

ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук
Темукуевой Жанетой Хусейновной
по теме «Анализ создания стоимости бизнеса в сделках слияния и поглощения»
доктора экономических наук, профессора
Рожновой Ольги Владимировны,
включённой в списочный состав диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.121 по защите диссертаций
на соискание ученой степени кандидата наук,
на соискание ученой степени доктора наук

Темукуевой Жанетой Хусейновной представлена диссертация на тему «Анализ создания стоимости бизнеса в сделках слияния и поглощения» на соискание учёной степени кандидата наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика.

При анализе содержания было выявлено следующее: диссертации соответствует Паспорту научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика (экономические науки) п. 11.4. «Комплексный экономический и финансовый анализ хозяйственной деятельности. Оценка эффективности деятельности экономических субъектов»; п. 11.5. «Мониторинг, анализ и оценка изменений бизнеса».

Отмечаю, что:

- 1) Соискатель учёной степени **Темукуева Жанета Хусейновна** предложила значимые для науки и практики, и имеющие экономическое значение научно обоснованные рекомендации по совершенствованию комплексного анализа создания стоимости бизнеса в сделках слияния и поглощения, повышающие эффективность инвестиционных решений при заключении подобных сделок.
- 2) Соискатель учёной степени **Темукуева Жанета Хусейновна** получила следующие новые научные результаты:

- Предложена новая классификация сделок по слиянию и поглощению, основанная на стратегии использования объекта сделки, и расширена система показателей анализа создания стоимости бизнеса за счет показателя рентабельности долгосрочных заемных средств и показателя соотношения требуемой и фактической доходности на собственный капитал для повышения обоснованности эффективности сделки для стейкхолдеров;
- Предложена модификация классической модели кумулятивного построения ставки дисконтирования для определения требуемой нормы доходности на инвестированный капитал для учета не только финансовых, но и нефинансовых рисков;
- Разработана методика для анализа создания стоимости бизнеса основанная на методе анализа события в краткосрочном периоде, анализе и прогнозе финансовой отчетности в среднесрочном и долгосрочном периодах.

3) Диссертация «Анализ создания стоимости бизнеса в сделках слияния и поглощения» имеет внутреннее единство, что подтверждается комплексным подходом к достижению поставленной в диссертации цели, наличием в диссертации предложений: по совершенствованию понятийного аппарата, классификаций; и разработке методических предложений.

4) Обоснованность и достоверность положений и выводов диссертации «Анализ создания стоимости бизнеса в сделках слияния и поглощения» подтверждается: базированием результатов диссертации на положениях проводимых ранее научных исследований в изучаемой области, и на актуальных информационных запросах стейкхолдеров; а также использованием методов исследования, соответствующих поставленным в работе целям и задачам.

Достоверность результатов, полученных **Темукуевой Жанетой Хусейновной**, подтверждается тем, что положения диссертации прошли

апробацию на международных научных конференциях, а также нашли отражение в авторских публикациях **Темукуевой Жанеты Хусейновны**.

5) Результаты диссертации **Темукуевой Жанеты Хусейновны** получили практическое применение в деятельности отдела корпоративных финансов компании ООО «ОКС ЛАБС», что повышает эффективность принимаемых инвестиционных решений.

6) **Темукуева Жанета Хусейновна** принимала участие в апробации результатов исследования; подготовке публикаций по выполненной работе и выступлениях с докладами по теме диссертации на научных конференциях.

7) Все материалы или отдельные результаты, заимствованные **Темукуевой Жанетой Хусейновной** из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

8) Научные результаты диссертации опубликованы в 12 научных работах, общим объемом 5,39 п.л. (авторский объем 5,04), в том числе 6 научных работ, общим объемом 2,95 п.л. (авторский объем 2,75 п.л.) опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

Замечания

Представляется, что диссертация выиграла, если бы автор:

- выделил область анализа, связанную с формированием деловой репутации в свете актуальных нефинансовых факторов, в сделках слияния и поглощения.
- продемонстрировал влияние нефинансовых рисков на приоритетные показатели анализа оценки стоимости бизнеса в современных сделках слияния и поглощения, совершаемых российскими организациями.
- использовал более корректный стиль изложения материала: усиливал собственную позицию, делая соответствующие выводы и предложения, а не просто «отмечал» или указывал, что «стоит понимать» отдельные моменты и т.п.

9) Соискатель учёной степени **Темукуева Жанета Хусейновна** в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите проявила себя квалифицированным исследователем, подтвердила необходимые знания по научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика (экономические науки).

На основании изложенного, считаю, что представленная **Темукуевой Жанетой Хусейновной** к защите диссертация на тему «Анализ создания стоимости бизнеса в сделках слияния и поглощения»:

- 1) соответствует заявленной научной специальности и может быть допущена к защите;
- 2) соответствует установленным критериям и требованиям.



д.э.н., профессор

Рожнова Ольга Владимировна

« 13 » марта 2024 г.



Ж.

Жанета
Хусейновна
г.г.

[] []