

В диссертационный совет ДМ 212.188.09 по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук при ФГБОУ ВПО «Пермский национальный исследовательский политехнический университет» и ФГБОУ ВПО «Пермский государственный национальный исследовательский университет»

Отзыв

**доктора экономических наук, профессора
Чалдаевой Ларисы Алексеевны
на автореферат диссертации
Кривоносовой Екатерины Константиновны
«Разработка методов прогнозирования и анализа кредитных и
инвестиционных рисков с применением фрактальных и
мультифрактальных характеристик», представленной на соискание
учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 –
Математические и инструментальные методы экономики**

Инвестиционные компании и кредитные организации являются неотъемлемой частью современной экономики. В условиях крайне нестабильной экономической ситуации банкам и инвестиционным компаниям необходимо развивать эффективные и качественные методы для проведения анализа кредитных и инвестиционных рисков, связанных с деятельностью заемщиков, объектов инвестирования и отрасли в целом. Данная тема часто поднималась специалистами в публикациях в области оценки рисков. Однако, исследований, направленных на изучение нелинейных свойств показателей финансовой отчетности заемщика и показателей финансового рынка для целей проведения оценки кредитных рисков, до сих пор выполнено не было. В этой связи результаты исследования Кривоносовой Е.К. представляют несомненный интерес для теории и практики кредитования и инвестирования.

Новизна диссертационного исследования связана с анализом взаимосвязи фрактальных показателей и показателей, используемых для проведения

анализа финансовой отчетности банковскими структурами, а также с прогнозированием кризисных событий на фондовом рынке. Для достижения поставленной цели автором были разработаны как теоретические, так и прикладные модели. Логика построения исследования определяет ряд задач, поставленных автором исходя из выявленных проблем. Вначале автор проводит исследование фрактальной характеристики показателей финансовой отчетности предприятий, вводит понятие «фрактальной стабильности» предприятия и приводит взаимосвязь показателей финансовой устойчивости и эффективности хозяйственной деятельности предприятия с характеристикой «фрактальной стабильности» предприятия. Затем автор переходит к оценке отраслевых рисков по индексам фондового рынка и инвестиционных рисков по котировкам акций. Предложен экономико-математический алгоритм вычисления прогнозного показателя, реагирующего на изменение инвестиционных горизонтов, проведена его верификация. В конечном итоге разработан программный комплекс прогнозирования критических состояний отраслей по индексам фондового рынка и предприятий по котировкам акций для проведения оценки кредитных и инвестиционных рисков, представляющий собой систему поддержки принятия решений для банковских структур и инвестиционных компаний.

Внимания заслуживает факт успешного внедрения результатов диссертационного исследования Кривоносовой Е.К. в Пермском отделении ОАО «Сбербанк России», подтвержденный актом внедрения и сертификатом Производственной системы Сбербанка, что свидетельствует о высокой практической значимости проведенного исследования.

При общем положительном впечатлении от проведенного исследования к работе можно предъявить следующие замечания. Во-первых, в нем не отражены характеристики точности других методов прогнозирования критических состояний экономической системы. Во-вторых, автор мог бы привести описание метода клеточного покрытия, использованного для

определения фрактальной стабильности предприятий, в раскрытии п. 1 основных научных положений, выносимых на защиту (стр. 9 автореферата).

Указанные замечания не снижают общей ценности работы и не влияют на главные теоретические и практические результаты диссертации и могут быть учтены автором при подготовке доклада, представляемого к защите. Результаты работы рассматривались на научных конференциях и были изложены в соответствующих тематике исследования публикациях, в том числе в изданиях из списка ВАК.

Автореферат работы в достаточной степени отражает основное содержание, этапы и результаты исследования. На основании вышесказанного можно сделать вывод, что диссертация и автореферат Кривоносовой Е.К. соответствуют требованиям Положения «О присуждении учёных степеней», утверждённого Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 № 842 (ред. от 30.07.2014), а ее автор, Кривоносова Екатерина Константиновна, заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – Математические и инструментальные методы экономики.

Профессор кафедры «Экономика организации»
ФГОБУ ВО «Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации»
д.э.н., профессор _____

Лариса Алексеевна Чалдаева

ета

ирнов
11 с. г.

Адрес: 101000, г. Москва, Малый Златоустинский пер., стр. 1
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
Телефон: 8 (499) 625 35 07
E-mail: economicsorg@mail.ru