

Подходы к оценке влияния зарубежных санкций на нефтяную отрасль России

Заявка № 1291661

Введение

Нефтяная отрасль – одна из ключевых для российской экономики, ее вклад в формирование доходов федерального бюджета всегда был особенно значимым. Официальная статистика Министерства финансов России показывает, что доля нефтегазовых доходов в бюджете в 2006-2023 гг. варьировалась в диапазоне от 36 до 51 процентов [5], [6]. В 2023 году эти показатели сильно снизились из-за введенных ограничений: так, например, среднемесячная сумма нефтегазовых доходов в 2022 году составила 965.5 миллиарда рублей, в 2023 году (в первые 10 месяцев) – 721.02 миллиарда рублей (падение на 26 процентов) [7]. Новая волна санкций западных стран 2022-2023 гг, судя по всему, сказалась как на поступлении нефтегазовых доходов страны, так и на направлениях торговых потоков.

В сложившихся условиях важно понимать, как сильно разные типы санкций могут влиять на экономику страны. И особенно актуальным становится вопрос: может ли правильная антисанкционная политика полностью или частично нивелировать экономические потери?

В работе мы построим классификацию западных санкций в отношении российского нефтяного комплекса, затем проанализируем некоторые подходы к оценке их влияния, в том числе – по данным «зеркальной» статистики импорта российской нефти проведем оценку изменения объема количества контрагентов (стран-импортеров) и объема поставок российской нефти за рубеж в условиях влияния санкций США, стран Евросоюза и др.

Классификация санкционных мер

Мы предлагаем следующую классификацию санкций в отношении российской нефтяной отрасли, основание классификации – объект, на который были наложены ограничения:

1. ограничения на поставки нефтегазового оборудования,
2. запрет на приобретение нефти и нефтепродуктов из России (а также стран, закупующих данные продукты у России),
3. ограничения на транспортировку нефти по морю, по железной дороге, а также трубопроводным транспортом,
4. ценовые ограничения (потолок цен),
5. санкции, наложенные на имущество и капитал нефтедобывающих и нефтеперерабатывающих компаний.

Подходы к оценке эффективности санкций

На данный момент существует широкий спектр работ, посвящённых тематике санкций как способа воздействия на принятие политических решений и экономическую ситуацию в России (Бабина и др., 2023 [2], Фельбермайр и др., 2021 [3], Гаур и др., 2023 [4], Ан и др., 2019 [1]).

Большинство исследователей указывают на слабый эффект санкционной политики: так, например, в работе (Гаур и др., 2023) [6] говорится об отсутствии значимого эффекта ограничений на ключевые показатели развития фирм. Более того, отмечается, что именно на компании в добывающей промышленности (куда относится и нефтяная отрасль) санкции оказали значимо стимулирующий эффект. Однако стоит отметить, что эти результаты не говорят о полной неэффективности санкционной политики, ведь рост основных показателей фирм не исключает падения уровня нефтегазовых денежных доходов.

Подходы к эмпирической оценке влияния санкций

Собственную приближенную оценку эффективности санкций в отношении российской нефтяной отрасли мы производим по данным «зеркальной» статистики международной торговли Comtrade (ООН). Метод анализа «зеркальной статистики» предполагает, что экспорт из страны А в страну Б в период t оценивается на основе данных об импорте страны Б из страны А. Метод применяется в том случае, если данные по внешней торговле (экспорту) страны А недоступны.

Гипотеза: в силу того, что нефтяная отрасль производит торгуемые товары, то в ответ на санкции произошло перераспределение торговых потоков таким образом, что суммарное количество импортируемых из России баррелей нефти изменилось незначительно.

Для анализа выделяется временной диапазон 2021-2023 года. Для 2023-го года исследуется только первое полугодие в силу наличия лагов в обновлении торговой статистики в Comtrade. При этом нами рассматривается показатель физических объемов импорта сырой нефти (товарный код ТН ВЭД 270900), анализируются данные месячной частоты по всем странам, которые отчитались об импорте нефти из России.

Результаты(см. таблица 1)

Если в течение 2021 года российскую нефть импортировало в течение каждого отдельного месяца порядка 20-25 стран мира, то в период с мая по декабрь 2022 года количество стран-импортеров российской нефти сократилось до 14-17, а в 2023 году количество стран-импортеров, закупавших российскую нефть в течение месяца, снизилось до 11-14. Однако стоит отметить следующий позитивный факт: по данным «зеркальной» торговой статистики физический объем нефти, закупленный у РФ в 2022 году, по отношению к 2021 году не снизился (расхождение значения объёмов с оценкой Банка России менее 4% [8]), а вырос, несмотря на значительное абсолютное сокращение количества стран-импортеров. В свою очередь в первом полугодии 2023 года отмечается незначительное (на 2%) снижение объемов закупок российской нефти по сравнению с первым полугодием 2022 года. Это позволяет отметить весьма ограниченную эффективность западных санкций в отношении торгуемых биржевых товаров российской нефтяной отрасли в условиях глобализации.

Источники и литература

- 1) Ahn, Daniel P.; Ludema, Rodney D. The sword and the shield: the economics of targeted sanctions, CESifo Working Paper, No. 7620, 2019. Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3095325>
- 2) Babina, T., Hilgenstock, B., Itskhoki, O., Mironov, M., & Ribakova, E. Assessing the impact of international sanctions on Russian oil exports. Working paper, 2023. Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=4366337>
- 3) Felbermayr, G., Morgan, T. C., Syropoulos, C., & Yotov, Y. V. Understanding economic sanctions: Interdisciplinary perspectives on theory and evidence. European Economic Review, 2021
- 4) Gaur, A., Settles, A., & Vääätänen, J. Do Economic Sanctions Work? Evidence from the Russia-Ukraine Conflict. Journal of Management Studies. 2023
- 5) Сайт Министерства финансов: https://minfin.gov.ru/ru/statistics/fedbud/oil?id_57=122094-svedeniya_o_formirovanii_i_ispolzovanii_dopolnitelnykh_neftegaz.
- 6) Сайт Министерства финансов: https://minfin.gov.ru/ru/document?id_4=80041-kratkaya_ezhegodnaya_informatsiya_ob_ispolnenii_federalnogo_byudzheta_mlrd_rub.

- 7) Сайт Министерства финансов: https://minfin.gov.ru/ru/statistics/fedbud/oil?id_57=122094-svedeniya_o_formirovanii_i_ispolzovanii_dopolnitelnykh_neftegaz.
- 8) Сайт Банка России: https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/export_energy/#:~:text=Экспорт%20сырой%20нефти%20в%202021,снижении%20физических%20объём

Иллюстрации

период	количество стран импортёров, ед	сырой нефти, 270900 ТН ВЭД, млн тонн
янв.21	24	18928
фев.21	23	17406
мар.21	24	19359
апр.21	22	19298
май.21	24	17208
июн.21	25	19216
июл.21	25	18193
авг.21	22	18900
сен.21	24	18223
окт.21	20	17801
ноя.21	23	18441
дек.21	25	19980
янв.22	23	20388
фев.22	25	17098
мар.22	22	17123
апр.22	22	18309
май.22	16	19810
июн.22	16	20095
июл.22	17	19024
авг.22	16	18733
сен.22	17	19745
окт.22	15	19548
ноя.22	14	18314
дек.22	15	16134
янв.23	14	17043
фев.23	14	16692
мар.23	11	19115
апр.23	12	16829
май.23	11	20568
июн.23	13	20382

Рис. : таблица 1