

Тезисы к заседанию 21 апреля по реформированию Газпрома и естественных монополий

Уланов Владимир Леонидович, профессор кафедры энергетических и сырьевых рынков НИУ ВШЭ, раб. тел. (495)772-9590 доб. 2445, E-mail: VULANOV@HSE.RU .

1. Созданию конкурентной среды в российской экономике препятствует сектор, контролируемый естественными монополиями. При так называемой естественной монополии в силу определенных особенностей (наличие эксклюзивных для производства ресурсов: их ограниченность или крайне высокая стоимость) компания обладает привилегией на рынке. Естественная монополия, чаще всего, управляет сложной инфраструктурой, повторное создание которой экономически неоправданно или технически невозможно (например, железные дороги, газоснабжение). Естественные монополии за счет масштаба производства могут удовлетворить рыночный спрос с меньшими издержками, чем две или большее число конкурирующих компаний. На этих рынках существует высокая плата за входение.

2. В отечественной экономике естественные монополии сформировались в виде таких гигантских компаний как ОАО "Газпром". Компания вовлекла в свою орбиту множество "дочек", не подпадающих под определение естественных монополий. У Газпрома невысокая информационная прозрачность. Анализ затрат и результатов затруднен количеством дочерних и аффилированных структур, наличием непрофильных активов, перекрестным субсидированием, непрозрачностью инвестиционных решений и т.п. С ростом цен и тарифов на продукцию и услуги Газпрома эффективность его работы не повышается, отношение важнейшего в рыночных условиях показателя капитализации к запасам отстает от аналогичных показателей зарубежных конкурентов, такая же ситуация с производительностью труда, удельными нормами расходования ресурсов и т.п.

3. В России принят закон «О естественных монополиях», который определяет сферы, относящиеся к естественной монополии, механизм и границы государственного регулирования. Законом регулируются естественные монополии в определенных сферах. Перечень сфер необходим для корректировки списка объектов реформирования, подготовка которого сложна: на рынке работают конкретные компании, и они действуют не в строго очерченных сферах.

4. Инструменты регулирования естественных монополий в мире известны. Это прямое установление цен, косвенное регулирование цен через установление предельных величин доходности или повышения цен, определение потребителей, подлежащих обязательному обслуживанию, а также применение конкурентных механизмов. Прямому государственному регулированию посредством определения тарифов отечественным законодательством уделено первостепенное внимание. Такое регулирование необходимо при отсутствии реальной конкуренции или в условиях искусственно создаваемой конкуренции.

5. Используемые в мире принципы регулирования естественных монополий применимы в России. Их надо учитывать, а если отвергать, то аргументировано. Интересен мировой опыт реформирования: процессы реструктуризации имеют определенную последовательность. Капиталоемкие компании требуют больших инвестиций. Узкая специализация производства повышает конкурентоспособность: менеджмент концентрирует усилия в одной области, структура активов более упорядочена, распыление денежных средств уменьшается, а это отражается на стоимости акций. Примером может служить Норникель. Компания консолидировала на своем балансе золотодобывающие активы, а в 2006 г. произвела выделение этих активов. В результате

появления на фондовом рынке нового актива капитализация Норникеля не изменилась и составила порядка 15 млрд долл. США. Компания осталась востребованной как небольшими инвесторами, так и стратегическими.

7. Реформирование естественных монополий не ведет в тот же час к усилению конкурентоспособности и росту инвестиционной привлекательности. Более половины отечественных компаний на постоянной основе занимаются реструктуризацией бизнеса. Результаты не всегда оправдывают ожидания реформаторов. Реформирование естественных монополий может привести к дополнительным рискам. При практическом воплощении реформ - выделение подразделений Газпрома, способных действовать в условиях рынка (газодобыча, ремонт скважин и т.п.), - необходимо упорядочить условия и правила бизнеса, с тем чтобы исключить риск замены одной монополии на другую: государственной на частную. При реформировании нужно соблюсти государственные интересы.

8. Условия реорганизации, нормативы распродажи активов государственной компании не должны устанавливать менеджеры монополии. Необходимо учитывать конфликт интересов. Несколько лет назад поднимался вопрос о подготовке разделительного баланса Газпрома, о формировании бизнес-направлений со своими балансами: разведка, добыча, переработка, транспорт и хранение и т.п. Это могло стать одним из этапов разделения на естественно-монопольные и потенциально конкурентные виды деятельности. Результаты реформирования не известны. Существует определенное противодействие. Ответственность за решение такой задачи ни на кого не возложена.

9. Воплощение программы реформирования позитивно повлияет на рыночную капитализацию, повысит инвестиционную привлекательность, снизит средневзвешенные издержки на капитал, улучшит имидж и репутацию акционеров, самой компании и менеджеров, поддержит российский фондовый рынок и др. Но начинать реформирование монополии необходимо не с распродажи государственных активов, а с финансового оздоровления нынешних подразделений монополии, выведения структур, занятых непрофильной деятельностью. При разукрупнении на определенном этапе возможно сохранение структуры собственности. Условием частичной приватизации должна стать информационная прозрачность.

10. Газпром на современном этапе развития продолжает с неоправданно большими издержками контролировать огромную часть природного и экономического потенциала страны. На газовом рынке конкуренция максимально затруднена. Рыночный механизм в таких условиях не работает. Проблема может быть решена выделением из Газпрома той части, которая потенциально способна к работе на конкурентном рынке, и регулированием другой как естественной монополии.

11. В прежней редакции раздела "Реформирование естественных монополий" продекларированы концептуальные вопросы. Сейчас должны быть подготовлены предложения для практической реализации. Это может быть обеспечено организационным оформлением (прежней редакцией намечены границы действий укрупнено, контроль исполнения возможен только ограниченный), а также методической базой (необходимы общие требования и связь с другими разделами). Необходима программа действий, перечень компаний-монополий, этапы реформирования, распределение полномочий, указание ответственности и сроков выполнения и т.п. Разработка и обоснование конкретных мероприятий - последующая задача.

12. Вопросы развития конкретного бизнеса должны решаться менеджерами самих компаний, соответственно, в настоящее время газового бизнеса - менеджментом Газпрома. Вопросы регулирования естественных монополий должны решаться в рамках компетенций соответствующими государственными службами.