

**ОТЗЫВ официального оппонента  
на диссертацию на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук Зубаревой Ольги Владимировны  
на тему: «Финансирование международных экологических проектов»  
по специальности 5.2.5. – Мировая экономика,  
08.00.14 – Мировая экономика**

Актуальность темы исследования Зубаревой О.В. не вызывает сомнений и обуславливается ведущим значением экологических проблем в международных экономических отношениях. Рассмотрение вопросов финансирования международных экологических проектов особенно актуально в связи с тем, что данные вопросы все чаще включаются в повестку международных организаций и форумов, деятельность которых прежде не связывалась с экологией. Так, МВФ включил экологические вопросы, в частности борьбу с изменением климата, в свою повестку, а международные банки развития приняли на себя обязательства привести свои финансовые операции в соответствие с целями Парижского соглашения по климату. В рамках финансового трека «Группы 20» была создана Рабочая группа по устойчивому финансированию, в рамках которой будут обсуждаться вопросы по мобилизации частного финансирования и эффективному использованию государственного финансирования для поддержки международных целей в области устойчивого развития, в том числе разрабатываться единая классификация зеленых проектов («зеленая» таксономия), а также рассматриваться роль международных финансовых институтов в достижении целей Парижского соглашения по климату. Именно поэтому опыт международных организаций в финансировании экологических проектов представляет особый научный и практический интерес.

**Научная новизна** исследования состоит в раскрытии особенностей практики международных организаций в области финансирования

экологических проектов. Как верно отмечает автор, несмотря на наличие большого количества исследований в области изучения экономических аспектов экологических проблем, роль международных организаций и их опыт в финансировании экологических проектов в российской науке остаются в недостаточной степени изучены и обобщены. Таким образом, в результате выполненного диссертационного исследования сформулированы следующие **новые научные результаты**:

1. представлена авторская классификация международных экологических проектов, преимущество которой в использовании финансовых характеристик проектов, таких как прибыль, издержки, срок реализации, индекс рентабельности, финансовая автономия, чистая приведенная стоимость (стр. 55). Использование международными организациями предложенной автором классификации позволит повысить прозрачность предоставляемой информации, что будет способствовать привлечению инвесторов и укреплению международного сотрудничества;

2. представлены результаты анализа структуры финансирования международных экологических проектов и идентифицированы приоритетные направления их реализации в отраслевом и географическом аспектах, а именно: возобновляемая энергетика, энергоэффективность, чистый транспорт и развивающиеся страны в разрезе регионов мира соответственно (стр. 64-79);

3. предложена авторская схема подбора механизмов финансирования (стр. 94), соответствующих каждому виду международных экологических проектов, на основе выполненного сравнительного анализа методов и механизмов финансирования экологических проектов разных международных организаций, таких как Глобальный экологический фонд, Всемирный банк, Международная финансовая корпорация, а также международных климатических фондов (стр. 81-93);

4. раскрыта роль России в разработке и реализации экологических проектов международных организаций, таких как ЮНЕП, ГЭФ, а также в

формировании международной экологической повестки, в том числе в рамках участия в «Группе 20», БРИКС, Арктическом Совете, и обоснована мера по повышению роли России в деятельности ГЭФ (стр. 96-100);

5. автором разработана модель комплексной оценки эффективности экологического проекта (стр. 124-135). Данная модель позволяет оценить нематериальные выгоды проекта, выразив их в денежном эквиваленте. Апробированная на проекте Глобального экологического фонда «Энергоэффективность зданий на Северо-Западе России» авторская модель позволяет преодолеть ограничения традиционного подхода к оценке, который показывает, что данный проект не является эффективным, поскольку не предполагает извлечение прибыли в денежном выражении. Использование международными организациями предложенной модели Комплексной оценки эффективности экологических проектов будет способствовать совершенствованию процедуры оценки, которая позволит повысить эффективность реализуемых экологических проектов, а также решению глобальной экологической проблемы и укреплению международного взаимодействия за счет предоставления всесторонней информации о проектах.

**Теоретическая и практическая значимость исследования.** Можно согласиться с мнением автора диссертации, что результаты работы по обобщению мирового опыта в области финансирования международных экологических проектов, его оценки, а также предложение мер по совершенствованию его механизмов представляет большой интерес, как для научного сообщества, так и для органов государственной власти и бизнеса, занимающихся внешнеэкономической деятельностью

**Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации,** обеспечивается используемыми методами исследования, в т.ч. методами системно-функционального и сравнительного анализа, экономико-статистические методы сбора и обработки информации, моделирование, используемой

научной литературой и статистическими данными. Теоретической основой исследования стали работы отечественных и зарубежных ученых в области устойчивого развития, экологической политики, институциональной экономики, проектного финансирования, а также нормативно-правовая база, монографии и статьи по мировой экономике, официальные документы международных организаций и государственных органов власти.

Эмпирической базой исследования стали статистические данные международных и российских организаций (ООН, Всемирного банка, ГЭФ, ОЭСР, Европейской комиссии, Росстата, Банка России).

**Достоверность выводов и рекомендаций** автора подтверждается научным и логическим обоснованием полученных результатов исследования, их теоретической и практической применимостью. Результаты диссертационного исследования докладывались автором в рамках следующих научных конференций, в том числе международных: «Ломоносовские чтения», «Хачатуровские чтения», «Цифровые вызовы для мировой экономики: Евразийская перспектива плюс», а также прошли рецензирование в научных изданиях. При подготовке диссертации опубликовано 9 научных работ, выполненные лично автором или в соавторстве, в том числе 6 научных работ в научных журналах, рекомендованных для защиты в диссертационном совете МГУ по специальности 5.2.5. – Мировая экономика 08.00.14 – Мировая экономика, в том числе 1 статья, опубликованная в журнале из списка RSCI.

Исследование проведено самостоятельно и характеризуется авторским подходом к изучаемой проблематике и авторским стилем изложения текста.

Достиженные результаты позволяют говорить о диссертационной работе Зубаревой О.В. как о состоявшемся, завершенном, самостоятельном научном исследовании. Принимая в целом концепцию и основные положения новизны, выносимые автором на защиту, можно отметить ряд недостатков и дискуссионных моментов, присущих работе:

- чрезмерно пространными видятся рассуждения об определении термина экологический проект, с. 51-52. Возможно, не стоило выделять в тексте, что автором «разработано» определение «международный экологический проект»;

- рисунок на странице 29 требует дополнительных пояснений. Как свидетельствуют приведенные данные, направления прямых иностранных инвестиций с конца 90-х гг. XX века изменились. Большие объемы направляются в страны с высоким доходом, а не с низким, что отчасти противоречит описанию, приведенному в диссертационном исследовании;

- возможно, стоило более подробно описать ограничения при использовании метода реальных опционов для оценки международных экологических проектов и детальнее раскрыть вопрос «зеленых» облигаций;

- трудно согласиться с тезисом, о том, что «При анализе информации об экологических проектах, публикуемой международными организациями в открытом доступе, было установлено, что при оценке эффективности международных экологических проектов экспертами международных организаций не используются количественные методы» (с.136). Скорее всего, эта проблема связана с непрозрачностью информации;

- в некоторых частях работы (глава 2) целесообразно было больше использовать табличную и схематическую формы представления материалов.

Вместе с тем, указанные замечания не умаляют значимости диссертационного исследования. Диссертация отвечает требованиям, установленным Московским государственным университетом имени М.В.Ломоносова к работам подобного рода. Содержание диссертации соответствует паспорту специальности 5.2.5. – Мировая экономика, 08.00.14 – Мировая экономика (по экономическим наукам), а также критериям, определенным пп. 2.1-2.5 Положения о присуждении ученых степеней в Московском государственном университете имени М.В.Ломоносова, а также оформлена, согласно приложениям № 5, 6

Положения о диссертационном совете Московского государственного университета имени М.В.Ломоносова.

Таким образом, соискатель Зубарева Ольга Владимировна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.5. – Мировая экономика, 08.00.14 – Мировая экономика.

Официальный оппонент:

доктор экономических наук, профессор  
профессор кафедры экономики природопользования  
экономического факультета  
ФГБОУ ВО «МГУ имени М.В.Ломоносова»

МАЛИКОВА Ольга Игоревна

Контактные данные:

тел.: 7(495)9392675, e-mail: oimalikova@econ.msu.ru

Специальность, по которой официальным оппонентом  
защищена диссертация:

08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством

Адрес места работы:

119991, г. Москва, Ленинские горы, д. 1, стр. 46,

ФГБОУ ВО «МГУ имени М.В.Ломоносова», Экономический факультет

Тел.: 7(495)9393495; e-mail: pr@econ.msu.ru

Подпись сотрудника ФГБОУ ВО «МГУ имени М.В.Ломоносова»

О.И. Маликовой удостоверяю: