

МЕХАНИЗМЫ ФОРМИРОВАНИЯ ВНУТРЕННЕГО БИРЖЕВОГО РЫНКА НЕФТИ И НЕФТЕПРОДУКТОВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

© 2012 Ш.А. Магомедханова

© 2012 Н.А. Казибекова

доктор экономических наук, доцент

Дагестанский государственный педагогический университет, г. Махачкала

E-mail: zeldner@inecon.ru

Представлены тенденции развития и особенности механизмов ценообразования на российском рынке нефти, раскрыты особенности построения организованного внутреннего рынка нефти в России. Даны рекомендации по совершенствованию механизмов формирования внутреннего российского рынка нефти и нефтепродуктов.

Ключевые слова: биржевая торговля, развитие, российский рынок нефти, модель, ценообразование.

С начала XX в. нефть находится в эпицентре международной политики, представляя собой надежный источник благосостояния и политической силы государства. Россия является одной из крупнейших мировых нефтедобывающих держав, удовлетворяющих за счет собственных ресурсов не только внутренние потребности, но и экспортирующих значительные их объемы, в связи с чем возникает проблема создания эффективного организованного рынка нефти. Одним из главных негативных последствий нерешенности этой проблемы является отсутствие эффективных механизмов формирования внутреннего биржевого рынка нефти и нефтепродуктов, а также механизмов торговли и ценообразования. Тем самым создаются трудности на пути к либерализации внутреннего рынка, делается невозможным влияние на уровень и динамику экспортных цен со стороны государства и отечественных компаний. Важной сопряженной проблемой является недостаточное на данный момент развитие сегмента производных финансовых инструментов, позволяющего компаниям осуществлять страхование финансовых и других типов рисков. К тому же сейчас на российские сорта нефти Urals и Siberian Light прерогатива в формировании цен принадлежит более крупным транснациональным импортерам, которые создали ведущие мировые биржевые площадки, а российским компаниям и государству приходится приспосабливаться к их политике.

Нефть, вытеснив уголь с лидирующих позиций в мировом энергобалансе, сформировала новую концепцию энергетического рынка, при которой обладание углеводородными ресурсами выд-

вигает страны-производители в разряд влиятельных игроков не только сырьевого, но и мирового рынка в целом, а также дает преимущества в международных политических отношениях.

К тому же мы считаем, что под воздействием системных факторов превышения спроса над предложением цена нефти в XXI в. будет возрастать. При этом в связи с постоянной возможностью возникновения дефицита предложения рискованная составляющая в цене нефти будет находиться на высоком уровне, что обуславливает вероятность обострения мировой конкуренции за механизмами ценообразования на нефтяном рынке.

Торговля нефтью представляет собой ключевое звено между двумя полюсами нефтяной отрасли: предложением нефти (геологоразведка и добыча) и спросом (переработка, сбыт нефтепродуктов конечному потребителю). Однако нефть не имеет направлений прямого конечного использования, что вызывает сложности при определении ее стоимости и вносит характерные институциональные особенности формирования международного рынка этого товара. Ее ценность определяется ценностью продуктов нефтепереработки, а само ценообразование в некоторой степени оторвано от реального рынка спроса и предложения и смещено в область биржевых механизмов.

Динамика цен на нефть подвержена влиянию как самых незначительных и краткосрочных факторов, так и долгосрочных доминирующих тенденций на мировом нефтяном и других связанных с ним рынках.

Анализ динамики цен (см. рисунок) показывает, что за последние 15 лет нефтяной рынок пе-



Рис. Динамика мировых цен на нефть

режил несколько взлетов и глубоких падений. Одновременно с этим динамика спроса на нефть являлась “зеркальным отражением” динамики цен на данный энергоноситель: резкое повышение цен на нефть сопровождалось столь же резким замедлением роста и даже снижением спроса на нее, которые происходили в условиях замедления динамики ВВП. Иначе говоря, подорожание нефти резко и негативно отражалось на экономическом росте.

С учетом того, что Россия обладает крупнейшими запасами нефти, имеет значительные объемы ее добычи и переработки, наконец, с учетом того, что страна является не только крупнейшим экспортером, но и крупнейшим потребителем нефти и нефтепродуктов, обоснована необходимость организации в РФ внутреннего биржевого рынка нефти и нефтепродуктов.

Начиная с 1992 г. и по настоящее время разными компаниями и инициативными группами неоднократно предпринимались попытки создания в России топливных бирж, однако все они оказались безуспешными. Все попытки создания бирж реального товара без формирования специализированной биржевой инфраструктуры заранее были обречены на неудачу по нескольким причинам: широкая номенклатура торговли, отсутствие стандартных контрактов, отсутствие механизма гарантий. В ряде случаев причиной неудач стала ошибочная модель создания биржи: ведомственный характер биржи, явно выраженный интерес отдельной группы участников рынка, излишняя публичность (открытость) биржи.

В настоящее время сохраняется такое препятствие для развития биржевого рынка, как слабая или недостаточная правовая база в области регулирования биржевой торговли реальным товаром и производными финансовыми инструментами. Закон Российской Федерации “О товарных биржах и биржевой торговле”, принятый еще в 1992 г., был ориентирован в основном на обеспечение условий функционирования так называемых “биржойдов”, т.е. тех коммерческих организаций, которые возникли в период 1990-1992 гг. и только отчасти выполняли функции организованных рынков реального товара.

Кроме дефицита на уровне законодательных актов, в России практически полностью отсутствует оперативное регулирование организованных товарных рынков.

По нашему мнению, одним из факторов, препятствующих развитию в России организованных рынков нефти и нефтепродуктов в последние годы, выступил фактор острого конфликта интересов участников рынка - потенциальных членов топливной биржи. Результатом этого конфликта интересов стало отсутствие коллективной заинтересованности участников рынка в создании топливной биржи.

Нами отмечено, что в настоящее время участники рынка энергоносителей активно используют трансфертные цены. Данный метод налогового планирования уже стал одним из обычаев делового оборота. Однако, как показала практика, это не означает, что трансфертные цены являются единственным механизмом оптимизации

налоговых отчислений группы компаний. Более того, с вступлением в силу нового порядка налогообложения прибыли применение внутренних цен уже сегодня сопряжено с риском обвинений в нерыночном характере сделок и сокрытии прибыли. Появление однозначных ценовых индикаторов (биржевых котировок), безусловно, дополнительно усложнит применение трансфертных цен, но не будет являться единственной причиной сокращения масштабов их использования.

Участники российского рынка энергоносителей обладают значительными финансовыми ресурсами и большими организационными возможностями. Как ни странно, но именно это является одним из препятствий создания в России полноценной топливной биржи. Принцип “маленькое, но свое” в отношении биржи не действует. Для создания ликвидного рынка кроме ресурсов (деньги, специалисты, технологии) требуется главное - доверие основных участников рынка к бирже, системе гарантий исполнения сделок, конфиденциальности внутренней биржевой информации. Данные принципы могут быть соблюдены только структурой, равноудаленной от основных участников рынка, но управляемой непосредственно этими участниками.

Исходя из вышесказанного, можно предложить несколько возможных сценариев формирования в Российской Федерации биржевого рынка нефти и нефтепродуктов: создание топливных бирж без значимого участия государства; создание топливных бирж при условии паритетного сотрудничества государства и капитала; создание государственной топливной биржи с последующей ее передачей частному капиталу.

Первый сценарий предполагает ведущую роль в создании организованного топливного рынка в России производителей и потребителей топлива. Частный капитал в этом случае самостоятельно создает топливные биржи. Роль государства в данном сценарии ограничивается устранением наиболее существенных препятствий для создания топливных бирж. Основными препятствиями, которые должны быть устранены государством при реализации этого сценария, являются: дискриминация участников по доступу к инфраструктуре поставок; отсутствие должного нормативного регулирования срочного рынка; наличие ценовых ограничений и заданий на рынке топлива.

Дополнительными (по отношению к первому сценарию) задачами государства при создании биржевого рынка топлива в этом случае являются:

- формирование системы стандартов по биржевым операциям на рынке нефти и нефтепродуктов;

- установление контроля соответствия уровня цен внебиржевых сделок биржевым котировкам со стороны налоговых органов;

- активное участие в биржевой торговле нефтью и нефтепродуктами государственного агента.

Второй сценарий предполагает активные совместные усилия государства и частного сектора в проекте создания топливной биржи в России. Роль государства в данном случае заключается не только в устранении наиболее существенных препятствий для создания российской топливной биржи, но и в создании системы достаточных стимулов активного развития биржевой торговли топливом.

Дополнительными (по отношению ко второму сценарию) задачами государства при создании биржевого рынка топлива являются: собственное учреждение топливной биржи; формирование необходимой биржевой инфраструктуры; определение правил биржевой торговли, отбор биржевых товаров; отработка технологии торговли топливом и начало торгов.

Третий сценарий предполагает постановку цели максимально быстрого “запуска” биржевого рынка топлива. Активное участие государства в процессе формирования топливной биржи позволяет решить поставленную задачу в кратчайший срок. Реализация такого сценария предусматривает доминирующую роль и максимально активные действия государства в процессе создания топливной биржи в России. Частный капитал не участвует на этапе создания инфраструктуры биржевого рынка топлива. Лишь после завершения процесса формирования биржевой инфраструктуры и начала работы биржи привлекаются субъекты рынка для участия в капитале биржи. По такому сценарию формировался биржевой валютный рынок на ММВБ. В долгосрочной перспективе данный вариант предполагает полную или частичную передачу контроля над биржей частному капиталу.

Проанализировав преимущества и недостатки предложенных методов формирования биржевого рынка нефти и нефтепродуктов, а также гра-

нических условий, налагаемых государственной политикой в сфере экономики, можно сделать выбор в пользу второго сценария - формирование биржевого рынка в условиях паритетного сотрудничества государства и капитала.

Основой государственной политики по повышению ликвидности биржевого рынка нефти и нефтепродуктов должны стать меры по увеличению емкости рынка, привлечение к операциям на организованном рынке максимально возможного числа участников и капиталов, а также меры по предотвращению дробления рынка.

Для повышения совокупной емкости организованного (биржевого) рынка нефти и нефтепродуктов, по нашему мнению, было бы целесообразно:

- 1) стимулирование перехода сделок на организованный сегмент рынка;
- 2) рациональное налогообложение операций по страхованию рисков (хедж);
- 3) повышение эффективности инфраструктуры биржевой торговли, направленное на снижение операционных издержек;
- 4) стимулирование притока спекулятивного капитала.

Также наше исследование показало, что для предотвращения дробления организованного рынка топлива необходимо усовершенствовать несколько организационных процессов и механизмов формирования такого рынка:

1) для обеспечения здоровой конкуренции на рынке нефти и нефтепродуктов создание благоприятных условий для входа на рынок услуг организации биржевого рынка нефти и нефтепродуктов всем желающим;

2) государственная спецификация биржевых контрактов, ориентированная на ограничение конкуренции спецификаций;

3) ограничение количества базисов поставки;

4) максимально возможная стандартизация правил торговли, законодательное закрепление основных стандартов и установление законодательных требований к прочим стандартам.

Для государства, по нашему мнению, принципиально важным является совершенствование

механизмов управления закупками нефти и нефтепродуктов для государственных нужд, что будет являться значительным стимулом развития биржевого рынка. Государственные биржевые закупки могут состоять из закупок, осуществляемых за счет средств федерального бюджета, закупок государственных унитарных предприятий, а также иных закупок, перечень которых определяет Правительство Российской Федерации. Темпы наращивания объемов государственных биржевых закупок и продаж нефти и нефтепродуктов должны быть соразмерны темпам роста общих объемов биржевой торговли.

Для формирования полноценного биржевого рынка нефти и нефтепродуктов необходима разработка Плана мероприятий по организации в Российской Федерации внутреннего биржевого рынка нефти и нефтепродуктов и четкое исполнение его положений. Его реализация позволит в среднесрочной перспективе сформировать биржевой рынок нефтепродуктами.

Проведенное нами исследование показало, что реализация нефтепродуктов в рамках биржевой торговли будет способствовать созданию условий для рыночного ценообразования нефтепродуктов, бесперебойного снабжения регионов топливными ресурсами, дальнейшему развитию малого предпринимательства как в секторе добычи нефти, так и в розничном обеспечении нефтепродуктами, а также повышению эффективности и прозрачности деятельности предприятий топливно-энергетического комплекса посредством выявления экономически обоснованного уровня цен, создания эффективного механизма минимизации рисков и условий для обоснованного исчисления налогооблагаемой базы, эффективного расходования бюджетных средств.

1. BP Statistical Review of World Energy. 2008. June.

2. Моргунов Е.В., Буравцев Л.А. Нефтяная биржа и биржевая торговля сырой нефтью // Проблемы развития рыночной экономики / под ред. членкор. В.А. Цветкова. М., 2009. Вып. 2. С. 92-101.

3. Моргунов Е.В., Папава И.Т. Развитие ценовых инструментов функционирования нефтяного рынка России // ЭКО. 2006. № 9 (387). С. 130-145.

Поступила в редакцию 05.04.2012 г.