

## Влияние макроэкономических факторов на инновационный потенциал российских нефтяных компаний

© 2016 Юсупова Эльмира Ришатовна

Уфимский государственный нефтяной технический университет  
450062, Республика Башкортостан, г. Уфа, ул. Космонавтов, д. 1

E-mail: e.r.yusupova@gmail.com

Рассмотрены методы оценки инновационного потенциала промышленных предприятий; предложена методика определения уровня инновационного потенциала, включающая оценку возможности использования факторов внешней среды для достижения целей инновационного развития; определены основные факторы, влияющие на инновационный потенциал нефтяных компаний в текущих макроэкономических условиях.

*Ключевые слова:* инновационный потенциал, нефтяная компания, макроэкономические факторы, цена на нефть.

Инновационный потенциал предприятия определяет возможности предприятия по выполнению задач в рамках достижения определенной инновационной цели, т.е. степень готовности к реализации программы инновационных преобразований и внедрения инновационных технологий, продуктов и др. Он означает способность предприятия эффективно использовать имеющиеся ресурсы для достижения поставленных целей с учетом факторов внешней среды.

В большинстве исследований инновационный потенциал предприятия определяется совокупностью различных ресурсов с разной степенью их детализации. Так, в работе Т.В. Колосовой инновационный потенциал предприятия трактуется как совокупность следующих видов ресурсов<sup>1</sup>:

- 1) трудовых ресурсов, участвующих в инновационной деятельности;
  - 2) новых комбинаций природных ресурсов;
  - 3) норм и принципов осуществления инновационной деятельности;
  - 4) информации в форме знаний и навыков;
- и др.

Л.С. Валинурова и Н.А. Кузьминых выделяют следующие составляющие инновационного потенциала<sup>2</sup>: производственный потенциал (возможность производства различных видов инноваций и уровень их внедрения), научно-технический потенциал (затраты на НИОКР, приобретение прав на изобретения, лицензии и пр.), интеллектуально-кадровый потенциал (расходы на оплату труда и пр.), маркетинговый потенциал (возможности анализа и прогнозирования рынков сбыта, спроса и предложения, планирования рекламных кампаний и пр.), финансово-производственный потенциал (инвестиционные возможности, материальная основа инновацион-

ного развития), информационный потенциал (затраты на ИТ, коммуникации, информационные услуги и пр.).

О.П. Коробейников, А.А. Трифилова, И.А. Коршунов считают, что в состав инновационного потенциала входят следующие группы ресурсов<sup>3</sup>:

- 1) интеллектуальные (патенты, промышленные образцы, лицензии и др.);
- 2) материальные (экспериментальное оборудование, пилотные образцы и др.);
- 3) финансовые (собственные, заемные денежные средства; средства, полученные от государства, и др.);
- 4) кадровые (сотрудники, занятые в области НИОКР и других сфер инновационной деятельности);
- 5) инфраструктурные (лаборатории, подразделения, курирующие и осуществляющие инновационную деятельность, и др.);
- 6) дополнительные источники повышения результатов инновационной деятельности (опыт взаимодействия с вузами, НИИ и др.).

Анализ подходов и методов оценки эффективности формирования и реализации инновационного потенциала позволяет сделать следующие выводы:

- во всех случаях использование методики оценки инновационного потенциала предполагает расчет интегрального (обобщенного) показателя на основании систематизации и оценки нескольких групп показателей;
- набор показателей для оценки уровня реализации инновационного потенциала может отличаться, однако в большинстве исследований включает финансовую и кадровую составляющие;
- в большинстве методик в недостаточной мере учитываются особенности отдельных отрас-

лей промышленности, определяющие возможность реализации инновационной стратегии;

• в большинстве методик недостаточно полно учитывается влияние внешней среды на величину инновационного потенциала предприятия. Между тем инновационный потенциал предприятия в определенном момент времени трактуется как совокупность факторов, обуславливающих возможности предприятия к инновационному развитию, включая возможности и ограничения, накладываемые внешней средой.

В данной связи предлагается рассматривать инновационный потенциал предприятия как совокупность двух составляющих: внутреннего потенциала предприятия и потенциала использования факторов внешней среды для достижения целей инновационного развития.

На основе анализа литературы и особенностей инновационного развития российских промышленных предприятий были выделены следующие группы факторов внутренней составляющей инновационного потенциала предприятия:

1) финансовая (показатели финансовой устойчивости, ликвидности, соотношения собственных и заемных средств и др.);

2) инвестиционная (удельный вес затрат на приобретение оборудования, связанного с инновационной деятельностью, в общем объеме затрат на инновации, доля затрат на НИОКР и технологические инновации в объеме затрат на инновации, срок окупаемости и рентабельность затрат на инновации и др.);

3) производственная (специфические для каждой отрасли показатели, характеризующие технологический уровень развития производства и др.);

4) кадровая (удельный вес специалистов различных квалификаций в составе персонала предприятия и др.).

Высокий уровень внутренней составляющей инновационного потенциала недостаточен для успешной разработки и реализации стратегии инновационного развития. Выбор стратегии, как и результат ее осуществления, зависит от параметров окружающей среды на макро- и микроуровне, что объясняет включение оценки возможности использования факторов внешней среды для достижения целей инновационного развития в состав показателей для оценки инновационного потенциала промышленных предприятий.

Так, в случае, когда для предприятия характерен низкий уровень внутреннего потенциала, однако факторы внешней среды способствуют росту инновационной активности предприятия, необходим поиск потенциальных источников ресурсов как внутри предприятия (например, за счет оптимизации структуры), так и во внешней среде (за счет

привлечения новых источников финансирования). Если для предприятия характерен высокий уровень внутреннего потенциала и факторы внешней среды способствуют внедрению нововведений и успешному развитию предприятия, предпочтителен наступательный тип стратегии инновационного развития.

Таким образом, предлагаемая методика оценки инновационного потенциала включает:

1) оценку факторов (и соответствующих им показателей) внешней среды, оказывающих наибольшее влияние на функционирование и развитие предприятия, определение потенциала использования условий внешней среды для достижения целей инновационного развития;

2) оценку внутреннего потенциала предприятия по следующим группам факторов: финансовой, инвестиционной, производственной, кадровой;

3) расчет интегрального показателя уровня инновационного потенциала предприятия с учетом весовых коэффициентов, присвоенных составляющим инновационного потенциала методом экспертных оценок;

4) определение текущего положения предприятия в отрасли по сравнению с предприятиями-конкурентами.

Инновационная деятельность на начальных этапах не всегда поддерживается высоким уровнем прибыли, сопровождается высокими рисками потерь. Отличительными чертами инновационных проектов нефтегазовой отрасли являются высокая капиталоемкость и длительность реализации. В этой связи ухудшение макроэкономической ситуации в условиях стремительного падения цен на нефть (средняя цена на нефть марки Urals в январе 2016 г. составила 28,53 долл./барр.)<sup>4</sup> оказывает значительное влияние на потенциал нефтяных компаний к осуществлению подобного рода проектов.

Влияние макроэкономической ситуации на инновационный потенциал нефтяных компаний находит отражение в следующем:

1. Ухудшение финансовой составляющей инновационного потенциала. Эффективность программы инновационных преобразований во многом зависит от структуры источников финансирования планируемых мероприятий. В условиях кризиса неизбежен рост затрат компаний по обслуживанию валютного долга, а также возможное увеличение стоимости привлечения новых кредитов в результате роста процентной ставки.

Согласно исследованию компании EY, проведенному в декабре 2014 г. и посвященному влиянию введения санкций и снижения цены на нефть на перспективы развития нефтяной отрасли нашей страны, 52 % респондентов считают собственные средства основным источником финансирования,

18 % рассчитывают на внутренний рынок, 18 % планируют привлечь инвестиции из Юго-Восточной Азии, около 7 % рассматривают возможность привлечения финансирования из США и Европы<sup>5</sup>.

2. Ухудшение инвестиционной составляющей инновационного потенциала. В декабре 2015 г. по запросу Министерства энергетики РФ крупнейшие нефтяные компании провели анализ финансово-экономических показателей при цене нефти от 30 долл./барр. Согласно данным РБК, ПАО «Лукойл» в своем прогнозе закладывает сокращение инвестиций на 20 %<sup>6</sup>. Согласно интервью президента компании газете «Ведомости» «точка отсечения» для компании 24 долл./барр. В материалах ПАО «Лукойл» говорится, что девальвация рубля за девять месяцев 2015 г. снизила удельные затраты компании на добычу в России на 35 %, до 3,68 долл. за баррель (без учета налогов и транспортных расходов). По словам представителя ОАО «НК «Роснефть»», при рассматриваемой цене на нефть компания продолжит реализацию запланированной на 2016 г. инвестиционной программы.

3. Изменение налоговой системы. Государственное регулирование и контроль за деятельностью нефтяных компаний являются одной из особенностей данной отрасли. В частности, большое влияние на работу нефтяных компаний оказывает налоговая система. Налоговый маневр, разработанный в 2014 г., предполагал поэтапное повышение ставки НДС на нефть наряду со снижением экспортных пошлин. В 2015 г. ставка экспортных пошлин была сокращена до 42 %, в 2016 г. должна была снизиться до 36 %, а в 2017 г. - до 30 %. Тем не менее фактическая ставка пошлины на 2016 г. осталась на прежнем уровне - 42 %. Министерство финансов приостановило программу снижения экспортных пошлин. Это позволило получить дополнительные средства для бюджета страны, но вызвало неоднозначную реакцию со стороны нефтяных компаний.

Некоторые аналитики полагают, что данное ограничение вероятнее всего будет действовать более года, что может отразиться на инвестиционных программах нефтяного сектора. Так, добыча на зрелых месторождениях во многом зависит от инвестиций, в том числе в геолого-технические мероприятия, финансирование которых в текущих условиях может быть сокращено. Тем не менее, по оценке агентства Fitch, пока «заморозка» экспортных пошлин не принесет серьезного ущерба нефтяным компаниям, которые потеряют около 5-7 % EBITDA<sup>7</sup>.

4. Изменение затрат и результатов инновационной деятельности в условиях кризиса. Изменение затрат и результатов инновационной деятельности связано в первую очередь с падением цен на

нефть, изменением курса доллара, возможным ростом издержек по привлечению источников финансирования и др. Изменение макроэкономических параметров оказывает влияние на показатели эффективности новых проектов, включая чистый дисконтированный доход и уровень рентабельности.

Агентство Fitch Ratings ожидает стабилизации добычи нефти в России в 2016 г. и снижения в последующие годы<sup>8</sup>. Согласно прогнозам агентства темп снижения добычи на зрелых месторождениях сохранится на уровне 3-4 %, а низкие цены на нефть будут «тормозить» развитие новых проектов.

В то же время, по мнению UBS и Bank of America Merrill Lynch, добыча в России сохранится, как минимум, на нынешнем уровне до 2018 г. за счет падения курса рубля и сравнительно низкой себестоимости добычи<sup>9</sup>.

Таким образом, как показывает анализ, макроэкономическая ситуация оказывает значительное влияние на инновационный потенциал нефтяных компаний, включая финансовую и инвестиционную его часть, которое необходимо учитывать при разработке стратегии инновационного развития предприятия. Некорректная оценка факторов внешней среды может привести к ошибкам при разработке программы преобразований предприятия и, как следствие, к негативным результатам, с финансовой, производственной и социальной точки зрения.

В текущих условиях с учетом ухудшения качества ресурсной базы и труднодоступности запасов углеводородов все больше возрастает роль разработки и внедрения новых технологий, которые могут помочь компаниям перейти на качественно новый уровень развития и обеспечить возможность своевременно отвечать на новые экономические вызовы.

<sup>1</sup> Колосова Т.В. Системный подход к развитию инфраструктурных элементов инновационной деятельности предприятия // Транспортное дело России. 2009. □ 1. С. 12-15.

<sup>2</sup> Валинурова Л.С., Кузьминых Н.А. Оценка уровня инновационного развития отраслей промышленности // Инновации. 2007. □ 6. С. 42-47.

<sup>3</sup> Коробейников О.П., Трифилова А.А., Коршунов И.А. Роль инноваций в процессе формирования стратегии предприятия // Менеджмент в России и за рубежом. 2000. □ 3. С.29-43.

<sup>4</sup> Российская газета. 2016. □ 31.

<sup>5</sup> Эрнст энд Янг : офиц. сайт компании «Эрнст энд Янг». URL: <http://www.ey.com>.

<sup>6</sup> РосБизнесКонсалтинг : офиц. сайт «РосБизнесКонсалтинг». URL: <http://www.rbc.ru>.

<sup>7</sup> Русская служба BBC : офиц. сайт Русской службы BBC. URL: <http://www.bbc.com/russian>.

<sup>8</sup> РосБизнесКонсалтинг.

<sup>9</sup> Там же.