

МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

имени М.В. ЛОМОНОСОВА

На правах рукописи

Омарова Шамалай Абдурахмановна

**Стратегии повышения конкурентоспособности российских
нефтяных компаний в условиях волатильности мирового рынка
нефти**

Специальность 5.2.5. Мировая экономика

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени

кандидата экономических наук

Москва – 2025

Диссертация подготовлена на кафедре мировой экономики экономического факультета МГУ имени М.В.Ломоносова

- Научный руководитель** – **Кулаков Михаил Васильевич**,
доктор экономических наук, профессор
- Официальные** – **Акимов Александр Владимирович**,
доктор экономических наук, Федеральное государственное
оппоненты бюджетное учреждение науки «Институт востоковедения РАН», Отдел экономических исследований, заведующий отделом
Гусарова Светлана Анатольевна
доктор экономических наук, доцент, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова», Высшая школа экономики и бизнеса, кафедра мировой экономики, профессор
Чувахина Лариса Германовна,
доктор экономических наук, доцент, Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Факультет международных экономических отношений, Кафедра мировой экономики и мировых финансов, профессор

Защита диссертации состоится «03» июня 2025 г. в 15 часов 00 минут на заседании диссертационного совета МГУ.052.1 Московского государственного университета имени М.В.Ломоносова по адресу: 119991, Российская Федерация, г. Москва, ГСП-1, Ленинские горы, д. 1, стр. 46, экономический факультет, ауд. П-8

E-mail: minfinmgy@inbox.ru

С диссертацией можно ознакомиться в отделе диссертаций научной библиотеки МГУ имени М.В. Ломоносова (Ломоносовский просп., д. 27) и на портале: <https://dissovet.msu.ru/dissertation/3379>

Автореферат разослан «__» _____ 20__ г.

Ученый секретарь
диссертационного совета МГУ 052.1,
кандидат экономических наук, доцент

М.И. Яндиев

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования обусловлена необходимостью сохранения и укрепления международной конкурентоспособности российских сырьевых экспортеров, прежде всего, экспортеров нефти, в долгосрочной перспективе с учетом волатильности на мировом рынке. Несмотря на широкий спектр существующих научных работ в области формирования устойчивой конкурентоспособности компаниями нефтяного сектора, до настоящего времени недостаточное внимание уделялось изучению стратегических факторов повышения конкурентоспособности в условиях неопределенности мирового рынка нефти, обусловленных современными тенденциями и сохраняющих свою актуальность в долгосрочной перспективе. В частности, принципиальный интерес представляет вопрос о том, как влияние таких тенденций зависит от структуры акционерного капитала российских нефтяных компаний.

Второе десятилетие XXI века характеризовалось очередным витком волатильности¹ мировых цен на нефть, новейшей характеристикой которой стал размах амплитуды колебаний биржевых котировок. Став следствием комплексного воздействия многочисленных факторов, в том числе глобальной политико-экономической неопределённости и замедления экономического роста в ведущих странах мира, неопределенность ценовой конъюнктуры дополняется перспективной трансформацией рыночного равновесия ввиду заявленного во многих странах перехода к низкоуглеродной экономике, ставшего ключевым в международной экономической повестке.

Нефтяная отрасль играет одну из ведущих ролей в российской экономике. Доля нефтегазовых поступлений в федеральный бюджет является существенной и составляет около 30% совокупных доходов по итогам 2024 года, кроме того, в абсолютном выражении объем нефтегазовых доходов вырос и составляет 11 131 млрд руб. в 2024 год по сравнению с 8 822 млрд руб. в 2023 году². На международном рынке нефти Россия представлена крупнейшими компаниями, такими как «Роснефть», «Газпром-нефть», «Сургутнефтегаз», «Лукойл». По результатам оценки американского информационного агентства S&P Global Platts, на конец 2021 года данные компании входили в 100 крупнейших компаний в рейтинге топ-250 крупнейших нефтяных компаний в мире³.

¹ В отличие от анализа показателей волатильности, характерного для финансовых исследований, в настоящем исследовании мы интерпретируем понятие волатильности как качественную характеристику рынка нефти, обусловленную колебаниями нефтяных цен и высокой чувствительностью рынка к внешним факторам.

² Министерство финансов Российской Федерации: официальный сайт. – Москва. – URL: https://minfin.gov.ru/ru/press-center/?id_4=39570-predvaritelnaya_otsenka_ispolneniya_federalnogo_byudzheta_za_2024_god (дата обращения: 07.03.2025)

³ The Platts Top 250 Global Energy Company Rankings. [Электронный ресурс] URL: <https://www.spglobal.com/platts/top250/rankings> (дата обращения: 10.09.2023.)

Непредсказуемость изменений условий внешней среды, значительно усилившаяся в 2022 году в связи с усложнением геополитической ситуации, введением масштабных антироссийских санкций, радикально затронувших энергетический сектор (включая эмбарго Европейского Союза и «потолок цен» «Большой семерки»), усиливает значимость проведения комплексного научного анализа аспектов формирования, сохранения и укрепления международной конкурентоспособности российских нефтяных компаний в долгосрочной перспективе, как на новых рынках сбыта, так и на традиционных, включая гипотетическую вероятность частичного возврата на последние после отмены или ослабления антироссийских экономических санкций.

При нарастающей рыночной неопределенности запаздывание в трансформации российскими нефтяными компаниями своих стратегий повышения конкурентоспособности в условиях современных тенденций на энергетических рынках может стать фактором утраты международной конкурентоспособности в будущем без объективных возможностей ее восстановления. Подобная ситуация (особенно в условиях обострения геополитических противоречий с 2022 г.) может стать критическим препятствием как для корпоративного, так и в целом для национального экономического и связанного с ним социального развития, и требует реализации мер проактивного реагирования.

Степень научной разработанности темы исследования.

Вопросам формирования стратегий повышения конкурентоспособности нефтяных компаний, в том числе российских, посвящены научные труды большого круга отечественных и зарубежных ученых.

В частности, характеристики нефти как биржевого товара в контексте эволюции биржевой торговли сырьевыми товарами, рассматривают в своих работах П.Б. Катюха, О.И. Дегтярева, А.М. Голубчик, А.О. Масленников, С. Эрерра, М. Адельман (M. Adelman). Полученные в исследованиях авторов результаты позволили выявить уникальные характеристики нефти, которые влияют на конкурентоспособность нефтяных компаний и которые необходимо учитывать при формировании конкурентных позиций.

Вопросам экономического анализа и интерпретации факторов и тенденций колебаний мировых цен на нефть посвящены многочисленные эмпирические исследования. Так, например, А.А. Конопляник, О.И. Маликова, В.В. Бушуев рассматривают в своих работах историческую ретроспективу изменений мировых нефтяных цен, выделяя различные этапы развития системы ценообразования на мировом рынке нефти. В.Г. Клинов, В.В. Петров, В.Ф. Артюшкин, В.К. Акинфеев, А. Салису (A.A.Salisu), И.О. Фасанья (I.O.Fasanya), В.Х.Д. Альредани (W.H.D. Alredany) большее

внимание уделяют факторам, которыми обусловлены эти изменения. Влиянию ценовых флуктуаций на мировом рынке нефти на аспекты экономической и корпоративной стабильности посвящены научные труды В.С. Жукова, И.А. Копытина, М.М. Козеняшевой, Т.Ю. Сафоновой. Вопросы развития российской экономики в условиях малопредсказуемых изменений конъюнктуры мирового рынка нефти поднимают в своих исследованиях Д.А. Ломоносов, С.А. Гусарова, А.В. Полбин, Н.Д. Фокин, В.А. Мау, А.О. Руднева. Данные исследования послужили основой для проведения регрессионного анализа факторов, оказывающих влияние на конкурентоспособность российских и зарубежных нефтяных компаний.

Современные тенденции на мировом рынке нефти, определяющие стратегические вызовы для компаний-экспортеров, рассматриваются в работах В.И. Салыгина, О. В. Жданеева, В.В. Доржиевой, А.В. Акимова (внедрение цифровых технологий); Е.А. Телегиной, Л.Г. Чувахиной, А.И. Громова, Н.А. Иванова, С. Н. Бобылева (вызовы энергоперехода). Именно научные труды этих ученых позволили осуществить выбор факторов, степень влияния которых оценивалась в ходе проведения данного исследования.

Отдельные вопросы разработки стратегий повышения конкурентоспособности нефтегазовых компаний (корпораций) поднимают в своих трудах Е. С. Маханьков, Д.А. Степаненко, А.А. Синельников, Л.И. Иршинская, К. Прахалад (С. К. Prahalad), Г. Хэмел (G. Hamel), Дж. Бамберг (J.Bamberg). Идеи данных авторов послужили отправной точкой для определения наиболее эффективных видов стратегий повышения конкурентоспособности.

Между тем, аспекты стратегического выбора в целях повышения конкурентоспособности российских нефтяных компаний в условиях волатильности мирового рынка нефти до настоящего времени в научных исследованиях недостаточно изучены, а релевантные положения научных работ по смежной тематике требуют актуализации с учетом новейших тенденций в конкуренции на мировом рынке нефти в эпоху глобального энергетического перехода.

Перечисленные обстоятельства определили выбор темы настоящего исследования, постановку его цели и задач, определение методологической основы и информационной базы.

Цель диссертационного исследования заключается в идентификации стратегических факторов, влияющих на международную конкурентоспособность российских нефтяных компаний в условиях конъюнктурной волатильности и неопределенности долгосрочного развития мирового рынка нефти.

Цель исследования предопределила постановку и решение следующих **задач**:

1) систематизировать научные представления о специфических характеристиках нефти как биржевого товара, и на этой основе определить предпосылки, обуславливающие необходимость разработки стратегий повышения долгосрочной конкурентоспособности нефтяных компаний на мировых рынках как инструмента реагирования в условиях волатильности мирового рынка нефти;

2) выявить специфику стратегий повышения конкурентоспособности глобальных нефтяных компаний на мировом рынке с учетом адаптации к ценовой волатильности и энергетическому переходу;

3) идентифицировать набор стратегических факторов, обусловленных долгосрочными тенденциями мирового рынка нефти и особенностями экономики России, которые оказывают влияние на стратегический выбор российских нефтяных компаний в конкурентной борьбе на мировом рынке и, используя эконометрическую модель, оценить степень этого влияния;

4) обосновать выбор элементов перспективной стратегии повышения конкурентоспособности российских нефтяных компаний с учетом долгосрочных факторов волатильности мирового рынка нефти, санкционных рисков, а также соответствующие им трансформации бизнес-процессов, инструменты и методы достижения стратегических целей.

Объект исследования – стратегические факторы укрепления конкурентных позиций российских нефтяных компаний на мировом рынке нефти в долгосрочной перспективе.

Предмет исследования – предпосылки и возможности повышения конкурентоспособности российских нефтяных компаний – экспортеров в условиях волатильности мирового рынка нефти.

Хронологические рамки исследования. Настоящее исследование охватывает период с 2010 по 2021 годы (12 лет). Выбор хронологических рамок исследования обусловлен нижеследующими обстоятельствами:

— 2010 год является корректной точкой отсчета рассматриваемого периода, поскольку в этот момент происходит постепенный выход мира из глобальной рецессии, вызванной ипотечным кризисом в США. В данный период начинают действовать факторы, которые оказывают устойчивое влияние на реализацию международных стратегий повышения конкурентоспособности как российских нефтяных компаний, так и их зарубежных конкурентов в контексте новых тенденций на энергетических рынках (цифровизация и децентрализация энергетических рынков, низкоуглеродный переход);

— 2021 год является корректной точкой окончания периода в свете событий 2022 году, связанных с наложением односторонних санкций на российскую энергетическую отрасль, включая эмбарго на поставки нефти и нефтепродукты в страны Европейского Союза, применением инструмента «потолка цен» как меры санкционного принуждения с целью ослабить российскую экономику в целом и экспортный потенциал ее нефтяной отрасли – в частности. Данный период можно назвать моментом возникновения новых условий функционирования мирового рынка нефти, для которого характерны новые явления, и делать выводы относительно которых пока не представляется возможным. Обусловлено это, главным образом, сложностью оценки тенденций в международных политико-экономических отношениях. Беспрецедентные масштабы антироссийских санкций, односторонний и произвольный порядок их введения в совокупности с не поддающимися прогнозированию геополитическими флуктуациями не позволяют объективно и всесторонне исследовать вопросы международной конкурентоспособности российских нефтяных компаний в период, начиная с 2022 года.

Учитывая приоритетную значимость санкционного фактора в контексте обеспечения международной конкурентоспособности российских нефтяных компаний, в рамках заявленной хронологии отчетливо прослеживаются два подэтапа в трансформации стратегий повышения конкурентоспособности: до 2014 (адаптация стратегий к рыночным факторам) и после 2014 года (адаптация к рыночным и санкционным факторам). При этом на втором подэтапе важную роль играют факторы декарбонизации (низкоуглеродного перехода), затрагивающие все без исключения компании и корпорации на мировом рынке углеводородов и радикально меняющие контуры международной конкуренции в энергетической сфере в долгосрочной перспективе. Стратегии повышения конкурентоспособности российских нефтяных компаний, использовавшиеся с 2014 года, могут быть (частично) использованы и в настоящее время, и будут востребованы при условии и в момент снижения геополитической напряженности.

Научная новизна диссертационной работы заключается в разработке теоретических положений и практических рекомендаций, направленных на укрепление долгосрочной конкурентоспособности российских нефтяных компаний с учетом факторов, влияющих на волатильность мирового рынка нефти.

1. *Представлена* авторская классификация стратегий повышения конкурентоспособности глобальных нефтяных компаний на мировом рынке с учетом ключевых компетенций и адаптации к ценовой волатильности.

2. *Выявлены* стратегические факторы, обусловленные долгосрочными тенденциями на мировом рынке нефти (в частности, внедрение цифровых технологий и

энергетический переход), которые влияют на выбор российских нефтяных компаний в конкурентной борьбе на мировом рынке. Идентифицировано влияние факторов, связанных с корпоративными характеристиками российских нефтяных компаний, а именно – составом акционеров (в частности, владеет ли государство доминирующей долей участия в структуре акционерного капитала). *Установлено*, что подверженность конкурентных позиций российских нефтяных компаний воздействию стратегических факторов, связанных с долгосрочными тенденциями развития мирового рынка нефти, может быть разной в зависимости от состава акционеров. Подобные результаты являются *новыми*, так как в российской практике получены впервые.

3. *Определены* предпосылки, обуславливающие необходимость разработки адаптивных стратегий повышения конкурентоспособности российских нефтяных компаний на мировых рынках, как инструмента реагирования на изменение факторов ценовой волатильности, вызовы энергетического перехода и санкционные риски, потенциально влияющие на баланс спроса и предложения на глобальном и национальном сырьевых рынках как в текущем периоде, так и в долгосрочной перспективе.

4. *Предложены* элементы базовой стратегии повышения конкурентоспособности российских нефтяных компаний с учетом долгосрочных факторов волатильности мирового рынка нефти в сочетании с санкционными рисками, а также рекомендации по трансформации бизнес-процессов.

Теоретическая значимость диссертационной работы заключается в том, что основные положения и выводы дополняют комплекс научных представлений о функционировании мирового рынка нефти и контурах конкурентной борьбы, развивают научные положения по поводу формирования стратегий повышения конкурентоспособности субъектов сырьевого экспорта в условиях неопределенности конъюнктуры на мировых рынках, в том числе с учетом факторов ценовой волатильности и новых вызовов в связи с энергетическим переходом на мировом рынке нефти, а также факторов геополитического характера, включая санкционные.

Сформулированные в диссертационной работе методические подходы к разработке стратегий повышения конкурентоспособности нефтяных компаний на мировых рынках, а также инструменты и механизмы их реализации, могут быть использованы при разработке корпоративных стратегий и отраслевой политики развития, в том числе на новых рынках сбыта, а также при возможном ослаблении режима международных санкций.

Полученные результаты могут найти применение в учебном процессе при преподавании дисциплин и факультативов предметного цикла международной экономики, внешнеэкономической деятельности топливно-энергетических компаний, а также в

проведении дальнейших теоретических исследований и практических разработок в сфере повышения конкурентоспособности российских нефтяных компаний в условиях волатильности мирового рынка нефти, дальнейшего применения (усиления) односторонних санкций и в контексте углеродного перехода.

Практическая значимость диссертационной работы состоит в том, что полученные результаты научно-методического и теоретического характера могут быть доведены до практической реализации в сфере стратегического управления и реинжиниринга бизнес-процессов российских нефтяных компаний – участников международных экономических отношений. Положения и выводы диссертационного исследования могут быть использованы при разработке государственной энергетической политики, стратегии развития нефтегазовой отрасли, инструментов и методов публичного содействия конкурентному положению российских сырьевых экспортеров на целевых внешних рынках, включая меры энергетической дипломатии.

Теоретической основой диссертационного исследования являются работы отечественных и зарубежных ученых по вопросам, связанным с международной конкурентоспособностью; колебаниями мировых цен на нефть; факторами, способствующими возникновению ценовых флуктуаций; методами и подходами к формированию стратегий повышения конкурентоспособности нефтяных компаний.

Методологическая основа исследования опирается на применение методов научного обобщения, сравнительного анализа, классификации, статистического анализа, а так же эконометрических методов регрессионного анализа панельных данных.

Информационно-эмпирическая база, подтверждающая доказательность проведенного исследования и его результатов, основывается на положениях нормативно-правовых и нормативно-методических актов, данных публичной отчетности и материалов управленческого учета российских и зарубежных нефтяных компаний – субъектов внешнеэкономической деятельности, опросов экспертов в сфере стратегического развития и экономики мирового рынка нефти; на статистических материалах Международного энергетического агентства (МЭА), Росстата, Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Всемирной торговой организации (ВТО), аналитических агентств, а также на результатах исследований, полученных лично автором диссертации.

Положения, выносимые на защиту.

1. Разработанная на основе методологии ключевых компетенций Хэмела-Прахалада классификация стратегий повышения конкурентоспособности субъектов сырьевого экспорта в условиях неопределенности конъюнктуры на мировых рынках

включает в себя 4 группы стратегий: прескриптивные, проактивные, инерционные и адаптивные.

2. По результатам регрессионного анализа факторов, влияющих на международную конкурентоспособность российских нефтяных компаний, установлено, что на сохранение и укрепление конкурентоспособности положительно влияют высокий уровень мировых цен на нефть; рост удельного веса выручки, сгенерированной с помощью цифровых товаров и услуг, в общем корпоративном обороте (разработка и внедрение цифровых решений для компаний нефтегазовой отрасли, например, ИТ-платформы для автоматизации и оптимизации производственных решений, цифровые экосистемы для оперативного взаимодействия заказчиков и исполнителей нефтесервисных услуг); прирост объемов финансирования бизнеса за счет инновационных финансовых инструментов на рынке ценных бумаг и потребление энергии из возобновляемых источников энергии (ВИЭ). Отрицательное влияние оказывает высокая углеродоемкость бизнеса. Структура акционерного капитала российских нефтяных компаний способна воздействовать на формирование конкурентоспособности, оказывая как положительные, так и отрицательные эффекты, влияние которых формируется в зависимости от состава акционеров. Результаты оценки взаимодействия переменной, отражающей состав акционеров, с переменными, отражающими влияние современных тенденций мирового рынка нефти, являются новыми в области исследований конкурентоспособности российских нефтяных компаний.

3. Выявленные ключевые характеристики нефти как биржевого товара, а также результаты, полученные в ходе сравнительного и регрессионного анализа, формируют предпосылки, обуславливающие необходимость формирования адаптивных стратегий повышения конкурентоспособности, которые в отличие от остальных ориентированы на развитие компании в условиях изменений внешней среды и соответствующих трансформаций во внутренней корпоративной среде. Адаптивные стратегии повышения конкурентоспособности, предложенные в работе, способствуют нивелированию рисков, возникновение которых связано с долгосрочными факторами волатильности и неопределенности. Целенаправленные гибкие и адаптивные стратегии для нефтяных компаний и корпораций основаны на формировании корпоративной готовности к долгосрочным неопределенностям, не опираясь при этом на случайные факторы выживания.

4. В целях комплексного обеспечения долгосрочной международной конкурентоспособности российских нефтяных компаний с учетом факторов неопределенности предложены принципы адаптивных стратегий и трансформации

бизнес-процессов с учетом вероятности возникновения непредвиденных обстоятельств во внешней среде. Соответствующие меры предполагают преобразования на трех ключевых направлениях: обеспечение корпоративной адаптивности, внедрение гибких и устойчивых бизнес-процессов, наращивание низкоуглеродного продуктового портфеля. Результатом стратегических преобразований, связанных с внедрением адаптивных стратегий и трансформацией бизнес-процессов российских нефтяных компаний для сохранения и укрепления международной конкурентоспособности, выступает превращение нефтяных компаний в организации нового типа – универсальных центров инноваций, знаний и компетенций, повышающих эффективность разведки, добычи, переработки и сбыта нефти и нефтепродуктов.

Степень достоверности и апробация результатов. Достоверность результатов диссертационного исследования обеспечивается использованием концепций отечественных и зарубежных ученых, научные труды которых посвящены изучению аналогичных вопросов; результатами анализа теоретических аспектов изучаемой темы, годовых отчетов и финансовой отчетности отечественных и зарубежных компаний, а также аналитических отчетов и обзоров международных организаций и агентств; использованием методов статистического анализа и эконометрического моделирования.

Результаты исследования прошли апробацию на Международном научном форуме «VI Japan-Russia Scientific Forum» (Москва, 2019); на Международных ежегодных научных конференциях «Ломоносовские чтения» (Москва, 2020, 2024); на XXVIII Международной научной конференции студентов, аспирантов и молодых учёных «Ломоносов» (Москва, 2021); на III Международном научно-практическом форуме профессорско-преподавательского состава и молодых ученых «Цифровые технологии: наука, образование, инновации» (Москва, 2020); на Международной научно-практической конференции «Цифровая трансформация в отраслях экономики: наука, образование, инновации» в рамках V Международного научно-практического форума профессорско-преподавательского состава и молодых ученых «Цифровые технологии: наука, образование, инновации» (Москва, 2022).

По теме диссертационного исследования автором опубликовано 5 (пять) работ, общим объемом 5,9 п.л., в журналах из перечня рецензируемых научных изданий, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертаций на соискание ученых степеней доктора и кандидата наук (в соответствии с п.2.3. «Положения о присуждении ученых степеней в Московском государственном университете имени М.В. Ломоносова»).

Теоретические и методические положения работы были использованы в учебном процессе на кафедре мировой экономики Экономического факультета МГУ им. М.В.Ломоносова.

Соответствие диссертации паспорту научной специальности. Содержание диссертационного исследования соответствует следующим направлениям исследований Паспорта научной специальности 5.2.5. Мировая экономика: п.5 «Международные рынки товаров и услуг, их структура и конъюнктура», п. 6 «Ценообразование на мировых рынках товаров и услуг», п. 12 «Международный бизнес. Деятельность транснациональных компаний реального и финансового сектора», п. 13 «Стратегии участия региональных и корпоративных структур в международном экономическом взаимодействии (глобальный, региональный и национальный аспекты)», п. 17 «Экологические и социальные аспекты глобального развития. Концепции «устойчивого» и «инклюзивного» развития», п. 26 «Участие Российской Федерации в системе международных экономических связей. Внешнеэкономическая деятельность российских экономических субъектов. Внешнеэкономическая политика Российской Федерации».

Структура диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы из 214 наименований, 2 приложений. Общий объем диссертации составляет 198 страниц, в том числе 24 рисунка и 18 таблиц в основном тексте работы.

II. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

В ходе решения задач диссертационного исследования были получены ответы на четыре группы исследовательских вопросов.

Первая группа вопросов связана с определением ключевых характеристик нефти как биржевого товара, формирующих предпосылки, обуславливающие необходимость формирования стратегий повышения конкурентоспособности.

Нефть, как и другие топливно-энергетические товары – системно значимый продукт, ключевой ресурс для хозяйственной деятельности, товар, не имеющий непосредственных субститутов (при определённых условиях нефть может быть заменена другими энергоносителями, однако, в краткосрочном периоде такая замена весьма затруднительна и, как правило, экономически нецелесообразна).

Особенности мирового рынка нефти, которыми обусловлены факторы, оказывающие влияние на конкурентоспособность нефтяных компаний, являются: либерализация международной торговли нефтью; исторически развитая система транспортировки нефти с возможностью диверсификации каналов и способов поставки; более чем вековые традиции биржевой торговли в сочетании с развитой обеспечивающей инфраструктурой, включая систему нефтехранилищ; многообразие способов заключения и исполнения биржевых контрактов.

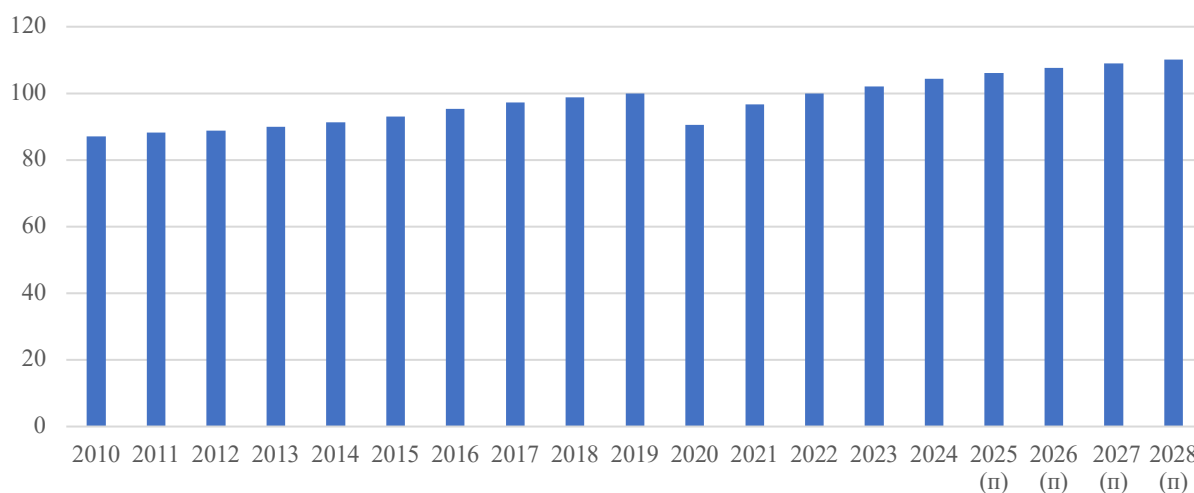


Рис. 1 – Динамика спроса на сырую нефть в мировом масштабе в 2010–2028 гг., млн барр. в день

Источник: составлено автором по: 2023 World Oil Outlook 2045

Кроме того, выделены уникальные характеристики нефти, отличающие ее от других энергоносителей и мультиплицирующие конкурентоспособность нефтяных компаний: исключительная рыночная востребованность нефти (даже в условиях разгара

пандемии COVID–19, когда фактор социальных ограничений в значительной части затормозил производственно-хозяйственную деятельность, суточное потребление нефти превышало 90 млн баррелей) (рис. 1); объективная сложность оперативной замены нефти аналогами не только как биржевого товара, но и, прежде всего, в качестве ресурса; пригодность к использованию в смежных сферах; преимущественно рыночное (на основе баланса спроса и предложения) установление цен на нефть.

Помимо факторов, повышающих спрос на нефть и ее котировки как биржевого товара, тем самым, влияя на рост конкурентоспособности производителей (поставщиков) нефти, следует учитывать также факторы, действующие в обратном направлении, то есть понижающие конкурентоспособность производителей и продавцов товарной нефти: превращение нефти в фактор геополитики; слабо предсказуемая волатильность мировых цен на нефть с перманентным добавлением факторов неопределенности; демонстрация стремления ключевых потребителей сократить и до 2050 года полностью исключить потребление (закупки) нефти как наиболее «грязного» энергоносителя, с замещением на климатически нейтральные виды топлива и ресурсы для смежных отраслей (рис. 2).

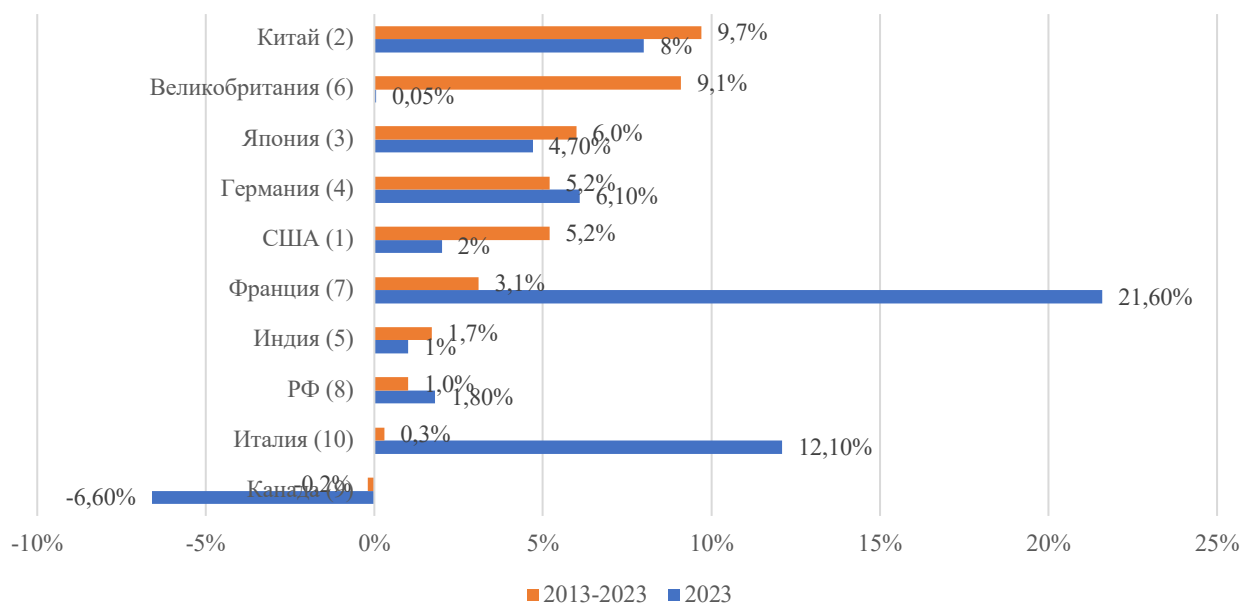


Рис. 2 — Динамика ежегодного прироста потребления энергии из возобновляемых источников (прирост за 2023 г. в сравнении с 2022г. и в среднем за 2013–2023 гг., ежегодно) в 10 крупнейших экономиках мира по значению номинального ВВП (в скобках после названия страны – место в рейтинге 2022 г.), %

Источник: составлено автором по: Energy Institute Statistical Review of World Energy 2024⁴

⁴ Energy Institute Statistical Review of World Energy 2024 [Электронный ресурс] URL: <https://www.bp.com/content/dam/bp/business-sites/en/global/corporate/pdfs/energy-economics/statistical-review/bp-stats-review-2022-full-report.pdf> (дата обращения: 22.06.2024)

Анализ исторической динамики мирового рынка нефти позволяет утверждать, что ключевыми факторами для деятельности нефтяных компаний в современных условиях являются слабо предсказуемая волатильность мировых цен на нефть, внешнеполитическая нестабильность и энергетический переход.

Вторая группа вопросов связана с упорядочением возможных видов стратегий конкурентоспособности, в том числе адаптивных, а также обоснованием выбора последних в качестве наиболее приемлемых с учетом ключевых компетенций и факторов стратегической нестабильности.

Для целей систематизации современных стратегий повышения конкурентоспособности субъектов сырьевого экспорта, формирования гибридных стратегий и иных практико-ориентированных задач стратегического управления компаниями (корпорациями) нефтегазового сектора, использована разработанная автором матрица стратегических альтернатив (табл.1), в основу которой положена методология ключевых компетенций Хэмела-Прахалада, с учетом комплекса ключевых факторов, влияющих на стратегическое развитие компаний нефтяной промышленности на современном этапе в контексте формирования устойчивых конкурентных позиций в условиях неопределенности конъюнктуры и долгосрочного развития мирового рынка нефти.

Таблица 1 – Матрица выбора конкурентных стратегий субъектов сырьевого экспорта в условиях неопределенности конъюнктуры на мировых рынках

Ключевые компетенции	Новые	Прескриптивные стратегии Стратегия глобального эксперта Стратегия тотального страхования рисков Стратегия «транснационализации» Стратегия ценового «шантажа» Стратегия последователя по технологическим инновациям	Проактивные стратегии Стратегия диверсификации продукта Стратегия обеспечения организационной гибкости Стратегия лидера по технологическим инновациям
	Текущие	Инерционные стратегии Стратегия минимизации затрат / организационной оптимизации Стратегия «национальной компании» Оффшорная стратегия Стратегия защищенных контрактов Стратегия «энергетической дипломатии» на целевых рынках (зон влияния)	Адаптивные стратегии Стратегия диверсификации рынков сбыта Стратегия непрерывного реинжиниринга бизнес-процессов Стратегия «информационного агента» Стратегия покупателя инноваций
		Низкая	Высокая
		Возможность трансформации бизнес-модели нефтяной компании в ответ на усугубляющиеся риски и волатильность на мировом рынке	

Источник: Составлено автором.

Каждая отдельно взятая стратегия или их сочетание, представленные в одном из четырех квадрантов матрицы, способствуют достижению конкретных стратегических целей при существующем формате организации бизнеса и располагаемых ресурсах. Осуществляемый выбор в конечном счете предопределяет повышение или понижение международной конкурентоспособности экспортера, при этом необходимо учитывать все множество факторов внутренней и внешней среды и траекторий их влияния на бизнес-процессы и конкурентоспособность хозяйствующего субъекта.

Набор стратегий, представленный в матрице, определяет поле выбора. Наиболее релевантные для российских нефтяных компаний стратегии выбраны на основе принципов, которые определены по результатам сравнительного и эконометрического анализа. В числе глобальных тенденций развития мирового рынка нефти, влияющих на конкурентоспособность российских нефтяных компаний, следует особо учитывать энергетический переход; мультиплицирующиеся политические риски, особенно – санкционные риски (включая уже реализовавшиеся); цифровизацию экономики. Между тем, для крупнейших российских экспортеров представляется целесообразным ориентироваться на набор, преимущественно состоящий из адаптивных и проактивных стратегий.

Третья группа вопросов связана с оценкой и выявлением наиболее существенных факторов, способных оказывать влияние на конкурентоспособность нефтяных компаний и определять вектор повышения конкурентоспособности российских нефтяных компаний.

Концептуальной основой для проведения эконометрического анализа послужили существующие научные труды в изучаемой области. Наиболее подходящие по содержанию и отвечающие целям данного исследования являются эконометрические модели, использованные Чансу Лимы и Джонгшу Ли⁵, а именно модели с фиксированными и случайными эффектами, а также модель, построенная методом обобщенных моментов. На основе моделей, разработанных авторами, были идентифицированы объясняющие переменные, как ключевые, так и переменные интересы, примененные в моделях текущего исследования.

Помимо переменных, выбранных для проведения регрессионного анализа на основе существующих научных исследований в данной области (добыча сырой нефти

⁵ Lim Ch., Lee J. An analysis of the efficiency of the oil refining industry in the OECD countries // Energy Policy. – 2020. – 142.

странами ОПЕК +, уровень мирового спроса на нефть, объем потребления энергии из ВИЭ, расходы на НИОКР), в модель включаются дополнительно следующие переменные.

Уровень мировых цен на нефть эталонного сорта «Брент» за баррель. Выбор эталонного сорта «Брент» в качестве ценового индикатора в разрабатываемой модели обусловлен включением в модель компаний, работающих на различных рынках в сочетании с общемировой практикой, в соответствии с которой цена нефти сорта «Брент» принимается экономистами в качестве универсального показателя уровня глобальных цен, начиная с 1984 года⁶. **Уровень мировых цен на природный газ** рассматривается в качестве цены альтернативного вида топлива, в том числе в меньшей степени оказывающего пагубное воздействие на окружающую среду. **Выбросы загрязняющих веществ в атмосферный воздух** рассматриваются как показатель, отражающий влияние тенденции низкоуглеродного перехода на конкурентоспособность нефтяных компаний. **Фиктивная переменная интереса – состав акционеров** – которая принимает значение 1 для компаний с доминирующей долей государства в составе акционеров и 0 – в противном случае. **Переменные, характеризующие взаимодействие** переменной, отражающей состав акционеров, с переменными, отражающими влияние современных тенденций мирового рынка нефти.

Для целей настоящего исследования в качестве **зависимой переменной** рассматривается **показатель прироста валовой выручки** нефтяных компаний, включенных в выборку исследования на каждом этапе. На первом этапе рассмотрена выборка, в которую включены 19 крупнейших нефтяных компаний России⁷, в то время как на втором этапе в выборку включены ТОП-10 мировых нефтяных компаний⁸. Данные для каждой выборки разные, для первой – источниками являются официальные сайты российских нефтяных компаний, информационно-аналитическая система СПАРК, произведен самостоятельный расчет некоторых данных. Для второй выборки данные взяты с официальных сайтов компаний, а также из корпоративных отчетов международной аудит-консалтинговой компании КПМГ (KPMG). По ряду показателей, которые рассмотрены в моделях, источниками данных послужили официальные сайты организации стран – экспортеров нефти (ОПЕК), Всемирного банка, Международного энергетического агентства (МЭА), Федеральной службы государственной статистики.

⁶ Statistical Review of World Energy 2022. — URL: <https://www.bp.com/en/global/corporate/energy-economics/statistical-review-of-world-energy.html>. Дата обращения: 15.02.2023

⁷ Рейтинг крупнейших компаний России по объему реализации продукции — RAEX-600. – URL: https://raex-rr.com/largest/RAEX-600/biggest_companies/2022/

⁸ The S&P Global Commodity Insights Top 250 Global Energy Company Rankings®. – URL: <https://www.spglobal.com/commodity-insights/top250/rankings>.

Результаты оценки, полученные в ранее рассмотренных исследованиях, не являются достаточными для ответа на поставленный исследовательский вопрос – какие факторы оказывают влияние на конкурентоспособность нефтяных компаний, как российских, так и зарубежных; является ли та или иная группа факторов доминирующей (факторы, обусловленные современными тенденциями мирового рынка нефти, такими как внедрение цифровых технологий и энергетический переход; или факторы, характерные для российской нефтяной отрасли, обусловленные структурой акционерного капитала); определяет ли комбинации этих факторов степень влияния каждого из них?

Для получения ответов на эти вопросы в работе рассмотрены три модели различной спецификации.

Первая модель (1) включает в себя 6 регрессоров, определяющих влияние тенденций глобального рынка нефти. В частности, переход к низкоуглеродной экономике и использование инновационных технологий, в том числе цифровых, в период с 2010 по 2021 годы включительно. Оценка осуществлялась обобщенным методом моментов. Результаты оценки модели, включающей в себя переменные, отражающие факторы конкурентоспособности российских нефтяных компаний, приведены ниже:

$$\Delta \ln(R_{j,t}) = \underset{(0,06)}{0.77} \Delta \ln(R_{j,t-1})^{***} + \underset{(0,14)}{0.44} \Delta \ln(Brent_t)^{**} + \underset{(0,08)}{0.03} \Delta \ln(Opec + Mining_{t-1}) + \underset{(0,21)}{0.59} \Delta \ln(ConsVIE_t)^{**} + \underset{(0,05)}{0.05} \Delta \ln(ResearchDevelopment_{j,t-1}) + \underset{(0,05)}{0.003} \Delta \ln(PollutionAir_{j,t-1}) + \Delta \epsilon_{i,t} \quad (1)$$

- где $\ln(\cdot)$ – натуральный логарифм;
- Δ – оператор разности первого порядка;
- j – индекс компаний;
- t – индекс периода;
- $R_{j,t}$ – выручка -й компании в период t ;
- $Brent_t$ – уровень мировых цен на нефть марки Brent;
- $Opec + Mining_{t-1}$ – физический объем добычи сырой нефти странами ОПЕК+;
- $ConsVIE$ – потребление энергии из ВИЭ;
- $ResearchDevelopment$ – расходы на инновации организаций;
- $PollutionAir$ – выбросы загрязняющих веществ в атмосферный воздух.

Примечание: Символы «***», «**», «*» означают статистическую значимость на 1-, 5-, 10 - процентном уровне значимости соответственно. В круглых скобках под оценками коэффициентов указаны состоятельные в условиях гетероскедастичности и автокорреляции стандартные ошибки.

Из шести оцениваемых переменных выявлено, что три оказывают статистически значимое влияние на конкурентоспособность российских нефтяных компаний. Ценовой фактор является одним из определяющих в контексте конкурентоспособности нефтяных компаний, в том числе российских. Также статистически значимое влияние оказывает фактор потребления энергии из ВИЭ.

Рассмотренная спецификация модели может не отражать в полной мере действие того или иного фактора, поэтому были построены иные спецификации с применением дополнительных инструментов статистического анализа.

Модель 2 имеет несколько вариаций (наиболее значимые результаты приведены далее - модель 2.1 и модель 2.2), с помощью которых производится выбор объясняющих переменных и последовательная оценка их влияния на зависимую переменную. В модель 2 добавлены новые переменные: 1) фиктивная переменная интереса – состав акционеров – которая принимает значение 1 для компаний с доминирующей долей государства в составе акционеров и 0 – в противном случае; 2) переменная взаимодействия, которая определяет наличие (отсутствие) особенного влияния современных тенденций на компании с доминирующей долей государства в составе акционеров.

С помощью обобщенного метода моментов оценивается модель со следующей спецификацией (2):

$$\Delta \ln(R_{j,t}) = \beta_1 \Delta \ln(R_{j,t-1}) + \beta_2 \Delta \ln(X_{j,t-p}^k) + \beta_3 \Delta \ln(Z_{j,t-1}^n) + \beta_4 IsGovernment_j + \beta_5 IsGovernment_j \times \Delta \ln(Z_{j,t-1}^n) + \Delta \epsilon_{i,t}, \quad (2)$$

- где $\ln(\cdot)$ – натуральный логарифм;
- Δ – оператор разности первого порядка;
- j – индекс компаний;
- t – индекс периода;
- $R_{j,t}$ – выручка -й компании в период t ;
- $X_{j,t-p}^k$: уровень цен на нефть марки Brent ($k = 1, p = 0$), уровень мирового спроса на нефть ($k = 2, p = 1$), физический объем добычи сырой нефти странами-участницами соглашения ОПЕК+ ($k=3, p=1$);

- $(Z_{j,t-1}^n) = \mathbb{I}_{\{Gazprom, Rosneft, \dots\}}(x_j) \times VAMining_{i,t} \times Regional_{i,t}^m$;
- $\mathbb{I}_{\{Gazprom, Rosneft, \dots\}}(x_j) = \begin{cases} 1, & \text{если } x_j \in \{Gazprom, Rosneft, \dots\} \\ 0, & \text{иначе} \end{cases}$ – фиктивная-переменная;

- $VAMining_{i,t}$ – доля ВДС от ДПИ в валовом объеме ВДС i -го региона;

- $Regional_{i,t}^m$: выбросы загрязняющих веществ в атмосферный воздух ($m=1$), расходы организаций на инновации ($m=2$);
- $IsGovernment_j$ – $\begin{cases} 1, \text{ если } GovCapital_j > 0 \\ 0, \text{ иначе} \end{cases}$ – фиктивная-переменная, отражающая структуру акционерного капитала;
- $GovCapital_j$ – доля государства в составе акционеров j -ой компании;
- $\epsilon_{i,t}$ – регрессионные ошибки;

В рамках данного исследования была проведена оценка влияния структуры акционерного капитала компаний на их конкурентоспособность с тем, чтобы оценить факторы, природа которых обусловлена особенностями российской экономики (в частности, санкционный фактор, под который попадают отечественные компании, а также структура ВВП с преобладающей долей госсектора). Кроме того, вводится переменная взаимодействия для оценки влияния современных тенденций, таких как низкоуглеродный переход (далее – переменная взаимодействия 1) и внедрение инновационных технологий индустрии 4.0 (далее переменная взаимодействия 2), на компании с доминирующей долей государства в составе акционеров. Результаты оценки моделей 2.1 и 2.2 приведены ниже.

$$\Delta \ln(R_{j,t}) = \underset{(0.04)}{0.88} \Delta \ln(R_{j,t-1})^{***} + \underset{(0.14)}{0.63} \Delta \ln(Brent_t)^{***} - \underset{(0.03)}{0.04} \Delta \ln(PollutionAir_{t-1}) + \underset{(5.84)}{13.03} IsGovernment_j^* - \underset{(0.75)}{1.67} IsGovernment_j \times \Delta \ln(PollutionAir_{j,t-1})^* + \Delta \epsilon_{i,t} \quad (2.1)$$

Примечание: Символы «***», «**», «*» означают статистическую значимость на 1-, 5-, 10 - процентном уровне значимости соответственно. В круглых скобках под оценками коэффициентов указаны состоятельные в условиях гетероскедастичности и автокорреляции стандартные ошибки.

Таким образом, уравнение регрессии в рамках модели 2.1 демонстрирует наличие следующих связей. Преобладающая доля государственного участия в акционерном капитале оказывает статистически значимое влияние на конкурентоспособность нефтяных компаний и имеет положительный коэффициент, что позволяет предположительно сделать вывод о том, что нефтяные компании, в которых государство является доминирующим держателем акций, имеют конкурентные преимущества по сравнению с компаниями частного сектора. Фактор выбросов загрязняющих веществ в атмосферный воздух самостоятельно не оказывает статистически значимого влияния, как и в случае с первой моделью, однако оказывает его, находясь во взаимодействии с переменной, отражающей состав акционеров компаний. Переменная взаимодействия 1 позволяет оценить, несут ли компании с преобладающей долей государственного участия в

структуре акционерного капитала большие репутационные издержки, связанные с загрязнением окружающей среды, по сравнению с остальными компаниями. По результатам оценки переменная взаимодействия 1 имеет отрицательный коэффициент, следовательно нефтяные компании, в которых государство является доминирующим держателем акций, должны демонстрировать более высокий уровень климатической ответственности для формирования устойчивых конкурентных позиций. Статистически значимое влияние на конкурентоспособность российских нефтяных компаний оказывает уровень мировых цен на нефть.

Аналогичным образом была проведена оценка влияния на конкурентоспособность российских нефтяных компаний расходов на инновации организаций. В данном случае определяется самостоятельное влияние факторов (расходы на инновации организаций и состав акционеров), и влияние переменной взаимодействия 2. Переменная взаимодействия 2 позволяет определить, владеют ли компании с преобладающей долей государственного участия в структуре акционерного капитала большим инновационным потенциалом по сравнению с остальными компаниями, и является ли данный фактор более значимым для них.

$$\Delta \ln(R_{j,t}) = \underset{(0.04)}{0.88} \Delta \ln(R_{j,t-1})^{***} + \underset{(0.12)}{0.60} \Delta \ln(Brent_t)^{***} - \underset{(0.06)}{0.002} \Delta \ln(ResearchDevelopment_{t-1}) - \underset{(0.98)}{3.32} IsGovernment_j^{***} + \underset{(0.09)}{0.31} IsGovernment_j \times \Delta \ln(ResearchDevelopment_{j,t-1})^{***} + \Delta \epsilon_{i,t} \quad (2.2)$$

Примечание: Символы «***», «**», «*» означают статистическую значимость на 1-, 5-, 10 - процентном уровне значимости соответственно. В круглых скобках под оценками коэффициентов указаны состоятельные в условиях гетероскедастичности и автокорреляции стандартные ошибки.

В данном случае переменная, отражающая состав акционеров, снова является статистически значимой, однако, в отличие от предыдущего случая имеет отрицательный коэффициент. Переменная взаимодействия 2 также оказывает статистически значимое влияние, но уже с положительным коэффициентом. Самостоятельно фактор расходов на инновации не оказывает статистически значимого влияния на конкурентоспособность российских нефтяных компаний. Сложившаяся картина может быть обусловлена тем, что в части инновационного развития российские нефтяные компании сильно ограничены в условиях санкционного давления. В данном случае фактор государственной собственности может играть против компаний, так как они в числе первых попадают под санкционные ограничения. Однако, сам факт инвестирования в развитие технологий и

наращение инновационного потенциала приносит государственным компаниям дополнительные конкурентные преимущества.

Таким образом, состав акционеров, как фактор, отражающий специфику российской экономики, может оказывать как положительное, так и отрицательное влияние на конкурентоспособность российских нефтяных компаний, в некоторых случаях, способствуя повышению уровня конкурентоспособности, а в некоторых, напротив, усложняя компаниям, в которых государство является доминирующим держателем акций, задачу сохранения устойчивой конкурентной позиции. Поддержка со стороны государства в адрес нефтяных компаний на пути внедрения инновационных технологий могла бы быть хорошим стимулом и мотивацией для последних на пути к цифровизации и оптимизации бизнес-процессов, в то время как система штрафных санкций за растущую климатическую нагрузку (или, напротив, поощрение в случаях, когда приняты меры по ее сокращению) послужит толчком к «озеленению» экономики и повышению ее экологического имиджа.

Для создания таких возможностей для всех компаний нефтяной отрасли государственная поддержка может быть инициирована не только в адрес компаний с преобладающей долей участия государства, но и для остальных.

Однако, под влияние данных факторов попадают не только российские компании. Все компании нефтяной отрасли сталкиваются с аспектами устойчивого развития, а также в целом с беспрецедентной неопределенностью по поводу контуров стратегического развития, прежде всего, инвестиционной деятельности. Поэтому в рамках исследования были также оценены модели, включающие в себя данные по зарубежным компаниям.

Как и на первом этапе, для **третьей спецификации модели (3)**, построенной на втором этапе исследования, зависимой переменной является – *Revenue* – средний ежегодный прирост валовой выручки, только в данном случае ТОП-10 мировых нефтяных компаний в 2010–2021 гг⁹. Анализ аналогичным образом проведен на горизонте 12 лет, с 2010 по 2021 годы включительно. Однако в силу того, что выборку составляют преимущественно зарубежные компании, набор объясняющих переменных несколько изменен по значению, но все также отражает влияние тенденций мирового рынка нефти на конкурентоспособность нефтяных компаний.

Исследуемая зависимость описывается моделью сквозной регрессии. Выбор между сквозной регрессией и регрессионной моделью с фиксированными эффектами осуществлен на основе теста Вальда. Для сравнения модели сквозной регрессии и регрессионной модели со случайными эффектами проведен тест Бреуша-Пагана.

⁹ The S&P Global Commodity Insights Top 250 Global Energy Company Rankings®. – URL: <https://www.spglobal.com/commodity-insights/top250/rankings>.

Результаты тестов позволили принять основную гипотезу о том, что предпочтительнее является модель сквозной регрессии. Ниже приведены результаты оценки:

$$(R_{j,t}) = \underset{(0.06)}{0.015} + \underset{(0.048)}{0.023 \text{ Brent}_t^{**}} - \underset{(0.005)}{0.04 \text{ CO2Weigh}_t^{***}} + \underset{(0.075)}{0.02 \text{ ExpCons}_t} + \underset{(0.04)}{0.06 \text{ DigiShare}_t^{**}} + \underset{(0.13)}{0.002 \text{ CSRInvAGrow}_t} + \underset{(0.051)}{0.06 \text{ SecurIFinAGrow}_t^{**}} + \Delta\epsilon_{i,t} \quad (3)$$

- где j – индекс компаний;
- t – индекс периода;
- $R_{j,t}$ – выручка -й компании в период t ;
- Brent_t – уровень мировых цен на нефть марки Brent;
- ExpCons – доля экспертно-аналитических услуг в портфеле сбыта;
- CO2Weigh – углеродоемкость бизнеса – индикатор адаптируемости нефтяных компаний к низкоуглеродному переходу;
- DigiShare – доля выручки, сгенерированной с помощью цифровых товаров и услуг, в общем корпоративном обороте (разработка и внедрение цифровых решений для компаний нефтегазовой отрасли, например, ИТ-платформы для автоматизации и оптимизации производственных решений, цифровые экосистемы для оперативного взаимодействия заказчиков и исполнителей нефтесервисных услуг);
- CSRInvAGrow – ежегодный прирост инвестиций в проекты в области корпоративной социальной;
- SecurIFinAGrow – ежегодный прирост объемов финансирования бизнеса за счет инновационных финансовых инструментов на рынке ценных бумаг.

Примечание: Символы «***», «**», «*» означают статистическую значимость на 1-, 5-, 10 - процентном уровне значимости соответственно. В круглых скобках под оценками коэффициентов указаны состоятельные в условиях гетероскедастичности и автокорреляции стандартные ошибки.

Интерпретируя полученную модель регрессии, представляется целесообразным отметить следующее.

Подтверждена статистически значимая прямая взаимосвязь между средним ежегодным приростом валовой выручки ТОП-10 мировых нефтяных компаний и котировками мировых цен на нефть (эталонной марки «Брент»). Выявлена статистически значимая отрицательная взаимосвязь между средним ежегодным приростом валовой выручки ТОП-10 мировых нефтяных компаний и показателем углеродоемкости бизнеса. Следовательно, меры по сокращению углеродоемкости выступают фактором, повышающим конкурентоспособность лидеров глобального нефтяного рынка. Выявлена статистически значимая прямая взаимосвязь между средним ежегодным приростом

валовой выручки ТОП-10 мировых нефтяных компаний и долей выручки, сгенерированной с помощью цифровых товаров и услуг, в общем корпоративном обороте. Полученный вывод особо подчеркивает значимость цифровизации в укреплении международной конкурентоспособности корпоративных субъектов нефтяной индустрии. Наконец, выявлена статистически значимая, положительная взаимосвязь между средним ежегодным приростом валовой выручки ТОП-10 мировых нефтяных компаний и ежегодным приростом объемов финансирования бизнеса за счет инновационных финансовых инструментов на рынке ценных бумаг. Данную зависимость можно интерпретировать как свидетельство значимости инновационных инструментов финансирования и страхования финансовых рисков в обеспечении устойчивого получения положительных финансовых результатов нефтяных компаний в условиях многолетней перманентной турбулентности рыночной среды.

Регрессионный анализ факторов, влияющих на стратегический выбор российских нефтяных компаний в конкурентной борьбе на мировом рынке, позволил выявить, что на стратегическое сохранение и укрепление конкурентоспособности положительно влияют высокие биржевые ставки цен на эталонные сорта нефти (которые нецелесообразно ожидать в перспективе наращивания тенденций в области низкоуглеродного перехода); рост доли выручки, сгенерированной с помощью цифровых товаров и услуг, в общем корпоративном обороте; прирост объемов финансирования бизнеса за счет инновационных финансовых инструментов на рынке ценных бумаг; потребление энергии из ВИЭ. Отрицательное влияние оказывает высокая углеродоемкость бизнеса. Вместе с тем, структура и состав акционеров российских нефтяных компаний способны оказывать влияние на формирование конкурентоспособности, оказывая как положительные, так и отрицательные эффекты, которые формируются под влиянием факторов, в совокупности с которыми рассматривается фактор доминирующей доли государственного участия в структуре акционерного капитала. Подобного рода оценки являются новыми в области исследования конкурентоспособности российских нефтяных компаний.

Четвертая группа вопросов связана с обоснованием возможных направлений развития стратегий повышения конкурентоспособности российских нефтяных компаний с учетом выявленных факторов, оказывающих существенное влияние на формирование устойчивой конкурентной позиции, а также в условиях долгосрочной нестабильности мирового рынка нефти.

Концептуальная основа для разработки адаптивных стратегий и трансформаций бизнес-процессов российских нефтяных компаний строится на понимании того, что климатическая повестка и санкционное давление будут оказывать воздействие на развитие

нефтегазовой отрасли в долгосрочной перспективе. Складываются условия, когда опережающий учет современных тенденций в области энергетического перехода обеспечит стратегические конкурентные преимущества для нефтяных компаний. Энергетический переход несет возможности и угрозы. Подкрепление возможностей может быть обеспечено, прежде всего, за счет трансформации ключевых компетенций. Чтобы противостоять угрозам, формируемым энергетическим переходом, необходимо обеспечить решение системно-структурных проблем бизнеса. Результатом адаптивных (к вызовам и угрозам энергетического перехода, геополитических факторов и факторов неопределенности) преобразований становится обеспечение гибкости стратегии и бизнес-процессов.

Значительная часть адаптивного инструментария связана с внедрением цифровых инструментов для обеспечения опережающего соответствия тренду цифровизации, как одного из факторов, влияние которого по результатам эконометрического анализа оказывает существенное влияние на конкурентоспособность нефтяных компаний. Также при разработке адаптивного инструментария учтены факторы, связанные с переходом к низкоуглеродной экономике, которые по результатам оценки эконометрических моделей также являются существенными и важными в вопросах формирования устойчивых конкурентных позиций нефтяных компаний.

Реализация соответствующих принципов позволит перейти к модели стратегического развития по принципам высокотехнологичных компаний Индустрии 4.0 – центров компетенций в области энергетического перехода. Предлагаемая модель фокусируется на развитии экономического партнерства российских нефтяных компаний с «дружественными» странами (т.е. странами, готовыми продолжать и развивать сотрудничество с РФ в условиях геополитической напряженности), которое недавно активно получило дополнительные импульсы, в том числе как ответ на международные санкции.

III. ЗАКЛЮЧЕНИЕ

1. Нефть остаётся одним из наиболее значимых и универсальных биржевых товаров в мировой экономике благодаря своим особенностям как энергоносителя и свободной биржевой торговле. В долгосрочной перспективе конкурентоспособность российских нефтяных компаний, и, прежде всего тех, которые ориентированы на экспорт, может быть повышена посредством выбора адаптивных стратегий и комплексного учета стратегических факторов неопределенности, включая слабо предсказуемую волатильность

мировых цен на нефть, внешнеполитическую нестабильность и энергетический переход на внешних рынках.

2. Организационно-экономическая матрица выбора конкурентных стратегий субъектов сырьевого экспорта в условиях неопределенности конъюнктуры на мировых рынках включает в себя ряд адаптивных стратегий, таких как стратегия диверсификации рынков сбыта, стратегия непрерывного реинжиниринга бизнес-процессов, стратегия «информационного агента» и стратегия покупателя инноваций. Эти стратегии применимы в условиях средней турбулентности и неопределенности, в которых российские компании работают на внешних энергетических рынках, и помогут им сохранять конкурентоспособность и устойчивость в изменяющихся условиях в долгосрочной перспективе.

3. Глобальные тенденции развития мирового рынка нефти выступают ключевыми долгосрочными факторами, влияющими на стратегический выбор нефтяных компаний и их конкурентоспособность. Кроме того, подверженность конкурентных позиций российских нефтяных компаний воздействию таких факторов может быть разной в зависимости от присущего им корпоративного признака, а именно состава акционеров (в частности, доли участия государства в структуре акционерного капитала). При этом, несмотря на риски неопределенности и энергетический переход, многие зарубежные компании нефтяной отрасли уже работают над различными стратегиями, которые позволят им опережающе соответствовать началу энергетического перехода. Российским нефтяным компаниям необходимо принимать во внимание этот опыт и при выборе стратегий повышения конкурентоспособности на мировом рынке нефти учитывать комплекс факторов, включающих экономические и инновационные аспекты, а также требования к экологической и социальной ответственности.

4. В целях комплексного обеспечения долгосрочной международной конкурентоспособности российских нефтяных компаний с учетом стратегических факторов неопределенности предложены контуры адаптивных стратегий и трансформации бизнес-процессов с учетом вероятности возникновения непредвиденных обстоятельств во внешней среде. Основные направления реализации адаптивных стратегий повышения конкурентоспособности российских нефтяных компаний на мировом рынке нефти включают в себя обеспечение корпоративной адаптивности, внедрение гибких и устойчивых бизнес-процессов, наращивание низкоуглеродного продуктового портфеля.

ПУБЛИКАЦИИ СОИСКАТЕЛЯ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Публикации в изданиях, рекомендованных Ученым советом МГУ имени М.В. Ломоносова для защиты в диссертационном совете МГУ по специальности 5.2.5.

Мировая экономика:

1. Омарова Ш.А., Портнягин И.Г. Проектное финансирование как инструмент цифровой трансформации нефтяной отрасли России // Инновации и инвестиции. – 2020. – № 1. – С. 168–173. (0,69 п.л. / авт. 0,46 п.л.) (Импакт-фактор РИНЦ: 0,623)
2. Омарова Ш.А. Особенности конкурентной среды мирового рынка нефти // Инновации и инвестиции. – 2020. – № 11. – С. 62–66. (0,58 п.л.) (Импакт-фактор РИНЦ: 0,623)
3. Лapidус Л.В., Гостилович А.О., Омарова Ш.А., Кязимов К.Э., Хубиев И.Х. Портрет поколения Z как онлайн-потребителей в эпоху цифровой экономики в России // Маркетинг и маркетинговые исследования. – 2020. – № 4. – С. 260–273. (0,81 п.л. / авт. 0,13 п.л.) (Импакт-фактор РИНЦ: 0,344)
4. Лapidус Л.В., Гостилович А.О., Омарова Ш.А. Особенности проникновения цифровых технологий в жизнь поколения z: ценности, поведенческие паттерны и потребительские привычки интернет-поколения // Государственное управление. Электронный вестник. – 2020. – № 83. – С. 271–293. (2,66 п.л. / авт. 0,37 п.л.) (Импакт-фактор РИНЦ: 1,783)
5. Алтухов А.В., Гостилович А.О., Омарова Ш.А., Портнягин И.Г. Синергия esg-инвестиций и цифровых технологий как инструмент наращивания международной конкурентоспособности компаний // Менеджмент в России и за рубежом. — 2021. — №.6. — С. 101-110. (1,16 п.л. / авт. 0,87 п.л.) (Импакт-фактор РИНЦ: 0,422)