

В диссертационный совет 24.2.399.03 по
экономическим наукам при Северо-
Осетинском государственном Университете
имени Коста Левановича Хетагурова
362025, г. Владикавказ, ул. Ватутина, 44-46

ОТЗЫВ

**на автореферат диссертации Гукепшевой Мадины Асланбековны на
тему «Адаптивная финансовая стратегия корпорации: формирование,
риски, инструментарий», представленной на соискание ученой степени
кандидата экономических наук
по специальности 5.2.4 - Финансы**

Тема диссертационного исследования является высокой степени актуальности и научно-практической значимости. Для современной рыночной динамики, характеризующейся высокой степенью изменчивости и неопределенности внешней среды хозяйствования, управленческие координаты формирования и развития финансовой стратегии корпоративных структур оказываются в центре внимания в качестве важнейших факторов, определяющих эффективность функционирования и перспективы долгосрочного развития экономических субъектов корпоративного типа.

Автор правомерно полагает, что эффективное функционирование крупных компаний тесно связано с разработкой адаптивной системы управления корпоративными рисками. Такая система выступает не только инструментом защиты от неопределенности, но и ключевым элементом стратегического планирования, определяющим финансовую устойчивость и конкурентное развитие компании.

Автор сумел найти оригинально решить поставленные задачи и получить интересные и обоснованные результаты в области анализа заявленной проблемы. В результате проведенного исследования автором раскрыты классификационные параметры финансовых рисков корпорации (с.20 автореферата), обоснованы преимущества матричных методов (Матрица Франсона-Романе) риск-менеджмента, проявляющихся в том, что данный инструментарий учитывает динамику развития финансовых рисков и потенциальные синергетические эффекты и обладает многомерностью и динамичностью анализа финансовых рисков, а также гибкостью при оценке финансовой стратегии и обосновании инвестиционных решений.

Результаты новы, обладают теоретической и практической ценностью, достаточно хорошо аргументированы, работу отличает широта и глубина рассматриваемой проблематики, логичность и ясность изложения обобщенного материала, четкое понимание проблем корпоративного банковского сектора.

Методологическая база исследования логически выстроена и соответствует поставленным целям. В диссертационном исследовании применяются общенаучные и частные методы: системный и компаративный анализ, матричное моделирование, корреляционно-регрессионный анализ, а также анализ эмпирических данных с использованием официальной финансовой отчетности 10 российских компаний за 2020–2024 гг. Применение матричного инструментария продемонстрировано не только как диагностический, но и как прогностический инструмент, что существенно расширяет его аналитическую ценность.

К несомненным достоинствам диссертационного исследования относятся: четкая структура и логическая последовательность изложения; глубокое теоретическое обоснование ключевых категорий - адаптивной финансовой стратегии, корпоративных рисков, качества отчетности; эмпирическая обоснованность: проведён сравнительный анализ 10 компаний, включая те, где произошёл уход иностранных акционеров, что позволило выявить различия в адаптационных механизмах; высокий уровень графического оформления: все таблицы, рисунки и матрицы четко отражают динамику ключевых показателей; практические рекомендации по совершенствованию матричного инструментария и внедрению скользящего планирования дивидендной политики на основе стресс-сценариев.

Диссертационное исследование демонстрирует высокий профессиональный уровень автора, владение специфической терминологией и современными инструментами финансового анализа.

Отмечая высокое качество выполненного исследования, следует вместе с тем обратить внимание на один аспект, заслуживающий более глубокой проработки. В исследовании автору целесообразно было бы более детально рассмотреть роль дивидендной политики как одного из ключевых индикаторов адаптивности финансовой стратегии корпорации. В автореферате отмечено, что дивидендная политика может служить надёжным сигналом устойчивости и гибкости управления финансами, особенно в

условиях внешних шоков и санкционного давления. Тем не менее, данному аспекту в диссертационном исследовании уделено недостаточное внимание, несмотря на его значимость для комплексной оценки адаптивного потенциала корпоративной финансовой стратегии. Указанное замечание к содержанию автореферата является больше рекомендациями и не оказывают влияния на общую оценку исследования.

Обобщая результаты анализа автореферата, сформулирую вывод: представленная Гукепшевой М.А. диссертационная работа на тему: «Адаптивная финансовая стратегия корпорации: формирование, риски, инструментарий» соответствует научной специальности 5.2.4. – Финансы, всем требованиям действующего положения о порядке присуждения ученых степеней, предъявляемым к кандидатским диссертациям, а ее автор - Гукепшева Мадина Асламбековна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. - Финансы.

доктор экономических наук,
профессор, профессор кафедры
экономики, финансов и капитала
ФГБОУ ВО «Российский
государственный социальный
университет»

Аношина
Юлия Федоровна

107076, г. Москва, ул. Стромынка 18, корп. 4, к.614
Тел. (факс): +7 (495) 255-67-67
Email: AnoshinaIuF@rgsu.net

