

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Ф.В. Ильина

«Математические модели оценки эффективности инвестиций и принятия управленческих решений в условиях риска», представленной на соискание учёной степени кандидата технических наук по специальности 05.02.22 - Организация производства (текстильная и легкая промышленность)

Диссертация Ф.В. Ильина посвящена математическим моделям оценки эффективности инвестиций в условиях риска. Актуальность выбранной темы обусловлена тем, что производственно-хозяйственная деятельность любого предприятия обязательно связана с осуществлением инвестиционных вложений в создание новых и развитие действующих основных фондов и производств, в материальные и нематериальные активы. Существующие методы оценки эффективности инвестиций учитывают риски либо частично, либо вообще не учитывают их.

В процессе проведения исследований проанализированы основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов, в том числе и в условиях риска. В работе предложена математическая модель оценки эффективности инвестиций в условиях риска, в которой показатель NPV является случайной величиной. Эта модель предполагает вероятностный характер ожидаемых доходов и детерминированную норму дисконта.

Предложена математическая модель расчета NPV при вероятностном характере ожидаемых доходов и уровня инфляции. Для исследования закона распределения случайной величины NPV, а также для оценки его параметров (математического ожидания и дисперсии) предложено использовать метод имитационного моделирования, с последующей статистической обработкой его результатов.

Проведен анализ современных методов прогнозирования, в результате которого осуществлен выбор методов прогнозирования входящих в модель переменных - ожидаемых доходов и уровня инфляции.

Автором рассмотрена общая теория принятия решений, в т. ч. в условиях риска, проанализированы различные подходы к решению многокритериальной задачи выбора оптимального инвестиционного проекта из множества альтернатив. В результате построен обобщенный критерий решения многокритериальной задачи выбора инвестиционного проекта, который является безразмерным и достаточно простым.

Результаты диссертации были использованы в деятельности предприятия легкой промышленности ЗАО НПП «АНА». Разработанные автором математиче-

ские модели позволили принять решения о целесообразности инвестиций в новые разработки, провести сравнительный анализ различных вариантов инвестиционных проектов и выбрать из них наиболее эффективный. Предложенный автором подход является достаточно универсальным и может использоваться на предприятиях других отраслей промышленности.

Замечаний по содержанию и оформлению автореферата нет.

Диссертационная работа Ильина Ф.В. на тему «Математические модели оценки эффективности инвестиций и принятия управленческих решений в условиях риска» соответствует требованиям п.9 «Положения о порядке присуждения ученых степеней» ВАК Министерства образования и науки РФ, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, а Ильин Ф.В. заслуживает присуждения ему ученой степени кандидата технических наук по специальности 05.02.22 - Организация производства (текстильная и легкая промышленность).

196084, Санкт-Петербург, ул. Ломаная, дом 11

Общество с ограниченной ответственностью «Вектор»
ИНН 7810221642 КПП 781001001 ОГРН 1027804879893
Филиал Петровский ПАО Банк «ФК Открытие» г. Санкт-Петербург
БИК 044030795 р/с 40702810405020000004
к/с 30101810540300000795 ОКПО 56147821 ОКАТО 40284561000
ОКВЭД 68.20.2

Генеральный директор ООО «ВЕКТОР»,
кандидат технических наук



В.Н. Петренко

10.05.17