

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации А.С.Архиповой на тему «Имитационное моделирование управления конкурентоспособностью аграрных проектов на рынке капитала», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – Математические и инструментальные методы экономики

Представленная работа посвящена важному и актуальному вопросу – оценке влияния на конкурентоспособность инвестиционных проектов в сельскохозяйственной отрасли государственной поддержки. В этом процессе важнейшим фактором является снижение уровня риска, характерного для отрасли. В качестве индикатора риска принята доля статистических испытаний (по сути, моделирующих различные сценарии развития процесса инвестирования), при которых NPV проекта оказывается отрицательным (убыточность проекта). Принципиально важным является включение в портфель инвестора ценных бумаг. Выполнен анализ конкретных проектов для Краснодарского края.

Замечания по автореферату.

1. Представляется не вполне корректным выбор случайных факторов, которые включены в имитационную модель. Для вычисления NPV помимо эндогенных факторов, которые рассмотрены в работе, важную роль играет экзогенный фактор – норма дисконта, которая подвержена случайным изменениям. Также рассматриваемые потоки платежей, по-видимому, являются сложными, т.е. IRR может не существовать – в методике это обстоятельство следует учитывать.

2. Не указано, предполагается ли зависимость компонент случайного вектора v . По характеру величин, видимо, они зависимые. В этом случае имитационные модели усложняются.

3. При формулировке модели типа Марковица

А) следовало добавить условие неотрицательности переменных,

В) величина, на которую наложено ограничение в форме неравенства, ошибочно названа доходностью – это есть объем средств, которые будут получены в результате реализации проектов,

С) выражение для целевой функции выглядит усложненным: квадратный корень лишний, двух сумм можно избежать, записав двойную сумму, в которой каждый параметр изменяется от 1 до N .

Отмеченные недостатки не умаляют достоинств работы, которая соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней и паспорту специальности.

А.С.Архипова заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – Математические и инструментальные методы экономики

Д.ф.-м.н., профессор Уфимского
государственного авиационного
технического университета

Е.М.Бронштейн

