

ОТЗЫВ
на автореферат диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук Могилат Анастасии Николаевны
на тему: «Моделирование финансовой устойчивости компаний реального сектора (на
примере промышленности)»
по специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы
экономики»

Тенденции последних лет, включая наличие глубоких дисбалансов спроса и предложения на рынке нефти, геополитическую напряженность, санкции против России, эпизоды девальвации рубля, значительное ужесточение денежно-кредитной политики в конце 2014 г. – начале 2015 г. и медленное ее смягчение на протяжении нескольких лет обуславливают возросшую актуальность изучения вероятности потери финансовой устойчивости российскими промышленными предприятиями и факторов, ее формирующих. Для принятия эффективных решений в области экономической политики существенное значение имеет наличие достоверной картины о финансовом положении предприятий различных отраслей экономики. В этой связи разработка комплексного подхода, позволяющего обобщить накопленный опыт анализа финансовой устойчивости и сформировать новые, актуальные для российской действительности методы ее оценки, представляется чрезвычайно перспективной целью исследования.

В диссертации Могилат А.Н. были систематизированы подходы к оценке устойчивости компаний нефинансового сектора как с точки зрения факторов, включенных в модели, так и с точки зрения методов оценки. На основе проведенной классификации автор выявил узкие места в методологическом инструментарии и предложил собственный эконометрический метод оценки риска потери финансовой устойчивости российских промышленных предприятий.

К несомненным достоинствам диссертации следует отнести новизну предлагаемых Могилат А.Н. положений. Особую научную ценность представляет предложенный автором метод максимального правдоподобия с перегруппировкой, позволяющий учесть ряд существенных ограничений в исходных данных, оказывающих искажающее влияние на результаты оценивания риска потери финансовой устойчивости. Помимо этого, значительный вклад в развитие подходов к анализу финансовой устойчивости привносит разработанный автором алгоритм определения пороговых уровней объясняющих

переменных рисков финансовой устойчивости. Реализация данного алгоритма позволяет сформировать четкое представление об экономической ситуации в различных отраслях российской промышленности с точки зрения доли предприятий, в наибольшей степени подверженных рискам финансовой устойчивости.

Теоретическая значимость исследования заключается в разработанном Могилат А.Н. подходе к оценке финансовой устойчивости промышленных компаний, учитывающем специфику российской статистики в части состояния их финансовой устойчивости. Практическая значимость диссертации состоит в возможности ее широкого применения органами государственного управления при принятии решений в области экономической политики, а также научно-исследовательскими организациями при изучении финансовой устойчивости различных секторов экономики.

Положения, выносимые Могилат А.Н. на защиту, скрупулезно обоснованы и аргументированы. Все поставленные автором задачи исследования полностью решены.

В качестве замечаний следует отметить следующие аспекты, которые не нашли полного отражения в автореферате:

- из текста автореферата неочевидным остается обсуждение вопроса о вкладе эпизодов макроэкономической нестабильности, девальвации рубля, повышения курсовых рисков, ужесточения монетарной политики Банка России в финансовую устойчивость российского промышленного сектора.

- при разработке адресных мер государственной поддержки отраслей российской промышленности не вполне понятным остается вопрос о критериях принятия решений о предоставлении подобной поддержки (например, поддержка градообразующих предприятий, поддержка стратегически важных отраслей экономики, обеспечение равномерного социально-экономического развития регионов и федеральных округов РФ). В тексте автореферата отмечается лишь, что группе претендентов на государственную поддержку относятся предприятия с высокими операционными рисками и рисками накопления просроченной задолженности.

Тем не менее, указанные недостатки не снижают общей высокой положительной оценки диссертации Могилат А.Н. На основе текста автореферата можно заключить, что диссертационная работа Могилат А.Н. отвечает требованиям, установленным Московским государственным университетом имени М.В. Ломоносова к работам подобного рода. Содержание диссертации соответствует паспорту специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики» по пунктам 1.4 (по экономическим наукам), а также критериям, определенным пп. 2.1-2.5 Положения о

присуждении ученых степеней в Московском государственном университете имени М.В. Ломоносова.

Таким образом, Могилат Анастасия Николаевна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики».

Кандидат экономических наук,
заведующая лабораторией
денежно-кредитной политики направления
Макроэкономика и финансы
некоммерческой научно-исследовательской организации
Фонда «Институт экономической политики имени Е.Т. Гайдара»,
Божечкова Александра Викторовна

Контактные данные:

Тел.: +7(926)9155450, bojchekova@iep.ru

Специальность, по которой рецензентом
защищена диссертация:

08.00.13 – Математические и инструментальные методы экономики

Адрес места работы:

125993, Россия, г. Москва, Газетный пер., д. 3-5,

Фонд «Институт экономической политики имени Е.Т. Гайдара»,

Лаборатория денежно-кредитной политики

Тел.: 8 (495) 629-47-13; e-mail: info@iep.ru

*Подпись Божечкова
удостоверено*
Специалист по кадрам
26.09.2019

