

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по научной и международной работе
ФГАОУ ВО «РГУ нефти и газа
(НИУ) имени И.М. Губкина»,
доктор технических наук, профессор
Александр Федорович Максименко



«15» декабря 2022 г.

ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

на диссертационную работу Меджидовой Джаннеты Джамаловны на тему: «Основные движущие силы трансформации региональных рынков природного газа – Северной Америки, Европы и Азиатско-Тихоокеанского региона», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.5 – «Мировая экономка» в диссертационный совет 24.1.155.01 при Федеральном государственном бюджетном учреждении науки Институте экономики Российской академии наук

Актуальность темы диссертации. События последних лет вновь продемонстрировали значимость энергетики и ее влияние на динамику развития мировой экономики. Актуализация климатической повестки, тренд на декарбонизацию экономики и укрепление энергетической безопасности сегодня во многом определяют национальную энергетическую политику в мире. Третий энергетический переход способствовал росту потребления природного газа и, соответственно, его доли в мировом топливно-энергетическом балансе. Природный газ по-прежнему рассматривается в качестве переходного топлива, используемого при переходе с угля на возобновляемые источники энергии, а также в качестве резервного топлива, которое может обеспечить базовую нагрузку.

Мировой рынок газа представлен тремя крупнейшими региональными рынками (Северной Америки, Европы и Азиатско-Тихоокеанского региона), которые имеют ряд определяющих различий. Анализ упомянутых рынков, ключевых трендов и тенденций, а также факторов, их определяющих, имеет важнейшее значение для формирования взвешенной национальной политики как для импортеров, так и для экспортеров этого топлива, к которым относится Россия. При этом институционализация рынков продолжается в меняющихся условиях, представляя собой отдельную сферу исследования

ввиду важности механизмов, определяющих отношения между игроками на основных рынках.

Вышесказанное позволяет заключить, что диссертация Меджидовой Джаннеты Джамаловны является научной работой, посвященной актуальным для мировой экономики проблемам трансформации ключевых газовых рынков, факторов, задающих направления изменений, институциональных механизмов, оказывающих влияние на упомянутые изменения, а также роли активов и их значимости в контексте трансформационных процессов. Поставленные задачи и цели позволяют провести анализ газовых рынков с использованием инструментария новой институциональной экономической теории и внести не только практический, но и теоретический вклад в исследование газовых рынков.

Структура и содержание работы. Диссертационное исследование характеризуется комплексным и системным подходом к исследованию темы и решению поставленных задач. Используя теоретические предпосылки, автор определяет важнейшие тенденции, доминирующие на газовых рынках, направления их развития, а также возможности для России, как для одного из ключевых игроков. Автор развивает и дополняет используемые методологию и классификации, выявляя новый феномен деспецификации основных активов.

Представленная работа соответствует паспорту научной специальности 5.2.5 – Мировая экономика в части пунктов: п. 4. Интернационализация и глобализация экономических процессов, п. 17. Экологические и социальные аспекты глобального развития. Концепции «устойчивого» и «инклюзивного» развития, п. 19. Инфраструктурные факторы развития мирохозяйственных связей, п. 26. Участие Российской Федерации в системе международных экономических связей. Внешнеэкономическая деятельность российских экономических субъектов. Внешнеэкономическая политика Российской Федерации.

В диссертационном исследовании, которое состоит из трех глав и десяти пунктов, последовательно и комплексно изложен материал. Оно опирается на большой пласт исследований (перечень включает 188 наименований на русском и иностранных языках). Следует отметить корректное оформление работы, ссылок на источники, использование релевантной статистической информации. При написании работы автор использует междисциплинарный подход, опираясь на актуальную статистику, а также на теоретическую базу.

В первой главе «Специфичность основных активов на региональных газовых рынках» автор исследует феномен специфичности, разработанный в рамках новой институциональной экономической теории, прослеживая его корни в более ранних экономических школах, а также дополняя, адаптируя и актуализируя классификацию,

предложенную исследователями, для рынка природного газа. Так, классификация, впервые предложенная О. Уильямсоном, дополнена специфичностью технологий и институтов, имеющих важное значения для современных рынков природного газа. Автор выявляет тенденции усиления значимости одних типов специфичности (технологий, человеческого капитала) и уменьшения значимости других, характерных для прежних этапов развития рынков (местоположения, физических активов и др.).

Исходя из предпринятого анализа, автор представляет классификацию газовых рынков на основании уровня специфичности активов в сегментах разведки и добычи и транспортировки, выделяя традиционные, переходные и комбинированные газовые рынки. Традиционные рынки, исследование которых проведено на основе анализа рынков США, СССР и России, что иллюстрирует тенденции на европейском рынке природного газа и на рынке Северной Америки до сланцевой революции, характеризуются добычей на конвенциональных месторождениях и преимущественно трубопроводным экспортом. Для переходных рынков на примере современного рынка Северной Америки характерна добыча на неконвенциональных месторождениях, а также танкерная транспортировка. Комбинированные рынки (экспорт в Азиатско-Тихоокеанский регион) сочетают добычу на конвенциональных месторождениях и преимущественно танкерную транспортировку. Автор приходит к выводу о влиянии активов в секторах разведки и добычи и транспортировки природного газа на тип рынка и ключевые механизмы. Наконец, выявлены уровни специфичности, характерные для каждого выделенного типа рынков. Последнее позволило прийти к заключению об определяющем значении технологий, знаний и навыков на всех упомянутых региональных рынках. Развитие рынка сжиженного природного газа (СПГ), в свою очередь, закрепило эти тенденции.

Вторая глава «Глобальные процессы на рынках природного газа» посвящена выявлению и определению ключевых факторов, влияющих на уровень специфичности на газовых рынках. Автор представляет четыре группы факторов, среди которых геологические, географические, факторы технологий и энергетического перехода, и иллюстрирует взаимовлияние основных активов и упомянутых факторов через понятие специфичности.

Влияние геологических факторов сказывается в изменении типов специфичности в секторе разведки и добычи природного газа. Так, открытие новых (неконвенциональных, средних и малых по объемам запасов) месторождений способствует спросу на уникальные навыки, компетенции, а также технологии, уменьшая эффект «экономии от масштаба», доминировавший на протяжении XX века. Влияние географических факторов в исследовании раскрыто через анализ динамики рынка СПГ. Если трубопроводная

инфраструктура способствует формированию иерархического механизма координации транзакций (с целью минимизации транзакционных издержек), то танкерная транспортировка ведет к развитию рыночного механизма (спотовый рынок, регулярные транзакции, большое число игроков и др.). Автор объясняет разницу между предпочитаемыми игроками механизмами координации меньшим уровнем специфичности, характерным для рынка СПГ, которому свойственны контракты меньшей длительности, поскольку поставщик и покупатель менее склонны к оппортунистическому поведению. Последнее обусловлено большей гибкостью рынка. Фактор технологий исследован при помощи концепции отраслевых систем инновации (ОСИ) на примерах таких стран, как Норвегия, США и Австралия. Использование взаимодействия между государством, бизнесом и исследовательскими учреждениями и институтами может позволить газовой отрасли (при помощи горизонтальных связей) стать драйвером экономического развития, формируя положительные экстерналии для других отраслей. Автор выделяет ключевую роль государства и институтов при формировании ОСИ, а также появление «нишевых» специалистов на газовом рынке, сервисных компаний, работающих в сложных условиях и располагающих необходимыми технологиями, специалистами и патентами для бурения. Влияние климатической повестки имеет противоречивые последствия. С одной стороны, она способствует переходу с угля на газ в крупнейших развивающихся экономиках (Китай, Индия). С другой же стороны, усилия развивающихся стран направлены на отказ от ископаемых видов топлива, в том числе природного газа, для достижения климатической нейтральности. Последнее ведет к деспецификации активов, то есть к потере возможности приносить прибыль по нерыночным обстоятельствам, продиктованным прежде всего политическими решениями игроков по выводу инфраструктуры в связи с отказом от того или иного топлива.

В третьей главе «Россия на развилках развития рынков природного газа» автор выявляет основные риски и перспективы для российского экспорта с использованием SWOT-анализа. На основании предпринятого анализа автор выделяет следующие возможности для российского экспорта:

- Использование технологий для минимизации издержек на сжижение природного газа в Арктике.
- Развитие ОСИ, инвестиции в НИОКР и человеческий капитал будет способствовать усилению процесса импортозамещения в газовой промышленности.

- Строительство мало- и среднетоннажных заводов и терминалов СПГ способно стать драйвером экономического развития регионов РФ (прежде всего, прибрежных).
- Реализация «поворота на Восток» в российской политике через привлечение к новым и функционирующим проектам инвесторов из азиатско-тихоокеанского региона.
- Увеличение присутствия России на рынке СПГ, предполагающем меньшую зависимость от текущей геополитической ситуации ввиду большего числа игроков.

Кроме того, проведены качественный и количественный анализы нереализованного проекта «Северная звезда» и успешно функционирующего проекта «Ямал СПГ». Первый кейс позволяет оценить уровень специфичности на рынке природного газа в 1970-1980-х гг. Автор использует несколько моделей для оценки экономического обоснования реализации проекта – метод латинских гиперкубов и метод Монте-Карло. Полученные результаты позволяют прийти к выводу об экономической эффективности проекта «Северная звезда» и о наличии других обстоятельств, обусловивших отказ от его реализации, к которым относится и высокий уровень специфичности, обусловленный низким уровнем развития рынка, небольшим числом игроков на нем, высоким уровнем специфичности физических активов, а также технологий и человеческого капитала.

Анализ проекта «Ямал СПГ» позволяет прийти к выводу о трансформации специфичности на газовых рынках, в целом, а также об особенностях специфичности активов на рынках на сегодняшний день. Автор анализирует специфичность танкерной и трубопроводной транспортировки и заключает, что для первой характерен меньший уровень специфичности, который предполагает рыночный механизм координации транзакции (а не иерархический, как трубопроводная транспортировка). Представленные результаты соответствуют предпосылкам экономической теории и демонстрируют процесс изменения рынков газа, произошедший за последние 50 лет под влиянием трансформации специфичности ключевых активов.

Заключение представляет собой итоги проведенного исследования, обобщение выдвинутых гипотез и положений. Кроме того, автор формулирует направления дальнейших исследований по теме диссертационной работы.

К числу наиболее значимых выводов и результатов, полученных лично автором и представляющих научную новизну диссертационного исследования, следует отнести следующие пункты:

1. Наиболее значимым вкладом автора является подход к анализу газовых рынков, который зиждется на использовании теоретического инструментария теории транзакционных издержек, прежде всего, для дополнения и актуализации ключевой для теории типологии специфичности активов, введенной О. Уильямсоном. Как уже отмечалось, в рамках первой главы автор определяет и характеризует институциональную и технологическую специфичность активов.

2. Автор формулирует понятие «деспецификации» основных активов, имеющее важные следствия на текущем этапе развития рынков. Данная концепция дополняет введенное в рамках новой институциональной экономической школы понятие «специфичности активов», а также позволяет перейти к анализу рисков, связанных с реализацией сценария деспецификации активов, которые игрокам необходимо принимать во внимание при возведении инфраструктуры и при выборе между танкерной и трубопроводной транспортировкой.

3. Важным является вывод автора об одновременном действии процессов глобализации (т.е. формирования единого рынка природного газа) и регионализации газовых рынков (т.е. увеличения объемов торговли природным газом внутри региона). Таким образом процессы трансформации на отдельных рынках под влиянием изменения специфичности основных активов и внешних факторов распространяются и превращаются в общеприменимые практики (автор приводит в качестве примера контракты без фиксированного пункта назначения, используемые преимущественно в Северной Америке и получившие распространения во всем мире).

4. Комплексный анализ факторов, влияющих на изменения на газовых рынках, позволил автору прийти к ряду важных выводов, в том числе о воздействии на рынки четвертого энергетического перехода и климатической политики. Кроме того, в исследовании обозначены вызовы и возможности для российского экспорта природного газа, особенно актуальные в текущих условиях. Использование автором системного анализа, теоретической парадигмы исследования, а также релевантной статистики подкрепляет выводы, к которым приходит автор и позволяет заключить об их полноте и непротиворечивости.

Теоретическая значимость диссертационной работы. Автор использует разработанную и широко применяемую новую институциональную экономическую теорию, в частности, теорию транзакционных издержек, дополняя и адаптируя ее для целей исследования. Работа опирается на большое число исследований, посвященных не только теоретическим ее основам, но и анализу отдельных региональных рынков, а также тенденций в энергетическом секторе, в целом. Предложенная автором классификация

рынков природного газа позволяет исследовать отношения между игроками и механизмы координации и их влияние на динамику развития рынков, в том числе на направления их развития.

Полученные автором результаты могут быть использованы в качестве теоретической основы для дальнейших исследований в области изучения рынка природного газа, а также более широко в русле анализа характеристик активов.

Практическая ценность и использование результатов диссертации. Положения и выводы предпринятого исследования могут быть использованы органами государственной власти в части формирования экспортной политики; высшими учебными заведениями в рамках преподавания дисциплин, связанных с изучением мировой энергетики и газовых рынков; в рамках теоретических и методологических работ, направленных на дальнейшее изучение выявленных феноменов, а также в рамках междисциплинарного подхода к анализу отраслевых рынков.

Вышеизложенное подтверждает высокий уровень теоретической, практической и академической (научной) значимости диссертации.

Достоверность и степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации обусловлена несколькими причинами. Во-первых, автор опирается на существенное число исследований, анализ которых демонстрирует отсутствие противоречий в выводах диссертационной работы. Во-вторых, положения проиллюстрированы актуальной статистической информацией почерпнутой из нескольких баз международных баз данных, в том числе аккумулирующих отраслевую информацию (например, Rystad UCube Database). В-третьих, основные положения и выводы автора были представлены на различных конференциях международного уровня с последующим их обсуждением и дальнейшим последовательным развитием в выступлениях и публикациях. Таким образом, апробация результатов исследования является достаточной.

Публикации автора диссертации. Основные результаты диссертации опубликованы в 6 статьях в рецензируемых научных журналах (общий объем 8,02 п.л., авторский вклад – 5,36 п.л.), рекомендованных ВАК при Министерстве науки и высшего образования РФ и индексируемых в научных наукометрических базах «Web of Science» и «Scopus», а также в двух главах в монографиях (общий объем 2,6 п.л., авторский вклад – 1,3 п.л.). Публикации и автореферат полностью отражают основные положения и выводы диссертации.

Общие замечания и дискуссионные положения диссертационной работы. Несмотря на высокий уровень проведенного исследования, его практическую и теоретическую

ценность, а также научную новизну ключевых выводов автора, диссертационная работа обладает и рядом недостатков.

Во-первых, актуальная повестка развития мировой энергетики стремительно меняется, и представленная работа не включает в себя анализ событий на европейском газовом рынке, которые могут иметь важные последствия не только для его дальнейшего развития, но и для анализа активов. Несмотря на то, что теоретические предпосылки, выявленные автором, не изменились, отсутствие полного и подробного изложения актуальных событий несколько снижает ценность выводов автора в части оценки перспектив и возможностей для российского экспорта.

Во-вторых, анализ рынка природного газа Азиатско-Тихоокеанского региона ограничен исследованием экспорта (преимущественно танкерных поставок из Катара), в то время как в регионе представлены и другие крупные экспортеры (в том числе США, Австралия и Россия), а также в отдельных странах ведется добыча природного газа (например, в Китае). Более подробное изучение рынка АТР могло бы усилить выводы автора или скорректировать их в части формулирования классификации рынков природного газа.

В-третьих, более детальное изучение феномена деспецификации, выявленного автором, в русле концепции некупаемых или неиспользуемых активов (“stranded assets”) стало бы безусловным достоинством работы и продемонстрировало бы более последовательное и фундаментальное исследование понятия в экономической науке в целом.

В-четвертых, работа изобилует сложными теоретическими конструктами и специфическими терминами. Данные формулировки могли бы быть уточнены и раскрыты в полной мере.

Вместе с тем, отмеченные недостатки не влияют на основные результаты и выводы исследования и не снижают общую положительную оценку диссертационной работы.

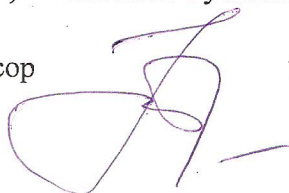
Диссертация Меджидовой Джаннеты Джамаловны на тему «Основные движущие силы трансформации региональных рынков природного газа – Северной Америки, Европы и Азиатско-Тихоокеанского региона» представляет собой законченную работу на актуальную тему. Выводы исследования обоснованы и широко раскрыты, поставленные цели и задачи автором успешно достигнуты.

Общий вывод. Работа является полноценным, законченным, самостоятельным исследованием, выполненным автором на высоком научном уровне. Работа отвечает требованиям п.9 «Положения о порядке присуждения ученых степеней», предъявляемым к кандидатским диссертациям, а ее автор, Меджидова Джаннета Джамаловна, заслуживает

присуждения искомой ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.5 – Мировая экономика.

Отзыв ведущей организации на диссертацию Д.Д. Меджидовой обсужден и одобрен на заседании кафедры стратегического управления ТЭК ФГАОУ ВО «РГУ нефти и газа (НИУ) имени И.М. Губкина», протокол № 04/22 от «6» декабря 2022 г.

Заведующий кафедрой стратегического управления ТЭК
ФГАОУ ВО «РГУ нефти и газа (НИУ) имени И.М. Губкина»,
член-корреспондент РАН,
доктор экономических наук, профессор



Телегина Елена Александровна

Сведения о ведущей организации:

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования «Российский государственный университет нефти и газа
(национальный исследовательский университет) имени И.М. Губкина»
119991, г. Москва, проспект Ленинский, дом 65, корпус 1
Тел: +7 (499) 507-81-26
Веб-сайт: www.gubkin.ru
Электронная почта: meb@gubkin.ru

