

В диссертационный совет Д 212.196.15
на базе ФГБОУ ВО «Российский
экономический университет
им. Г.В. Плеханова»

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Шабалиной Устиньи Михайловны
«Модели и методы оптимального управления предприятиями вертикально-интегрированного холдинга в условиях риска», представленной на соискание учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики»

Актуальность темы представленной диссертационной работы в настоящее время очень высока. Модели и инструментальные средства оптимального управления производственными предприятиями значительно усложняются. Если первые модели были однокритериальными и моделировали зависимость «затраты-выпуск» только для одного временного интервала в условиях неизменности параметров внешней и внутренней сред предприятия, то современные требования требуют инструментария моделей и методов, которые имеют инвариантные постановки задачи оптимизации производственной программы предприятия при наличии нескольких критериев и ограничений не только по технологическим и ресурсным факторам, но также с учетом рисков и факторов рыночной и финансовой неопределенности. Однако в настоящее время такие задачи решаются с существенными ограничениями.

В качестве критерия оптимальности управления производственной деятельностью предприятия наиболее часто используют критерии, связанные с оценкой стоимости производства и прибыли, например, дисконтированного денежного потока. Такие модели получили распространение в научно-практических исследованиях по микро- и мезо- экономике при исследовании производственных систем. Соответствующий обзор представлен в рецензируемом автореферате.

Новые научные результаты работы соискателя связаны с тем, что автор предлагает:

- разделить критерии оптимальности по этапам жизненного цикла интегрированной группы предприятий;
- включать трансфертные платежи от управляющей компании в формулу расчета показателей внешних рисков предприятий в её составе и производить

их сепарацию по уровню риска с использованием оригинального векторного критерия;

- новые и модифицированные методы решения задач дискретной линейной и нелинейной оптимизации и рассматривает подход оценки внутреннего риска потери устойчивости функционирования общих продуктовых цепочек холдинга, включающего как собственный риск рассматриваемого производственного звена, так и привнесенный предыдущими звеньями риск;

- модели выбора оптимальных производственной и инвестиционной программ на двух уровнях: общей программы холдинга и связанных с ней собственных программ подразделений.

Теоретическая значимость исследования связана с предложенным критерием свободного денежного потока на весь инвестированный в затраты производственной деятельности подразделения холдинга капитал, основанный на операционной прибыли, скорректированной на налоги, и доказанное утверждение о совпадении оценок стоимости производственного сегмента предприятия, рассчитанных по этому показателю и по альтернативным показателям. Как следует из автореферата, использование предложенного показателя имеет **практическую значимость**, связанную с повышением экономической эффективности управления на текущем интервале планирования.

По тексту автореферата имеются следующие замечания:

1) Вопросы планирования и управления производственными системами, как правило, опираются на использование прогнозов. С точностью прогнозов связаны риски управленческих решений и эффективность принимаемых решений. Однако в автореферате вопрос использования прогнозов не раскрыт.

2) Автору следовало больше внимания уделить описанию результатов внедрения и апробации моделей и методов. Например, на примере компании ООО «ЭликСи», на базе которой проводилось исследование. Это повысило бы наглядность полученных результатов и стало бы доказательной базой при их обосновании.

Несмотря на указанные замечания, автореферат соответствует всем требованиям, предъявляемым к авторефератам кандидатских диссертаций. Диссертация У.М. Шабалиной представляет собой законченную научно-квалификационную работу, в которой автором решена актуальная научно-техническая проблема. Представленная диссертационная работа, судя по

автореферату, обладает научной новизной, теоретической и практической значимостью, соответствует требованиям пп. 9, 10, 11, 13 и 14 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 г. № 842 (в редакции Постановления Правительства Российской Федерации от 01.10.2018), предъявляемым к кандидатским диссертациям, а её автор, Шабалина Устинья Михайловна, достойна присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 «Математические и инструментальные методы экономик».

Файзрахманов Рустам Абубакирович

д.э.н., профессор, заведующий кафедрой «Информационные технологии и автоматизированные системы»
ФГБОУ ВО «Пермский национальный исследовательский политехнический университет»

Докторская диссертация защищена по специальности: 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики»

Ученое звание: профессор
Адрес места основной работы: Пермский национальный исследовательский политехнический университет, Пермь, Пермский проспект, д. 29
Телефон: +7 (342) 239-13-13
Эл. почта: itas@pstu.ru

Информационных технологий и автоматизированных систем
Пермский национальный исследовательский политехнический университет, Пермь, Пермский проспект, д. 29

Подпись
заведующего



Р.А.
10.08.20

И
Т УК
рова