



ООО «ЯНДЕКС»
ул. Льва Толстого, 16
Москва, Россия, 119021
Тел.: +7 495 739-70-00
Факс: +7 495 739-70-70
www.ya.ru
info@yandex-team.ru

В диссертационный совет ФГБОУ ВО
«Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации»
Д 505.001.121 по защите диссертации
на соискание ученой степени кандидата наук,
на соискание ученой степени доктора наук
на № 190/41-19 от 21.03.2025

ОТЗЫВ

**на автореферат диссертации Галяпина Глеба Романовича
на тему «Аналитический инструментарий обоснования факторов роста капитализации
компаний электронной коммерции»,
представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук
по научной специальности 5.2.3 Региональная и отраслевая экономика:
бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика
(экономические науки)**

Автореферат диссертации Галяпина Глеба Романовича «Аналитический инструментарий обоснования факторов роста капитализации компаний электронной коммерции» посвящён актуальной и практически значимой теме, связанной с необходимостью адаптации методов финансово-экономического анализа к условиям цифровой экономики и новым формам предпринимательской деятельности.

В условиях стремительного роста сектора электронной коммерции и трансформации механизмов создания и оценки стоимости бизнеса всё более востребованными становятся методики, способные учитывать нефинансовые драйверы, сетевые эффекты и высокую динамику развития компаний. Диссертация Глеба Романовича отвечает этим вызовам, предлагая научно обоснованный, теоретически выверенный и практически применимый инструментарий анализа факторов, влияющих на рыночную капитализацию компаний нового технологического уклада.

Особое внимание привлекает способность автора к теоретическому обобщению: категории «стоимость» и «капитализация» рассматриваются не формально, а через призму логики управленческого анализа и с учетом ограничений применимости классических подходов. В диссертации раскрыта специфика бизнес-моделей электронной коммерции, обоснована их экосистемная природа и проанализирована структура факторов, влияющих на их рыночную стоимость.

Существенным достоинством является практическая апробация разработанных моделей, включая статистическое моделирование и тестирование на примере отечественных и зарубежных компаний. Применение авторского подхода в деятельности крупных цифровых платформ подтверждает прикладную значимость результатов.

В то же время, одним из аспектов, заслуживающих дополнительного внимания, является вопрос универсальности предложенной модели.

В автореферате не до конца раскрыто, как изменится точность и надёжность прогноза при использовании модели в других временных периодах, в нестабильной рыночной среде или на рынках с существенно отличной структурой электронной коммерции. Представляется важным обсудить пределы воспроизводимости и чувствительности модели к нестандартным условиям.

Тем не менее, в автореферате следовало бы более комплексно раскрыть следующие аспекты:

1. Может ли модель применяться при анализе компаний, работающих в смешанном (онлайн-офлайн) формате (С. 18)?

2. Какие именно экстерналии стали причиной отклонений смоделированных значений от контрольных (С.21)?

Принимая во внимание все вышесказанное, автореферат точно отражает содержание диссертации, которая представляет собой завершённое, научно обоснованное и практически значимое исследование. Диссертация Галяпина Глеба Романовича вносит вклад в развитие аналитических подходов в цифровой экономике и может служить основой для дальнейших научных и прикладных разработок. Считаю возможным рекомендовать данную работу к защите, а автора — к присуждению учёной степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика.

Руководитель группы исследований
пользовательских интерфейсов,
Службы исследований,
Департамента маркетинга,
Бизнес группы «Поиск и Реклама»
ООО «Яндекс»

Яковенко Михаил Александрович

«21» апреля 2025 г.

Ф
В
«

Г
Л
:



С
ул

]