Тыртышова Диана Олеговна. Международный трейдинг газа в условиях трансформации европейских рынков природного газа: роль и глобальные перспективы: диссертация ... кандидата Экономических наук: 08.00.14 / Тыртышова Диана Олеговна;[Место защиты: ФГАОУ ВО «Российский государственный университет нефти и газа (национальный исследовательский университет) имени И.М. Губкина».], 2018

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | |  | | --- | | **Введение к работе**  **Актуальность** **темы** **исследования.** Трансформации мировой  энергетики привели к фундаментальным изменениям структуры  энергетических рынков, условий работы участников и доминирующих торговых механизмов, в особенности на рынке Европейского Союза (ЕС).  С каждым годом на европейском энергетическом рынке усиливается межтопливная конкуренция, растет число поставщиков газа, спотовая торговля газом становится главным механизмом ценообразования. Создание единого европейского газового рынка предполагает стирание национальных границ, формирование оптимальной конфигурации газотранспортной инфраструктуры и усиление наднациональной регуляторной функции. Теперь, когда европейский рынок газа становится все более конкурентным, поставщикам природного газа, желающим укрепить и расширить на нем свои позиции, необходимо непрерывно совершенствовать свои стратегии и оперативно адаптироваться к условиям его работы. Приведенные изменения обусловливают новое качество спроса на природный газ.  Возможности трейдинга газа привели к смене формата балансирования предложения и спроса на газ: из преимущественно административно-диспетчерского инструмента он все больше превращается в коммерческий. Трансформации европейских газовых рынков оказывают негативное воздействие на традиционные долгосрочные контракты на поставку газа и делают востребованным более гибкое и краткосрочное газоснабжение, что стало возможным благодаря газовому трейдингу. Стремительно растет доля спотовой торговли физическими объемами на базе хабов, внебиржевой торговли форвардными контрактами, биржевой торговли фьючерсами и иного рода финансовыми инструментами, что создает новые способы управления неопределенностями рыночной конъюнктуры.  Газовый трейдинг приближает издержки к цене, содействует развитию конкуренции между поставщиками, что позволяет максимизировать монетизацию газовых ресурсов, удовлетворять потребительский спрос за счет газа, имеющего наименьшую стоимость поставки.  В результате реализуемых политик ЕС по обеспечению энергетической безопасности, диверсификации источников поставки, интеграции рыночных и газотранспортных инфраструктур возникают угрозы и вызовы для российского экспорта газа в ЕС, такие как потенциальные изменения объемов спроса на газ, недостаточно полная его монетизация, возникновение серьезной конкуренции российского газа с СПГ, растущая востребованность со стороны потребителей «неравномерного» режима поставки и избыточность долгосрочных контрактных объемов.  В то же время происходящие изменения институциональной архитектуры европейского рынка газа представляют возможности для повышения эффективности российского экспорта. Важно их выявить и определить формы взаимовыгодной работы для поставщиков и потребителей.  Недостаточная научная проработка теории и практики активно развивающегося международного трейдинга газа, роль которого  стремительно возрастает в условиях трансформации мировых рынков природного газа, необходимость качественной и количественной оценки положительных эффектов, которые газовый трейдинг создает для участников рынка, анализа вызовов и перспектив для российского экспорта газа определили выбор темы диссертационного исследования, его цель и задачи, объект и предмет.  **Степень разработанности темы.** Современное состояние, стратегии развития мировой энергетики и проблемы энергобезопасности подробно исследовали авторитетные российские и зарубежные исследователи. Наиболее важными являются работы А.Ф. Андреева, В.В. Бушуева, К. Бургера, А.А. Дынкина, Д. Ергина, В.Д. Зубаревой, Э.А. Крайновой,  В.А. Крюкова, М.М. Козеняшевой, А.А. Макарова, А.М. Мастепанова, К.Н. Миловидова, М.Стоппарда, Е.А. Телегиной, M. Хэйса и других.  На базе теории транзакционных издержек и неоинституционализма выстроены современные концепции либерализации энергетических рынков, трансформации газовых рынков и отдельных его структурных элементов. Они исследованы в работах Д. Эстрады, A. Моэ, K. Мартинсена, П. Мак-Авоя, Э. Лейрда и других.  Весомую помощь автору в понимании теории эволюции мировых газовых рынков, включая фундаментальные и институциональные аспекты, развития организованной торговли газом, оказали научные труды С.В. Еремина, С.В. Жукова, А.А. Конопляника, Т.А. Митровой, Х. Роджерса, Дж.Стерна, П. Хизера и других. Дж. Стерн и Х. Роджерс на основе анализа газовых рынков континентальной Европы показали, что краткосрочная организованная торговля становится доминирующей на европейском газовом рынке. В работах Д. Лонга, Дж. Мура, Флетчер Дж. Штурма и других исследованы ключевые стратегии, механизмы и инструменты газового трейдинга, вопросы ценообразования на энергетические продукты и оценки рисков.  Несмотря на широкий научный охват работ в области газовых рынков, комплексные исследования, непосредственно имеющие отношение к теме настоящей диссертации и содержащие не только качественную, но и количественную оценку трейдинга газа, пока еще не получили должного развития. Это во многом связано с новизной исследуемых явлений. Данные обстоятельства предопределили необходимость проведения настоящего исследования и обусловили его цель и задачи.  **Цель** **диссертационного** **исследования** состоит в развитии  теоретических основ институциональной эволюции европейских рынков  природного газа, которая привела к возникновению международного  трейдинга газа как торговой практики и рыночного сегмента, оценке его  потенциала управления неопределенностями рыночной конъюнктуры, а  также в разработке методических подходов к оценке его экономических эффектов для энергетических компаний.  Для достижения указанной цели были поставлены и решены следующие взаимосвязанные **задачи:**   1. Исследовать международный трейдинг газа как торговую практику и сегмент изменяющейся структуры европейских рынков природного газа, определив его сущность и предпосылки возникновения. Оценить потенциал трейдинга как инструмента управления неопределенностями рыночной конъюнктуры и способа повышения экономической эффективности участников газовых рынков; 2. Проанализировать инфраструктуру международного трейдинга газа, состав его участников и типы сделок. Проследить и обобщить развитие номенклатуры основных товарных, мощностных и финансовых инструментов газового трейдинга; 3. Определить роль международного трейдинга газа в корпоративных стратегиях и обеспечении устойчивой доходности европейских энергетических компаний; 4. Разработать методические подходы к оценке экономических эффектов от газового трейдинга, провести расчёты и сравнительный анализ на примере европейских энергетических компаний; 5. Разработать имитационную модель трейдинга газа для целей отработки маркетинговых стратегий участников газового рынка и профессиональной подготовки специалистов в сфере международного энергетического бизнеса.   **Предмет исследования** — современные тенденции и факторы неопределенности развития европейских рынков природного газа.  **Объект исследования** – международный трейдинг газа как результат  трансформаций рынков природного газа ЕС.  **Теоретической и методологической основой** исследования послужили  обобщение и анализ большого объема современной научной литературы,  статистической информации, базирующейся на официальных источниках,  отчётах отраслевых научно-исследовательских и производственных  организаций, где европейские газовые рынки рассматриваются с учетом  своей специфики развития, отличной от рынков других энергоресурсов.  В условиях формирования сетевой структуры и динамичного  совершенствования цифровых технологий, которые поддерживают развитие  международного газового трейдинга, автор исследует, насколько может быть  более совершенным процесс реализации газа при оптимизации и принятии  более гибких решений, а также предлагает дополнительные источники  повышения эффективности операционной деятельности энергетических  компаний.  При проведении прикладных исследований использовались методы  экономического, статистического, сравнительного и качественного анализа,  метод интегральных и экспертных оценок, статистического и имитационного  моделирования. Разработка методических подходов проводилась на основе  системного подхода к изучению экономических и энергетических явлений.  **Информационной базой исследования** послужили материалы  международных организаций, таких как Международное энергетическое  агентство, Международный газовый союз и др., исследования компании ВР  (BP Statistical Review), находящиеся в открытом доступе отчеты европейских  и российских энергетических компаний. Использовались документы  профильных организаций: объединений регуляторов энергетических рынков  (ACER, CEER); международных исследовательских центров и  консалтинговых организаций: Оксфордского института энергетических  исследований (OIES), IHS CERA, а также российских научных институтов:  энергетических исследований РАН (ИНЭИ), энергетической стратегии  (ИЭС), энергетики НИУ ВШЭ, энергетики и финансов (ИЭФ), энергетики и  геополитики России (ЭНГИН) и др. Автор неоднократно обращался к  фактологическим и аналитическим материалам специализированных  информационных агентств Bloomberg, Reuter, Platts, Argus, Интерфакс и др.  **Научная новизна диссертационного исследования** состоит в выявлении роли и дихотомической природы международного трейдинга газа в результате институциональной эволюции европейских рынков природного газа. Оценен потенциал международного трейдинга газа как гибкого инструмента управления неопределенностями рыночной конъюнктуры и способа повышения экономической эффективности участников газовых рынков. Указанные концепции прежде не выделялись в научных исследованиях.  На основе выявленных положений проведена качественная и количественная оценка экономических эффектов международного трейдинга газа для энергетических компаний, а также предложены методические подходы их оценки с учетом стоимости информационных технологий, управляющих процессом трейдинга, что позволяют принимать более гибкие и оптимальные решения. В рамках практической апробации разработана имитационная модель трейдинга газа.  Настоящая диссертация представляет собой комплексное и развернутое исследование роли международного трейдинга газа, его инфраструктуры и создаваемых эффектов.  **Наиболее важные научные результаты,** содержащие научную новизну и выносимые на защиту, заключаются в следующем:   1. Исследован международный трейдинг газа как торговая практика и сегмент изменяющейся структуры европейских рынков природного газа. Оценен потенциал трейдинга как инструмента управления неопределенностями рыночной конъюнктуры и способа повышения экономической эффективности участников газовых рынков; 2. Проанализирована инфраструктура международного трейдинга газа, установлен состав его участников и определены основные типы сделок. Обобщено развитие номенклатуры основных товарных, мощностных и финансовых инструментов газового трейдинга; 3. Определена роль международного трейдинга газа в корпоративных стратегиях и обеспечении устойчивой доходности европейских энергетических компаний посредством оптимизации, хеджирования рисков и биржевых спекулятивных операций; 4. Разработаны методические подходы к оценке экономических эффектов от газового трейдинга, проведены расчёты и сравнительный анализ на примере европейских энергетических компаний, где учтена стоимость информационных технологий, управляющих процессом трейдинга; 5. Разработана имитационная модель трейдинга газа для целей отработки маркетинговых стратегий участников газового рынка и профессиональной подготовки специалистов в сфере международного энергетического бизнеса в связи с ростом их востребованности в российских энергетических компаниях.   **Практическая значимость** диссертации состоит в возможности применения разработанных методических подходов и рекомендаций для совершенствования стратегических направлений развития энергетических компаний и проведения системной оценки экономических эффектов международного трейдинга газа.  Полученные результаты представляют собой определенный  теоретический и методологический вклад в исследование роли трейдинга газа, которая меняется в результате институциональной эволюции европейских рынков газа, и выявление вызовов и возможностей для повышения эффективности российского экспорта природного газа.  Материалы диссертации могут быть использованы в учебном процессе при подготовке специалистов в области газоэнергетического трейдинга.  **Соответствие диссертации паспорту научной специальности:**  исследование выполнено в рамках специальности ВАК РФ 08.00.14 –  Мировая экономика по пунктам 4, 8, 16, 17, 18, 26.  **Апробация работы.** Основные идеи и результаты диссертации были  изложены на международных и всероссийских научно-практических  конференциях, в том числе на 22-м Мировом Нефтяном Конгрессe (World Petroleum Congress) (Стамбул, 2017), в Центре энергетических исследований Института мировой экономики и международных отношений Российской академии наук имени Е.М. Примакова (ИМЭМО РАН) (2016, 2015, 2014), РГУ нефти и газа (НИУ) имени И.М. Губкина (2018, 2017, 2016, 2015, 2014, 2013, 2012).  Результаты исследования использовались при разработке программы учебного курса «Бизнес-моделирование в нефтегазовой отрасли» для магистрантов экономических специальностей, а также при внедрении в учебный процесс разработанной имитационной модели трейдинга газа.  **Публикации по теме исследования.** Основные положения и практические результаты работы представлены в 8 научных публикациях в ведущих отраслевых периодических изданиях, входящих в перечень журналов, рекомендованных ВАК РФ, а также в других публикациях общим объемом в 7,3 п. л.  **Структура** **работы.** Структурное построение, логика и | |  | |  | | |  | | |