



УДК 339.14: 338.45: 621.38

БК 65.248

Ш 961

*На правах рукописи*

**ШУМИЛО Павел Степанович**

**Международное регулирование  
энергетических рынков в глобальной  
экономике**

Специальность: 08.00.14 — Мировая экономика

**АВТОРЕФЕРАТ**  
диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Москва – 2012 г.

10 MAY 2012

Работа выполнена на Кафедре международной торговли и внешней торговли РФ во Всероссийской Академии Внешней Торговли Министерства экономического развития Российской Федерации

Научный руководитель: **Спартак Андрей Николаевич**  
Член-корреспондент РАН,  
доктор экономических наук, профессор,  
заслуженный деятель науки России

Официальные оппоненты: **Волков Всеволод Олегович**  
доктор экономических наук, профессор

**Цеханов Сергей Александрович**  
кандидат экономических наук

Ведущая организация: **Институт экономики РАН**

Защита состоится «29» мая 2012 г. в 12<sup>00</sup> часов на заседании Диссертационного совета Д.227.002.01 во Всероссийской академии внешней торговли по адресу: 119285, Москва, ул. Пудовкина, 4а, конференц-зал.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ВАВТ.

Автореферат разослан и размещен на вебсайте ВАВТ – [www.vavt.ru](http://www.vavt.ru)  
«26» апреля 2012 г.

Ученый секретарь Диссертационного  
совета, доктор экономических наук,  
профессор



Ю.А. Савинов

## 1. Общая характеристика работы

**Актуальность темы исследования.** Современная мировая экономика характеризуется растущим потреблением энергии, что ставит проблему адекватного обеспечения энергоносителями. Ископаемые углеводороды (каменный уголь, нефть и природный газ) представляют собой главный используемый энергетический ресурс нашей планеты. Ядерная энергия, а также возобновляемые источники энергии на современном этапе развития являются пока лишь дополнением, а не полноценной альтернативой углеводородному сырью.

Топливо-энергетический комплекс (ТЭК) – базовая жизнеобеспечивающая отрасль современного мирового хозяйства. В каждой стране он имеет специфику, определяемую объемом отечественных и импортируемых энергоресурсов и динамикой структурных изменений в энергобалансах; неизменным остается его исключительное значение для национальных экономик.

Регулирование энергетических рынков в рамках мирового ТЭК помогает успешно решать проблему обеспечения национальных экономик энергоносителями, способствует рациональному использованию топливо-энергетических ресурсов, достижению энергетической безопасности и устойчивого развития для всех участников обмена энергоносителями. В силу ситуации, сложившейся в мировой торговле к настоящему времени, при рассмотрении вопросов международного регулирования целесообразно сосредоточиться на рынках нефти, природного газа и ядерного топлива.

В условиях функционирования многих международных организаций и форумов, участвующих в той или иной степени в регулировании мирового энергетического рынка либо влияющих непосредственно или косвенно на его состояние, России, как крупному экспортеру энергоносителей, важно определить и своевременно корректировать свою позицию в этих организациях и форумах или по отношению к ним (тем более, что процесс создания таких организаций и форумов продолжается) с учетом особого положения нашей страны на рынках основных углеводородов, растущей потребности обеспечения мира энергией и осложнения проблемы ее удовлетворения.

Приоритетными задачами в данной сфере представляются сбалансированное дальнейшее развитие отношений с организациями, представляющими страны-производители (сотрудничество с ОПЕК, участие в Форуме стран-экспортеров газа) и страны-потребители (выработка позиции по участию России в Международном энергетическом агентстве, функционирующем в рамках ОЭСР) энергоносителей; обеспечение сильных позиций РФ в секторальных международных организациях, в том числе действующих в сфере ядерной энергетики, где Россия сохраняет конкурентные преимущества; конструктивное участие в масштабных региональных стабилизационных инициативах в области энергетики – Европейской энергетической хартии, энергодиалоге с Евросоюзом, формирующемся на площадке АТЭС механизме регулирования энергетического рынка в АТР. В связи с возросшей ролью институтов финансового рынка в формировании конъюнктуры на рынках энергоносителей важной и актуальной становится задача выработки четкой позиции РФ в вопросах реформирования мировой валютно-финансовой системы, в том числе для ограничения биржевых спекуляций с товарными фьючерсами и опционами.

Исследование зарубежного опыта регулирования энергетических рынков на региональном уровне (прежде всего, на примере ЕС) имеет выраженный прикладной интерес с учетом проводимой Россией, Беларуссией и Казахстаном работы по созданию Единого экономического пространства, включая формирование общего энергетического рынка.

**Степень разработанности темы.** Вопросам функционирования глобальной, региональной и национальной энергетики посвящено большое число публикаций российских и зарубежных ученых и практиков, что обусловлено огромной ролью энергетических рынков в экономике и в обеспечении нормальной жизнедеятельности общества. Основное внимание исследователи уделяют экономическим, технологическим и геополитическим аспектам функционирования ТЭК, национальной энергетической политике и энергетической дипломатии, международной и региональной энергетической безопасности. Среди трудов отечественных специалистов можно выделить монографии А.Кокوشина «Меж-

дународная энергетическая безопасность» (2006 г.), Л.Разумновой «Современная трансформация мирового рынка нефти: основные факторы и тенденции развития» (2009 г.), коллективные монографии «Мировой нефтегазовый рынок: инновационные тенденции» (под ред. В.Бушуева, Е.Телегиной, Ю.Шафраника; 2008 г.), «Глобальная энергетика и устойчивое развитие» (под ред. В.Бушуева, А.Мастепанова; 2009 г.), «Мировая энергетика – 2050» (под ред. В.Бушуева, В.Каламанова; 2011 г.), «Энергетические истоки и последствия глобального кризиса 2010-х годов» (под ред. В.Бушуева, А.Громова; 2012 г.), сборник «Энергоэкологическое будущее цивилизаций» (2008 г.) и др. Широко освещается в печати энергетическая проблематика в деятельности Евросоюза, среди последних изданий – брошюра В.Сорокина «Регуляторные вопросы энергетической стратегии и политики Евросоюза до 2020 года» (2011 г.).

Новые тенденции в функционировании мирового энергетического рынка в связи с его трансформацией в товарно-финансовый рынок нашли отражение в работах С.Эррера и С.Брауна (в том числе в их монографии «Торговля фьючерсами и опционами на рынке энергоносителей», пер. с англ. 2003 г.), а также К.Пирронга по вопросам регулирования фьючерсного рынка.

Непосредственно вопросам, затрагиваемым в настоящем исследовании, посвящена кандидатская диссертация С.Цеханова «Современные тенденции регулирования мирового энергетического рынка», защищенная в 2002 г. во ВНИКИ. За истекшее с момента защиты десятилетие произошли кардинальные изменения в функционировании мирового энергетического рынка, появились новые организации и механизмы его регулирования, значительно активизировалось участие России в формировании системы глобальной и региональной энергетической безопасности. Отдельные аспекты избранной темы рассматривались в связи с анализом энергетической дипломатии России в монографиях И.Гумаровой «Приоритеты энергетической дипломатии России. Нефтегазовый аспект» (2010 г.), А.Лихачева «Экономическая дипломатия России. Новые вызовы и возможности в условиях глобализации» (2006 г.) и С.Жизнина «Энергетическая дипломатия России: экономика, политика, практика» (2005 г.).

С учетом значительных изменений в функционировании, организации и регулировании мирового энергетического рынка, произошедших за последнее десятилетие, в том числе в связи с финансово-экономическим кризисом 2008-2009 годов, а также объективно возросших интересов России в сфере глобальной энергетики потребовались углубленный анализ новой ситуации на энергетическом рынке и актуализация знаний о реализуемых на многостороннем и региональном уровнях подходах к его регулированию.

**Объектом** исследования в диссертации являются современная система международного регулирования энергетических рынков, а также экономические и иные факторы, способствующие повышению роли многосторонних и региональных организаций и форумов в обеспечении устойчивого и сбалансированного развития мировой энергетики.

**Предметом** исследования выступают организационно-экономические отношения между странами в процессе регулирования мирового энергетического рынка, а также возможности расширения и повышения эффективности участия России в таком регулировании.

**Цель** диссертационной работы – выявление закономерностей и особенностей развития международного регулирования энергетических рынков на современном этапе для оптимизации участия России в этом процессе и укрепления ее позиций в мировой энергетике.

Для достижения поставленной цели ставились и решались следующие **задачи**:

- выявить основные закономерности развития главных мировых энергетических рынков – жидкого топлива, природного газа и ядерного топлива;
- определить особенности биржевого механизма ценообразования на современном нефтяном рынке, оценить степень его воздействия на баланс спроса и предложения, наметить пути совершенствования этого механизма, позволяющие уменьшить противоречия между наднациональным характером инструмен-

тов и институтов глобальных рынков и национальным характером деятельности регуляторов;

- раскрыть значение и специфику регулирования мирового энергетического рынка на многостороннем уровне, показать особенности и взаимосвязь деятельности международных организаций и форумов, участвующих в регулировании мирового энергетического рынка;

- определить и проанализировать комплекс инструментов регулирования международной торговли энергоносителями;

- исследовать внутренние и внешние аспекты регулирования единого энергетического рынка Европейского Союза, в частности, определить режим, применяемый ЕС к третьим странам, и возможные последствия новых правил регулирования газового рынка для России;

- систематизировать договорно-правовые инструменты, практикуемые ЕС во взаимоотношениях с третьими странами в сфере энергетики, и дать оценку состояния и перспектив развития энергодиалога РФ-ЕС; сформулировать предложения по углублению взаимодействия России и Евросоюза в газовой сфере и по использованию опыта ЕС в процессе формирования общего энергетического пространства с участием заинтересованных стран СНГ;

- охарактеризовать совместно вырабатываемые правила в сфере обеспечения энергетической безопасности в рамках Азиатско-Тихоокеанского экономического сотрудничества (АТЭС), а также организацию взаимодействия стран-участниц этого форума по энергетическим вопросам с акцентом на потенциально значимые для России сферы такого взаимодействия;

- разработать предложения по оптимизации участия России в международном регулировании мирового энергетического рынка и отдельных его составляющих, особенно рынков нефти и природного газа.

**Теоретическая и методологическая основа исследования.** В основу диссертации положены труды отечественных и зарубежных исследователей в области мировой экономики и региональной интеграции, энергетики и международной торговли энергоносителями, в частности, Андреева А., Андрианова

В., Алекперова В., Богомолова О., Бушуева В., Вахитова Г., Волкова В., Волошина В., Гринберга Р., Долгова С., Дюмулена И., Ершова Ю., Жизнина С., Иванова И., Кашкина Ю., Кокошина А., Королева И., Кочетова Э., Разумновой Л., Симония Н., Спартака А., Телегиной Е., Шафраника Ю., а также Брауна С., Манделла Р., Мендельсона Л., Пирронга К., Эррера С. Использованы материалы кандидатских диссертаций на близкие темы, в том числе Хаметова А., Цеханова С. и Шестова И. (см. список литературы).

При подготовке диссертации применялись методы системного, структурного, исторического, сравнительного, экономико-статистического анализа, метод кейс-стади.

**Информационную базу исследования** составили нормативные документы и информационно-аналитические материалы Правительства РФ, Министерства энергетики, Министерства экономического развития, ФТС и ФСГС РФ, а также официальные документы, аналитические доклады, справочные и статистические публикации «Группы 8», ОЭСР, МЭА, Статистической службы ООН, ЮНКТАД, ЮНИДО, МАГАТЭ, ОПЕК, Конференции по Энергетической хартии и Договору к Энергетической хартии, Комиссии ЕС, Секретариата АТЭС и других международных организаций.

**Научная новизна** проведенного исследования заключается в формулировании новой парадигмы международного регулирования энергетических рынков в современных условиях и определении приоритетных задач России на этом направлении.

Наиболее существенные **результаты**, полученные лично автором:

1. Установлено, что к середине 1980-х годов завершился период ярко выраженного монополизма экспортеров на главном энергетическом рынке – нефтяном, что связано в решающей степени с переходом в мировой торговле энергоносителями к принципам конкурентного ценообразования на товарных биржах.

2. Выявлены коренные изменения в функционировании нефтяных бирж в условиях глобальной экономики: многократное умножение виртуальных сде-



лок, потребовавшее привлечения гигантских финансовых ресурсов. Обоснованы причины беспрецедентного расширения масштабов биржевой торговли нефтью благодаря появлению новых финансовых инструментов (фьючерсов и опционов) и отмечено, что унифицированная форма этих так называемых дериватов позволила резко увеличить число участников биржевой торговли и обеспечила активное воздействие мировых финансовых рынков на товарные энергетические биржи. Одновременно огромный приток финансовых средств на нефтяной рынок создал предпосылки для общего повышательного тренда в мировых ценах на нефть при значительном усилении их волатильности.

3. Раскрыты отличия нефти от большинства других биржевых товаров, что позволяет нефтяным биржам выполнять функцию мировых финансовых центров, в частности, производные нефти не имеют полноценных и экономически эффективных заменителей в ключевых областях использования и обладают разнообразным и устойчивым спросом. Отмечено, что вертикально-интегрированные компании, как институциональная основа структуры нефтяного рынка, остаются важными субъектами его регулирования, при этом особую роль продолжают играть транснациональные нефтяные корпорации, и большое значение приобрел новый, сервисный "этаж" гигантских компаний-координаторов.

4. Систематизированы фундаментальные причины специфики регулирования энергетических рынков на многостороннем уровне, обусловленные, в частности, жизненно важным значением энергоносителей для экономики всех стран, неравномерностью географического распределения месторождений и центров потребления, историческими факторами и политической нестабильностью на Ближнем Востоке. Показано, что регулирование мирового энергетического рынка на многостороннем уровне, помимо необходимости удовлетворения растущих текущих потребностей в энергии, тесно связано с глобальными проблемами долговременного обеспечения энергетической безопасности многих стран и устойчивого развития человечества.

5. Выявлено, что традиционные торгово-политические инструменты регулирования энергетических рынков дополняются воздействием на уровень добы-

чи и цен; использованием результатов научно-технического прогресса в области производства и транспортировки энергоносителей, повышения энергоэффективности; обязательствами стран-потребителей энергии по созданию чрезвычайных ее резервов; перераспределением географии импорта в рамках политики диверсификации энергоснабжения и расширением применения возобновляемых источников. Под влиянием глобального финансово-экономического кризиса 2008-2009 гг. активизировались попытки мирового сообщества создать многосторонние механизмы, обеспечивающие в том числе эффективное регулирование и контроль на рынках товарных деривативов для ограничения спекуляций.

6. Комплексно охарактеризована растущая роль Международного энергетического агентства (МЭА) в регулировании энергетических рынков, в частности, его всесторонний подход к этой деятельности (охватывает добычу и производство, торговлю и потребление) и привлечение широкого круга стран, включая нечленов, в том числе участников ОПЕК. Отмечено, что предстоящее присоединение России к ОЭСР в итоге ведущихся переговоров позволит ей более активно участвовать в работе органов МЭА с учетом национальных интересов и особого положения на энергетическом рынке.

7. Сформулированы рекомендации о возможных подходах России при выработке предложений компромиссного характера в отношении Договора к Энергетической хартии и взаимодействия участников Форума стран-экспортеров газа со странами-импортерами.

8. Дана оценка с учетом долгосрочных геополитических целей России возможных последствий "третьего пакета" мер ЕС по созданию единых рынков электроэнергии и газа; отмечено, что курс Евросоюза на демополизацию этих рынков вызван объективными причинами и подчеркнута целесообразность постепенного усиления конкуренции на российском газовом рынке. Впервые подробно охарактеризован сравнительно мало известный Договор об энергетическом сообществе, заключенный ЕС с рядом балканских стран, который, как представляется, может быть полезен при формировании общего энергетического рынка в рамках Единого экономического пространства России, Белоруссии и Казахстана. Представлена авторская оценка результатов и перспектив деятель-

ности в формате «энергодIALOG» РФ-ЕС, предусмотренного "Дорожной картой" по Общему экономическому пространству.

9. Определены приоритетные задачи, которые ставят перед собой лидеры экономик АТЭС в области налаживания энергетического сотрудничества, раскрыт механизм его реализации и систематизированы конкретные мероприятия участников в этом направлении; сформулированы рекомендации в отношении позиции России по вопросам энергетического сотрудничества в связи с ее председательством в АТЭС в 2012 г.

**Практическая значимость** диссертации заключается в разработке комплекса предложений по повышению эффективности участия России в международном сотрудничестве в сфере энергетики за счет (1) более полного учета закономерностей и перспектив развития энергетических рынков, (2) активизации ее деятельности в многосторонних организациях и форумах, имеющих отношение к совершенствованию регулирования этих рынков, и (3) расширения сотрудничества с Европейским союзом и в рамках АТЭС по направлениям энергообеспечения и энергобезопасности, энергоэффективности, энергосбережения, др.

Материалы исследования в части изучения подходов и практики Евросоюза по формированию общего энергетического пространства могут быть использованы в деятельности стран-участниц Таможенного союза по углублению интеграции в сфере энергетики и развитию энергетического сотрудничества с другими государствами СНГ. Материалы диссертации также могут быть использованы в учебном процессе по дисциплинам «Международная торговля», «Мировые товарные рынки», "Международные экономические организации", «Внешнеэкономическая политика РФ».

**Апробация работы.** По теме диссертации опубликовано 7 научных работ общим объемом 3,9 а.л., в том числе 3 работы в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных ВАК. Основные положения и выводы диссертации получили апробацию в выступлениях автора на научно-практических конференциях и семинарах, в том числе во Всероссийском научно-исследовательском

конъюнктурном институте, Российском экономическом университете им. Г.В. Плеханова.

**Структура диссертации и ее объем продиктованы логикой исследования и поставленными задачами. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.**

**Введение**

**Глава 1. Политико-экономические предпосылки формирования системы международного регулирования энергетических рынков в современных условиях**

1.1. Развитие энергетических рынков в условиях глобализации

1.2. Особенности функционирования и регулирования энергетических рынков в экономике конца XX – начала XXI веков

1.3. Современные проблемы перехода от национальных к международным механизмам регулирования некоторых энергетических рынков

**Глава 2. Регулирование мирового энергетического рынка на многостороннем уровне**

2.1. Влияние на мировой энергетический рынок мероприятий ОПЕК

2.2. Участие в регулировании рынка Международного энергетического агентства

2.3. Содействие Европейской энергетической хартии и Договора к Энергетической хартии стабилизации рынка

2.4. Участие «Группы 8» в обеспечении международной энергетической безопасности

2.5. Регулирующее влияние деятельности секторальных международных организаций и форумов

**Глава 3. Регулирование энергетического рынка на региональном уровне (на примере ЕС и АТЭС)**

3.1. Регулирование энергетического рынка в Европейском Союзе: внутренние и внешние аспекты

3.2. АТЭС на пути к формированию механизма регулирования энергетического рынка

**Заключение**

**Список использованной литературы**

**Приложения**

## 2. Основное содержание работы

В первой главе рассмотрены условия и проблемы развития современных энергетических рынков, особое внимание уделено проблемам формирования международных механизмов их регулирования.

Ежегодный прирост мирового спроса на энергоносители в истекшем десятилетии нового века составил 2,5%, каждый процент роста мирового ВВП обеспечивал увеличение потребления энергоносителей на 0,5%. По прогнозам, суммарное потребление энергоносителей в мире к 2020 г. достигнет в нефтяном эквиваленте (н.э.) 13-14 миллиардов тонн в год против 12 млрд. т в 2010 г.

В структуре потребления первичных энергоносителей лидируют ископаемые, причем нефть сохраняет лидерство. Несмотря на динамичное развитие потребления угля и природного газа, нефтяной рынок остается структурообразующим ядром и по-прежнему служит основой формирования ценовых уровней для всего мирового топливно-энергетического комплекса.

Мировой экспорт по ископаемым энергоносителям в 2010 г. составил 4,4 млрд. т н.э., что означало рост по сравнению с 1996 г. на 45% и соответствовало средней экспортной квоте в их мировой добыче в 41%. Растущая неравномерность в распределении по странам, с одной стороны, энергопотребления, а с другой – запасов энергоносителей остается главной причиной опережающего роста международной торговли энергоносителями.

Мировой рынок сырой нефти отличается особенно высокой экспортной квотой, с учетом нефтепродуктов она достигла в 2010 г. 72% (2,8 млрд. т). Ведущими мировыми экспортерами сырой нефти являются Россия и Саудовская Аравия. Среднемировая экспортная квота в добыче природного газа приближается к 30%. Россия по запасам природного газа (без учета сланцевого газа) является лидером: она обладает 24% мировых доказанных запасов (45 трлн. куб.м), обеспечивает свыше 18% мирового производства и призвана играть на этом рынке ключевую роль.

Что касается добычи сланцевого газа в США и его грандиозных запасов, обнаруженных в ряде других стран, необходимо оговориться, что, хотя совре-

менные технологии в принципе обеспечивают разработку этих месторождений, их добыча связана с повышенными затратами и экологическими угрозами. Кроме того, в самое последнее время оценка запасов сланцевого газа в Польше была снижена в 10 раз, по сравнению с прогнозируемым ранее уровнем.

В мировой торговле природным газом доминирует сетевой газ, поступающий в страны-импортеры по трубопроводам. Объем мирового экспорта сетевого газа в 2010 г., по данным «Бритиш Петролеум», включающим реэкспорт, превысил 600 млн.т н.э. Однако, доля сжиженного природного газа (СПГ) быстро увеличивается, его поставки растут в полтора раза быстрее, чем торговля сетевым газом, и в 2010 г. продажи СПГ составили более 30% от всего мирового экспорта природного газа.

В настоящее время во всем мире восстановился рост атомной энергетики. В тридцати странах эксплуатируются 442 ядерных реактора, и их число продолжает возрастать. В выработке электроэнергии в мире доля АЭС достигает 16%. АЭС при нормальной работе экологически «чище» тепловых электростанций, особенно угольных. Но сложность технологии и эксплуатации, необходимость вторичной переработки ядерного топлива, террористические и экологические риски вызывают настороженность к ядерной энергетике. К тому же иллюзия безопасности эксплуатации атомных объектов исчезла после нескольких крупных аварий.

На рынке ядерного топлива запасы исходного материала – природного урана – распределены по странам крайне неравномерно. Основными поставщиками этого энергоносителя являются Казахстан, Канада, Австралия, Нигер, Намибия, США. Ключевым для международной торговли ядерным топливом все больше становится фаза обогащения, которая является сложной высокотехнологичной операцией. Доминирующая тенденция современного рынка услуг по обогащению урана связана с интенсивным технологическим перевооружением; морально устаревшая технология газовой диффузии, применяемая в США и Франции, замещается более эффективной – центрифужной.

Издержки добычи главного энергоносителя – нефти в современном мире растут. Хотя нет оснований говорить об абсолютном истощении нефтяных запа-

сов, произошло исчерпание большей части запасов доступной дешевой нефти. НТП смягчил остроту проблемы, обеспечив добычу ранее недоступной нефти на морском шельфе и в иных сложных геологических или неблагоприятных природных условиях, а также предложив новые технологии для добычи высоковязких видов нефти из битуминозных песков и сланцев. Но, поддерживая общий уровень ресурсов, НТП, тем не менее, не мог обеспечить неизменность уровня издержек.

Преодоление энергетического кризиса в начале 1980-х годов послужило началом формирования современной модели мирового рынка углеводородов, где картельная форма ценообразования уступила место взвешенной многофакторной модели, в которой действуют как внутренние, так и все больше внешние по отношению к нефтяному рынку факторы (например, из сферы финансовых рынков). Завершился период ярко выраженного монополизма экспортеров на нефтяном рынке, интенсивное развитие биржевой торговли означало переход к принципам конкурентного ценообразования. Внедрение вторичных финансовых инструментов биржевой торговли и рост числа ее участников снизили влияние экспортеров на рынке. В условиях избытка финансовых потоков, направляемых на нефтяной рынок, наметился общий повышательный тренд в мировых ценах.

Вслед за появлением новых финансовых инструментов стала меняться институциональная структура мирового рынка нефти. Сами товарные биржи претерпели коренные изменения – они стали значительно более крупными интегрированными операторами, усложнились правила работы для резко возросшего числа участников, расширились функции бирж, повысилась их роль как регуляторов рынка и регулирующая роль государства в их работе. В результате слияний и общей консолидации выделились три главных мировых центра нефтяной торговли – в Нью-Йорке, Лондоне и Сингапуре. Эти биржи объединяют продажи наличного и форвардного товара, а также торговлю фьючерсами и опционами, они обеспечивают практически круглосуточное функционирование мирового нефтяного рынка. Высокая эффективность работы преобразованных биржевых центров обеспечила вымывание посреднического звена как удорожающего фактора, оптимизацию рисков для участников, снижение стоимости транзакций,

упростила технику заключения сделок и позволила умножить число участников нефтяной торговли.

Современная структура биржевой торговли нефтью по существу составляет симбиоз ведущего мирового товарного рынка и совокупности основных финансовых рынков. Несомненный факт трансформации нефтяного рынка из чисто товарной структуры в один из влиятельных элементов финансового рынка оказывает возрастающее воздействие и на развитие мирового хозяйства в целом, и на отдельные национальные экономики.

В условиях резко возросших объемов биржевой торговли и появления возможностей у бирж адекватно реагировать на информационные сообщения изменился характер поведения цен на нефть – они непрерывно колеблются, но эти колебания разнонаправленны и имеют сравнительно небольшую амплитуду. Такая волатильность цен сопутствует формированию достаточно устойчивых средних трендов.

Следствием изменений в инструментах и формах биржевой торговли стали структурные сдвиги в торговле нефтью. Если в начале 1990-х годов контракты на реальный товар являлись самыми распространенными, то в настоящее время сделки с физическим товаром составляют всего 2%. То есть сделки с виртуальной, «бумажной» нефтью примерно в 50 раз превышают объемы торговли реальным товаром.

Нефтяные биржи заняли на нефтяном рынке место главного регулирующего механизма. Последние два десятилетия их влияние на развитие и функционирование нефтяного рынка непрерывно росло. С развитием фьючерсной торговли они приобрели новые свойства и функции, присущие ранее только валютному и фондовому рынку, то есть стали обеспечивать страхование рисков, привлечение и концентрацию свободных капиталов.

Классическая схема ценообразования на основе издержек всегда имела для нефтяного рынка существенную специфику, но в современных условиях баланс спроса и предложения нефтяного рынка практически перестал выполнять функцию главного конъюнктурообразующего фактора, ему на смену пришли факторы финансовых рынков. Картельный принцип, действовавший в период



доминирования ОПЕК, уступил место биржевому механизму, в котором рыночная цена является результатом конкурентной борьбы огромного количества участников биржи по жестко регламентированной и прозрачной процедуре. Однако, неизменно наблюдается отрыв мировых цен на нефть от уровня средних издержек – за счет монопольной составляющей во времена ОПЕК или теперешнего добавления спекулятивной результирующей вследствие воздействия финансовых и политических факторов, в основном лежащих вне товарного рынка. Реальной стала опасность распространения кризисных явлений, возникающих в финансовой сфере, на нефтяной и другие ведущие энергетические товарные рынки.

Контрактное ценообразование в международной торговле урановой продукцией в значительной степени отличается от ценообразования на нефть и газ. На рынке урановых материалов отсутствует биржевая торговля, рынок является высокомонополизированным, на мировом рынке услуг по обогащению урана действует всего четыре поставщика, включая российское ОАО «Техснабэкспорт». Еще одной особенностью рынка урановой продукции является контрактация – подавляющая часть товара поставляется в рамках долгосрочных контрактов, где фиксируется не цена, а ценовая формула, на основании которой рассчитываются значения для отдельных поставок.

Опережающему росту международной торговли энергетическими товарами в условиях глобализации могут препятствовать такие неблагоприятные факторы, как нарастающие трудности в мировой финансовой сфере, отход от политики либерализации при сбоях экономики в некоторых ведущих странах, несбалансированность международных расчетов между лидерами мировой торговли, неопределенность долгосрочных ценовых перспектив. Угрозу поступательному развитию межстранового товарообмена могут представлять также неравномерность включения в процесс экономической глобализации отдельных стран и сегментов их хозяйства, нарастание конфликтов в международных отношениях, обострение борьбы за энергетические и водные ресурсы и попытки отдельных стран поставить дефицитные стратегически важные ресурсы под свой контроль.

Вопросы регулирования нефтяного и других энергетических рынков многообразны. Важную роль в этой деятельности играют национальные органы, прежде всего налоговые, а также международные организации и форумы. Вертикально-интегрированные компании как институциональная основа структуры нефтяного рынка и их объединения (союзы) также остаются важными субъектами его регулирования. В целом создавшееся взаимопереплетение нефтяного рынка как с другими энергетическими, так и финансовыми рынками создает серьезные проблемы и с особой силой ставит задачу скоординированного международного регулирования. Для России проблема регулирования актуальна как применительно к внутреннему, так и к мировому рынку энергоносителей.

Во второй главе анализируется вклад многосторонних организаций и форумов, в том числе секторальных, в регулирование мирового энергетического рынка, а также показывается специфика регулирования, обусловленная глобальными задачами обеспечения надежной и долгосрочной международной энергетической безопасности и реализации концепции устойчивого развития.

При анализе формирования современного регулирования мирового энергетического рынка на многостороннем уровне сделан акцент на создании в 1960-х годах Организации стран-экспортеров нефти (ОПЕК) в качестве противовеса длительному господству международного картеля крупнейших ТНК стран-потребителей нефти («семи сестер»), монополизировавших добычу, транспортировку, переработку и сбыт углеводородов и в результате установивших цены, позволявшие присваивать львиную долю нефтяных доходов.

Показываются цели и этапы деятельности ОПЕК, корректировка ее стратегии и тактики в отдельные периоды, последствия неоднократного резкого повышения мировых цен на нефть как для стран-членов (снижение доли в мировом экспорте нефти и соответственно влияния, обострение внутренних противоречий и со странами-импортерами), так и для стран-потребителей (удорожание жизненно важной продукции, скачки внутренних цен, увеличение масштабов фьючерсных операций на международных нефтяных биржах, усиливающее нестабильность рынка).

При подведении итогов полувекового функционирования ОПЕК обращается особое внимание на то, что ее члены, действуя обособленно и используя ограниченный круг инструментов влияния на мировой рынок нефти в своих эгоистических интересах, не решили проблему долговременного упорядочения энергетического рынка в общих интересах всех его участников.

Отмечается, что под влиянием мероприятий ОПЕК страны-импортеры в первой половине 1970-х годов создали свою организацию – Международное энергетическое агентство (МЭА), деятельность которого направлена на обеспечение их энергетической безопасности посредством создания резервов жидкого топлива, расширения использования местных энергетических ресурсов, в том числе альтернативных, повышения эффективности применения углеводородов, диверсификации источников импорта и поиска компромиссных договоренностей со странами-членами ОПЕК.

Большое внимание уделено рассмотрению первых широкоформатных многосторонних межправительственных документов в области регулирования мирового энергетического рынка: Европейской энергетической хартии и Договору к Энергетической хартии, подписанных соответственно в 1991 г. и 1994 г.

В качестве основных направлений энергетического сотрудничества на межгосударственном и предпринимательском уровнях участники Хартии определили многоплановую программу действий: (1) создание открытого и конкурентного рынка энергетических продуктов, оборудования и услуг, доступ на коммерческих условиях к энергоресурсам, к их разведке, разработке и транспортной инфраструктуре; устранение технических, административных и прочих препятствий в торговле энергоносителями, оборудованием и услугами, связанными с энергетикой; (2) координирование энергетической политики и взаимодействие в сфере НИОКР; (3) принятие совместных мер по обеспечению эффективности использования энергии, охраны окружающей среды и безопасности ядерной энергетики; (4) формирование благоприятных условий для привлечения капитала в энергетические проекты.

Договор к Хартии, имеющий правовой характер, охватывает следующие важные аспекты отношений между странами-участниками в области энергети-

ки: доступ к природным ресурсам и рынку капитала; транспортировка и транзит; режим торговли и передачи технологии; содействие и защита инвестиций; разрешение споров. Предусматривается, что все страны получают равные возможности и будут действовать на основе унифицированных правил.

Отмечено, что не все участники Хартии подписали Договор к ней (не подписали, например, США и Канада) и ратифицировали последний, в том числе Россия, Япония, Австралия, Норвегия и др., поскольку этот обязывающий документ не полностью учитывает их национальные интересы; некоторые страны отложили ратификацию Договора, по сообщениям прессы, до ратификации его Россией, являющейся крупнейшим поставщиком энергоносителей.

Подробно рассматриваются материалы встреч «Группы 8», относящиеся к регулированию мирового энергетического рынка, в контексте проблемы обеспечения международной энергетической безопасности; особенно материалы саммита в Санкт-Петербурге в июле 2006 г., на котором по инициативе и при активном участии России был принят программный документ – «Глобальная энергетическая безопасность».

В целях усиления стабильности и предсказуемости на мировом энергетическом рынке в Документ внесены рекомендации в адрес как стран-экспортеров, так и стран-импортеров энергоносителей, имея в виду, в частности, заключение долгосрочных контрактов. В этом заслуга российских представителей, убедивших партнеров в необходимости сбалансированного подхода к установлению обязательств обеих сторон.

В первом разделе Документа в связи с глобальным характером энергетических проблем – возрастающим спросом на энергоресурсы, увеличением зависимости многих стран от их импорта, потребностью в огромных инвестициях и т.д. – отмечается необходимость в развитии партнерских отношений между всеми странами, а во втором разделе формулируются принципиальные подходы к регулированию энергетического рынка: к его упорядочению, расширению инвестиций в энергетическую сферу и к улучшению использования энергоресурсов. Придавая большое значение энергосбережению и эффективности использо-

вания энергии, Документ содержит обязательства по обмену передовым опытом во всех звеньях производственно-сбытовой цепочки.

Важным следствием последнего кризиса стало понимание необходимости взаимовязанного на глобальном уровне решения проблем упорядочения функционирования финансовых и энергетических рынков. Поэтому закономерно в качестве центрального элемента системы многостороннего регулирования мирового энергетического рынка выдвинулась «Группа 20», играющая сегодня ключевую роль в преодолении и недопущении в дальнейшем разрушительных кризисных явлений. Новое глобальное регулирование базируется в том числе на принципах саммита «Группы 20» в Вашингтоне в ноябре 2008 г., которые требуют нахождения компромисса, обеспечивающего сглаживание противоречий между наднациональным характером инструментов и институтов глобальных рынков и национальным характером деятельности регуляторов. Международное регулирование в идеале, как представляется, должно обеспечивать стабильность и надежность финансовой системы в целом при органичном соответствии ее составных частей, включая глобальные товарные рынки, принимаемым мерам.

Заключительная часть главы посвящена анализу деятельности секторальных международных организаций и форумов в сфере регулирования энергетических рынков; их создание под влиянием процесса глобализации продолжается.

Основное внимание уделено (1) Международному агентству по атомной энергии (МАГАТЭ), поскольку оно, наряду с противодействием распространению в мире оружия массового поражения, оказывает содействие многим странам, заинтересованным в мирном использовании ядерной энергии; (2) Агентству по ядерной энергии (АЯЭ) в рамках ОЭСР, координирующему реализацию национальных энергетических ядерных программ; (3) Организации ООН по промышленному развитию (ЮНИДО) в контексте ее деятельности по защите окружающей среды для обеспечения устойчивого развития; (4) Международному агентству по возобновляемой энергии, созданному в 2009 г., и (5) Форуму стран-экспортеров природного газа (учрежден в статусе международной орга-

низации в декабре 2008 г.), где России, как крупнейшему поставщику газа, отводится ведущая роль.

В третьей главе в качестве примеров регулирования энергетического рынка на региональном уровне взяты Европейский Союз и Азиатско-тихоокеанское экономическое сотрудничество. Сопоставление регулирующей деятельности этих очень разных региональных организаций представляет определенный научно-практический интерес как два возможных пути углубления взаимодействия в сфере энергетики: в процессе интеграции или в формате межгосударственного сотрудничества.

Евросоюз – крупнейшее и наиболее продвинутое интеграционное объединение мира, достигшее серьезных успехов в повышении эффективности использования энергии и в энергосбережении, защите окружающей среды от вредных последствий использования углеводородов и в освоении возобновляемых источников энергии. В основном завершено создание единых рынков электроэнергии и газа: решения об этом (т.н. третий пакет, принят в июне 2009 г.) вступили в силу с 1 марта 2011 г.

В то же время топливно-сырьевой комплекс – одно из самых уязвимых звеньев экономики ЕС. На сегодня странами-членами ЕС производится менее половины всей потребляемой ими энергии, а более половины приходится на импорт из третьих стран. По отдельным энергоносителям импортная зависимость еще выше и имеет тенденцию к росту. По газу, например, доля импорта в потреблении, согласно прогнозам Европейской комиссии, при условии восстановления докризисных темпов экономического развития, может возрасти с нынешнего уровня в 61% до 75% в 2020 г. и 84% в 2030 г., по нефти – с 82% до 93% в 2030 г.

На протяжении полувека со времени подписания Римского договора об учреждении ЕЭС энергетика почти полностью оставалась в ведении национальных правительств. И только в Лиссабонском договоре о функционировании Европейского Союза (вступил в силу с 1 декабря 2009 г.) она впервые выделена в особый раздел (XIX, ст. 194). При этом оговаривается, что эта сфера находится

в смешанной компетенции ЕС и стран-членов (ст. 3), и что положения ст. 194 не должны ущемлять права последних самим определять условия эксплуатации их энергоресурсов, структуру энергопотребления по видам энергии и выбор поставщиков.

Подробно анализируется, на основе официальных документов Европейской комиссии, эволюция энергетической политики ЕС, включая изменения в подходах к развитию отдельных секторов энергетики, в зависимости от положения на мировом рынке и, в частности, от уровня мировой цены на нефть. Отмечается усиливающееся в последние годы стремление руководства ЕС выступать в этой сфере от лица всей Европы; подчеркивается позиция Европейской комиссии, что «новая европейская энергетическая политика должна быть амбициозной, конкурентной (т.е. способствовать повышению конкурентоспособности экономики Европы – прим. автора) и долгосрочной». На первый план ставятся задачи создания единого энергетического рынка и обеспечения надежности и непрерывности поставок энергии из третьих стран.

Активное формирование единого энергетического рынка происходит с конца 1990-х годов в секторах электроэнергетики и газа, имеющих две особенности. Во-первых, оба сектора характеризуются высокой степенью концентрации капитала (в частности, газовые рынки наиболее монополизированы в новых членах Евросоюза, в том числе в странах ЦВЕ и Балтии, а из старых членов – в Финляндии, Швеции, Дании, Франции и Германии). Во-вторых, торговля электроэнергией и газом жестко привязана к транспортным магистралям (ЛЭП, трубопроводам). В связи с этим принципы и правила их регулирования во многом совпадают. Автор счел целесообразным проанализировать новые правила применительно к рынку газа, представляющему наибольший практический интерес для России.

Единый рынок газа базируется на принципах либерализации, свободной конкуренции, недискриминации в вопросах строительства и пользования энергетической инфраструктурой, транспарентности предоставляемых услуг и защиты интересов конечных потребителей. Это предполагает, наряду с прочими мероприятиями, открытие рынка для конкуренции (в частности, ликвидацию

преимуществ монопольного положения некоторых энергетических компаний, совмещающих функции добычи газа и его транспортировки в ЕС), свободный «доступ к трубе» третьих лиц (компаний), возможность выбора поставщика для конечного потребителя и рыночное ценообразование. Ожидается, что указанные меры приведут к снижению цен на газ и к росту инвестиций газотранспортных компаний в развитие инфраструктуры (насколько такие расчеты правомерны, покажет время).

Конечным потребителям газа в ЕС уже давно предоставлено право выбора поставщика: с 1 января 2004 г. для крупных промышленных предприятий и с 1 января 2007 г. для всех остальных предприятий, а также домохозяйств (Финляндия, Греция, Португалия и Латвия получили отсрочку до 2010 г.). Но предложения Еврокомиссии по демонополизации рынка вызвали резко негативную реакцию со стороны европейских энергетических компаний-монополистов, безуспешно пытавшихся не допустить принятия «третьего пакета». С 1 марта 2011 г. в результате разделения собственности таких компаний и передачи газопроводного бизнеса независимым сетевым операторам (специально создаваемым для этого компаниям) позиции на европейском газовом рынке немецкого концерна E.ON Ruhrgas AG, французского - Gaz de France и других крупных концернов, с которыми наш «Газпром» поддерживает тесные связи, могут быть существенно ослаблены.

Новые правила регулирования газового рынка в ЕС включают ограничения на инвестиционную деятельность компаний третьих стран, в том числе и России. Согласно ст. 11 Директивы ЕС по газу, национальные компетентные органы должны предварительно запрашивать мнение Европейской комиссии, которая принимает решение с учетом «специфических обстоятельств, касающихся данной сделки и данной третьей страны или стран». Можно предположить, что Еврокомиссия впредь будет давать свое согласие на приобретение активов, позволяющих контролировать европейские сети, только газовым компаниям третьих стран, организованным у себя на родине в соответствии с правилами ЕС и находящимися в странах, предоставляющих европейским компаниям



адекватный торговый и инвестиционный режим доступа на свои энергетические рынки.

Положения ст. 11 направлены в первую очередь, видимо, против «Газпрома», что может серьезно осложнить его инвестиции в европейскую энергетику. О том, что такие опасения не лишены оснований свидетельствует предъявление требований к «Газпрому» продать часть активов в газовой трубопроводной системе Литвы, законно приобретенных им совместно с германскими компаниями. Попытки ретроспективного применения права ЕС к российским компаниям, безусловно, неправомерны. В принципе же, если наша страна намерена получить возможность приобретать активы в Европе, то ей, как представляется, придется согласиться с участием иностранных компаний в разработке российских энергоресурсов и постепенно открывать свои газопроводы для независимых и зарубежных компаний.

Для активной защиты интересов России на европейском энергетическом рынке, и, в частности, «Газпрома», важно знать современный договорно-правовой механизм регулирования отношений ЕС с третьими странами в сфере энергетики. Обеспечение энергобезопасности является краеугольным камнем внешней энергетической политики объединенной Европы. Этой цели Евросоюз предполагает добиться путем (1) распространения правил единого энергетического рынка на сопредельные страны и подсоединение последних к своим транспортным сетям (в качестве примера подробно анализируется сравнительно малоизвестный Договор об Энергетическом сообществе, подписанный ЕС в 2005 г. с рядом балканских государств) и (2) заключения двусторонних соглашений, предусматривающих в той или форме тесное взаимодействие со странами-экспортерами энергоносителей. Такие соглашения предлагается заключать на основе эффективной взаимности, и они должны содержать твердые обязательства сторон по режиму торговли энергопродуктами и инвестиций в энергетику, а для транзитных стран - по доступу к трубопроводам.

Подробно охарактеризовано развитие энергодиалога России и ЕС, рассматриваемого как основа европейской энергетической безопасности. За десять лет этого диалога (учрежден в 2000 г.) сделано многое в плане постоянного мо-

нитинга за ситуацией и обсуждения сторонами правил регулирования своих энергетических рынков. В практическом плане Россия и ЕС поддерживают сотрудничество нефтяных и газовых компаний, в том числе в реализации некоторых инфраструктурных проектов. В активе энергодиалога – создание в ноябре 2009 г. механизма раннего предупреждения на случай возникновения каких-либо перебоев с энергоснабжением.

Однако могли бы быть достигнуты и более весомые результаты. На развитии энергодиалога неблагоприятно сказывались такие факторы, как: (1) излишняя политизация его Евросоюзом, проявившаяся, в частности, в проектировании без достаточного рыночного обоснования газопроводов в обход России и в проведении переговоров с Украиной, по вине которой были прерваны поставки газа в Европу в январе 2009 г., без участия нашей страны; (2) расхождения в позициях России и ЕС в отношении Договора к Энергетической хартии (ДЭХ), причем Россия считает ДЭХ неприемлемым, поскольку он отражает главным образом интересы стран-потребителей энергоресурсов, а в ЕС многие положения ДЭХ лежат в основе правил организации газового рынка; (3) отсутствие договорно-правовой базы в виде секторального соглашения по вопросам сотрудничества в энергетике.

Президент России Д.Медведев, выступая на саммите РФ-ЕС в Брюсселе 7 декабря 2010 г., заявил по поводу перспектив энергетического сотрудничества, что ряд решений, принятых ЕС, «не способствует сближению позиций» и выразил надежду, что «мы будем находиться здесь в содержательном диалоге, в режиме обсуждения с тем, чтобы не разрушить те многогранные энергетические отношения, которые сегодня связывают Россию и Евросоюз».

Конструктивный диалог представляется возможным, учитывая заинтересованность в этом обеих сторон. Россия стремится инвестировать в энергетику Европы и защитить там свою собственность, а Евросоюз нуждается в поставках нефти и газа из России и в финансовом участии российских энергетических компаний в строительстве трубопроводов. Требуется, чтобы обе стороны проявили гибкость и готовность идти на взаимные уступки.

В деятельности межправительственного Форума «Азиатско-Тихоокеанское экономическое сотрудничество» большое внимание закономерно уделяется сотрудничеству в области энергетики (на его участников приходится 60% мирового спроса на энергию, а регион в целом является крупнейшим нетто-импортером энергоносителей). Главный аспект сотрудничества – обеспечение энергетической безопасности.

В АТЭС при рекомендательном характере итоговых документов фактически начал формироваться организационный механизм регионального взаимодействия в области энергетики. Вопросы такого взаимодействия все чаще входят в повестку дня ежегодных саммитов Форума. С 1990 г. функционирует Рабочая группа по энергетике (РГЭ), в 2000 г. ею была представлена "Инициатива по энергетической безопасности" с целью недопустить сбоев в обеспечении энергетическим сырьем. Кроме того, в рамках АТЭС функционируют экспертные группы по различным аспектам энергетического сотрудничества: по информации и анализу данных, по энергетической эффективности и др., а также Азиатско-Тихоокеанский исследовательский центр.

С 1996 г. регулярно проводятся встречи министров энергетики членов АТЭС, на которых определяются основные задачи энергетического взаимодействия. В 2008 г. образована Целевая группа по торговле и инвестициям в области энергетики, деятельность Группы направлена на их либерализацию. Значительную роль в обеспечении энергетической безопасности играет сбор достоверной информации о состоянии энергетических рынков и выработка общих подходов к вопросам оповещения в случае чрезвычайных ситуаций. Все это имеет практический интерес для России как члена АТЭС.

В заключении сформулированы основные выводы и практические рекомендации, базирующиеся на результатах проведенного исследования. В том числе даны предложения по расширению и повышению эффективности участия России в системе международного регулирования энергетических рынков и институтах такого регулирования, дальнейшему развитию «энергодIALOGA» с Евросоюзом и в рамках АТЭС.

**Основные положения и результаты проведенного исследования опубликованы автором в следующих статьях:**

в том числе в изданиях, входящих в список рекомендованных ВАК:

1. Шумило П.С. Энергетический диалог России и Евросоюза – основа европейской энергетической безопасности // «Российский внешнеэкономический вестник», №4, 2012 г., 0,4 а.л.

2. Шумило П.С. Регулирование мирового энергетического рынка на многостороннем уровне и интересы России // «Российский внешнеэкономический вестник», №5, 2011 г., 0,6 а.л.;

3. Шумило П.С. Принципы и механизмы регулирования рынков газа и электроэнергии в ЕС // «Российский внешнеэкономический вестник», №2, 2011 г., 0,6 а.л.;

в том числе в прочих изданиях:

4. Шумило П.С. Формы и направления регулирования отношений ЕС с третьими странами в области энергетики // «Внешнеэкономический комплекс России: современное состояние и перспективы», №2, 2011 г., 0,7 а.л.;

5. Шумило П.С. Значение секторальных международных организаций и форумов в регулировании мирового энергетического рынка // «Внешнеэкономический комплекс России: современное состояние и перспективы», №2, 2011 г., 0,4 а.л.;

6. Шумило П.С. Развитие энергетических рынков в условиях глобализации // «Внешнеэкономический комплекс России: современное состояние и перспективы», №2, 2010 г., 0,5 а.л.;

7. Шумило П.С. Направления и механизмы многостороннего регулирования мирового энергетического рынка // «Внешнеэкономический комплекс России: современное состояние и перспективы», №2, 2010 г., 0,7 а.л.

Тираж 100 экз.

Заказ № 1307

---

Отпечатано в ФБГОУ ВПО Всероссийская академия внешней торговли  
Минэкономразвития России. 119285, г. Москва, ул. Пудовкина, 4а.