

ОЧЕНЬ СВОЕВРЕМЕННАЯ КНИГА



Рецензия
А.А.Конопляника на книгу:
И.А.Копытин,
А.О.Масленников,
М.В.Синицын.
«США: проблемы
интеграции рынков
природного газа
и электроэнергии»
/ под ред. С.В.Жукова
и В.В.Тация —
М.: Магистр, 2014, 334 стр.

с европейскими партнерами, нацеленного на создание взаимоприемлемых для импортеров и экспортеров правил регулирования формирующегося единого рынка газа ЕС, которое производится де-факто по американской модели, но при этом административным путем, сверху-вниз (из Брюсселя).

Структура работы комплексна, многогранна, но логична. Первый раздел посвящен физической инфраструктуре рынка природного газа: рынку его транспортировки (гл.1) и хранения (гл.2). Второй раздел — спотовому и финансовому рынку природного газа: ценообразованию на оптовом рынке (гл.3), роли хабов на спотовом рынке (гл.4), биржевой и внебиржевой торговле газовыми деривативами (гл.5), компаниям на рынке природного газа (гл.6). Третий раздел посвящен собственно интеграции рынков природного газа и электроэнергии: специфике организации рынков в электроэнергетике и биржевой торговле электроэнергией (гл.7), основным проблемам интеграции (гл.8).

Внутренняя организация книги сделана в хорошей «западной» манере: помимо того, что каждая глава имеет детальную структуру с параграфами и подпараграфами, ей предшествуют четко структурированные основные тезисы, что облегчает последующее чтение. И что еще приятно — в работе нет «воды», она лишена поверхностной описательности, которой часто грешат авторы подобных «исследований».

Очень своевременная книга группы молодых ученых Центра энергетических исследований Института мировой экономики и международных отношений Российской академии наук (ИМЭМО РАН). Исследование выполнено на актуальную тему, теоретическая и прикладная разработка которой представляет особый интерес для развития экономики России в связи с неизбежным дальнейшим развитием газового рынка страны и его институтов в направлении либерализации (развитие рынка физического газа с нарастающим много- и разнообразием его участников, контрактных структур, механизмов ценообразования), коммодитизации (постепенное превращение газа в биржевой товар) и финансовой интеграции (формирования и развития рынка бумажного газа и

связанных с ним производных финансовых инструментов — газовых деривативов) и дальнейшим вовлечением страны в систему мирохозяйственных связей в энергетике, в т.ч. на рынке сетевого газа и СПГ.

Будучи одним из крупнейших производителей и экспортеров природного газа, Россия пока находится на начальной стадии формирования разветвленного внутреннего газового рынка. Детальный и глубокий анализ становления и функционирования рынка природного газа в США и его нарастающей интеграции с рынком электроэнергии позволяет извлечь практические уроки, которые могут быть использованы как при дальнейшем развитии/реформировании российского газового сектора, так и в ходе продолжающегося диалога

Дополнительную ценность работе, выполненной на высоком профессиональном уровне, придает особый ракурс исследования: при анализе авторы раскрывают важнейшую особенность современного этапа развития американского газового рынка — его полную интегрированность в рынок финансовый.

Таким образом, прослеживается американский опыт развития газового рынка, охватывая все его эволюционные стадии сначала в рамках только рынка физического газа (до и после разделения рынков товарного газа и рынка мощностей по его транспортировке), затем его дальнейшая коммодитизация и финансовализация. Это дает возможность заблаговременно, на примере американского опыта, увидеть (предположить) варианты дальнейших перспектив институционального развития российской газовой отрасли и ее интеграции с электроэнергетикой и финансовой сферой.

При этом в подаче материала все время на первый план «выпячиваются» (что тоже редкость в работах на подобные темы) механизм окупаемости инвестиций, обеспечивающий коммерческое финансирование воспроизводственных процессов, и роль органов регулирования в обеспечении адекватных инвестиционных стимулов для поставщиков/производителей при защите обоснованных интересов потребителей.

Написанная современным четким научным языком на основе широкого круга статистических, фактологических и теоретических источников, монография является первым, известным мне, комплексным аналитическим исследованием такого рода (охватывающим газовый и электроэнергетический рынок, в т.ч. рынок товарного газа и рынок газотранспортных мощностей).

Она представляет несомненный интерес для профессионалов газового, электроэнергетического и финансового секторов, а также для экспертного сообщества, преподавателей и студентов специализированных высших учебных заведений. Высокая насыщенность работы разнообразным иллюстрационным материалом

(таблицы, графики, диаграммы, карты, схемы), обширный перечень первоисточников, в том числе электронных и имеющих регулярный (системный) характер, делают работу удобной для восприятия различными категориями читателей.

Многие положения работы имеют уже сегодняшнюю практическую ценность, например, в международном плане. Сошлюсь на свой персональный опыт.

Так, европейские коллеги, стремясь во многом по американской модели построить свой внутренний рынок газа, на мой взгляд, напрочь игнорируют американский (вплоть себе рыночный) опыт обеспечения окупаемости инвестиций в развитие газотранспортной инфраструктуры, очень наглядно и детально описанный в рецензируемой книге. В то же время в Центральной и Юго-Восточной Европе плотность газотранспортной инфраструктуры явно недостаточна, чтобы обеспечить диверсификацию и конкуренцию поставщиков.

Однако проект Сетевого кодекса ЕС по формированию новых мощностей ГТС не обеспечивает коммерческого финансирования их создания, доступ же к централизованному фонду ЕС (через механизм т.н. проектов общего интереса) затруднен и бюрократизирован, да и не строят новые мощности в рыночной экономике (каковой считает себя ЕС) за счет госфинансов. Так что рецензируемую книжку было бы полезно почитать европейским энергорегуляторам и чиновникам Еврокомиссии, среди которых, после расширения ЕС, довольно многие понимают по-русски.

Полезна будет эта книга и для российского руководства, например, для более четкого формирования правильного понятийного аппарата в отношении газового рынка, чтобы не посылать во внешний мир ложных (или могущих быть ложно истолкованными) сигналов. Например, в ходе продолжающейся дискуссии с ЕС о переносе путей транспортировки российского газа по действующим контрактам на поставку после 2019 года (по завершении транзитного контракта с Украиной).

С декабря 2014 года мне регулярно приходится разъяснять иностранным (а зачастую, и отечественным) коллегам, отвечая на их недоуменные вопросы касательно заявленного формирования хаба на турецко-греческой границе (на котором, якобы, будет сдаваться российский газ его покупателям после строительства второй и/или последующих ниток «Турецкого потока»), что в системе общепринятого профессионального понятийного аппарата и в рамках действующих реалий такое утверждение не является правильным, при том, что по действующим контрактам на поставку, маршруты транспортировки которых перебрасываются с украинского транзита на «Турецкий поток», пункты сдачи-приемки газа расположены в глубине ЕС — в Баумгартене и т.п.

Если бы соответствующие наши руководители (или их помощники/советники/спичрайтеры) прочитали главу 4 «Роль хабов на спотовом рынке» этой книги (стр.136–162), в которой очень детально описано и проиллюстрировано различие между газовыми хабами, центрами и точками торговли газом, начиная с уточнения терминологии, предоставляемые хабами услуги и факторы их конкурентоспособности, то многих неточностей в заявлениях высокопоставленных руководителей, дезориентирующих контрагентов и широкую общественность, можно было бы избежать. А ложная интерпретация вызывает неадекватную ответную реакцию и раскручивает негативный эффект домино.

Вот и в своей преподавательской деятельности я уже рекомендую магистрам РГУ, которым читаю свой курс лекций «Эволюция рынков нефти и газа и механизмов защиты/стимулирования инвестиций в энергетике», эту монографию для внимательного изучения в качестве одного из основных материалов по эволюции институциональной структуры рынка газа США. 📖

А. КОНОПЛЯНИК,

д.э.н., советник генерального директора, ООО «Газпром экспорт», профессор кафедры «Международный нефтегазовый бизнес» РГУ нефти газа им. И.М.Губкина