

**Отзыв официального оппонента
на диссертацию на соискание ученой степени кандидата
экономических наук Омаровой Шамалай Абдурахмановны
на тему: «Стратегии повышения конкурентоспособности российских
нефтяных компаний в условиях волатильности мирового рынка нефти»
по специальности 5.2.5. Мировая экономика**

Актуальность выбранной темы

Тема диссертации, безусловно, актуальна по ряду причин. Во-первых, вопросы, связанные с анализом нефтяного рынка сохраняют актуальность уже более 50 лет с тех пор, как разразился нефтяной кризис начала 1970-х годов. Во-вторых, для России как нефтеэкспортирующей страны проблемы мирового рынка нефти и мировой энергетики особо актуальны. В-третьих, в условиях экономических санкций коллективного Запада проблемы адаптации российских фирм к волатильности мирового рынка имеют большое прикладное значение.

**Степень обоснованности положений, выносимых на защиту,
научных выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации**

Степень обоснованности положений диссертации вытекает из большого объема данных, использованных в диссертации, четкой логики исследования, богатого научного аппарата диссертации. Особо нужно отметить, что диссертант свободно пользуется источниками на английском и русском языках.

Во введении правильно показана большая роль нефтяного сектора в российской экономике, четко поставлена задача исследования, показаны факторы и процессы, которые вызывают необходимость исследовать именно этот вопрос. Сама постановка темы верна, задача диссертации находится на границе макроэкономики и микроэкономики, российские компании рассматриваются как часть мирового рынка.

Можно отметить, что в целом, перечисленные на с. 7 задачи исследования в диссертации решены.

Можно согласиться с выбором периода исследования, ограничением статистических данных, используемых в диссертации периодом с 2010 г., поскольку ранее тенденции были иные, кризис 2008-09 гг. многое поменял, а завершение периода исследования 2021 г., поскольку позже ситуация относится к чрезвычайным обстоятельствам, которые нуждаются в особом исследовании.

Структура работы отвечает целям исследования, работа имеет законченный характер, результаты обоснованы.

Достоверность результатов

В разделе 1.1 «Подходы к формированию стратегий повышения долгосрочной конкурентоспособности субъектов сырьевого экспорта в условиях неопределенности конъюнктуры на мировых рынках» удачно составлен список стратегий фирм. Он достаточно полон и обеспечивает качественный анализ задачи исследования. Авторский комментарий стратегий, например, стратегии минимизации издержек, показывает хорошее знание диссертантом технологических особенностей нефтяной отрасли. Вместе с тем, разобраны и те варианты стратегий, которые носят политический характер, например, стратегия ценового «шантажа». Включены стратегии, базирующиеся на технологическом совершенствовании - стратегия инновационного лидера.

Даны правильные оценки истории мирового рынка нефти и практик, которые на нем наблюдались.

Рисунок 1.1 «Матрица выбора стратегий повышения конкурентоспособности субъектов сырьевого экспорта в условиях неопределенности конъюнктуры на мировых рынках» на с. 34 является полезным и наглядным обобщением обзора стратегий, проведенного в тексте, и является одним из полезных результатов диссертации в целом.

В разделе 1.2 «Особенности торговых операций с нефтью, важные в контексте повышения долгосрочной конкурентоспособности нефтяных компаний» корректно показаны все основные особенности рынка нефти, особенности нефти как товара. На сс. 35-36 правильно подчеркнуто, что для анализа нефтяного рынка необходимо учитывать то, что нефть является биржевым товаром и в краткосрочном и среднесрочном периоде она является незаменимым товаром. На с. 40 правильно отмечено, что спрос и предложение нефти на рынке лишь частично определяют движение цен на нефть, а тот факт, что нефть является биржевым товаром втягивает ее в биржевые операции наряду с другими биржевыми товарами и ценными бумагами, котирующимися на биржах.

Таблица 1.1 «Периодизация исторических этапов установления глобальных цен на нефть» на с. 43 правильно выделяет периоды, когда мировая цена на нефть формировалась по разным правилам. На сс. 47-48 на основе анализа истории и современной ситуации делаются правильные выводы о современном состоянии биржевой торговли и ценообразования на мировом рынке нефти.

Нельзя не согласиться с выводом автора на с. 56, что «... несмотря на многочисленные угрозы и вызовы целостности энергетического сегмента, связанные, прежде всего, с энергетическим переходом, а также на сложности, обусловленные мало предсказуемой волатильностью мировых цен на нефть, последняя остается одним из наиболее значимых, универсальных и конкурентных биржевых товаров в глобальном масштабе».

На сс. 75-76 правильно указано, что экспортная инфраструктура, нефтепроводы, проложенные в советский период, предопределяет направление отечественного экспорта при том, что ЕС проводит единую энергетическую политику, направленную в частности на диверсификацию импортных поставок и энергетический переход, что серьезно ухудшает положение российских нефтяных компаний на европейском рынке. На с.78 справедливо отмечается, что «Декарбонизация остается наиболее значимым

фактором снижения экспортного потенциала российской нефтяной отрасли на западных рынках».

Рис. 2.1 и 2.2. построенные по данным Федеральной таможенной службы России наглядно показывают объемы и географию экспорта нефти из РФ и динамику выручки от экспорта.

На сс. 52-54 приведена таблица 1.2 «Типология научных теорий, объясняющих волатильность мировых (биржевых) цен на нефть», в которой дана наглядная классификация разных вариантов толкования основных факторов, влияющих на волатильность мировых цен на нефть.

Можно согласиться с тезисом автора на с. 83 о том, что российским нефтяным фирмам необходимо учитывать энергетический переход при выработке долгосрочных стратегий. Более спорным представляется тезис на с.84, что нефтяным фирмам России целесообразно развивать водородную энергетику. Как минимум, необходимо рассмотреть перспективу, связанную с развитием нефтехимии. Таким путем достаточно успешно двигается Саудовская Аравия.

На с. 85 обосновано выделение анализируемого в диссертации периода на две части: до 2014 г. и после. Это оправданно, так как помимо начала санкций против России в этом году изменения наступили и на мировом нефтяном рынке.

Представляется, что в Таблица 2.1 «Результаты SWOT-анализа стратегического развития российских нефтяных компаний в контексте обеспечения глобальной конкурентоспособности в условиях мегатрендов на нефтяном рынке» сильные и слабые стороны, возможности и риски представлены достаточно полно и корректно.

Обращение к рэнкингам нефтяных фирм для анализа представляется верным шагом, обогащающим фактологическую и методическую базу отечественных исследований мировой нефтяной отрасли.

То, что взяты позиции в международных рэнкингах в качестве критерия конкурентоспособности, не бесспорный, но вполне допустимый

вариант. Корректен выбор The S&P Global Commodity Insights Top 250 Global Energy

Company Rankings для количественной оценки конкурентоспособности российских нефтяных фирм, хотя не помешало бы дать краткую информацию о том, по каким критериям сделан рэнкинг.

В исследовании Омаровой Шамалай Абдурахмановны определены следующие пункты **научной новизны**, среди которых следующие:

1. В разделе 2.3 «Моделирование значимости стратегических факторов, влияющих на международную конкурентоспособность российских нефтяных компаний и оценка их релевантности» дан полезный авторский анализ существующих зарубежных моделей анализа эффективности нефтяных фирм. Это новый результат в исследовании нефтяного рынка.

2. Обращает на себя внимание грамотное применение регрессионного анализа, например, то, что модель рассчитывается в приростах. Это снимает проблему того, что многие временные ряды растут со временем, что делает значимой статистическую связь между ними, хотя причинно-следственной связи может и не быть. Хороша представлена корреляционная матрица на с. 123, понятны результаты расчетов. На с. 114 указано, что в качестве зависимой переменной рассматривается показатель прироста валовой выручки нефтяных компаний. Можно признать, что это разумный выбор.

3. Автор показывает хорошее знание особенностей мирового рынка нефти, а также высокую степень грамотности в использовании эконометрического анализа. Построенная автором модель является новым шагом в эконометрическом анализе конкурентоспособности фирм на мировом рынке.

4. Таблица 2.5 «Влияние внешних факторов на конкурентоспособность нефтяных компаний – постоянных участников рэнкинга ТОП-250 сырьевых компаний S&P» наглядно упорядочивает и обобщает анализ автора. На с. 105 важен тезис, вытекающий из анализа таблицы, что государственное

вмешательство и поддержка положительно сказываются на позициях национальных компаний.

В целом можно согласиться с выводами к главе 2, где предложены качественные оценки влияния факторов конкурентоспособности, и нет попытки настаивать на том, что полученные в результате расчетов количественные оценки позволяют учесть эти связи в количественной форме.

5. В третьей главе суждения относительно перспектив мирового рынка нефти и рекомендации для российских фирм использовать адаптивные стратегии представляются корректными, обоснованными и практически полезными. Возможно, нужно было бы обсудить возможности развития нефтехимии в России с учетом стратегии развития Саудовской Аравии. Представляется, что несколько переоценен углеродный переход в КНР. Китай борется с углем, а не с нефтью в своем ТЭБ.

Диссертационная работа сделана тщательно, близок к совершенству научный аппарат, сноски, источники, таблицы и графики. Текст хорошо читается. Работа получилась логически стройной: от теоретического очерка к анализу данных по конкурентоспособности как российских, так и зарубежных нефтяных компаний в контексте современных тенденций развития мирового рынка нефти и их влияния на конкурентную борьбу нефтяных экспортеров.

Замечания и комментарии по диссертации

Вместе с тем, к некоторым позициям диссертации есть вопросы и возражения. В диссертации не уточняется вопрос, имеется в виду конкурентоспособность российских фирм на нефтяном рынке или их конкурентоспособность как акционерных обществ? В первом случае необходимо уделить больше внимания технологиям добычи и геологоразведке, во втором про дифференциацию бизнеса, включая другие отрасли ТЭК, нефтяное машиностроение, работу на финансовых рынках, поскольку дифференциация бизнеса может повысить конкурентоспособность фирм.

В этой связи возникает вопрос и о международном рэнкинге фирм из разных стран. Все они в той или иной степени заняты нефтяным бизнесом, но они очень разные по структуре своей деятельности. Не все заняты в добыче, а это важный факт. В зависимости от структуры бизнеса стратегии приспособления к волатильности рынка могут быть разными. Возможно, было бы рационально выделить те международные фирмы, которые также вовлечены в добычу на национальной территории, как и российские. Тогда бы выборка была более сравнимой с условиями, в которых должны формировать свои стратегии российские фирмы.

Среди переменных в модели нет, например, инвестиций нефтяных фирм с лагом, а именно инвестиции играют большую роль в производительности в такой отрасли, как нефтедобыча. Такие переменные, как выбросы загрязняющих веществ не кажутся особо важными для российских фирм.

В корреляционной матрице наиболее значима связь цены на нефть и цены на газ – 0,72. Остальные показатели намного ниже. Этот факт не комментируется. На с. 127 автор утверждает: «Таким образом, отсутствие наблюдаемых статистических эффектов влияния факторов, связанных с загрязнением окружающей среды и внедрением цифровых технологий, может быть связано с недостатками переменных», но нельзя отбрасывать гипотезу, что такой связи просто нет.

Во второй главе используется такая переменная, как «расходы на инновации организаций». В тексте нет пояснений, какие расходы попадают в эту группу.

На с. 41 в качестве критериев качества товарной нефти названы обводненность и сернистость, но не упомянута плотность нефти, а это наряду с сернистостью важнейший показатель качества нефти. На сс. 47-48 автор пользуется понятиями «легкая» и «тяжелая» нефть, то есть, есть основания считать, что автор осведомлен об этом качестве нефти, так что на с. 41 допущена оплошность.

На рисунке 1.4 «Статистическая иллюстрация динамики мировых цен на нефть под влиянием санкционного фактора» на с. 58 и рисунке 1.5 «Статистическая иллюстрация динамики мировых цен на нефть под влиянием форс-мажора (доллар США/баррель» непонятно, какие временные единицы на горизонтальной шкале.

Есть и менее существенные упущения. Автор переоценивает приверженность Китая сокращению использования нефти в рамках «зеленой повестки». Сейчас в КНР угольный ТЭБ, нефти и газа сам Китай производит мало, поэтому развитие альтернативных источников энергии – борьба с углем и понижение зависимости от импорта. На сс. 73-74 дается прогноз сокращения спроса на нефть в 40-60% за 20 лет. Источник – расчеты по КНР. Для Китая это возможный вариант, но для мира в целом такое сокращение маловероятно из-за того, что замена транспортного парка такими темпами мало реалистична.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней

Отмеченные недостатки не снижают общего высокого уровня диссертации, не влияют на логику работы и сделанные выводы и предложения. Диссертация отвечает требованиям, установленным Московским государственным университетом имени М.В. Ломоносова к работам подобного рода. Содержание диссертации соответствует специальности 5.2.5. Мировая экономика (по экономическим наукам), а также критериям, определенным пп. 2.1-2.5 Положения о присуждении ученых степеней в Московском государственном университете имени М.В. Ломоносова, а также оформлена согласно требованиям Положения о совете по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова.

Таким образом, соискатель Омарова Шамалай Абдурахмановна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.5. Мировая экономика.

Официальный оппонент:

доктор экономических наук,

заведующий отделом экономических исследований

Федерального государственного бюджетного учреждения науки

«Институт востоковедения РАН»

Акимов Александр Владимирович

Контактные данные:

16.05.2025г.

тел.: 7(903)1000167, e-mail: akimovivran@mail.ru

Специальность, по которой официальным оппонен

защищена диссертация:

08.00.14 – Мировая экономика

Адрес места работы:

107031, г. Москва, ул. Рождественка, д. 12, к. 244,

ФГБУН «Институт востоковедения РАН», отдел экономических исследований

Тел.: 7(903)1000167; e-mail: akimovivran@mail.ru

Подпись сотрудника Акимов А.В.

Федеральное государственное бюджетное

учреждения науки «Институт востоковедения

РАН» удостоверяю:

руководитель /кадровый работник