

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

ОТЗЫВ

ординарного профессора, д.т.н., проф. Бродецкого Геннадия Леонидовича
на автореферат диссертации
Шабалиной Устины Михайловны
на тему «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

Изменения учетных систем, прошедшие в странах с развитой рыночной экономикой некоторое время назад, затронули российские предприятия и интегрированные производственные холдинги. Основным элементом этих изменений является целевой показатель эффективности деятельности экономического агента на товарных, материальных и финансовых рынках. Если ранее таким показателем являлась прибыль, то в современной экономике – чистая или приведенная стоимость свободного денежного потока, генерируемого предприятием в составе интегрированной группы или отдельной сферы его рыночной деятельности. Немаловажное значение играет и оценка внешних и внутренних рисков в сферах производства и инвестиций. Эта трансформация не может не затронуть инструментальное обеспечение текущего и стратегического планирования и управления предприятием в составе вертикально-интегрированного холдинга в производственной и инвестиционной сферах.

В этой связи актуальность приобретают модели и численные методы оценки эффективности производственной и инвестиционной программ интегрированных групп предприятий. В их составе следует учитывать как общие производственно-инвестиционные программы холдинга, так и собственные предприятий в его составе.

Рецензируемая на основании автореферата диссертация посвящена именно этим вопросам, что и отмечает высокую актуальность рассматриваемых в ней задач, теоретическую важность и практическую ценность полученных соискателем результатов.

В их числе выделим:

- проведенный автором анализ интеграционных процессов в условиях российской и зарубежной экономик, их особенностей, преимуществ и недостатков;

- предложенные целевые критерии оптимальности вертикально-интегрированных холдингов на этапах их жизненного цикла (организационно-правового становления и последующего функционирования в рыночной среде);

- обоснованные показатели внешнего риска предприятий холдинга в ключевых сферах деятельности (производство, финансы, инвестиции) и численный метод кластеризации предприятий по уровню риска;

- обоснованные показатели оценки внутреннего риска (собственный и привнесенный) для одно- и многопродуктовых производственно-технологических цепочек;

- разработанные и внедренные в практической деятельности выбранного предприятия экономико-математические модели и информационно-алгоритмический комплекс оптимального управления предприятиями вертикально-интегрированных холдингов в производственной и инвестиционной сферах с учетом риска.

Разработанные соискателем экономико-математические модели и численные методы оптимизации производственных и инвестиционных программ холдинга с учетом риска могут быть применены как в задачах текущего планирования и управления производственно-инвестиционным сегментом корпорации, так и в оценках его стоимости, что представляет практическую ценность в условиях смены учетных систем.

Основные положения и результаты диссертационного исследования У.М. Шабалиной широко представлены в научных публикациях автора. Ею опубликовано восемнадцать научных работ, в том числе восемь – в рецензируемых научных изданиях.

По автореферату диссертации имеется следующее замечание. В п. 4 на стр. 8 отмечено, что в диссертации обоснован векторный критерий риска предприятий (и, кстати, подробно отмечены его составляющие), что, как пишет автор, «позволяет корректно оценить всю гамму рисков подразделений в составе холдинга», причем, для последующего принятия обоснованных решений в формате анализируемых в диссертации проблем. Использование здесь указанного термина «векторный критерий» у ряда ученых может соотноситься с ожиданием именно многокритериальной оптимизации в формате соответствующих исследований. Однако, как видно из автореферата, таких исследований в диссертации нет, т.е. нет соответствующей векторной оптимизации, которую можно было ожидать. Рассматриваются именно

