

ОТЗЫВ

**официального оппонента
на диссертацию на соискание ученой степени
кандидата экономических наук Михеева П.Н.
на тему: «Управление климатическими рисками российских публичных
компаний на основе системной классификации»
по специальности 5.2.6. - «Менеджмент»**

Актуальность темы исследования. Тема диссертационного исследования, посвященного влиянию климатических рисков на устойчивое развитие российских публичных компаний и внедрению в корпоративное управление специальных элементов, связанных со снижением негативных последствий климатических изменений, является актуальной и обладает высокой значимостью в условиях экономических последствий для общества и отдельных, особенно системно значимых российских компаний. Изменение российских и зарубежных систем регулирования влияния климатических рисков на устойчивость финансовых рынков, формирование системы углеродного регулирования, оказывающих прямое воздействие на успешность стратегий развития компаний, заставляют разрабатывать новые системы оценки влияния климатических рисков, принимать новые методы снижения рисков, адаптации предприятий с учетом особенности производственной деятельности, географической локации и участия в международной торговле в поиске успешных решений управления климатическими рисками. На этом основании можно сделать вывод, что тема диссертации, а также цели и задачи исследования являются актуальными и своевременными.

Степень обоснованности, научных положений, выводов и рекомендаций

Положения и выводы, представленные в диссертации Михеева П.Н., являются научно обоснованными. Диссертация опирается на критический анализ целого ряда академических источников (список литературы содержит 182 наименования), посвященных проблемам климатической повестки и ее

роли в развитии экономики как на макро-, так и на микроэкономическом уровне. Для достижения цели и решения сформулированных в работе задач применяются объективные методы исследования (статистический анализ, методы картографии и др). При формировании доказательной базы исследования широко используются не только данные открытых источников (официальных сайтов Правительства Российской Федерации, Банка России, международных организаций, российских публичных компаний), но и информационные ресурсы отечественных и международных баз данных (ФГБУ «ВНИИГМИ-МЦД», Проект взаимного сравнения совместных моделей (СМIP6), сценарии МГЭИК и Сообщества центральных банков и надзорных органов по повышению экологичности финансовой системы (NGFS) и другие). Основные выводы и положения диссертационного исследования изложены в 11 научных публикациях, в том числе в 5 статьях в изданиях из перечня, рекомендованного Ученым советом МГУ имени М.В. Ломоносова для защиты в диссертационном совете МГУ по специальности, что подтверждает значимость исследования и его соответствие академическим стандартам.

В первой главе «Изменение климата и устойчивое экономическое развитие» автор анализирует исследования, посвященные влиянию изменения климата на экономику, приводятся эмпирические доказательства корреляции принятых ESG-практик, как реакции бизнеса на общественный запрос к изменению принципов ведения бизнеса, и финансового состояния российских публичных компаний. На основе контент-анализа открытых источников 20 российских публичных компаний – представителей транспортной, добывающей отрасли, энергетики, черной и цветной металлургии, а также химической промышленности и сельского хозяйства, ответственных за основные выбросы парниковых газов в атмосферу, автор оценивает корпоративные приоритеты, в том числе и в управлении климатическими рисками и факторами. Важно отметить, что приоритетными направлениями для многих компаний (28% компаний

выборки) являются энергоэффективность и раскрытие информации о климате.

В первом случае напрямую решается задача снижения выбросов парниковых газов в атмосферу, во втором - поддержания конкурентоспособности российских предприятий. В ходе критического анализа климатической повестки, ее негативных и позитивных сторон, определяется потенциал для ее дальнейшего развития в целях повышения экономической эффективности российских публичных компаний.

Во второй главе «Идентификация и классификация климатических рисков», которая является центральной в исследовании, исследованы общие подходы к классификации климатических рисков и их формализация, с которой необходимо считаться при проведении анализа финансового состояния компании, особенно в свете принятия новых стандартов отчетности МСФО (IFRS) S1 «Общие требования к раскрытию финансовой информации по устойчивому развитию» и МСФО (IFRS) S2 «Раскрытие информации, связанной с изменением климата», что требует перехода на качественно новый уровень управления климатическими рисками в рамках общей системы управления рисками и внутреннего контроля предприятия. Предложенная автором классификация климатических рисков, на основе системно-интеграционную теорию предприятия и фасетно-иерархический подхода, позволила получить значимый научный результат для построения системы управления климатическими рисками на предприятии.

В третьей главе «Оценка, анализ и меры по снижению климатических рисков» на основе выделенных в предыдущей главе климатических рисков с использованием разнообразных и корректно выбранных информационных ресурсов отечественных и зарубежных баз данных приводятся количественные оценки уровня риска в зависимости от географии деятельности предприятия и его отраслевой принадлежности. Предложен инструментарий комплексной оценки физических рисков, основанный на авторском типовом реестре показателей (межотраслевых метрик) для

каждого компонента риска (опасность, подверженность, уязвимость). Получены количественные оценки потенциальной экономической эффективности адаптации предприятия к изменениям климата в зависимости от используемой метеорологической информации. Предложены основополагающие управленческие решения, нацеленные на интеграцию климатических вызовов в систему управления рисками российских публичных компаний.

Научная новизна исследования

Из основных положений и выводов, представленных к защите, можно акцентировать внимание на следующих основных положениях:

1. Объединяя системно-интеграционную теорию предприятия с фасетно-иерархическим методом, автор вводит новый подход к классификации климатических рисков, выделяя четыре основные категории в приложении к экономической деятельности компании, что позволяет проводить регулярную инвентаризацию рисков в рамках системы менеджмента предприятия.

2. Предложенный в диссертации методический инструментарий количественной оценки климатических рисков позволяет получать оценки вероятности и влияния выявленных рисков с использованием авторского реестра показателей (количественных метрик) по каждому виду рисков с учетом отраслевой специфики деятельности предприятия.

3. Доказательство и введение методов оценки экономической эффективности адаптации предприятия к изменениям климата на основе своевременного использования метеорологической информации за счет оптимизации соотношения между затратами на превентивные мероприятия и потерями в случае реализации рисков.

Теоретическая и практическая значимость научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Теоретическая значимость результатов исследования заключается в развитии теоретических и методических подходов к вопросам повышения

экономической устойчивости и конкурентоспособности предприятий на основе эффективных подходов к управлению климатическими рисками, интегрированными в корпоративную структуру компании. Практическая значимость - в разработке рекомендаций для управления климатическими рисками российских публичных компаний.

Замечания по диссертационной работе. Представляется важным обратить внимание на некоторые положения диссертационного исследования, требующие более глубокой проработки и обоснования:

1. В качестве объекта анализа автором выбраны публичные акционерные общества. Означает ли такое ограничение, что выводы исследования применимы только для этой группы компаний?

2. Среди способов передачи климатических рисков автор не рассматривает возможности использования секьюритизации и параметрического страхования. Означает ли это, что такие способы передачи рисков неприменимы для управления климатическими рисками?

3. Одновременно, среди новых видов страхования, которые должны быть использованы для компенсации убытков при наступлении климатических рисков, преимущественно рисков переходного периода, автор указывает на такие новые виды страхования, как страхование энергоэффективности, страхование углеродных компенсаций (стр.111 диссертационного исследования) и другие. Необходимо уточнить, - в чем назначение таких видов страхования, и могут ли такие риски переданы на страхование, есть ли примеры в российской и зарубежной практике их использования.

4. Анализируя риски предприятий, связанные с углеродным регулированием, как нового элемента государственного регулирования, автор не рассматривает и не оценивает эффекты снижения рисков путем их «поглощения» с использованием различных решений и инструментов.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней

Сделанные замечания не снижают значимости выводов и результатов диссертационного исследования.

Диссертация отвечает требованиям, установленным Московским государственным университетом имени М.В. Ломоносова к работам подобного рода. Содержание диссертации соответствует паспорту научной специальности 5.2.6. - «Менеджмент», а также критериям, определенным пп. 2.1-2.5 Положения о присуждении ученых степеней в Московском государственном университете имени М.В. Ломоносова.

Диссертационное исследование оформлено согласно требованиям Положения о совете по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова.

Результаты оценки соответствия рассматриваемой диссертации требованиям к диссертационным исследованиям позволяют сделать вывод, что соискатель Михеев П.Н. заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.6.- «Менеджмент».

Официальный оппонент:

доктор экономических наук,

заведующий кафедрой управления рисками и страхования

ФГБОУ ВО «Московский государственный институт международных отношений (университет) МИД РФ (МГИМО)

профессор Турбина Капитолина Евгеньевна



29 октября 2024

Контактные данные:

тел.: +7985 9672544, e-mail: insurance@inno.mgimo.ru

Специальность, по которой официальным оппонентом защищена диссертация:

08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

08.00.10 – Мировая экономика

Адрес места работы:

119454, РФ, Москва, проспект Вернадского, д. 76
ФГБОУ ВО «Московский государственный институт международных
отношений (университет) МИД РФ (МГИМО)»,
заведующий кафедрой управления рисками и страхования
insurance@inno.mgimo.ru, 8 (495) 225-40-82