

В Диссертационный совет Д 212.063.04
при ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный
химико-технологический университет»
153000, г. Иваново, пр. Фридриха Энгельса, д. 7, ауд. Г121
факс 8(4932)32-54-33

ОТЗЫВ

На автореферат **Архиповой А.С.** на тему «**Имитационное моделирование управления конкурентоспособностью аграрных проектов на рынке капитала**», представленную в совет Д212.063.04 при Ивановском государственном химико-технологическом университете на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – Математические и инструментальные методы экономики.

Оценка актуальности диссертации

Рынок капитала трансформирует сбережения в инвестиции, которые, в свою очередь, служат важным фактором экономического роста. Поэтому моделирование поведения инвесторов в АПК определенно представляет научный и производственный интерес. Одним из факторов снижения инвестиционного риска может быть государственная поддержка инвестиционных проектов и их страхования, влияние которой оценивается в диссертации. В диссертации проверяется гипотеза о существовании режимов государственного воздействия на рисковую составляющую инвестиционной привлекательности, обеспечивающих привлечение частного капитала в объемах, превышающих размеры господдержки. Такая постановка задачи актуальна.

Основные результаты диссертационного исследования и их новизна

Рецензируемый автореферат содержит ряд новых результатов. Разработан способ количественного определения риска проектов, объединяемых общностью источников неопределенности и ковариации значений их внутренней нормы доходности, основанный на компьютерной имитации потоков денежных средств. Предложен алгоритм формирования исходных данных для модели инвестиционного портфеля Г. Марковица, содержащего переменные, отражающие реальные инвестиции, посредством имитационной модели потоков денежных средств проектов, объединяемых общностью источников неопределенности, с учетом сценариев господдержки. Разработана методика постановки компьютерного эксперимента по имитации поведения инвестора в условиях использования господдержки для частичной компенсации инвестиционных рисков.

Уровень достоверности и обоснованности полученных результатов, отражение их в научных публикациях соответствуют современным требованиям к оценке диссертационных исследований. Полученные автором результаты обладают практической ценностью, позволяя обосновывать управленческие решения о государственной поддержке различных инвестиционных проектов.

Замечания

- 1) заголовки глав 2 и 3 слабо увязаны с названием диссертации;
- 2) по нашей оценке государственная поддержка сельхозорганизаций заметно превышает указанные автором 6% валовой продукции;
- 3) не вполне понятно, как организована модель денежных потоков; в реферате говорится, что « v – вектор случайных параметров, включающий поступления от продаж, затра-

ты на материалы и комплектующие, общие издержки, затраты на персонал, налоги для каждого периода времени»; обычно же в модель входит математическое ожидание (в динамике) каждого из этих факторов производства плюс случайная величина, удовлетворяющая определенному закону; если авторская модель построена иначе, то чем это объясняется;

4) было бы целесообразно объяснить, за счет чего возникает корреляция между двумя независимыми проектами «Село Ворошилова» и «Славянский».

Эти частные замечания и вопросы не снижают общей весьма высокой оценки данной работы.

Соответствие диссертационной работы требованиям Положения ВАК о порядке присуждения ученых степеней

На основании автореферата можно утверждать, что диссертационная работа Архиповой Анастасии Сергеевны на тему «Имитационное моделирование управления конкурентоспособностью аграрных проектов на рынке капитала» выполнена на высоком научном уровне и в соответствии с паспортом специальности 08.00.13 – математические и инструментальные методы экономики. Диссертационная работа, основное содержание которой изложено в автореферате, соответствует требованиям п.8 Положения о порядке присуждения ученых степеней, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, а ее автор Архипова Анастасия Сергеевна заслуживает присвоения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – Математические и инструментальные методы экономики (экономические науки).

Эпштейн Д.Б., проф., д.э.н., гл. научн. сотр. ГНУ СЗНИЭСХ РАСХН

Подпись Эпштейна Давида Берковича заверяю:

специалист по кадрам



Косенчук

Косенчук