

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации **Евсеенко Виолетты Валентиновны** на тему:
«Повышение экономической эффективности геологоразведочных работ на основе концепции управления стоимостью компании», представленной 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)

Диссертационная работа Евсеенко Виолетты Валентиновны посвящена решению актуальной для горных и геологоразведочных компаний России проблемы повышения экономической эффективности геологоразведочных работ (ГРР). В рамках указанной проблематики ключевым фокусом диссертационного исследования является оценка влияния проводимых компанией геологоразведочных работ на общую стоимость горного проекта, в соответствии с которым обозначены цель и задачи исследования.

Истощение минерально-сырьевой базы многих полезных ископаемых России, наблюдающееся в течение последних лет, столкнуло отечественные горные компании с необходимостью интенсификации геологоразведочных работ с целью поддержания и роста стоимости своих активов. Однако, как верно отмечает автор, система планирования, организации и финансирования ГРР, оставшаяся практически неизменной после перехода российской экономики от плановой к рыночной, существенно препятствует привлечению инвестиций в геологоразведочные проекты. В частности, научно-исследовательский характер геологических изысканий не позволяет напрямую сопоставлять затраченные на них средства с результатами. Решению данного аспекта посвящена диссертационная работа Евсеенко В.В.

Очевидно, что упомянутая проблема носит многогранный характер. В связи с этим, диссертационная работа Евсеенко В.В. характеризуется качественным выполнением аналитической и методологической части, а именно рассмотрением теоретических аспектов применения концепции ценностно-ориентированного менеджмента для управления стоимостью минеральных активов горных компаний, установлением взаимосвязи между минеральными активами и капитализацией, подробным анализом рисков горных проектов, качественным анализом инвестиционных мотивов и возможностей всех сторон инвестиционного процесса в области ГРР.

Основные научные результаты диссертационной работы, отраженные в автореферате, заключаются в обосновании необходимости и возможности использования ценностно-ориентированного менеджмента для управления минеральными активами горной компании; разработке методического подхода к оценке эффективности инвестиций в ГРР на стадиях доразведки и эксплуатационной разведки, основанного на применении метода ожидаемой денежной оценки, инструментов предельного анализа и интервальных вычислений, позволяющего определять необходимый и достаточный объем инвестиций в ГРР; предложении метода включения геологических рисков горного проекта в инвестиционную оценку минерального актива.

№ 204-10
от 17.09.2018

В качестве замечаний по рецензируемому автореферату и, в частности, по приведенной в нем таблице 1 можно отметить следующее:

1. Из автореферата неясно, каким образом устанавливаются границы интервалов вероятности прироста дохода в результате дополнительных ГРР и вероятности подтверждения запасов в процессе эксплуатации на каждом этапе проведения ГРР (экспертно, по объектам-аналогам или как-то иначе).
2. Не указано, учтены ли риски в приведенных показателях эффективности проекта до проведения дополнительных изысканий (первая строка таблицы).
3. В формуле (3) при расчете линейного коэффициента вариации V параметр $NPV_{опт}$ корректнее было бы обозначить как $NPV_{макс}$, так как, судя по данным таблицы, он представляет собой верхнюю границу интервала возможных значений NPV проекта.
4. Автором справедливо отмечено, что предложенный подход оптимизации процесса ГРР применим в основном для горных проектов на стадиях доразведки и эксплуатационной разведки. Однако желательно было бы коснуться возможности его применения к оценке эффективности ГРР на более ранних стадиях изученности объектов твердых полезных ископаемых.

Однако, отмеченные замечания не снижают общей положительной оценки автореферата и диссертационной работы. Полученные автором выводы и рекомендации обладают научной ценностью и новизной, а также характеризуются практической значимостью. В автореферате отражена логика исследования, представлены расчетные и графические материалы. Текст автореферата характеризуется ясностью изложения.

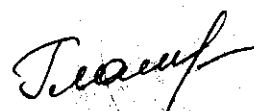
В связи с этим, на основании автореферата можно утверждать, что диссертационная работа Евсеенко Виолетты Валентиновны соответствует требованиям пункта 9 «Положения о порядке присуждения ученых степеней» ВАК Минобрнауки РФ, а ее автор заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 Экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – промышленность).

Директор
Новосибирского филиала ФГБУ «ВНИГНИ»,
Д.э.н., профессор

 А.А. Герт

Подпись А.А. Герта заверяю

Ведущий инженер
Новосибирского филиала ФГБУ «ВНИГНИ»

 М.В. Гламоздина
06.08.2018 г.

Контактная информация:

Александр Андреевич Герт

**Новосибирский филиал Федерального государственного бюджетного
учреждения «Всероссийский научно-исследовательский геологический
нефтяной институт»**

Юридический адрес: 105118, Москва, Шоссе Энтузиастов, дом 36

Тел: 8 (383) 230-85-20

E-mail: nf@vnigni.ru