

## ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Архиповой Анастасии Сергеевны 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

Развитие аграрного сектора экономики России в современных условиях требует привлечения значительных инвестиций. Представленное в автореферате Архиповой А.С. научное исследование по обоснованию инвестиционной политики в АПК с целью определения конкурентных преимуществ аграрных проектов на рынке капитала средствами имитационного моделирования, на наш взгляд, является своевременным и весьма актуальным.

Системно подойдя к исследованию существующей проблемы, автор предложила использовать имитационное моделирование как инструментарий для решения задачи управления конкурентоспособностью АПК на рынке капитала. Двухкомпонентный комплекс имитационных моделей, описанный в автореферате, состоит из моделей определения потоков денежных средств направляемых на аграрные проекты и моделей поведения инвестора в предлагаемых сценариях условиях и позволяет оценить количественно риски инвестиционной деятельности в АПК и предложить методику формирования инвестиционного портфеля потенциального инвестора с господдержкой и без нее. Количественные параметры, получаемые в результате проведения множества экспериментов на имитационных моделях, с определенным уровнем вероятности могут быть использованы потенциальными инвесторами для анализа рисков своей инвестиционной деятельности.

Результаты диссертации нашли свое отражение в четырех изданиях из списка ВАК и пяти изданиях научной направленности, алгоритм вычисления ковариаций значений NPV инвестиционных проектов принят к внедрению компанией «ОАО Новинвест» с целью проведения анализа рисков инвестиционных программ. Работа прошла апробацию на нескольких научных конференциях как внутри страны, так и за рубежом.

Проведенное исследование обладает научной новизной.

Полученные результаты в виде методики определения количественного риска проектов, объединенных общностью источников неопределенности, одновременным варьированием факторов, влияющих на потоки денежных средств всех проектов инвестиционного портфеля и модели формирования инвестиционного портфеля с учетом господдержки как фактора снижения

рисков инвестирования новы и представляют несомненный практический и научный интерес.

Отдельно следует отметить алгоритм формирования исходных данных для модели инвестиционного портфеля Г. Марковица, представляющий собой принципиально новый подход к исследованию корреляции доходности проектов, не встречающийся у других авторов.

Научный интерес представляет методика постановки компьютерного эксперимента по имитации поведения инвестора отличается от известных подходов к той же задаче использованием выходных данных модели Г. Марковица в процессе моделирования, что обеспечивает повышение достоверности его результатов в сравнении с разработками и решениями других ученых.

В работе предложен авторский подход компенсации инвестиционных рисков, в основе которого господдержка, вместе с тем, следовало бы раскрыть механизм страхования рисков инвестиционных проектов за счет использования модели государственно-частного партнерства в области страхования аграрного бизнеса.

Судя по автореферату, диссертационная работа является законченным научным исследованием, соответствующая требованиям ВАК, предъявляемым к кандидатским диссертациям, а её автор заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 - математические и инструментальные методы экономики.

Зав. отделом экономических проблем  
научно-технического развития АПК,  
д.э.н., профессор



И.С. Санду

Подпись И.С. Санду заверяю:  
Ученый секретарь ГНУ ВНИИЭСХ, к.э.н.



А.И. Суслов