

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 Устиньи 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 сферой 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 предприятия в его составе.

Реценziруемая 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 докторской диссертации У.М. Шабалиной широко представлены в научных публикациях автора. Ею опубликовано восемнадцать научных работ, в том числе восемь – в рецензируемых научных изданиях.

По автореферату докторской диссертации имеется следующее замечание. В п. 4 на стр. 8 отмечено, что в докторской 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 докторской 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 докторской диссертации нет, т.е. нет соответствующей векторной оптимизации, которую можно было ожидать. Рассматриваются именно

проблемы и задачи, которые связаны с принятием решений относительно отдельных компонент указанного вектора.

Это замечание призвано: 1) ориентировать автора на более точные формулировки в рамках проводимых исследований; 2) обратить внимание на возможные направления дальнейших важных разработок в соответствующей области. При этом отметим, что оно не отражается на общей положительной оценке диссертационного исследования.

Анализ автореферата диссертации У.М. Шабалиной на тему «Модели и методы оптимального управления предприятиями вертикально-интегрированного холдинга в условиях риска» позволяет сделать заключение, что работа выполнена на высоком уровне и соответствует требованиям «Положения о присуждении учёных степеней», утвержденного постановлением Правительства № 842 от 24.09.2013, а Шабалина Устинья Михайловна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики» (экономические науки).

Ординарный профессор
факультета бизнеса и менеджмента
ФГАОУ ВО «Национальный
Исследовательский университет
«Высшая школа экономики» ,

д.т.н., проф.

Геннадий Леонидович Бродецкий

28.07.20

119 049, ул. Шаболовка, д. 28/11, стр. 9
bgl@mclog.ru
+7(495)771-32-58
+7(495)772-95-90

Заверено специалистом по приему
Мишинымко В.Г.

