

В диссертационный совет
Финансового университета
Д 505.001.101 по защите
диссертаций на соискание
ученой степени кандидата наук,
ученой степени доктора наук

ОТЗЫВ

**на автореферат диссертации Кандауровой Дины Юрьевны на тему
«Формирование финансовой стратегии консолидации организаций в
составе госкорпораций», представленной на соискание ученой степени
кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы
(экономические науки)**

Диссертационное исследование Кандауровой Дины Юрьевны посвящено крайне актуальной для современной российской экономики проблематике. В условиях структурной трансформации и поиска новых драйверов роста роль государственных корпораций как центров консолидации стратегических активов и реализации масштабных инвестиционных программ неуклонно возрастает. Эффективность их деятельности во многом определяется качеством финансового управления, ядром которого выступает обоснованная финансовая стратегия. Процессы слияний, поглощений и прочих форм консолидации, характерные для госкорпораций, требуют разработки специфических подходов к стратегическому планированию, способных обеспечить достижение синергетического эффекта и повысить долгосрочную стоимость объединенной структуры. В связи с этим научная работа Д.Ю. Кандауровой, направленная на создание целостного теоретико-методического инструментария для решения данных задач, представляется своевременной и обладающей несомненной научной и практической значимостью.

Структура автореферата логична и последовательна. В работе четко обозначены цель, задачи, объект и предмет исследования, что свидетельствует о продуманности концепции диссертации.

Теоретико-методологическую основу исследования составили труды отечественных и зарубежных ученых в области корпоративных финансов, оценки, стратегического менеджмента и экономического анализа. Автор

демонстрирует глубокое понимание существующих научных подходов, при этом, критически их осмысливая и адаптируя к специфике деятельности российских государственных корпораций. Важным элементом работы является проведенная автором систематизация факторов внешней и внутренней среды, влияющих на формирование финансовой стратегии консолидируемых организаций. Предложенная иерархия факторов позволяет упорядочить процесс стратегического анализа и выявлять ключевые детерминанты финансовой политики.

К основным научным результатам, обладающим новизной, следует отнести разработку авторской классификации процессов консолидации в госкорпорациях. В отличие от традиционных подходов, данная классификация учитывает не только отраслевые и организационные, но и целевые параметры интеграции, что позволяет более точно подбирать инструменты финансового управления. Наибольший научный и практический интерес представляет предложенная автором комплексная методика оценки синергетического эффекта и эффективности финансовой стратегии. Данная методика, основанная на системе сбалансированных показателей, переводит зачастую абстрактное понятие синергии в плоскость конкретных финансовых метрик (прирост прибыли, снижение рисков, оптимизация структуры капитала), что делает ее ценным инструментом для обоснования управленческих решений и последующего контроля их исполнения.

Практическая значимость диссертационного исследования подтверждается возможностью применения разработанных методик и рекомендаций в деятельности финансовых и аналитических служб государственных корпораций и компаний с государственным участием. Предложенный инструментарий может быть использован для повышения качества предпроектного анализа консолидационных сделок, для мониторинга реализации стратегии и для построения системы мотивации менеджмента, ориентированной на достижение синергетических эффектов. Апробация результатов на конференциях и наличие публикаций в рецензируемых научных изданиях свидетельствуют о высоком уровне проработки представленного материала.

В качестве несущественного недостатка, носящего дискуссионный характер и не умаляющего высокой ценности проделанной работы, можно отметить, что в автореферате основной акцент сделан на финансовых и организационно-экономических аспектах консолидации. При этом вопросы, связанные с оценкой и управлением нефинансовыми рисками (например, социальными, кадровыми, репутационными), которые неизбежно возникают при объединении крупных коллективов и изменении корпоративной

культуры, могли бы быть рассмотрены более подробно. Данное замечание следует рассматривать как пожелание для дальнейших научных изысканий автора в этой многогранной области.

В целом, автореферат диссертации Д.Ю. Кандауровой позволяет сделать вывод о том, что данная работа является самостоятельным, завершенным научным исследованием, в котором решена важная задача развития методического обеспечения финансового управления в государственных корпорациях.

Диссертация «Формирование финансовой стратегии консолидации организаций в составе госкорпораций» соответствует требованиям, предъявляемым ВАК при Минобрнауки России к работам подобного рода, а ее автор, Кандаурова Дина Юрьевна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы.

Профессор кафедры финансов и учета
Института экономики и менеджмента
ФГАОУ ВО «Национальный исследовательский
Томский государственный университет»,

д.э.н., доцент


Беломытцева Ольга Святославовна

27.02.2026

ФГАОУ ВО «Национальный исследовательский Томский государственный университет»
634050, г. Томск, Пр-т Ленина, д. 36,
Тел. 8 (3822) 78-56-46, эл.почта: olbel2001@mail.ru



Ю
ЗЕД
В.

ФГ
Вх
« :