

ОТЗЫВ

официального оппонента на диссертацию Евсеенко Виолетты Валентиновны на тему «Повышение экономической эффективности геологоразведочных работ на основе концепции управления стоимостью компании», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 Экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – промышленность)

Актуальность темы исследования

В условиях рыночной экономики потребность промышленных компаний в наличии свободных денежных средств для инвестирования растет, что, в случае геологоразведочной отрасли, усугубляется постепенным истощением минерально-сырьевой базы открытых месторождений полезных ископаемых. Эффективное использование финансовых, материальных и трудовых ресурсов позволяет предприятиям повышать управленческую гибкость, в связи с этим приобретает важность внедрение оптимизационных мероприятий как в отношении операционной деятельности, так и в отношении капиталовложений.

Специфика геологоразведочных работ, характеризующаяся необходимостью в постоянном сопоставлении исследовательских и инвестиционных мотивов, не позволяет использовать стандартные оптимизационные модели для определения достаточного и необходимого объема инвестирования в геологоразведочные проекты в силу динамического характера геологической информации. Более того, геологоразведочные проекты характеризуются влиянием существенного количества рисков как внутренней, так и внешней среды, грамотный учет и включение которых в инвестиционную оценку является необходимым условием привлечения финансовых средств.

На пути создания инструментария инвестиционной оценки, который полностью отвечал бы потребностям бизнеса, стоят барьеры, связанные с государственной политикой в области недропользования, что также требует детального анализа.

Таким образом, можно утверждать, что тема диссертационного исследования является актуальной, находится в корреляции с принципами устойчивого развития горного бизнеса, а также отвечает вызовам к совершенствованию инструментов инвестиционной оценки проектов; ее решение является проблемой государственного значения, отраженной в стратегиях развития отрасли.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций

Обоснованность выдвигаемых в диссертационной работе научных положений, выводов и рекомендаций определяется грамотной постановкой цели и задач исследования,

№ 145-10
07.04.09. 2013

решение которых нашло свое логическое отражение в структуре работы. Диссертационное исследование опирается на логически выстроенную методологию исследования, основанную на привлечении концепции ценностно-ориентированного управления компаний, теории инвестиционного анализа, теории управления рисками, теории экономической эффективности недропользования, адаптированных к современной экономической ситуации.

Автор владеет и грамотно использует в работе инструменты институционального и отраслевого экономического анализа, концепции долгосрочной ценности компании и минеральных активов, теории жизненного цикла геологоразведочных и горных проектов.

Обоснованность выработанных в диссертации научных положений и результатов обеспечивается изучением значительного числа российских и зарубежных литературных источников (138 источников). Основные результаты работы опубликованы в 11 трудах, 3 из которых – в журналах, входящих в перечень, рекомендованный ВАК Минобрнауки РФ, 1 – в журнале, цитируемом международной базой Scopus, а также апробированы на международных конференциях и конкурсах. Результаты исследования также отражены в опубликованной коллективом авторов монографии.

Заслуживающие интерес прикладные результаты и практические рекомендации получены при тесном взаимодействии с отраслевой компанией АО «Полиметалл».

Достоверность и новизна положений, выводов и рекомендаций

Наряду с представительным объемом проанализированных научных трудов, для выполнения диссертационного исследования был использован значительный объем аналитических материалов, отчетов и статистических данных, полученных из официальных публичных источников.

Диссертационная работа Евсеенко В.В. содержит положения и выводы, обладающие научно-практической новизной, среди которых можно выделить следующее:

1. Заслуживает внимания проведенный в работе комплексный анализ влияния обеспеченности горнодобывающей компании запасами и ресурсами полезных ископаемых на величину ее капитализации, подтверждающий необходимость интенсификации геологических изысканий для компаний, желающих действовать на международных биржах (Глава 1, с. 25 – 47).

2. Представляет несомненный интерес проделанная в работе систематизация источников и инструментов привлечения финансовых средств в горные проекты в контексте решения краткосрочных и долгосрочных задач компании (Глава 1, с. 53 – 65).

3. В работе произведена систематизация основных факторов риска горного проекта, а также предложен вариант включения геологических рисков в оценку эффекта проекта в отдельности от остальных факторов в силу их наибольшего влияния на результаты проекта, а также высокой степени изменчивости (Глава 2, 92 – 104).

4. В диссертационной работе предложен механизм оптимизации затрат на геологоразведочной работы, основанный на показателе ожидаемой денежной оценки с привлечением инструментов предельного анализа, представляющий собой адаптацию метода ожидаемой денежной оценки, применяемого, на сегодняшний день, для оценки проектов по разведке месторождений нефти и газа, что свидетельствует о глубоком понимании диссертантом отраслевой специфики поднятой проблемы (Глава 3, с. 132 – 157).

Значимость для науки и практики результатов диссертационного исследования

Научная и практическая ценность диссертационной работы Евсеенко В.В. определяется комплексным обоснованием выработанного ею методологического подхода к проведению оценки экономической эффективности геологоразведочных работ на твердые полезные ископаемые на стадиях доразведки и эксплуатационной разведки, позволяющего учесть динамический характер геологической информации, а также потребность бизнеса в максимально достоверном определении стоимости минеральных активов для привлечения инвестиций.

Результаты проведенного исследования могут быть полезны для дальнейшего совершенствования методологии и инструментария геолого-экономической оценки запасов твердых полезных ископаемых на более ранних этапах и стадиях ведения геологоразведочных работ, они могут быть использованы предприятиями горнодобывающего комплекса при проведении инвестиционного и экономического анализа имеющихся в портфеле проектов, а также могут быть учтены при разработке гармонизированных рекомендаций по государственной экспертизе горных проектов.

Дискуссионные моменты и недостатки работы

1. Несмотря на то, что диссертационное исследование Евсеенко В.В. в целом носит комплексный характер, заключающийся в наличии сильной аналитической и методологической составляющей, а также качественно выполненной расчетной части, что, несомненно, является его достоинством, стоит отметить, что некоторые детали ведения геологоразведочных работ и геологической оценки запасов полезных ископаемых можно было бы опустить, поскольку они перегружают работу.

2. На наш взгляд, в работе не хватает рекомендаций по решению проблемы несоответствия методов, используемых компаниями для оценки минеральных активов и государством – для утверждения кондиций по месторождениям, заявленной во 2 главе исследования, хотя проблема является действительно актуальной, что подтверждается наличием в последние годы значительного объема тематических публикаций и конференций.

3. В своем исследовании соискатель Евсеенко В.В. использует такой термин как «качественный минеральный актив», при этом смысловой акцент делается на качество оценки актива, а не на качество его разведки, как это было принято ранее и диктовалось принципами полноты и комплексности извлечения полезного ископаемого из недр. В то же время, пренебрежение данными принципами может повлечь за собой хищническую отработку запасов.

4. Очевидно, что качественно улучшить диссертационное исследование мог бы анализ механизма действия юниорных геологоразведочных компаний, а также причин, по которым данная форма не развивается в условиях российской экономики.

Стоит отметить, что указанные недостатки работы носят дискуссионный характер и не снижают ценности выполненного исследования.

Соответствие работы требованиям, предъявляемым к диссертациям

Диссертационная работа Евсеенко В.В. представляет собой целостную законченную научно-квалификационную работу, посвященную решению актуальной для российских горнодобывающих предприятий задачи – повышению экономической эффективности геологоразведочных работ. Диссертация отличается систематизированным представлением аналитической информации, а также четкой логикой и последовательностью изложения материала. Полученные выводы и результаты обоснованы и достоверны и соответствуют пунктам 1.1.4, 1.1.13 и 1.1.15 паспорта специальности 08.00.05 - Экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – промышленность). Основные результаты и выводы, полученные в ходе проведения диссертационного исследования, нашли отражение в 11 публикациях, 3 из которых опубликованы в рецензируемых журналах, рекомендованных ВАК Минобрнауки РФ. Автореферат и опубликованные автором работы в полной мере соответствуют содержанию диссертационного исследования.

Заключение по работе

Диссертационная работа Евсеенко Виолетты Валентиновны на тему «Повышение экономической эффективности геологоразведочных работ на основе концепции управления стоимостью компании» соответствует пункту 9 «Положения о порядке присуждения ученых степеней» ВАК Минобрнауки РФ, а ее автор заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 Экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – промышленность).

Официальный оппонент,
профессор кафедры экономики и управления
предприятиями и производственными комплексами
ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный
экономический университет»,
д.э.н., профессор

Айрапетова

Ануш Генриховна

Подпись заверяю

Начальник отдела
управления кадров

Э.М. Уланова

191023, Санкт-Петербург, ул. Садовая, 21
тел.: (812) 310-38-23

e-mail: anush_mailbox@mail.ru

Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный
экономический университет»

