятно, что даже в богатых западных странах **покупатель не готов переплачивать за электромобиль.**

СЛАЙД: Электромобиле требуется в 6,2 раза больше металлов

Помимо высокой цены существует **целый ряд вопросов, без решения которых невозможно повсеместное внедрение электромобилей.** Это – недостаточный запас хода, неразвитость зарядной инфраструктуры, необходимость утилизации аккумуляторных батарей, нехватка критически важных металлов и влияние их добычи на окружающую среду, проблемы с безопасностью на дороге и многое другое.

В частности, исследования показывают, что **количество сбоев в работе зарядных станций в США** выросло на **50%** за два года, а

⁴⁷ Источник: Файнэншл Таймс, Governments slap taxes on EVs as \$100bn fuel duty shortfall looms, 7 мая 2024 г.

каждая пятая попытка зарядить электромобиль заканчивается неудачей⁴⁸.

Что касается безопасности, то, согласно последним исследованиям, гибриды и электромобили в два-три раза чаще совершают наезд на пешеходов, чем автомобили с двигателем внутреннего сгорания (ДВС)⁴⁹.

СЛАЙД: Риск дефицита электроэнергии в США и Канаде

4. Энергосистема Запада не готова к увеличению нагрузки

За последние десять лет западные технологические гиганты приложили немало усилий для демонизации ископаемого топлива, закрытия электростанций, обеспечивающих надежные поставки электроэнергии, и популяризации ненадежной возобновляемой энергетики. Однако, как показали масштабные энергокризисы в Калифорнии и Техасе, ни солнечные батареи, ни ветряные электростанции не способны заменить традиционную электроэнергетику.

Благодаря многолетней агрессивной пиар-кампании и усилиям лоббистов, возобновляемая энергетика вытеснила с энергорынка Северной Америки большой объем надежной электрогенерации. В результате значительные участки территории США и Канады в данный момент рискуют столкнуться с нехваткой электроэнергии.

СЛАЙД: Спрос центров обработки данных на электроэнергию растет взрывными темпами

Сейчас те же самые технологические гиганты пожирают плоды своих трудов. Растущий спрос на электроэнергию со стороны центров обработки данных (ЦОД) уже не может быть удовлетворен существующими мощностями. Если до 2019 года мировое

⁴⁸ Источник: Utility Drive, EV charging infrastructure is 'inadequate and plagued with non-functioning stations': J.D. Power, 22 февраля 2023 г.

⁴⁹ Источник: Лондонская школа гигиены и тропической медицины, исследование Pedestrian safety on the road to net zero: cross-sectional study of collisions with electric and hybrid-electric cars in Great Britain, 2024.

потребление электроэнергии в этом сегменте практически не росло, то за последние четыре года оно удвоилось. По оценке инвестиционного банка «Голдман Сакс», **мировое потребление электроэнергии центрами обработки данных может вырасти в два с половиной раза к 2030 году – на 1000 тераватт-часов, что равно совокупному потреблению Германии и Франции**⁵⁰.

Широкое внедрение искусственного интеллекта еще больше ускорит рост энергопотребления. Ведь сейчас чату «Джи-Пи-Ти» на обработку одного запроса требуется в 10 раз больше электроэнергии, чем поисковику «Гугл»⁵¹. Нынешний бум искусственного интеллекта требует отдельного осмысления. Надо учитывать, что искусственный интеллект будет всё больше **использовать данные деградирующего информационного пространства**, где каждый имеет право на выражение своего мнения, даже если это мнение сумасшедшего.

СЛАЙД: Стоимость перехода на электротранспорт крупных городов исчисляется десятками миллиардов долларов

5. Электрификация транспорта и рост спроса на металлы

Не надо забывать и о том, что внедрение новых технологий в рамках энергоперехода требует **огромных инвестиций**. В частности, стоимость перехода на электротранспорт крупных мегаполисов исчисляется десятками миллиардов долларов. Например, по нашей оценке, электрификация транспорта в таких городах, как Сан-Паулу, Мумбай, Нью-Йорк, Лондон, Йоханнесбург и Шанхай, может стоить более полутриллиона долларов.

СЛАЙД: Спрос на металлы многократно вырастет к 2030 году

При этом МЭА прогнозирует, что на пути к достижению углеродной нейтральности уже к 2030 году **потребуется увеличить производство меди почти в 1,5 раза, никеля и кобальта – в 2 раза, а лития – более чем в 4 раза**⁵². Это может еще больше увеличить

⁵⁰ Источник: инвестиционный банк «Голдман Сакс», отчет Generational growth, 28.04.2024.

⁵¹ Источник: инвестиционный банк «Голдман Сакс», отчет Electrify Now, 29.04.2024.

⁵² Источник: Международное энергетическое агентство, доклад Global Critical Minerals Outlook, 2024.

нагрузку на землю, воду и ресурсы в развивающихся странах, в которых расположена большая часть залежей полезных ископаемых, критически важных для «зеленого» перехода.

Отдельно стоит остановиться на меди, потребление которой без учета «зеленой повестки» превысит **900 миллионов тонн к 2050 году**. Помимо этого для электрификации мирового автопарка (не считая других целей энергоперехода) понадобится еще **500 миллионов тонн**⁵³. Таким образом, совокупное потребление меди к 2050 году может вдвое превысить весь объем этого металла, добытый за всю предыдущую историю человечества. Эта величина также на **60% превышает все извлекаемые запасы, имеющиеся на сегодняшний день**⁵⁴.

Считаю, что на первом этапе проблему выбросов можно и нужно решать путем **повышения эффективности производства энергии**, а не вытеснения традиционных источников энергии альтернативными.

СЛАЙД: Энергопереход должен учитывать неравенство

VIII. РОСТ ПОТРЕБЛЕНИЯ НЕФТИ – СПОСОБ БОРЬБЫ С БЕДНОСТЬЮ

1. Развивающиеся страны обеспечат рост спроса на энергию

Очевидно, что **спрос на электроэнергию будет расти за счет развивающихся стран**, которым еще предстоит преодолеть энергетическую бедность.

Вот лишь несколько цифр:

- на сегодняшний день **более двух из восьми миллиардов населения Земли всё еще используют открытый огонь для бытовых нужд**⁵⁵;

⁵³ Источник: Международный энергетический форум, отчет Copper Mining and Vehicle Electrification, май 2024 г.

⁵⁴ 1 млрд тонн в 2023 году, по данным Геологической службы США (Mineral Commodity Summaries, янв. 2024 г.).

⁵⁵ Источник: Международное энергетическое агентство.

- а более **700 миллионов** человек живут без доступа к электричеству⁵⁶.

Поражает разрыв в потреблении энергии между бедными и богатыми странами. Так, например, подушевое потребление в **Индии**, где живет около **20%** населения Земли⁵⁷, в одиннадцать раз ниже, чем в **США**. В целом в странах так называемой **Большой семерки**, где проживает менее **10%** населения мира, энергопотребление на душу населения почти в три раза выше **среднемирового**.

СЛАЙД: Корреляция питания и энергопотребления

Хочу напомнить, что именно в **развивающихся странах Азии и Африки** наблюдается **наибольший прирост населения** и, как следствие, **стремительное увеличение потребности в энергоресурсах**. Очевидно, что в этой ситуации снижение глобального потребления ископаемых ресурсов автоматически означало бы не только сохранение, но и усугубление проблемы голода и энергетической бедности.

Таким образом, агрессивное продвижение «зеленой повестки» фактически означает **объявление энергетической войны большинству населения Земли**.

СЛАЙД. Рост потребления нефти – способ борьбы с бедностью

2. Преодоление энергетического неравенства невозможно без надежных поставок нефти и газа

Преодоление энергетического неравенства невозможно без надежных поставок нефти и газа. Ратуящим за полный запрет ископаемого топлива и даже за поэтапный отказ от него будет полезно задуматься над тем, какую роль играет нефть в современном мире. Ведь помимо **производства нефтепродуктов нефть используется для производства огромного количества товаров повседневного**

⁵⁶ Источник: Международное энергетическое агентство.

⁵⁷ Расчеты «Роснефти» на основе данных из BP Statistical Review of Energy.

спроса, без которых жизнь современного человека уже невозможно себе представить.

Отказ от нефти будет означать и **отказ от современного образа жизни**. И наоборот, для многих стран **рост потребления нефти** означает **доступ к благам цивилизации**.

СЛАЙД. Мировой спрос на нефть продолжит расти до 2045 года

3. До пика спроса на нефть еще далеко

Неудивительно, что **спрос на нефть в мире продолжает расти**, несмотря на ожидания так называемого «пика нефти». Думаю, что прогноз ОПЕК рисует вполне реалистичную картину будущего мировой энергетики. Согласно этому прогнозу⁵⁸:

- **спрос на нефть** вырастет почти на **20%** – до **116 млн баррелей** в сутки к 2045 году;
- **нефть** продолжит занимать около **30%** в **мировом энергобалансе**.

СЛАЙД. Развивающиеся страны – драйвер потребления нефти

Развивающиеся страны будут **основными драйверами потребления нефти** в ближайшие десятилетия. Уже к 2030 году рост спроса в этой группе стран совокупно должен обеспечить **95%** мирового прироста потребления⁵⁹. **Наибольший рост спроса на нефть ожидается в странах Азии**, являющихся основными торговыми партнерами России.

СЛАЙД. Потребление энергии в Индии вырастет на 90% к 2050 году.

Индия за последние годы достигла значительных успехов в экономике. С **2010 года** спрос на энергию в Индии вырос на **45%**, что сделало эту страну **третьим потребителем энергии** в мире. По прогнозам, в ближайшие пять лет Индия продолжит свой мощный

⁵⁸ Источник: ОПЕК, доклад World Oil Outlook 2023

⁵⁹ Источник: ОПЕК, доклад World Oil Outlook 2023

экономический рывок и войдет в тройку крупнейших экономик мира с ВВП в 5 трлн долл⁶⁰, а к 2050 году обгонит США по размеру экономики⁶¹. Конечное потребление энергии в Индии должно вырасти на 90% к 2050 году – это один из самых высоких темпов роста в мире⁶².

СЛАЙД. Переориентация экспортных поставок на рынки АТР

IX. РОССИЯ – ГАРАНТ ЭНЕРГОБЕЗОПАСНОСТИ

1. Россия – лидер глобальной энергетики

Россия, несмотря на увеличивающееся санкционное давление, сохраняет за собой роль одного из лидеров глобальной энергетики. Принимая во внимание факторы влияния, Россия продолжает реализовывать свой потенциал развития энергетики и укреплять свои позиции на мировом энергорынке.

Не так давно Президент Российской Федерации Владимир Владимирович Путин подчеркнул важность переориентации российского экспорта на быстрорастущие рынки АТР.

Хочу напомнить, что разворот российского энергетического экспорта на рынки Азиатско-Тихоокеанского региона начался со строительства «ВСТО» и инвестиций в нефтегазовый сектор Индии задолго до закрытия европейских рынков для нашей страны. На данный момент на АТР приходится более 80% экспорта российской нефти⁶³, и уже сейчас очевидно, что переориентация поставок полностью себя оправдала.

СЛАЙД. Северный морской путь – новая артерия Большой Евразии

2. Северный морской путь – новая транспортная артерия

Отдельно стоит отметить развитие проекта Северного морского пути, новой транспортной артерии, которая позволит связать мощную

⁶⁰ Источник: The Economic Times, India to become USD 5 trillion economy, third-largest by 2027, 21.09.2023 г.

⁶¹ Источник: The World in 2050: PwC.

⁶² Источник: Международное энергетическое агентство, доклад World Energy Outlook, 2023.

⁶³ Расчеты «Роснефти» на базе данных ЦДУ-ТЭК и Vortexa.

ресурсную базу российского Севера с рынками развивающихся стран. Благодаря этому проекту потребители энергии в Азии получают доступ к **богатым ресурсам арктического шельфа и Сибири**. Напомню, что сегодня в Арктике добывается **10%** общемировых объемов нефти и **25%** природного газа. При этом в российской Арктике сосредоточено **80%** всех запасов арктической нефти и газа мира⁶⁴.

СЛАЙД. Растет использование рубля в международных расчетах

3. Дедолларизация торговли и развитие альтернативных платежных систем

Необходимыми условиями для продолжения экспорта российской нефти являются **торговля в национальных валютах** и развитие **альтернативных платежных систем**. В этом направлении уже достигнут существенный прогресс: за последние два года **доля рубля в расчетах за экспорт** выросла более чем в три раза и превысила **40%**⁶⁵.

СЛАЙД. Повышение роли дружественных валют в международной торговле

Также хочу отметить и растущую роль дружественных валют в мировой торговле. Хорошо иллюстрируют дедолларизацию недавние успехи Китая в **использовании юаня**. Так, в сентябре прошлого года **юань впервые обогнал евро** в торговых расчетах через SWIFT.

Показательна и динамика **российско-китайских взаиморасчетов**. Значительный взаимный товарный поток, а также товарные потоки третьих стран позволили нашим странам оперативно перейти на расчеты в национальных валютах, доля которых по итогам 2023 года превысила **90%**⁶⁶.

Для дальнейшего **расширения использования национальных валют** как на двусторонней основе, так и в расчетах с третьими странами **необходимо создание соответствующей инфраструктуры**

⁶⁴ Источник: Специальный проект ТАСС «Прошлое и будущее Северного морского пути».

⁶⁵ Центральный банк Российской Федерации.

⁶⁶ Источник: Ведомости, Россия и Китай полностью отказались от доллара в торговых отношениях, 22.04.2024 г.

и инструментов, обеспечивающих проведение клиринговых операций и открытие корреспондентских счетов, использование своп-линий, а также всего спектра систем для обмена межбанковскими сообщениями.

СЛАЙД. Заключительный слайд

Х. ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Теперь, когда **несостоятельность концепции «зеленого перехода»** уже очевидна, нам предстоит выработать **новую стратегию надежного и безопасного энергоснабжения** с учетом потребностей развивающихся стран.

Российская нефтяная отрасль самодостаточна с точки зрения ресурсной базы, технологий и **способна решать стоящие перед ней задачи**. Экономическая среда, в которой работает наша отрасль, в настоящее время характеризуется следующими факторами:

- **растущее санкционное давление**: потолок цен, запрет на использование западной финансовой системы, логистические барьеры;
- **высокая налоговая нагрузка** нефтяной отрасли: отрасль формирует более **12 триллионов рублей** доходной части бюджета при налоговой нагрузке в среднем **75%** от финансового результата;
- добровольные **ограничения добычи** в рамках Соглашения ОПЕК+;
- **запретительные процентные ставки и ограниченный объем доступной ликвидности** на финансовом рынке: несмотря на рекордные **103 триллиона рублей** ликвидности, находящиеся в периметре российской банковской системы, отрасль лишена возможности привлечения финансирования.

Очевидно, что высокая эффективность депозитов со ставкой **18-19%** **дестимулирует инвестиционные процессы в реальной экономике**, необходимые для устойчивого развития.

Хотел бы сказать, что у нас нет никаких сомнений в способности российского энергетического комплекса **обеспечить необходимый объем энергоресурсов для внутренних российских потребителей**, а также ничто не помешает нам исполнить наши контрактные обязательства перед всеми нашими партнерами.

В завершение этого доклада хочу привести слова выдающегося китайского философа Конфуция: **«Там, где кончается терпение, начинается выносливость»**.

Благодарю вас за внимание!