

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА Д 999.015.02

на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский государственный геологоразведочный университет имени Серго Орджоникидзе» Министерства образования и науки Российской Федерации, открытого акционерного общества «Центральный научно-исследовательский институт экономики и научно-технической информации угольной промышленности» по диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук.

аттестационное дело № _____

решение диссертационного совета от 8 февраля 2017 г. №17/1

О присуждении Гараеву Эмину Ахлиман оглы, гражданину Азербайджана, ученой степени кандидата экономических наук.

Диссертация «Экономический механизм формирования предложения на российском рынке золота» в виде рукописи по специальности 08.00.05 – «Экономика и управление народным хозяйством» (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами) (промышленность) принята к защите «1» декабря 2016 г. протокол № 16/7 диссертационным советом Д 999.015.02, созданным на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский государственный геологоразведочный университет имени Серго Орджоникидзе» Министерства образования и науки Российской Федерации, открытого акционерного общества «Центральный научно-исследовательский институт экономики и научно-технической информации угольной промышленности», 117997, Москва, ул. Миклухо-Маклая, 23, приказ №795/нк от 10 июля 2015 г.

Соискатель Гараев Эмин Ахлиман оглы, 1986 года рождения, в 2009 году окончил Государственное образовательное учреждение высшего

профессионального образования «Московский государственный открытый университет» по специальности «Мировая экономика».

В 2013 году окончил аспирантуру очной формы обучения федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Российский государственный геологоразведочный университет имени Серго Орджоникидзе» по специальности 08.00.05 «Экономика и управление народным хозяйством».

С 2016 года прикреплен соискателем ученой степени кандидата экономических наук к кафедре «Экономика минерально-сырьевого комплекса» института Экономико-правовых основ недропользования федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский государственный геологоразведочный университет имени Серго Орджоникидзе» Министерства образования и науки Российской Федерации.

В настоящее время соискатель Гараев Эмин Ахлиман оглы работает в Закрытом акционерном обществе «AzerGold» в должности консультанта.

Диссертация выполнена на кафедре «Экономики минерально-сырьевого комплекса» в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский государственный геологоразведочный университет им. Серго Орджоникидзе» Министерства образования и науки Российской Федерации.

Научный руководитель — доктор технических наук, профессор, Борисович Виталий Тимофеевич, профессор кафедры «Экономики минерально-сырьевого комплекса» института Экономико-правовых основ недропользования федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский государственный геологоразведочный университет имени Серго Орджоникидзе» Министерства образования и науки Российской Федерации.

Официальные оппоненты:

Батугина Наталья Сергеевна, гражданка России, доктор экономических наук, профессор, доцент кафедры «Менеджмента горно-геологической отрасли» ФГБОУ Институт горного дела Севера им. Н.В. Черского СО РАН;

Лускатова Ольга Владимировна, гражданка России, доктор экономических наук, профессор, заведующая кафедрой "Бухгалтерский учет, финансы и сервис" Владимирского государственного университета имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых

дали положительные отзывы о диссертации.

Ведущая организация - Федеральное государственное бюджетное учреждение «Росгеолфонд» в своем положительном заключении, составленном начальником отдела анализа и обобщения госотчетности, доктором экономических наук, профессором М.А.Комаровым, и утвержденным генеральным директором ФГБУ «Росгеолфонд» А.К.Климовым указала, что диссертация Гараева Э. А представляет собой завершённую научно-практическую работу, характеризуется значительной новизной, базируется на существенном массиве статистических данных и представительном объёме литературы по теме исследования. Содержание диссертационного исследования соответствует поставленным целям и задачам. Задачи решены полностью и на высоком научном уровне с применением современных математических методов и прикладных компьютерных программ. Работа написана грамотным литературно-техническим языком, хорошо иллюстрирована необходимыми рисунками и фактическим табличным материалом, оформлена в соответствии с требованиями, предъявляемыми к кандидатским диссертациям.

Диссертационная работа Гараева Эмина Ахлиман оглы на соискание ученой степени кандидата экономических наук обладает новизной и практической значимостью. В работе предложено новое решение актуальной задачи по разработке методического обеспечения для формирования организационно-экономического механизма управления предложением на

российском рынке золота, имеющее важное значение для повышения эффективности производства и использования золота в государстве. Результаты исследований приняты к использованию на практике Союзом золотопромышленников России.

По объёму выполненной работы и оригинальности полученных результатов, научной и практической значимости выводов считаем, что диссертационная работа соответствует требованиям, предъявляемым кандидатским диссертациям п. 9-14 Положения о порядке присуждения ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации № 842 от 24.09.2013г., а её автор, Гараев Эмин Ахлиман оглы, достоин присуждения ему степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (Экономика, организация, и управление предприятиями, отраслями, комплексами – промышленность).

Соискатель имеет 12 опубликованных работ, в том числе, по теме диссертации 12 работ, опубликованных в рецензируемых научных изданиях 5, авторский вклад 3,0 п. л.

В изданиях, рекомендованных ВАК Минобрнауки РФ:

1. Гараев Э. А. Предельная граница экономической эффективности добычи золота// Горизонты экономики, ЗАО "Изд-во "Экономика". - № 2(7). - 2013. - С. 83-86.

2. Гараев Э. А., Маутина А.А. Роль технологии в добыче золота и переоценке золотых запасов// Горизонты экономики, ЗАО "Изд-во "Экономика". -№ 1(6). - 2013. - С. 61-65.

3. Гараев Э. А., Маутина А.А. Перспективы развития золотодобывающей отрасли России// Горизонты экономики, ЗАО "Издательство "Экономика". - № 1(6). – 2013. - С. 58-61.

4. Борисович В.Т., Маджидов Б.С., Гараев Э.А. Анализ производства золота лидерами современного рынка.// Разведка и охрана недр. – М.: ФГУП «ВИМС». - 2016. - №4. - С.59-63.

5. Гараев Э. А. Оценка риска золотодобывающего предприятия на основе нечёткой логики. // Экономика и предпринимательство. - №3 (ч. 1), 2016. – С.857-861.

Статьи в профессиональных журналах:

6. Гараев Э.А., Борисович В.Т. «Источники формирования предложения на мировом рынке золота» //Золото и технологии. №1 (27). - 2015. - С.16-19.

7. Гараев Э.А., Борисович В.Т. Ценовые периоды в историческом развитии рынка золота //Золото и технологии. №3 (25). - 2014. - С. 26-29.

Публикации в материалах научных конференций:

8. Гараев Э.А. Золотое богатство Азербайджана //X Международная конференция "Новые идеи в науках о Земле"/

12—15 апреля 2011 г. / / Российский государств. геологоразведоч. ун-т : матер. конф. — Т. 2.— М.: МГРИ-РГГРУ, 2011. — С. 21.

9. Гараев Э.А., Прокофьева Л.М. Особенности формирования спроса на золото в XXI веке //Проблемы освоения недр в XXI веке. Материалы 10 Международной научной школы - М.: ИПКОН РАН. - 2013. - С.350-352.

10. Гараев Э.А. «Основные этапы развития рынка золота»//

VII Международная научная конференция студентов, аспирантов и молодых ученых «Молодые — наукам о Земле», 15–17 апреля 2014 г. / Российский государств. геологоразведоч. ун-т : матер. конф. — Т. 2.— М.: МГРИ-РГГРУ, 2014. — С. 21.

11. Гараев Э.А. Анализ предложения золота на российском рынке драгметаллов //XII Международная научно-практическая конференция «Новые идеи в науках о Земле», 08–10 апреля 2015 г. / Российский государств. геологоразведоч. ун-т : матер. конф. – Т. 2. — М.: МГРИ-РГГРУ, 2015. — С.23.

12. Гараев Э.А. Анализ и прогноз добычи золота в РФ/XXIVМеждун. научный симпозиум «Неделя горняка – 2016» /Горный Институт НИТУ - МИСиС», январь, 2016. – С. 34.

На диссертацию и автореферат поступило 8 отзывов:

От Хакимова Б.В., доктора экономических наук, ведущего эксперта аппарата Комитета Совета Федерации по аграрно-продовольственной политике и природопользованию Совета Федерации Федерального Собрания Российской Федерации; Льва В. Эппельбаума, профессора Факультета Точных Наук кафедры Наук о Земле Тель-Авивского университета; Магеря Л.Ф., доктора экономических наук, профессора кафедры Экономики, менеджмента и организации производства ФГБОУ ВО «Норильский государственный индустриальный институт»; Натарова О.А., начальника отдела бюджетирования Федерального казенного учреждения «Государственное учреждение по формированию Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней Российской Федерации, хранению, отпуску и использованию драгоценных металлов и драгоценных камней (Гохран России); Самсонова Н.Ю., кандидата экономических наук, старшего научного сотрудника, и.о. заведующего сектором освоения и использования новых минеральных ресурсов Центра ресурсной экономики ФГБУН Институт экономики и организации промышленного производства СО РАН; Васильева С.А., Генерального директора ПАО «Высочайший» и Дробышевского К.В., менеджера проекта представительства ПАО «Высочайший»; Навой А.В. доктора экономических наук, заместителя начальника управления текущего счета платежного баланса департамента статистики Центрального банка Российской Федерации; Глинского М.Л., кандидата технических наук, первого заместителя генерального директора ФГБУ «Гидроспецгеология».

Все отзывы положительные, в некоторых из них имеются замечания:

Хакимов Борис Васильевич

В автореферате диссертации отсутствует учет объемов нелегальной добычи россыпного золота, который по оценкам экспертов может достигать 15-20% от официального, что сравнимо с влиянием некоторых учитываемых факторов. Кроме того, более точные результаты моделирования можно получить при использовании многомерных сплайнов.

Эппельбаум Лев Виленович

Автором недостаточно обосновано положение причисления механизмов рыночного страхования к числу ключевых инструментов управления рисками золотодобывающего предприятия.

Магеря Любовь Федоровна:

1. Автор подчеркивает привлекательность российской золотодобычи для зарубежных инвесторов, но, к сожалению, им не рассматриваются современные проблемы успешной интеграции ее в мировую экономику (с. 15).
2. В работе автором не четко определена значимость различных факторов, кроме добычи золота, влияющих на предложение золота на Российском рынке.

Натаров Олег Алексеевич:

Ряд положений носит дискуссионный характер и требует уточнений или более детального анализа:

1. Анализ факторов, определяющих развитие рынка золота, был бы более полным, если бы автором было проведено изучение основных направлений государственного регулирования добычи золота (стр.19).
2. Предложенную экономико-математическую модель на стр. 20-21 автореферата, которая позволяет спрогнозировать предложение золота до 2020 г., в целях подтверждения ее достоверности и оценки влияния специфических особенностей отечественного рынка золота, целесообразно опробировать на статистических данных других золотодобывающих стран.

Васильев Сергей Александрович, Дробышевский Кирилл Витальевич

1. Среди факторов, влияющих на прогнозирование предложения золота, одним из основных значится спрос на драгоценный металл (стр. 18). Однако не раскрыт принцип влияния данного отдельного фактора в условиях, когда золото обладает максимальной

ликвидностью при реализации добытого металла коммерческим банкам.

2. В рекомендованной модели для прогноза предложения золота в России до 2020 года (стр. 19) не приводятся пояснения к временному периоду для каждой из переменной, участвующей в расчетах.
3. В работе следовало бы также подробнее остановиться на конкретных предложениях по управлению предложением золота при его добыче из недр, принимая во внимание, что каждая золотодобывающая компания в своей деятельности, прежде всего, руководствуется принципом максимизации акционерной стоимости.
4. В перечне факторов, наиболее влияющих на деятельность золотодобывающего предприятия (стр. 22), отсутствует регулятивный признак, который определяет влияние действующего законодательства страны в области недр на компании.

Антон Викентьевич Навой

Исходя из текста представленного автореферата, представляется не вполне обоснованным введение в качестве параметра модели показателя «спрос на золото» (с.18-19).

Как следует из автореферата, в работе не нашло отражения описание инновационных финансовых инструментов управления валютным и ценовым рискам, что весьма актуально для золотодобывающих предприятий.

Глинский Марк Львович

1. На основе анализа данных за период 2000-2014 гг. по расчетам автора в 2020 году предложение золота составит 364 т., однако данные расчетов не приведены в автореферате, что не позволяет комплексно оценить представленную модель. Так же, в автореферате отсутствует рис. 2. «Влияние отдельных факторов на предложение золота в РФ», что понижает информативность представленных материалов.

2. По нашему мнению, не достаточно обосновано влияние на кратко- и долгосрочный прогноз предложения золота разведанных запасов золоторудных гигантов, которые готовятся к разработке в течение десятков лет из-за различных политико-экономических факторов.
3. В автореферате не раскрыт механизм кластеризации рисков с помощью нейронных сетей.
4. Не описан фактический материал, на основании которого получены коэффициенты полинома при определении уровней риска.

Самсонов Николай Юрьевич

Упоминается необходимость развития юниорного бизнеса (можно сказать, что по сравнению с численностью юниорных компаний, например, на североамериканских биржах, его в России нет), впрочем, автор, к сожалению, не развивает детально эту проблематику и не предлагает новые механизмы формирования базы, развития и активизации юниорного бизнеса в нашей стране.

Во всех отзывах дана общая положительная оценка диссертации, отмечена актуальность темы, новизна и практическая значимость исследований.

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации обосновывается их научным авторитетом и высоким уровнем компетенции по проблемам, рассматриваемым в диссертации, наличием у оппонентов и ведущей организации публикаций в области экономики, организации и управления предприятиями, отраслями и комплексами, широкой известностью ведущей организации своими достижениями в области исследования рынка драгоценных металлов, научной сфере и способностью оценить научную и практическую значимость диссертации.

Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований (в соответствии с п.1, подп.1.1, 1.1.1 и 1.1.2 паспорта специальности 08.00.05):

Разработан механизм управления предложением золота, который включает систему источников, влияющих на объём металла на рынке, методику априорного развития факторов для обработки оценок по отбору его источников, алгоритм выбора метода управления риском золотодобывающего предприятия на основе инструментариев нечеткой логики.

Предложен нетрадиционный подход по определению структуры предложения из нескольких источников: добыча нового металла из недр; металл, получаемый при переработке скрапа; продажи из резервов центральных и коммерческих банков, международных финансовых организаций и ETF-фондов, объём хеджирования металла производителями.

Доказано, что добыча нового металла из недр является основным источником формирования мирового предложения (60-70%) на всех исторических этапах развития рынка золота; значимыми источниками предложения являются металл, получаемый при переработке золотого лома (15–25 %), продажи центральных банков (до 12%), объёмы хеджирования (3 - 13%).

Установлено, что максимальные объёмы добычи золота не совпадают с высокими ценами на металл, в то же время рост цены способствует росту добычи золота в перспективе, так как при высоких ценах предприятия начинают активно выделять средства на проведение геологоразведочных работ и разрабатывать ранее нерентабельные месторождения.

Показано, что за двадцатилетний период мировые разведанные запасы золота увеличились на 18,2%, а добыча благородного металла выросла на 25,0%; темпы прироста запасов были ниже, чем темпы роста добычи и не компенсировали ее прирост.

Установлено, что в структуре предложения российского золота за последние 25 лет доля нового металла оставалась практически неизменной на уровне 86,0% (в 2015 г.), но менялась доля россыпного золота с 64% (1991 г.) до 27% (2015 г.); возросла доля вторичного металла с 0,9% (1997г.) до 13,5% (2015 г.); появился новый фактор – хеджирование (2013 г.).

Предложено авторское определение профиля риска предприятия, добывающего золото, как совокупности технологических, управленческих, финансовых, кадровых и специфических рисков, характеризующих особенности конкретного месторождения.

Разработана экономико-математическая модель оценки профиля риска золотодобывающего предприятия на основе нечеткой логики при заданных характеристиках уровня риска, качественных показателях устойчивой деятельности предприятия и учете толерантности к риску лиц, принимающих решения.

Теоретическая значимость исследования и их новизна обоснованы тем, что:

Обосновано выделение пяти этапов исторического развития рынка золота и установлено, что на каждом из них объём рыночного предложения формируют несколько источников.

Доказано, что добыча нового золота на всех этапах являлась главным источником предложения; добычные и разведочные циклы не совпадают по времени и сокращение расходов на ГРР в период низких цен отражается на снижении добычи золота на следующем этапе.

Сформирована система факторов влияющих на предложение золота на российском рынке с учетом их соответствия в динамике требованиям информативности и репрезентативности.

Предложен методический подход по моделированию среднесрочного предложения на российском рынке золота.

Обоснована модель для среднесрочного прогнозирования предложения золота, в процессе моделирования которой использован расчет сложной регрессии для формирования совокупного предложения и его отдельных сегментов.

Применительно к проблематике диссертации определены возможности принятия эффективных управленческих решений по минимизации рисков золотодобывающего предприятия с помощью нейросетевой обработки

информации.

Доказано, что в целях страхования риска неблагоприятного воздействия рыночной конъюнктуры золотодобывающему предприятию следует использовать методы уклонения.

Значение полученных соискателем результатов исследования для практики подтверждается тем, что:

Приведена группировка факторов, оказывающих наибольшее влияние на предложение, определена степень влияния каждого из них на объём золота, что является основой разработки инструментов и рычагов управления предложением с учетом специфики российского рынка золота.

Предложены принципы использования методики АРФ (априорного развития факторов), которые позволяют формализовать обработку ранговых оценок экспертов по отбору факторов, оказывающих наибольшее влияние на динамику предложения золота

Результаты моделирования объёма совокупного предложения золота на российском рынке в среднесрочном периоде показали хорошую сходимость с фактическими данными и позволяют констатировать, что к 2020 г. оно составит более 360 т металла.

Обоснованы принципы оценки риска золотодобывающего предприятия на основе нечеткой логики при заданных параметрах уровня риска, качественных характеристиках устойчивой деятельности предприятия и учете толерантности к риску ЛПР (лицо пришивающее решение).

Разработаны методические принципы механизма рыночного управления предложением золота с целью укрепления российской золотодобывающей отрасли.

Обоснован вывод о том, что российская золотодобыча остаётся привлекательной для зарубежных инвесторов и успешно интегрируется в мировую экономику, а золотодобывающие компании без государственного участия смогли интегрироваться в мировой рынок.

Представлены принципы управления предложением, которые позволяют повысить эффективность решений по формированию государственной политики и развитию инфраструктурной поддержки российского рынка золота посредством научно обоснованных методов.

Оценка достоверности результатов исследования выявила:

- **теория исследования** построена на трудах ведущих отечественных и зарубежных ученых-экономистов в области рыночного спроса, предложения и экономической роли золота, методологии управления предприятиями, отраслями и комплексами в промышленности, а также в области добычи, производства и потребления благородных металлов;

- **идея** работы базируется на результатах анализа и обобщения мирового и отечественного практического опыта на рынке драгоценных металлов, на статистических данных и первичной документации соответствующих государственных и профессиональных организаций, занимающихся управлением в сфере разведки и разработки месторождений золота.

- **задействованы** современные методы сбора и обработки исходной информации научных исследований: сравнительный, трендовый, корреляционно-регрессионный и статистический методы анализа, инструменты нечёткой логики и прикладные компьютерные программы для математической обработки результатов исследований.

Личный вклад соискателя состоит в том, что:

- научные результаты, установленные в процессе исследований, получены лично автором;

- задачи, поставленные в диссертации, сформулированные решения и научные рекомендации так же принадлежат лично автору;

- основные публикации по выполненной работе подготовлены лично автором.

На заседании 8 февраля 2017 года диссертационный совет принял решение присудить *Гараеву Эмину Ахлиман оглы* ученую степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 18 человек, из них 6 докторов наук по специальности 08.00.05-«Экономика и управление народным хозяйством» (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами) (промышленность) участвовавших в заседании, из 23 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за присуждение ученой степени - 17, против присуждения ученой степени - 0, недействительных бюллетеней - 1.

Председатель диссертационного совета

д.э.н., профессор

_____ В.И. Лисов

Ученый секретарь диссертационного совета

д.э.н., профессор

_____ А.Н. Лунькин

8 февраля 2017г.