

**МЕЖГОСУДАРСТВЕННЫЙ СОВЕТ
ПО АНТИМОНОПОЛЬНОЙ ПОЛИТИКЕ**

Исполнительный комитет СНГ

**ДОКЛАД
«О СОСТОЯНИИ КОНКУРЕНЦИИ И ЦЕНООБРАЗОВАНИИ
НА РЫНКАХ НЕФТИ И НЕФТЕПРОДУКТОВ»**

ВВЕДЕНИЕ

На мировых товарных рынках происходят серьезные коренные изменения. Наиболее важные изменения, затрагивающие как технику торговли, так и формирование общей рыночной конъюнктуры, характерны для рынков биржевых товаров. Доминирующую роль в мировой торговле сырьем продолжают играть нефть и ее производные.

С учетом этих обстоятельств Федеральная антимонопольная служба (ФАС России) и Австрийское федеральное конкурентное ведомство (АФКВ) явились инициаторами создания в 2011 году в рамках Межгосударственного совета по антимонопольной политике международной Рабочей группы по изучению вопросов ценообразования на рынках нефти и нефтепродуктов (далее – Рабочая группа).

В 2012–2013 годах состоялось пять заседаний Рабочей группы, участие в которых приняли представители Казахстана, России, Украины, Австрии, Великобритании, Германии, Португалии, США и др. Заседания Рабочей группы позволили в рамках активного диалога обменяться мнениями по актуальным аспектам ценообразования на нефть и нефтепродукты на мировых рынках, обсудить вопросы обеспечения конкуренции на рынках нефти и нефтепродуктов, организацию и процедуры проведения биржевых торгов.

Особое внимание Рабочей группы было обращено на деятельность мировых ценовых агентств. Результаты их деятельности влияют как на рынки наличного товара – нефти и нефтепродуктов, так и на рынки производных финансовых инструментов.

Стало очевидным, что переток свободных денежных средств между нефтяными биржами и финансовыми центрами превратил международную нефтяную торговлю в один из главных факторов воздействия на ход и направление воспроизводства в глобальных масштабах.

Неудивительно поэтому, что вопросы мониторинга и регулирования финансовых и товарных рынков в их взаимной связи находятся в поле зрения «большой двадцатки» (G 20). Соответствующие поручения были даны G 20 Международной организации комиссии по ценным бумагам (IOSCO) – организации, объединяющей финансовых регуляторов стран мира¹. По итогам своей работы IOSCO сформулировала, в частности, рекомендации в отношении деятельности мировых ценовых агентств.

Еще одним важным элементом рынка является эффективность использования автоматизированной системы сбора и обработки информации.

¹ Principles for Oil Price Reporting Agencies. Final Report by the Board of the International Organization of Securities Commission (IOSCO), FR06/12, 5 October 2012. P. 5, see link: <http://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD391.pdf> (7.7.2013). Also, «Functioning and Oversight of Oil Price Reporting Agencies. Con-sultation Report» by Technical Committee of the International Organization of Securities Commission (IOSCO). CR04/12. March.

По итогам мониторинга информация о динамике цен на нефтепродукты становится доступной для широкого круга пользователей. Результаты такого мониторинга составляют основу для принятия антимонопольным органом решения при рассмотрении дел о нарушении антимонопольного законодательства, а также рассмотрения сделок слияния и приобретения. Подобные системы применяются в России, Украине, Австрии, США и других странах.

Результаты деятельности Рабочей группы в течение 2013 года были доложены на заседаниях Межгосударственного совета по антимонопольной политике в Минске (Республика Беларусь) и Иркутске (Российская Федерация), в Париже (Франция) в рамках заседания Комитета по конкуренции Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), а также в июле 2013 года в Женеве (Швейцария) в ходе заседания Межправительственной группы экспертов по конкурентному законодательству и политике Конференции ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД).

Было показано, что мировые цены влияют на цены на национальных рынках как крупных, так и небольших государств, как стран-импортеров, так и стран-экспортеров нефти и нефтепродуктов. Анализ ценообразования имеет поэтому большое значение как для отдельных отраслей, так и для государств в целом.

Опыт деятельности Рабочей группы и опыт создания коммерческой инфраструктуры рынка нефтепродуктов полезны и значимы для формирования благоприятных условий как на национальных, так и мировых рынках нефти и нефтепродуктов.

Настоящий Доклад подготовлен по итогам исследований, проведенных Рабочей группой, и презентаций на указанных выше форумах.

I. ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ИНИЦИАТИВЫ РАБОЧЕЙ ГРУППЫ

Первое организационное заседание Рабочей группы состоялось в январе 2012 года в г. Москве. В ходе заседания были определены цели и задачи Рабочей группы, основные вопросы для изучения, сформирован план работы.

1.1. Подходы в методологии анализа товарных рынков нефти и нефтепродуктов

Вопросы методологии анализа товарных рынков нефти и нефтепродуктов, учета особенностей оптовой и розничной реализации, а также особенностей этих рынков обусловлены наличием олигопольной структуры и цепочек вертикальных интегрированных связей между ее участниками. Ниже приведен опыт ряда стран в этой области.

Россия. В течение 2008–2011 годов ФАС России был проведен анализ состояния конкуренции на рынках нефти и нефтепродуктов в Российской Федерации в рамках рассмотрения трех «волн» дел о злоупотреблении доминирующим положением на рынке крупными вертикально интегрированными нефтяными компаниями (ВИНК) как с государственным участием (Газпром нефть, Роснефть), так и частных компаний, в том числе с иностранным участием (ЛУКОЙЛ, ТНК-ВР, Башнефть). Решения и предписания ФАС России были обжалованы в арбитражных судах. Суды полностью подтвердили законность и обоснованность выводов ФАС России относительно положения компаний на рынке (в том числе в географических и продуктовых границах рынков), а также о том, что компании злоупотребили своим доминирующим положением на рынках. Нарушения касались установления монопольно высоких цен, изъятия товара из обращения, результатом которого стал необоснованный рост цен, а также создания дискриминационных условий в поставках топлива своим дочерним компаниям и независимым хозяйствующим субъектам. Сумма перечисленных в бюджет Российской Федерации штрафов составила более 500 млн евро.

Австрия. В рамках проводимого анализа АФКВ столкнулось с аргументом крупных компаний, что основным фактором, определяющим изменение цен на рынке нефтепродуктов Австрийской Республики, является изменение в оценках международного информационно-аналитического агентства «Платтс».

В связи с этим АФКВ было проведено исследование влияния оценок «Платтс» на ценообразование на рынке нефтепродуктов Австрийской

Республики. Конкурентное ведомство обращает, в частности, внимание на то, что, формируя котировки, «Платтс» ориентируется на собственные оценки и суждения (привнося элемент субъективности). Доля охвата информации «Платтс» в процентном соотношении к общему объему потребления в соответствующих географических рынках крайне незначительна.

Германия. В сентябре 2012 года конкурентное ведомство Германии начало второе по счету исследование рынка «upstream» нефтяного сектора, в рамках которого провело оценку конкуренции на рынках переработки нефти, транспортировки и хранения, а также проанализировало рынок оптовой торговли нефтепродуктами. Оно также исследует, каким образом изменения цен на сырую нефть влияют на цены транспортировки и в конечном счете на потребителей через бензоколонки. Предыдущее исследование антимонопольного органа, которое было завершено в мае 2011 года, дало более детальное представление о розничном рынке нефтепродуктов, в рамках которого, в частности, впервые представилась возможность изучить процесс ценообразования на розничном рынке нефтепродуктов. Исследование выявило коллективное доминирование пяти компаний (BP, Shell, ConocoPhillips, ExxonMobil и Total) на розничном рынке нефтепродуктов. По результатам исследования розничного рынка ведомство предупредило, что слияния в топливном секторе будут запрещены.

Евросоюз. Страны ЕС, включая Великобританию, Польшу и Испанию, также недавно начали исследование рынков нефти и нефтепродуктов. Ранее европейские конкурентные ведомства проводили такие исследования отдельно друг от друга. Но руководство Европейской конкурентной сети недавно призвало страны – члены ЕС объединить ресурсы и провести общие исследования в данном секторе.

14 мая 2013 года Еврокомиссией были проведены внезапные проверки в помещениях нескольких компаний, работающих в секторах сырой нефти, нефтепродуктов и биотоплива. Сотрудников Еврокомиссии в проверках сопровождали их коллеги из соответствующих национальных органов по вопросам конкуренции.

Еврокомиссия подозревала, что компании могли вступить в сговор друг с другом в целях предоставления искаженной информации международным информационно-аналитическим агентствам, а также отстранения других участников рынка от процесса оценки цены, с тем чтобы исказить публикуемые данные.

Любое такое поведение, если оно будет доказано, противоречит европейскому антимонопольному законодательству, запрещающему картели и злоупотребление доминирующим положением на рынке (статьи 101 и 102

Договора о функционировании Европейского союза). Расследование продолжается.

Было выявлено, в частности, что существует асимметрия внутренних и международных цен в большинстве стран – членов ЕС. Повышательные тенденции мировых цен транслируются на национальные рынки без особых задержек и с большой степенью корреляции. Понижательные тенденции – со значительной задержкой и с меньшей степенью корреляции. Причиной такой асимметрии могут быть условия конкуренции на национальных рынках.

Италия. Конкурентным ведомством Италии (ICA) в 2004 году было возбуждено дело (рассмотрение закончилось в 2006 году) в отношении крупнейших нефтяных компаний: BP, Shell, ConocoPhillips, ExxonMobil и Total. Предметом рассмотрения дела был рынок авиационного керосина, который имеет олигопольную структуру. Было установлено, что между основными участниками рынка действовало ограничивающее конкуренцию соглашение, в рамках которого компании отказались конкурировать друг с другом на проводимых авиакомпаниями тендерах, а также ограничивали вхождение на рынок новых участников, отказывая им в доступе к мощностям по хранению. При этом компании – участники антиконкурентного соглашения наладили постоянный обмен информацией между своими фирмами и совершали другие антиконкурентные действия. По итогам рассмотрения дела ВИНК были оштрафованы на сумму более 300 млн евро. Суды всех инстанций подтвердили законность и обоснованность решения ICA и размеров наложенных на компании штрафов.

Таким образом, оказалось, что все страны – члены Рабочей группы используют аналогичные подходы к анализу рынка. Ими накоплена обширная практика рассмотрения дел о нарушении антимонопольного законодательства и проведения страновых (межстрановых) анализов рынков нефти и нефтепродуктов, которая может быть использована в других странах.

1.2. Особенности мониторинга рынков нефти и нефтепродуктов

Страны – участницы Рабочей группы с учетом социально-экономической значимости данных товарных рынков ведут постоянное наблюдение за рынками нефти и нефтепродуктов как силами и средствами антимонопольных органов, так и в рамках системы государственной и отраслевой ведомственной статистики.

Россия. ФАС России внедрила специализированную автоматизированную систему ежедневного (еженедельного) сбора и обработки статистических данных о ценах на мелкооптовых и розничных рынках нефтепродуктов в

83 регионах Российской Федерации, с разбивкой по АЗС ВИНК и АЗС независимых от ВИНК компаний, по отгрузке нефтепродуктов в адрес компаний ВИНК и в адрес независимых участников рынка, а также об остатках нефтепродуктов на нефтебазах. Кроме того, ФАС России наладила мониторинг биржевых и внебиржевых цен федерального оптового рынка нефтепродуктов, а также индикаторов мировых цен, приведенных по условиям сопоставимости с внутренним рынком Российской Федерации.

Украина. Территориальные отделения Антимонопольного комитета Украины еженедельно предоставляют информацию в центральный офис о минимальных и максимальных ценах на нефтепродукты в своих регионах. В 2012 году была создана электронная база данных, с помощью которой крупные операторы рынка напрямую предоставляют всю необходимую информацию о своей деятельности в Антимонопольный комитет.

Австрия. АФКВ разработало созданную при поддержке австрийского органа государственной власти E-Control систему мониторинга цен на автозаправочных станциях, которая автоматически обновляется и позволяет в онлайн-режиме на картах Google Map графически отображать информацию о ценах в различных регионах Австрии.

США. Статистическая модель, разработанная Федеральной торговой комиссией США, позволяет осуществлять ежедневный сбор и анализ данных о розничных ценах из 360 городов США и об оптовых ценах из 20 крупнейших промышленно-жилых агломераций.

По итогам заседаний Рабочей группы была достигнута договоренность о создании общей базы данных «Платформа», включающей данные мониторинга и статистических наблюдений, обобщающей основные наработки в области методологии и практики применения антимонопольного законодательства и др. «Платформа» станет общим инструментом, позволяющим конкурентным ведомствам обмениваться основной информацией о национальных рынках нефти и нефтепродуктов.

В конце 2013 года «Платформа» начала функционировать на английском языке. Планируется, что в ближайшее время она начнет свою работу и на русском языке. Уже сейчас на «Платформе» можно найти материалы по результатам деятельности Рабочей группы, включая фундаментальные данные мониторингов и статистических наблюдений, основные наработки в области методологии и практики применения антимонопольного законодательства стран – членов Рабочей группы.

1.3. Ценообразование на мировых рынках нефти и нефтепродуктов

Если ранее цена нефти на мировых рынках во многом определялась картельным сговором, то в настоящее время формула ценообразования задается многофакторной моделью, важную роль в которой играют внешние по отношению к нефтяному рынку факторы, например финансовые рынки.

Россия. ФАС России дважды (в 2009 и 2011 годах) докладывала на глобальных форумах IATA (международная организация, объединяющая авиаперевозчиков всего мира) о работе по формированию конкурентного национального рынка авиатоплива, основанного на конкуренции между нефтяными компаниями, принципах справедливого ценообразования, несущественных различиях в цене топлива по разным регионам страны, увязке уровня цен внутреннего рынка с уровнем мировых цен, приведенных к сопоставимому уровню. В частности, IATA отмечала важность для авиакомпаний реализованных в России на практике мер по обеспечению возможностей:

приобретения основных объемов топлива (до 85–90 %) по прямым контрактам с производителями – нефтяными компаниями;

приобретения на бирже не менее 10–15 % авиатоплива;

выбора поставщика услуг по хранению и заправке топлива в крупных аэропортах (два оператора для аэропортов, обслуживающих более 1 млн пассажиров, три оператора – более 5 млн пассажиров);

гарантии недискриминационного доступа к инфраструктуре аэропортов.

Португалия. Португальское конкурентное ведомство провело многофакторный сравнительный анализ рынка нефти и нефтепродуктов стран – членов Европейского союза, в рамках которого изучались в том числе мотивы и причины нефтяного кризиса 2008 года. По итогам анализа было отмечено, что значительная волатильность рынка отражает ожидания участников рынка, а не фактическую реальность. Поэтому важно понимание того, что зависит от конъюнктуры, а что определяется структурными факторами, что носит глобальный/европейский, а что страновой характер. Имеют место трансляция котировок цен на нефть Брент – на котировки цен на нефтепродукты «Платтс», а также трансляция котировок цен «Платтс» – на котировки страновых цен на нефтепродукты. Существует асимметрия внутренних и международных цен в большинстве из 15 стран – «старых» членов ЕС, которая определяет как размеры, так и задержки по времени. Повышательные тенденции транслируются без особых задержек и с большой степенью корреляции, понижительные – со значительной задержкой и с меньшей степенью корреляции. Причиной этого могут быть условия конкуренции на национальных рынках, в том числе отсутствие недискриминационного доступа к объектам инфраструктуры и логистики.

Рабочая группа провела детальное обсуждение основных аспектов ценообразования на нефть и нефтепродукты на мировых рынках, вопросов обеспечения прозрачности ценообразования, вопросов взаимного влияния рынков физической торговли нефтью и нефтепродуктами и торговли на рынке производных инструментов, вопросов независимости организаторов торгов и участников рынка, методологии и процедур проведения торгов и оценки стоимости продуктов.

Был сформулирован вывод о том, что по мере развития биржевой торговли происходит решительный переход к принципам конкурентного ценообразования.

При проведении анализа рынка нефти и в особенности рынка нефтепродуктов необходимо обращать особое внимание на комплекс региональных, национальных и международных факторов, определяющих условия формирования цены и конкуренции на них.

Эти рынки зачастую носят олигополистический характер, что делает особенно важным борьбу с картелями, а также выявление фактов злоупотребления коллективным доминирующим положением. Эффективное применение в данной области антимонопольного законодательства – это полезный и мощный инструмент при решении проблем на рынках нефтепродуктов.

Основа коммерческой инфраструктуры рынков нефти и нефтепродуктов – это биржевая торговля ими. Необходимы активное развитие биржевой торговли нефтью и нефтепродуктами, регистрация внебиржевых операций, формирование индексов биржевых и внебиржевых цен и индексов сравнимых иностранных рынков.

Еще один важный вывод Рабочей группы состоит в том, что в подавляющем большинстве развитых стран не существует органов власти, которые бы контролировали нефтяные рынки, аналогично независимым регуляторам, которые существуют на рынках газа и электрической энергии. За последние 20 лет рынки нефти и нефтепродуктов были дерегулированы в подавляющем большинстве как развитых, так и развивающихся стран.

Большинство европейских стран не контролируют цены на топливо. ЕС содействует развитию конкуренции и либерализации рынка. Бельгия является единственной страной ЕС, в которой существует управление ценами на топливо со сложной формулой, установленной в 2006 году в рамках соглашения между правительством и промышленностью. ЕС обязывает страны-кандидаты к либерализации нефтяных рынков и отмене субсидий. Япония, Австралия и Новая Зеландия в 1990-х годах также перешли от регулирования рынка к его либерализации. На рынке США и Канады цены в

основном либерализованы, за исключением пяти канадских провинций на Атлантическом побережье.

II. КОТИРОВАНИЕ МИРОВЫХ ЦЕН НА НЕФТЬ И НЕФТЕПРОДУКТЫ

Цены на нефть и нефтепродукты публикуются на регулярной основе международными информационно-аналитическими агентствами. Ведущими среди них являются «Платтс» и «Аргус» (далее – агентства). Они также делают анализы рынков и комментарии по ситуации на них. Эта работа проводится на глобальном уровне. Офисы агентств расположены на пяти континентах в основных центрах деловой активности. Публикуемые агентствами цены используются в качестве референтных цен на различных рынках наличного товара (нефти и нефтепродуктов и сопряженных с ними рынках), в том числе долгосрочных контрактов, оказывают большое влияние на рынки нефтяных деривативов, на финансовые рынки, а также на мировую экономику в целом.

При этом агентства относят себя к средствам массовой информации, поскольку предоставляют другие услуги, в том числе отчеты о новостях рынка, для которого эти агентства производят сравнительные оценки.

2.1. Деятельность международных информационно-аналитических агентств

2.1.1. Общая характеристика деятельности агентства «Платтс»²

«Платтс» является ведущим мировым поставщиком информации о рынках энергоресурсов и металлов и наиболее авторитетным источником эталонных оценок на физических рынках энергоносителей. Информационно-аналитические продукты, которые «Платтс» выпускает с 1909 года, помогают клиентам в принятии максимально взвешенных решений, касающихся торговых и иных деловых операций, способствуют прозрачной и эффективной работе рынков.

Сфера деятельности «Платтс», первоначально ограниченная нефтяной индустрией, со временем расширилась до ее нынешних масштабов. В настоящее время в нее входят металлы, морские транспортные перевозки, все виды энергоресурсов – нефть, уголь, природный газ, электроэнергия, ядерная энергия, возобновляемые источники энергии, а также продукция нефтехимии и квоты на выбросы энергетических производств. Сегодня компания пользуется мировым признанием как наиболее надежный источник ценовой и новостной информации об энергетических рынках.

Компания «Платтс» ведет свою деятельность через штаб-квартиру в Нью-Йорке и глобальную сеть из 17 офисов, охватывающую пять континентов. Компания имеет штат численностью более 600 сотрудников. В службе новостей и ценовой информации «Платтс» занято более 250 репортеров,

² По информации «Платтс», в том числе размещенной на официальном сайте компании в Интернете.

обозревателей и редакторов. Это крупнейшая в мире независимая команда журналистов, специализирующихся на энергетике. «Платтс» публикует новости, исследования, комментарии, рыночные данные и аналитические материалы, а также эталонные оценки (более 8 500 в день), которые широко используются в качестве ориентиров на физических и фьючерсных рынках. Новости и ценовая информация в режиме реального времени и цены на момент закрытия торгов доставляются непосредственно на рабочие компьютеры клиентов.

«Платтс» издает более 60 бюллетеней и отчетов. Ежегодно проводится более 50 конференций, посвященных тому или иному сектору или отрасли. Кроме того, ежегодно проводятся мероприятия высокого уровня, на которых оглашается рейтинг 250 ведущих энергетических компаний мира (Top 250 Energy Companies) и присуждается премия «Platts Global Energy Awards» по разным номинациям.

Услугами «Платтс» пользуются более 10 000 компаний, ассоциаций, бирж, университетов и правительственных организаций в 150 странах мира. В число клиентов входят представители всех звеньев топливно-энергетического комплекса – от поисково-разведочных и нефтеперерабатывающих компаний до оптовых продавцов и промышленных потребителей, таких как, например, авиакомпания. К ним относятся 90 % от 250 ведущих энергетических компаний, все 50 крупнейших энерго- и газовых трейдеров и практически все нефтяные компании полного цикла. Клиентами «Платтс» также являются финансовые институты, поставщики промышленного оборудования, юридические фирмы и компании, предоставляющие профессиональные услуги в сфере проектирования, консалтинга и управления активами. «Платтс» наряду с такими известными компаниями, как Standard & Poor's, J.D. Power & Associates, Aviation Week и McGraw-Hill Construction, входит в состав группы McGraw-Hill Companies (NYSE-MHP) – одного из лидеров мирового рынка информационных услуг. Согласно информации «Платтс», будучи членом группы с 1953 года, компания разделяет принципы журналистской независимости и этики, изначально принятые в McGraw-Hill Companies, неизменно следуя высочайшим стандартам качества.

2.1.2. Метод работы агентства «Платтс»

«Платтс» принимает любой разумный метод подачи сведений/коммуникации по предложениям покупки, продажи и сделкам. Редакторы «Платтс» обычно связываются с трейдерами по телефону или Интернету. Покупатели и продавцы могут направлять предложения покупки и продажи напрямую в адрес «Платтс» при условии, что компании имеют солидную репутацию и пользуются доверием на рынке.

Выполняя процесс оценки стоимости физического продукта с использованием программного обеспечения eWindow, «Платтс» отражает те

заявки на покупку/продажу баржевых либо танкерных партий, которые были напрямую введены в eWindow.

Процесс оценки отражает заявки на покупку/продажу, а также сделки, совершенные в прозрачных условиях. Предложения и сделки должны быть проверены и подтверждены редакторами «Платтс». Предложения по покупке и продаже, имеющие обязательную силу, могут быть приняты любым платежеспособным участником рынка. Заявки на покупку/продажу или сделки, сделанные в eWindow «Платтс», интерпретируются как принятие редакторских протоколов «Платтс». «Платтс» отслеживает случаи, когда продавец или покупатель не отвечает потенциальному клиенту, желающему провести сделку. Этот мониторинг осуществляется для того, чтобы убедиться, что отсутствие ответа не является намеренным, и не осуществляется в целях противодействия сделке.

«Платтс» обращает внимание не только на процесс исполнения сделки, но и на ее последствия, включая логистику и конечную поставку продукта. Подобный метод отслеживания после заключения сделки дает возможность «Платтс» определить реальные усилия участников рынка по заключению сделок и значимость их заявок.

«Платтс» не обязуется публиковать каждую направленную заявку или предложение, т. е. необоснованные заявки и предложения могут не передаваться. Информация от участников рынка, которая может повлечь юридические осложнения (например, потенциальная клевета), не передается.

2.1.3. Общая характеристика деятельности агентства «Аргус»³

«Аргус» основан в 1970 году и является частной компанией, учрежденной в Великобритании.

«Аргус» является независимым международным информационно-ценовым агентством, штат которого превышает 450 человек. Основная деятельность «Аргус» заключается в публикации обзоров с ценами и комментариями участников рынка, а также изданий, в которых анализируются отраслевые тенденции и рыночная конъюнктура.

Более половины сотрудников «Аргус» специализируются на получении информации о ценах на физические партии энергоносителей и других однородных товаров, а также о событиях, влияющих на котировки. В своей работе они придерживаются жестких требований редакционного кодекса компании и свода этических норм, которые удовлетворяют высшим стандартам журналистской практики, включая управление конфликтами интересов.

«Аргус» является одним из ведущих поставщиков котировок, аналитических исследований, рыночных данных и консалтинговых услуг на мировом рынке нефти, нефтепродуктов, природного газа, электроэнергетики, угля, квот на вредные выбросы, биотоплива, минеральных удобрений,

³ По информации «Аргус», в том числе размещенной на официальном сайте компании в Интернете.

нефтехимии и транспорта. Данные «Аргус» широко используются компаниями и налоговыми органами для расчета цен физических поставок и размера налоговых обязательств, в том числе в России, Казахстане и Украине.

Компании, правительства и международные агентства используют информацию «Аргус» для анализа рынка и планирования своей деятельности.

Штаб-квартира «Аргус» находится в Лондоне, 19 офисов компании расположены во всех ключевых центрах мировой энергетики, в том числе в Хьюстоне, Лондоне, Москве, Дубае, Сингапуре, Вашингтоне, Нью-Йорке, Калгари, Рио-де-Жанейро, Киеве, Астане, Пекине, Токио и Сиднее.

2.1.4. Метод работы агентства «Аргус»

Для оценки состояния рынка специалисты «Аргус» используют уникальную методику, позволяющую с максимальной точностью и надежностью определять цены на энергоносители. Она основана на отражении текущей конъюнктуры и структуры товарных рынков. Для определения цен используется информация о совершенных сделках, а также предложениях о покупке или продаже товара. В случае отсутствия на рынке ликвидности «Аргус» устанавливает диапазон покупки/продажи на основе консенсуса участников торгов.

Такой метод позволяет минимизировать возможность искажений и искусственных колебаний цен. Освещение энергетических рынков требует экспертной оценки, особенно в моменты низкой прозрачности или отсутствия консенсуса среди участников рынка.

Репортеры «Аргус» понимают механизмы функционирования рынков, что позволяет им судить о достоверности информации, полученной ими в ходе дискуссий с трейдерами, брокерами, переработчиками, маркетологами, специалистами транспортных подразделений, а также через торговые площадки в течение дня. Вся собранная информация тщательно перепроверяется. Для повышения своего профессионального уровня специалисты, занятые в области ценообразования, работают над созданием информационно-аналитических изданий.

2.1.5. Предварительные оценки работы агентств

Учитывая столь важное значение, которое оказывают агентства на мировые рынки нефти, что, в свою очередь, в значительной степени влияет на экономику в целом, деятельность агентств стала предметом пристального внимания на международном уровне.

Надежность производимых агентствами сравнительных оценок стоимости нефти имеет важное значение для обеспечения полезности заключаемых договоров на рынках нефтяных деривативов и управления рисками. Надежность также имеет важное значение, поскольку ненадежная референтная цена делает контракты, заключенные на рынках нефтяных деривативов, более восприимчивыми к искажению или манипуляции ценой.

На волне кризиса 2008 года у G 8 и G 20 появился целый ряд вопросов к агентствам относительно объективности публикуемых ими цен⁴.

IOSCO провела анализ деятельности агентств. Выводы IOSCO состоят, в частности, в том, что агентства используют недостаточно представительную выборку данных, широко применяют опросный метод, а не результаты фактических сделок. Вопросы также вызывают прозрачность и обоснованность применяемой агентствами методологии, ориентированной на собственные оценки и суждения при нехватке данных. Все это создает возможность для манипулирования ценами и рынком.

В октябре 2012 года были подготовлены Принципы IOSCO, содержащие набор рекомендаций, которым рекомендовано следовать агентствам и которые предназначены для обеспечения надежности и прозрачности осуществляемых агентствами оценок стоимости нефти, что, в свою очередь, существенно влияет на производные финансовые инструменты.

Согласно указанным Принципам, в частности, требуются:

1) официальная документация и раскрытие всех критериев и процедур, которые используются при оценке стоимости нефти, включая руководящие принципы, в соответствии с которыми принимаются решения, а также процедуры пересмотра методологии;

2) прозрачность процедур, посредством которых агентства будут консультировать заинтересованные стороны относительно любых предлагаемых изменений в методологию оценки, в том числе возможность для заинтересованных сторон предоставить комментарии относительно влияния предлагаемых агентствами изменений в методологию оценки;

3) отдавать приоритет в своих оценках заключенным сделкам, а также реализовывать комплекс мер, направленных на обеспечение учета при оценке и рассмотрении сделок добросовестно представленных данных, в том числе предусмотреть меры по минимизации избирательной отчетности;

4) наличие процедур, предусматривающих обеспечение целостности информации, включая процедуры контроля качества для оценки личности заявителя и внутреннего контроля для выявления и реагирования на неправильные связи между отправителями информации и экспертами;

5) организация внутреннего контроля, требующего постоянного надзора в целях содействия целостности и достоверности проводимых оценок;

6) обеспечение хранения в течение 5 лет всей документации и необходимой информации, используемой при проведении оценки, включая исключение любых данных из оценки;

7) разработка мер, исключаящих конфликт интересов;

⁴ «Principles for Oil Price Reporting Agencies. Final Report» by the Board of the International Organization of Securities Commission (IOSCO). FR06/12. 5 October 2012. P. 5: <http://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD391.pdf> (7.7.2013). Also, «Functioning and Oversight of Oil Price Reporting Agencies. Consultation Report» by Technical Committee of the International Organization of Securities Commission (IOSCO). CR04/12. March 2012. P. 8.

8) разработка и публикация порядка получения, исследования и хранения записей, касающихся жалоб на действия агентств;

9) обязательства по представлению данных по аудиту и другой аналогичной информации соответствующим органам;

10) ежегодное проведение независимого внешнего аудита соблюдения агентствами методологии, критериев и требований, заложенных в Принципах, которое должно быть опубликовано.

Полученный антимонопольными органами опыт по контролю за физическими рынками нефти и нефтепродуктов дополняет опыт IOSCO в сфере товарных деривативов и может быть использован при подготовке рекомендаций по деятельности агентств.

IOSCO в сотрудничестве с МЭА, МЭФ и ОПЕК в течение 18 месяцев будет рассматривать степень реализации агентствами подготовленных Принципов и последствия их реализации. По окончании периода оценки IOSCO будут подготовлены дальнейшие рекомендации. В случае если будет сделан вывод о том, что реализация Принципов была неэффективной, IOSCO будет вынуждена рассмотреть другие варианты, такие как рекомендации прямого государственного регулирования агентств соответствующим органом с опытом работы на энергетическом рынке и/или создание неправительственной саморегулируемой организации (оба варианта могут потребовать тщательной оценки).

Еврокомиссия отмечает, что цены, которые оцениваются и публикуются международными информационно-аналитическими агентствами, впоследствии служат ориентирами для торговли рядом товаров на физических рынках и на рынках производных финансовых инструментов в Европе и во всем мире.

Даже небольшое искажение информации может иметь огромное влияние на цены на нефть, нефтепродукты и биотопливо и потенциально нанести вред конечному потребителю.

В коммюнике, подписанном по результатам встречи министров финансов и управляющих центральными банками, состоявшейся в Москве 19–20 июля 2013 года, отмечено:

«Мы подтверждаем наше твердое намерение улучшить прозрачность и функционирование сырьевых рынков в целях предотвращения чрезмерной волатильности цен и для содействия инвестициям в энергетическую инфраструктуру. Мы намерены и далее пристально отслеживать должное осуществление принципов ИОСКО по регулированию и надзору на рынках сырьевых деривативов. Мы ожидаем к нашей следующей встрече доклад ИОСКО о выполнении независимыми международными информационно-ценовыми агентствами ее принципов (PRA). Принимая во внимание важную роль таких агентств в процессе раскрытия цен, мы приветствуем планы ИОСКО рассмотреть необходимость внесения изменений в эти принципы для того, чтобы они в большей степени соответствовали международным

стандартам по управлению и транспарентности целевых ориентиров, принятых ИОСКО».

III. РАЗВИТИЕ КОММЕРЧЕСКОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ РЫНКА НЕФТИ И НЕФТЕПРОДУКТОВ (НА ПРИМЕРЕ ОПЫТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ)

3.1. Практика рассмотрения дел о нарушении антимонопольного законодательства

В Российской Федерации в период с 2008 по 2012 год было рассмотрено более 450 дел о нарушении антимонопольного законодательства нефтяными компаниями и независимыми участниками рынка на региональных рынках нефтепродуктов. Уже приводился пример о фактах нарушения антимонопольного законодательства на федеральном оптовом рынке нефтепродуктов крупнейшими вертикально интегрированными нефтяными компаниями: ОАО «НК «Роснефть», ОАО «Газпром нефть», ОАО «Лукойл», ОАО «ТНК-ВР Холдинг» и ОАО АНК «Башнефть». Помимо ситуации на рынке наличного товара (нефтепродукты), предметом рассмотрения дел также являлась деятельность электронной торговой площадки (ЭТП). При этом необходимо отметить, что по результатам рассмотрения дел о нарушении нефтяными компаниями антимонопольного законодательства были не только наложены штрафы, но, что более важно, выданы предписания начать торговлю на бирже наличным товаром (нефтепродуктами).

Кроме того, в 2011 году ФАС России совместно с Федеральной службой по финансовым рынкам (ФСФР России) были проведены проверки деятельности закрытого акционерного общества «Санкт-Петербургская международная товарно-сырьевая биржа» (ЗАО «СПбМТСБ»), некоммерческого партнерства «Межрегиональная биржа нефтегазового комплекса» (НП «МБНК»), а также закрытого акционерного общества «Биржа «Санкт-Петербург». В ходе проверок было установлено, что не созданы необходимые условия рыночного ценообразования, а именно: отсутствует анонимность торгов, совершаются сделки между лицами, входящими в одну группу лиц, допускается выставление продавцами заявок на продажу партий крупных объемов, нарушается порядок определения победителей биржевых торгов нефтепродуктами, который был установлен правилами биржевой торговли соответствующих товарных бирж.

По результатам рассмотрения дел, возбужденных в отношении НП «МБНК» и ЗАО «СПбМТСБ», ФАС России признала данные биржи нарушившими антимонопольное законодательство. Нарушение выразилось в создании ЗАО «СПбМТСБ» преимущественных условий отдельным участникам торгов, а также нарушении порядка определения победителей торгов, установленного правилами биржевой торговли. Такие действия ЗАО «СПбМТСБ» нарушали положения Федерального закона от 26 июля 2006 года № 135-ФЗ «О защите конкуренции» (далее – Закон о защите

конкуренции). НП «МБНК» также не всегда соблюдало правила биржевой торговли, что привело к нарушению порядка определения победителей торгов.

При этом необходимо отметить, что результатом рассмотрения дел о нарушении биржами антимонопольного законодательства стала не только выдача предписаний об устранении выявленных нарушений, но и принятие необходимых организационных решений.

3.2. Создание нормативно-правовой базы, направленной на развитие биржевой торговли

В России с учетом практики применения антимонопольного законодательства начала формироваться нормативная правовая база, направленная на развитие биржевой торговли. В частности, был принят Федеральный закон от 21 ноября 2011 года № 325-ФЗ «Об организованных торгах», в соответствии с которым деятельность электронных торговых площадок (ЭТП) как организатора торгов с 2014 года будет регулировать, контролировать и лицензировать Банк России.

Федеральным законом от 6 декабря 2011 года № 401-ФЗ были внесены поправки в Федеральный закон от 26 июля 2006 года № 135-ФЗ «О защите конкуренции», которыми устанавливаются требования к формированию рыночной цены на биржевых торгах. Исполнение данных требований позволит сформировать объективный рыночный индикатор на нефтепродукты.

Необходимо отметить, что данными поправками предусмотрен ряд подзаконных актов, которые регламентируют особенности реализации на бирже нефтепродуктов.

Так, приказом ФАС России от 26 июня 2012 года № 409 утвержден Порядок предоставления бирже списка аффилированных лиц хозяйствующим субъектом, занимающим доминирующее положение на соответствующем товарном рынке, аккредитованным и (или) участвующим в торгах (в том числе путем подачи заявок на участие в торгах брокеру, брокерам).

Постановлением Правительства Российской Федерации от 11 октября 2012 года № 1035 утверждены Критерии регулярности и равномерности реализации товара на бирже для отдельных товарных рынков, на которых обращаются нефть и (или) нефтепродукты.

16 июля 2013 года вступил в силу совместный приказ ФАС России и Минэнерго России № 313/13/225 «Об утверждении минимальной величины продаваемых на бирже нефтепродуктов и требований к биржевым торгам, в ходе которых заключаются сделки с нефтепродуктами хозяйствующим субъектом, занимающим доминирующее положение на соответствующих товарных рынках» (далее – Совместный приказ).

В соответствии с п. 1 Совместного приказа установлен минимальный объем продаваемых на биржевых торгах нефтепродуктов, производимых и (или) реализуемых хозяйствующим субъектом, занимающим доминирующее

положение на соответствующих оптовых товарных рынках, а также лицами, входящими в одну группу лиц с таким хозяйствующим субъектом, и (или) участниками биржевых торгов, которые действуют в интересах и за счет указанных лиц, следующих видов:

- бензины автомобильные в объеме 10 %;
- топливо дизельное в объеме 5 %;
- топливо для реактивных двигателей в объеме 10 %;
- мазут в объеме 2 % объема производства.

Вступление в законную силу Совместного приказа завершает подготовку нормативной базы по подготовке требований к формированию рыночных цен на биржевых торгах на нефтепродукты. Принятые меры позволили в основном сформировать коммерческую инфраструктуру рынков нефти и нефтепродуктов. Развитие получили биржевая торговля наличным товаром, а также регистрация на бирже фактических внебиржевых сделок. Тем самым была получена достоверная информация о рынке нефтепродуктов фундаментального характера. Дальнейшее совершенствование системы ценообразования на рынках нефти и нефтепродуктов предлагается проводить совместно с участниками рынков и заинтересованными органами власти.

ФАС России разработан проект Соглашения по совершенствованию механизмов реализации нефтепродуктов (далее – Соглашение) для заключения его между заинтересованными федеральными органами исполнительной власти и участниками рынка, целью которого является подготовка предложений по совершенствованию механизмов формирования репрезентативных ценовых индикаторов на рынке нефтепродуктов, а также основных принципов организации биржевых торгов нефтепродуктами. Соглашение является открытым для подписания заинтересованными сторонами. Взаимодействие участников Соглашения в рамках сотрудничества, направленного на формирование благоприятной конкурентной среды на рынке нефтепродуктов, позволит усовершенствовать практику применения законодательства в нефтяной отрасли и тем самым обеспечить прозрачность ценообразования, унификацию требований, предъявляемых к хозяйствующим субъектам в связи с организацией и осуществлением торговой деятельности, а также создать основу для формирования рыночных и недискриминационных механизмов реализации нефтепродуктов.

Постановлением Правительства Российской Федерации от 23 июля 2013 года № 623 «Об утверждении Положения о предоставлении информации о заключенных сторонами не на организованных торгах договорах, обязательства по которым предусматривают переход права собственности на товар, допущенный к организованным торгам, а также о ведении реестра таких договоров и предоставлении информации из указанного реестра» (далее –

постановление Правительства Российской Федерации № 623) введен новый механизм регистрации внебиржевых контрактов на бирже.

Согласно постановлению Правительства Российской Федерации № 623 биржам, соответствующим требованиям законодательства Российской Федерации об организованных торгах, предоставляется информация о внебиржевых договорах в отношении следующего товара:

нефтепродукты, предусмотренные Техническим регламентом, при условии, что суммарный объем производства группой лиц хозяйствующего субъекта, осуществляющего реализацию нефтепродуктов, составляет более 100 тыс. тонн за предшествующий год и объем сделки – не менее 60 тонн;

нефть сырая, реализуемая на внутреннем рынке Российской Федерации, при объеме добычи и (или) производства группой лиц производителя за предшествующий год более 1 млн тонн, при условии, что объем сделки составляет не менее 1 тыс. тонн;

угли коксующиеся, каменные, бурые и антрацит при объеме добычи группой лиц производителя за предшествующий год более 1 млн тонн, при условии, что объем сделки составляет не менее 60 тонн;

пшеница 3-го и 4-го классов при объеме реализации за предшествующий год более 10 тыс. тонн и объеме сделки более 60 тонн.

3.3. Деятельность ЗАО «Санкт-Петербургская международная товарно-сырьевая биржа»

Для формирования организованного товарного рынка в России, дальнейшего развития рыночного ценообразования и создания объективных рыночных индикаторов по наиболее значимым сырьевым товарам Правительством Российской Федерации было принято решение о создании современной биржевой площадки.

В мае 2008 года зарегистрировано ЗАО «СПБМТСБ», получившее в июне того же года лицензию ФСФР России на организацию биржевой торговли.

23 сентября 2008 года на СПБМТСБ состоялись первые торги дизельным топливом и авиакеросином в секции «Нефтепродукты».

В настоящее время СПБМТСБ является крупнейшей товарной биржей России.

Биржей создан удобный, надежный и прозрачный механизм торговли на основе современной программно-технической платформы. Электронная торговая система СПБМТСБ – это комфортный удаленный доступ через Интернет ко всем биржевым рынкам и сопутствующим сервисам для участников торгов. Гарантии финансового контроля исполнения сделок и поставки товара по итогам торгов обеспечиваются современными механизмами риск-менеджмента и расчетов, отвечающими международным стандартам.

СПбМТСБ организует биржевые торги реальным товаром и срочными контрактами.

На спот-рынке нефтепродуктов СПбМТСБ организованы торги по всем основным группам нефтепродуктов с широкой географией базисов поставки и едиными стандартами работы для всех участников.

На срочном рынке СПбМТСБ обращаются поставочные фьючерсные контракты на летнее дизельное топливо с отгрузкой с нефтеперерабатывающих заводов Центрального федерального округа Российской Федерации.

19 октября 2012 года начались торги новой линейкой расчетных фьючерсных контрактов на индексы нефтепродуктов СПбМТСБ: на летнее дизельное топливо, бензин, мазут и авиатопливо. Биржа постоянно работает над расширением списка базисов поставки и запуском новых поставочных и расчетных контрактов на основные виды нефтепродуктов и иные активы.

На основе сделок, заключенных в ходе биржевых торгов, СПбМТСБ осуществляет ежедневный расчет и публикацию значений индексов, охватывающих весь спектр нефтепродуктов: бензины Регуляр-92 и Премиум-95, дизельное топливо летнее, межсезонное и зимнее, топливо для реактивных двигателей, мазут.

Наряду с биржевыми индексами СПбМТСБ осуществляет регистрацию внебиржевых сделок на внутреннем рынке нефтепродуктов Российской Федерации. Информация о ценах на основные группы нефтепродуктов, формируемых на внебиржевом рынке, представлена в открытом доступе на сайте СПбМТСБ и включает агрегированные показатели по девяти основным товарным группам: бензины Нормаль-80, Регуляр-92 и Премиум-95, дизельное топливо межсезонное, зимнее и летнее, мазут, топливо для реактивных двигателей, топливо маловязкое судовое.

Формирование общепризнанных российских индикаторов и развитие срочного товарного рынка уже сейчас позволяют компаниям – производителям и потребителям нефтепродуктов эффективно хеджировать ценовые риски и реализовывать долгосрочные стратегии планирования производственной и торговой деятельности.

Сформированные на ликвидном и прозрачном биржевом рынке цены признаются рыночными налоговым, антимонопольным и биржевым законодательством.

Основной целью СПбМТСБ является создание организованного товарного рынка, понятного и прозрачного механизма формирования справедливых цен на основные сырьевые товары, производимые в Российской Федерации и других государствах – участниках СНГ.

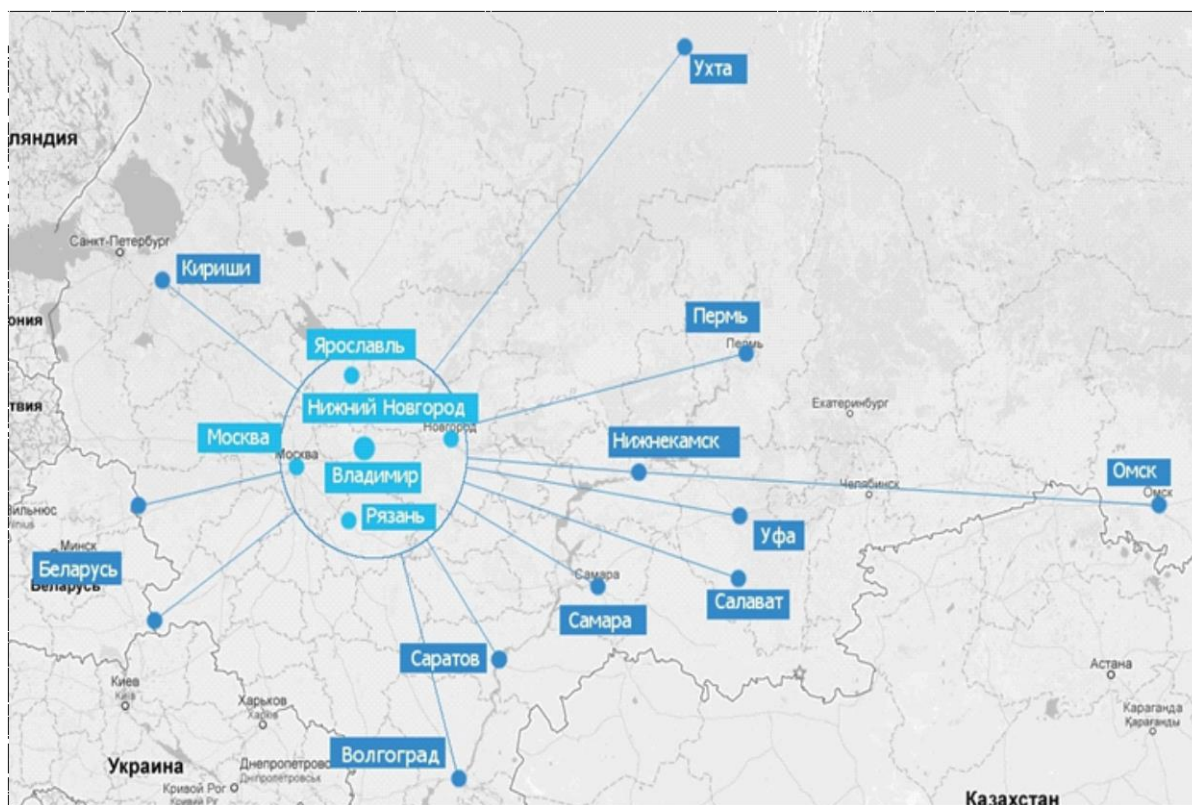
Методика расчета индексов цен нефтепродуктов

1. Индексы рассчитываются для следующих видов нефтепродуктов: дизельное топливо летнее; дизельное топливо зимнее; дизельное топливо межсезонное; бензин Регуляр-92; бензин Премиум-95; авиатопливо; топочный мазут.

2. Значение индекса определяется в российских рублях за одну тонну.

3. Индексы рассчитываются как средневзвешенная цена по всем биржевым сделкам, заключенным в течение одного торгового дня в секции «Нефтепродукты». Базисы поставки, на основе которых формируется база расчета индекса, подразделяются на основные (находящиеся в непосредственной близости от станции Владимир Горьковской железной дороги) и дополнительные.

В связи с активно развивающейся торговлей нефтепродуктами белорусского производства в корзину индексов добавлены базисы, расположенные на границе с Республикой Беларусь, – Рудня и Злынка.



4. При расчете индекса цены сделок приводятся к станции Владимир Горьковской железной дороги путем включения в цену расходов на транспортировку (для основных базисов) и с использованием рассчитанных коэффициентов приведения (для дополнительных базисов).

5. Индекс рассчитывается в течение торговой сессии СПБМТСБ каждый раз при заключении сделки с биржевым инструментом, входящим в базу расчета индекса.

6. Значение индекса рассчитывается как средневзвешенная цена приведенных к станции Владимир сделок с биржевыми инструментами,

входящими в базу расчета соответствующего индекса, совершенных за текущий торговый день.

7. В методику расчета индекса входит механизм фильтрации сделок, включаемых в расчет. Из расчета индекса исключаются сделки объемом более 6 000 тонн и сделки, приведенные цены которых более чем на 10 % отличаются от контрольных значений, рассчитанных в соответствии с методикой. Данные изменения обусловлены тем, что сделки объемами несколько тысяч тонн и более могут заключаться на индивидуальных условиях, отличающихся от среднего уровня оптового рынка нефтепродуктов.

Поскольку за счет своего объема они оказывают сильное влияние на индексные показатели, в методике расчета индексов такие сделки не учитываются. Ценовые фильтры на уровне 10 % позволяют отбросить подобные пиковые значения.

8. Данная методика позволяет избежать субъективных недостатков опросного метода, используемого ценовыми агентствами при выставлении котировок внутреннего российского рынка нефтепродуктов. Если согласно опросному методу котировка определяется по данным продаж, спроса или предложения, полученного от участников рынка, то на СПБМТСБ она базируется исключительно на фактических итогах биржевых торгов, учитывающих фундаментальные факторы спроса и предложения.

9. Результаты торгов нефтепродуктами на СПБМТСБ.

Итоги 2012 года свидетельствуют о качественном улучшении структуры биржевых торгов. Объем реализации нефтепродуктов на бирже в 2012 году составил 9,6 млн тонн при обороте 254,5 млрд рублей. Количество заключенных сделок существенно увеличилось: с 12,6 тыс. в 2011 году до 16,9 тыс. в 2012 году (рост на 34,9 %). Средний объем сделки составил 565 тонн (922 тонны в 2011 году). По данным за 2012 год, операции на бирже совершала 1 051 компания (рост за год на 16,1 %).

За 10 месяцев 2013 года объем реализации нефтепродуктов на биржевых торгах составил 11,9 млн тонн при обороте более 336 млрд рублей.

Структура реализации нефтепродуктов на бирже (2012–2013 годы)



В 2012 году в секции срочного рынка СПБМТСБ было заключено 1 290 сделок, общий объем которых превысил 3,5 млрд рублей (119,3 тыс. фьючерских контрактов). В структуре срочного рынка около 70 % оборота пришлось на постановочный фьючерс на летнее дизельное топливо. Доля расчетных фьючерсов на индексы СПБМТСБ составила 30 %, из них бензин Регуляр-92 – 24 %, дизельное топливо летнее – 3 %, авиатопливо – 2 %, мазут – 0,5 % оборота.

10. Кроме того, СПБМТСБ осуществляет техническую регистрацию и обработку массива данных по внебиржевым сделкам с нефтепродуктами.

По специально разработанной методике производится расчет ценовых индикаторов внебиржевого рынка, и они публикуются на сайте биржи.

В основе публикации лежит принцип регионального разделения: рассчитываются индексы отдельно для трех крупных регионов Российской Федерации – европейская часть, Сибирь и Дальний Восток.



Индексы рассчитываются как средневзвешенная цена по зарегистрированным на СПБМТСБ внебиржевым сделкам с нефтепродуктами.

Внебиржевые индексы рассчитываются для следующих групп нефтепродуктов: бензин Нормаль-80; бензин Регуляр-92; бензин Премиум-95; дизельное топливо летнее; дизельное топливо зимнее; дизельное топливо межсезонное; топочный мазут; топливо для реактивных двигателей; топливо маловязкое судовое.

По итогам 2012 года зафиксирован более чем пятикратный рост количества зарегистрированных сделок при двукратном увеличении их суммарного объема. Если в 2011 году начиная с марта было зарегистрировано 20 477 сделок суммарным объемом 20,1 млн тонн, то в 2012 году эти показатели увеличились до 110 994 сделок и 41,3 млн тонн соответственно. По итогам 11 месяцев 2013 года на бирже было зарегистрировано 120 150 сделок с нефтепродуктами суммарным объемом 55 902 тыс. тонн.

Таким образом, на СПБМТСБ рассчитываются и публикуются ценовые индикаторы как по биржевому, так и внебиржевому рынкам, что позволяет говорить о комплексном отражении ситуации российского рынка нефтепродуктов в оптовом ценовом сегменте.

3.4. Анализ методов по котированию цен на рынке нефтепродуктов

В России рыночный уровень цен определяется на основе биржевых котировок наличного товара, индекса внебиржевых цен по регистрируемым контрактам, а также цен сопоставимых зарубежных рынков. Стоимость нефти и нефтепродуктов на внутреннем российском рынке оценивается тремя крупными ценовыми агентствами – «Платтс», «Аргус», а также СПБМТСБ. «Платтс» и «Аргус» являются агентствами мирового масштаба, имеющими свои оценки не только по России, но и другим регионам (Северо-Западная Европа, Средиземноморье, Азия) с выделенными центрами мировой торговли. СПБМТСБ и информационный центр «Кортес» работают исключительно на российском рынке (таблица 1)⁵.

Как следует из таблицы 1, при определении цен российского рынка нефтепродуктов агентства используют опросный метод, предполагающий получение в ходе опросов участников рынка информации о цене совершенных ими сделок, уровне спроса или предложения на тот или иной нефтепродукт. Однако в последнее время агентства стали использовать результаты биржевых торгов наличного товара (нефтепродуктов) на СПБМТСБ, а также индексы цен внебиржевых сделок как основной источник информации о реальных сделках на российском рынке нефтепродуктов. Вместе с тем при анализе этой информации агентства в соответствии со своими методиками применяют «фильтры», вследствие чего ее объективность теряется.

Таблица 1

Benchmarking цен на рынке наличного товара (нефтепродуктов)

Ценовые институты	Нормативное регулирование	Используемые методы	
		Мировой рынок	Российский рынок
«Платтс» (СМИ, международное информационно-аналитическое агентство)	Собственные правила (возможны рекомендации IOSCO)	Комбинированный метод, основанный на использовании результатов сделок на собственной площадке (eWindows) и «ручного» окна (опросный метод и регистрация совершенных сделок, заявки на продажу или покупку)	Опросный метод, обработка результатов опроса и сторонних источников, оценка цены по собственной методике

⁵ Таблица подготовлена по материалам СПБМТСБ и ФАС России.

Ценовые институты	Нормативное регулирование	Используемые методы	
		Мировой рынок	Российский рынок
«Аргус» (международное информационно-аналитическое агентство)	Собственные правила (возможны рекомендации IOSCO)	Опросный метод, обработка результатов опроса и сторонних источников, оценка цены по собственной методике	Опросный метод, обработка результатов опроса и сторонних источников, оценка цены по собственной методике
ИЦ «Кортес» (информационное агентство, Россия)	Собственные правила (возможны рекомендации IOSCO)	—	Опросный метод, обработка результатов опроса и сторонних источников, оценка цены по собственной методике
ЗАО «СПбМТСБ» (биржа, Россия)	Законы*, акты Правительства Российской Федерации и ведомств	Обсуждается возможность котирования цен экспортируемой нефти по нефтепроводу «Восточная Сибирь – Тихий океан» (ВСТО)	Биржевые котировки по результатам торгов наличным товаром; индексы цен по результатам регистрации более половины сделок на рынке Российской Федерации

* Федеральные законы «О защите конкуренции», «Об организованных торгах».

Необходимо отметить, что опросный метод не позволяет осуществить фундаментально объективных оценок.

В настоящее время нет никаких нормативно закрепленных обязательств для участников рынка предоставлять агентствам информацию о заключенных сделках. В связи с этим существует возможность манипуляций со стороны трейдеров данными о ценах на нефть путем представления «ложных» цен или «заниженных» объемов сделок. Как результат – искажение данных, рассчитываемых агентствами.

Кроме того, агентства не запрашивают у участников рынка, которые участвуют в процессах ценообразования, контракты по всем своим операциям. Это имеет ключевое значение, поскольку в процессе оценки агентства учитывают потенциал выборочной отчетности участников рынка, чтобы влиять на цены и определять с учетом своей оценки реальную рыночную стоимость нефти и нефтепродуктов.

3.5. Сравнительная оценка представительности информации, используемой для формирования индексов цен на рынке нефтепродуктов

СПбМТСБ с учетом информации «Платтс» о сделках, спросе и предложении биржевых партий (от 1 до 3 тыс. тонн каждая), используемой при определении ценовых котировок по Северо-Западной Европе на бензины, авиатопливо, дизельное топливо и газойль, было проведено сопоставление объемов и количества сделок, учитываемых вышеуказанными участниками рынка при оценке стоимости нефтепродуктов (таблица 2).

Таблица 2

**Сравнительная оценка представительности информации,
используемой для формирования индексов цен
на рынке наличного товара (нефтепродуктов)**

Нефтепродукты	Платтс ⁶			СПбМТСБ		
	Объем, тыс. т *	Количество сделок (операций) **	Средняя сделка, тыс. т	Объем, тыс. т	Количество сделок ***	Средняя сделка, тыс. т
Автомобильные бензины	2 106	1 053	2	2 484	7 257	0,342
Авиационный керосин	594	297	2	1 656	1 701	0,974
Дизельное топливо	4 880	2 240	2	4 230	6 727	0,629
Суммарный объем нефтепродуктов	7 580			49 670, в том числе 8 370 – биржа и 41 300 – внебиржевые сделки		

* При средней величине баржевой партии 2 тыс. тонн.

** Количество операций включает учет цены сделки или расчетное приведение от уровней спроса и предложения.

*** Количество фактически совершенных сделок.

По итогам 2012 года (см. таблицу 2) объемы торгов наличными товарами (бензин и дизельное топливо) на СПбМТСБ сопоставимы, а по авиатопливу почти втрое превышают объемы, которые использует «Платтс» при определении цен на нефтепродукты. Кроме этого, данные по регистрируемым СПбМТСБ контрактам в объеме многократно (почти на порядок) превышают используемые «Платтс» объемы сделок. По количеству учитываемых транзакций СПбМТСБ учитывает в 4–6 раз большее количество сделок. Торги на бирже соответствуют правилам антимонопольного законодательства и законодательства об организованных торгах, а регистрация сделок является обязательной в силу актов Правительства Российской Федерации и Кодекса об

⁶ Platts, Market Activity Report 2012, p. 23.

административных правонарушений Российской Федерации. Это делает российские оценки гораздо более обоснованными, представительными и отражающими фактически цены на рынке наличного товара (нефтепродуктов).

СПбМТСБ формирует ценовые ориентиры российского рынка при средней величине сделки на автомобильные бензины 0,342 тыс. тонн, тогда как у «Платтс» минимальной сделкой является одна баржевая партия.

При условии того, что в 2012 году было 250 рабочих дней, при определении котировок на авиатопливо у «Платтс» на один день приходилось 1,2 учетной операции, тогда как при формировании ценовых индикаторов внутреннего рынка у СПбМТСБ учитывались результаты 6,8 сделки.

На СПбМТСБ, кроме непосредственно биржевых торгов, проводится регистрация внебиржевых сделок с нефтепродуктами и рассчитываются индексы внебиржевого рынка по 9 основным нефтепродуктам. Производство основных нефтепродуктов в 2012 году по Российской Федерации составило около 192 млн тонн. Объем торгов на СПбМТСБ составил примерно 9,5 млн тонн, объем зарегистрированных внебиржевых сделок – 41,3 млн тонн.

Таким образом, совокупный объем торгов и сделок, по итогам которых рассчитывались ценовые ориентиры, составляет 26,5 % объемов производства.

В целом же, как представляется, можно сформулировать следующий вывод. Для регулирования рынков нефти и нефтепродуктов необходим надежный маркер, который может быть сформирован по результатам ликвидных биржевых торгов и регистрации внебиржевых сделок.

IV. ПЕРСПЕКТИВЫ ИНТЕГРАЦИИ ТОВАРНОГО РЫНКА ГОСУДАРСТВ – УЧАСТНИКОВ СНГ

За последние годы в Содружестве подписаны многочисленные международные договоры о сотрудничестве в различных областях, способствующие формированию межнационального организованного товарного рынка.

Одним из важнейших является [Договор](#) о зоне свободной торговли от 18 октября 2011 года. Договор призван обеспечить необходимые условия для полноценного и эффективного функционирования зоны свободной торговли на пространстве СНГ и создать благоприятные условия для дальнейшего углубления интеграции на основе норм Всемирной торговой организации. Договор включает положения об упрощении правовых основ торгово-экономических отношений между подписавшими его государствами, регламентирует режим свободной торговли на пространстве СНГ.

Важным условием для международной интеграции организованного товарного рынка государств – участников СНГ является принятие мер по снятию различных барьеров и ограничений во взаимной торговле. Этот процесс довольно активно идет в государствах – членах Таможенного союза.

Накоплен большой опыт создания биржевой инфраструктуры, логистики поставок и других составляющих в Республике Беларусь и Республике Узбекистан. В Российской Федерации набирает обороты срочный рынок – приобретает необходимый опыт его функционирования.

Необходимо отметить положительный опыт межгосударственного сотрудничества Республики Беларусь и Российской Федерации по реализации нефтепродуктов на бирже. Так, в 2012 году на биржах Российской Федерации было реализовано 198,8 тыс. тонн нефтепродуктов, произведенных в Республике Беларусь, в том числе 182,1 тыс. тонн автомобильных бензинов и 16,7 тыс. тонн дизельного топлива. По итогам 11 месяцев 2013 года произошло двукратное увеличение объемов реализации на биржевых торгах в Российской Федерации нефтепродуктов, произведенных в Республике Беларусь. Так, за указанный период белорусскими производителями нефтепродуктов реализовано 402,18 тыс. тонн нефтепродуктов, в том числе 306,1 тыс. тонн автомобильных бензинов, 47,9 тыс. тонн дизельного топлива и 48 тыс. тонн авиатоплива.

При этом необходимо иметь в виду следующее. С одной стороны, современная мировая биржевая торговля стала, в основном через воздействие

финансового сектора, мощным системным выравнивающим фактором конъюнктуры рынков нефти и нефтепродуктов. Современная система биржевой торговли предоставляет значительные возможности по совершенствованию международного регулирования как наднациональным органам, так и международным организациям, обеспечивает возможность упреждающих действий регуляторов на основе анализа рыночных маркеров.

С другой стороны, непосредственная связь нефтяного и финансового механизмов через биржи превращает цены на нефть в объекты финансовых спекуляций.

Существуют три главных мировых центра нефтяной торговли – Нью-Йоркская, Лондонская и Сингапурская биржи. Торговля нефтью и нефтепродуктами на них глобальна, а глобального регулятора нет. С учетом этих обстоятельств глобальные позиции государств – участников СНГ в добыче и экспорте нефти не являются априорно устойчивыми.

Таким образом, представляется необходимым развитие еще одного мирового центра биржевой торговли нефтью и нефтепродуктами на пространстве СНГ. Такой центр позволит стабилизировать ситуацию в экономике государств – участников СНГ и укрепить интеграционные связи, а в перспективе стать мировым центром сырьевой торговли в целом.

Специфика рынка требует привлечения опыта товарных бирж и специалистов каждого государства, а также представителей Международной ассоциации бирж стран СНГ для создания модели межбиржевого товарного рынка и развития законодательства государств – участников СНГ в целях реализации этой модели: подготовки проектов международных документов, отвечающих тенденциям развития международного организованного товарного рынка и не противоречащих нормам внутреннего законодательства государств – участников СНГ, а также подготовки предложений по внесению изменений в национальные законодательства с учетом особенностей каждого государства.

Необходимо устранить различия при проведении расчетов по импортно-экспортным контрактам, расчетно-клиринговой деятельности по биржевым сделкам, отрегулировать на общих принципах нормы валютного регулирования, а также отработать механизм взаимного признания электронных цифровых подписей в биржевой торговле в разных государствах.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Результаты проведенного исследования и анализа товарных рынков нефти и нефтепродуктов позволяют заключить следующее.

1. В большинстве государств нет таких органов власти, которые бы контролировали нефтяные рынки, аналогично независимым регуляторам, которые существуют на рынках газа и электрической энергии. Поэтому существует объективная необходимость развития сотрудничества между национальными конкурентными ведомствами, учитывая трансграничный характер многих рассматриваемых рынков. При проведении анализа рынка нефти и, в особенности, рынка нефтепродуктов необходимо обратить особое внимание на комплексное взаимовлияние региональных, национальных и международных факторов, определяющих условия конкуренции.

2. Несмотря на то что соответствующие рынки являются региональными/национальными, конкурентные ведомства сталкиваются со схожими проблемами, преимуществом в решении которых может являться обмен ноу-хау и информацией по методическим/техническим вопросам.

Все государства используют аналогичные подходы к анализу рынка. Имеется практика рассмотрения дел о нарушении антимонопольного законодательства и проведения страновых и (межстрановых) анализов рынков нефти и нефтепродуктов.

3. Ключевая проблема – обеспечение прозрачности рынка нефтепродуктов. Функционирование и использование программы «Платформа по обмену информацией» позволяет конкурентным ведомствам обмениваться фундаментальной информацией, касающейся национальных рынков нефти и нефтепродуктов. Использование данной программы повысит эффективность взаимодействия конкурентных ведомств, в том числе в рамках расследования дел о нарушениях антимонопольного законодательства.

4. Биржевая торговля стала мощным фактором перехода на конкурентные цены, а также выравнивающим ценообразование.

5. Превращение товарных бирж в мировые финансовые центры обуславливает возможность превращения цен на нефть и нефтепродукты в объекты финансовых спекуляций.

Котировки цен на нефть и нефтепродукты мировых агентств «Платтс» и «Аргус» также могут являться предметом спекуляций.

6. При глобальном характере торговли нефтью и нефтепродуктами здесь отсутствуют глобальные или межнациональные регуляторы, что подтверждает

необходимость усиления взаимодействия между антимонопольными ведомствами государств – участников СНГ в этом секторе.

7. Создание мирового центра биржевой торговли нефтью и нефтепродуктами на пространстве Содружества окажет заметное позитивное воздействие на экономику государств – участников СНГ.

8. Необходимо использовать опыт Российской Федерации по вопросу рыночного ценообразования на основе развития биржевой торговли на рынках нефти и нефтепродуктов и регистрации на бирже внебиржевых контрактов, а также положительный опыт межгосударственного сотрудничества Российской Федерации и Республики Беларусь по реализации нефтепродуктов на бирже.

9. Опыт деятельности Рабочей группы и опыт создания коммерческой инфраструктуры рынка нефтепродуктов имеет большое значение для формирования благоприятных условий как на национальных, так и на мировых рынках нефти и нефтепродуктов.