

В диссертационный совет Д 212.196.15
на базе ФГБОУ ВО «Российский
экономический университет
им. Г.В. Плеханова»
г. Москва, Стремянный пер., д.36

ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА

на диссертационную работу Шабалиной Устиньи Михайловны
на тему «Модели и методы оптимального управления предприятиями
вертикально-интегрированного холдинга в условиях риска»,
представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук
по специальности 08.00.13 - Математические и инструментальные методы
экономики (экономические науки).

Актуальность диссертационной работы

В настоящее время наблюдается смена критериев эффективности в рамках интегрированных групп предприятий, функционирующих в условиях рыночной экономики. Первостепенными становятся критерии стоимости бизнеса, в оценках качества управленческих решений в производственной и инвестиционной сферах на первый план выходит стоимость денежных потоков, генерируемых холдингом или его отдельными сегментами с учетом внешних и внутренних рисков в этих сферах.

В этой связи актуальным направлением роста рыночной эффективности интегрированной группы предприятий является оптимизация производственных и инвестиционных программ, корректная оценка и учет при планировании и управлении этими сферами деятельности риска. Решение этой проблемы связывается с разработкой теоретических подходов, экономико-математических моделей и численных процедур оптимального управления предприятиями вертикально-интегрированного холдинга в сферах производства и инвестиций с

учетом внутренних и внешних рисков, характерных для этих сфер. Указанное определяет актуальность проблематики исследования.

Основные результаты, полученные соискателем

В соответствии с поставленными целью и задачами исследования соискателем получены следующие результаты.

1. Проведен анализ современного положения вертикально-интегрированных холдингов в российской экономике и их отличий от западных аналогов (преимущества и недостатки интеграции), определены целевые критерии эффективности интегрированных групп предприятий на этапах организационно-правового становления и последующего функционирования в рыночной экономике (глава 1, п.п. 1.1-1.3);

2. Определен состав и предложены расчетные формулы показателей, характеризующих риски в сферах производства, финансов, инвестиций для независимо функционирующих предприятий и объединенных в вертикально-интегрированные холдинги (глава 2, п.п. 2.1-2.3);

3. Предложен численный метод оценки риска потери надежности функционирования общих производственно-технологических цепочек предприятий интегрированной группы для случаев одно- и многопродуктового производства (Глава 2, п. 2.4);

4. Обоснован алгоритм и численный метод кластеризации подразделений вертикально-интегрированного холдинга по уровню риска с использованием векторного критерия, включающего показатели-индикаторы риска в сферах производства, финансов и инвестиций (расширенный коэффициент автономии, рентабельность рабочего капитала, индекс доходности инвестиций в рабочий капитал) (глава 3, п.п. 3.2.2);

5. Разработаны экономико-математические модели выбора оптимальных производственной и инвестиционной стратегий вертикально-интегрированного холдинга и его подразделений (глава 3, п. 3.1, 3.2);

7. Предложены оригинальные численные методы решения задач линейной и нелинейной оптимизации, адаптированные к оптимизации производственных и инвестиционных программ подразделений холдинга (глава 3, п. 3.1-3.2).

Таким образом, в диссертации У.М. Шабалиной представлен целостный комплекс экономико-математических моделей и методов оптимального управления предприятиями вертикально-интегрированного холдинга в условиях риска, позволяющие повысить точность оценок производственных и инвестиционных программ холдинга и его подразделений, а также корректность принимаемых на их основе решений.

Соответствие диссертации заявленной специальности

Совокупность полученных соискателем результатов соответствует п.1.4 - «Разработка и исследование моделей и математических методов анализа микроэкономических процессов и систем: отраслей народного хозяйства, фирм и предприятий, домашних хозяйств, рынков, механизмов формирования спроса и потребления, способов количественной оценки предпринимательских рисков и обоснования инвестиционных решений» паспорта специальности 08.00.13 - Математические и инструментальные методы экономики.

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, и их достоверность обеспечивается:

- всесторонним анализом трудов зарубежных и отечественных ученых по тематике диссертационного исследования и, в первую очередь, по вопросам управления производственной и инвестиционной сферами предприятий вертикально-интегрированного холдинга и оценки рисков этих сфер;

- корректным и последовательным выполнением математических выкладок и преобразований при разработке и анализе экономико-математических моделей и методов.

Полученные соискателем выводы и результаты аргументированы и вносят определенный вклад в развитие теории и практики экономико-математического моделирования рыночной деятельности вертикально-интегрированных холдингов.

Научная новизна результатов диссертационного исследования и их теоретическая значимость

Научная новизна результатов диссертационного исследования заключается в разработке экономико-математических моделей, методов и численных алгоритмов оценки риска и оптимального управления производственной и инвестиционной деятельностью предприятий вертикально-интегрированного холдинга с учетом: различий в уровне трансакционной специфичности интегрируемых в рамках единых производственно-технологических цепочек активов, эффективности рабочего капитала смежных предприятий; уровня централизации внутрифирменных инвестиционных потоков; производственно-технологических и финансово-ресурсных ограничений, отличающих рыночную деятельность предприятия в составе интегрированной производственной структуры.

Среди полученных автором результатов особо выделим следующие:

- критерии оценки и модели управления эффективностью интегрированной группы предприятий на этапах ее организационно-правового становления и последующего функционирования в рыночной среде, учитывающие особенности трансформации корпоративного сектора российской экономики на этапах рыночных реформ;

- постановки задач, модели и численные методы оптимального управления производственной и инвестиционной деятельностью подразделений интегрированной производственной структуры с учетом уровня централизации материальных и денежных потоков, внешнего и внутреннего риска;

- практические рекомендации по применению разработанных моделей, методов и численных алгоритмов в автоматизированных системах

стратегического и текущего планирования и управления вертикально-интегрированными холдингами.

Практическая ценность результатов диссертационного исследования и их внедрение

Разработанные модели, численные методы и инструментальные средства оптимального управления предприятиями вертикально-интегрированного холдинга в условиях риска могут быть использованы в процедурах планирования и управления производственной и инвестиционной деятельностью, что позволит повысить рентабельность корпоративного бизнеса, оптимизировать денежные потоки в сферах производства и инвестиций, усилить рыночную эффективность и конкурентоспособность предприятий реального сектора экономики.

Модели, методы и программно-информационный комплекс оптимального управления предприятиями вертикально-интегрированного холдинга в условиях риска внедрены на основном производстве ООО «ЭликСи».

Апробация результатов диссертации и публикации автора по теме исследования

Основные результаты диссертационного исследования опубликованы автором в восемнадцати научных работах, в т.ч. статье в издании, входящем в Scopus, и в восьми статьях в рецензируемых научных изданиях. Результаты и выводы диссертации докладывались на российских и международных научных конференциях. Перечень публикаций свидетельствует об исключительном личном вкладе соискателя в результаты, выносимые на защиту.

Замечания по диссертационной работе

Несмотря на общую положительную оценку работы, необходимо сделать следующие замечания по тексту диссертации и автореферата.

1. В работе в разных главах и параграфах автор рассматривает агропромышленные холдинги, угольно-энергетические и строительные

компании. На наш взгляд анализ был бы более показательным, если бы рассматривались интегрированные производственные структуры, функционирующие в одной отрасли. В то же время, выбранный автором подход позволяет подтвердить, что проблемы интеграции на российском рынке характерны для предприятий различных отраслей.

2. В работе основной упор делается на интегрированные производственные структуры, что обозначено, в том числе, и в теме диссертационного исследования. Однако во второй главе автор большое внимание уделяет описанию показателей риска неинтегрированных предприятий. На наш взгляд, описание показателей риска независимо функционирующих предпринимательских организаций стоило бы привести более кратко, так как они существенно отличаются от показателей, применяемых для оценки риска предприятий, входящих в организационную структуру холдинга. Это позволило бы сократить значительный объем текста.

3. Из результатов второй главы напрашивается вывод, что описанные показатели риска применимы для производственных холдингов любой из отраслей рыночной экономики, а также для предприятий в рамках одной группы, но занимающихся разными видами деятельности, что на наш взгляд не совсем корректно в силу присущей им специфики.

4. На стр. 86 приведена ссылка на «монографию М. Халикова [117]», но 117 источник – это автореферат диссертации М. Халикова. В связи с этим напрашивается вывод, что «монография» — это опечатка, либо ссылка должна быть на другой источник, например [122].

5. Критерий в модели выбора оптимальных вариантов производственных программ нижнего уровня в автореферате (25) отличается от приведенного в диссертации (3.9) наличием двух дополнительных составляющих. По этой причине необходимо уточнение, какой из критериев следует использовать.

6. Апробация моделей и методов проводилась автором на базе ООО «ЭликСи», но в тексте диссертации отсутствуют выводы о том, каких

результатов при этом удалось достичь. Стоит отметить, что в тексте автореферата (стр.24) комментарии по этому поводу присутствуют.

Отметим, что указанные выше замечания не снижают высокой оценки полученных соискателем результатов и должны рассматриваться как рекомендации для дальнейшего развития этой актуальной и оригинальной работы.

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

На основании изложенного можно сделать вывод, что диссертация Шабалиной Устины Михайловны на тему «Модели и методы оптимального управления предприятиями вертикально-интегрированного холдинга в условиях риска» представляет собой целостную научно-квалификационную работу, выполненную на высоком научно-методологическом уровне. На основе проведенных автором исследований получено новое решение актуальной для производственной корпорации задачи оптимизации ее деятельности в условиях риска.

Диссертация размещена на официальном сайте Российского экономического университета им Г.В. Плеханова (<http://ords.rea.ru/index.php/2020/01/15/shabalina-ustinya-mikhailovna/>), а копия, представленная на оппонирование, идентична ей.

Автор корректно соблюдает ссылки на используемый материал (в том числе, на публикации самого автора, написанные как самостоятельно, так и в соавторстве) и цитируемые источники. В соответствующих местах диссертации соискатель отмечает использование результатов, полученных в соавторстве.

Диссертационная работа У.М. Шабалиной на тему «Модели и методы оптимального управления предприятиями вертикально-интегрированного холдинга в условиях риска» по признакам актуальности, обоснованности, теоретической важности и практической ценности полученных результатов отвечает требованиям п. 9 «Положения о присуждении учёных степеней», утвержденного постановлением Правительства № 842 от 24.09.2013,

предъявляемым к диссертациям на соискание учёной степени кандидата наук, а её автор, Шабалина Устинья Михайловна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 «Математические и инструментальные методы экономики».

Официальный оппонент,
Заместитель генерального
директора по экономике и финансам
АО «Научно-производственное
предприятие «Темп»,
кандидат экономических наук


Агаларов Зураб Сардарович

Подпись З.С. Агаларова удостоверено
Зенный секретарь А.С. Данеев

115230, Москва, Каширское шоссе, д.17,
корп.5, стр.3
Тел.: +7(499) 611 – 90 – 36
E-mail: z.agalarov@list.ru

17 марта 2020г.