

Отзыв

на диссертацию на соискание ученой степени кандидата экономических наук Юрченко Виталия Эдуардовича по теме «Хеджирование рисков российских компаний с использованием инструментов биржевого сектора международного финансового рынка» доктора экономических наук, профессора Авдокушина Евгения Федоровича, включенного в списочный состав диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.103 по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук.

Юрченко Виталий Эдуардович представил диссертацию на тему «Хеджирование рисков российских компаний с использованием инструментов биржевого сектора международного финансового рынка» на соискание ученой степени кандидата экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.5 – «Мировая экономика».

Содержание диссертации полностью соответствует Паспорту научной специальности 5.2.5 – «Мировая экономика» (экономические науки), а именно: П.1 «Мировое хозяйство, его структура, динамика и тенденции развития» и П.9 «Международные финансовые рынки».

Полагаю возможным допустить соискателя ученой степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1) Юрченко Виталий Эдуардович предложил значимые для науки и практики научные положения о новых тенденциях, а также перспективах использования инструментов биржевого сектора международного рынка для хеджирования рисков российских компаний, что является существенным научным достижением в области диверсификации страхования рисков российских компаний, а также теории хеджирования.

2) Соискатель ученой степени Юрченко В.Э. ввел в научный оборот следующие научные результаты:

Теоретические:

- Систематизировал финансовые риски посредством их структурирования и типологизации в современных условиях, выявил особенности финансовых рисков российских компаний в условиях глобальных трансформаций структуры производства.

- Охарактеризовал методы управления рисками и принципы и особенности хеджирования финансовых рисков с использованием производных инструментов финансового рынка.

- Показал тренды развития финансового инструментария регулирования рисков на международном биржевом рынке и оценил их применение российскими нефинансовыми компаниями.

- Выявил направления и перспективы повышения эффективности хеджирования рисков российскими компаниями реального сектора экономики.

Практические:

- Показал методы управления рисками, принципы и особенности хеджирования финансовых рисков.

- Выявил новые инструменты регулирования рисков на международном финансовом рынке и дал оценку их использования российскими компаниями.

- Представил апробацию стратегии управления финансовыми рисками компании посредством их хеджирования.

- Представил развернутые рекомендации по практическому применению разработанной стратегии хеджирования рисков нефинансовыми компаниями.

3) Диссертация на тему «Хеджирование рисков российских компаний с использованием инструментов биржевого сектора международного финансового рынка» обладает внутренним единством, что отражено в логике исследования и структуре изложения материала работы.

4) Обоснованность положений и выводов диссертации «Хеджирование рисков российских компаний с использованием инструментов биржевого сектора международного финансового рынка» подтверждена следующими аргументами:

- Уточнена систематизация глобальных дисбалансов, способствующих финансиализации мировой экономики и обостряющих проблему рисков ее субъектов (с. 14-16, 34-35).

- Уточнено понятие финансовых рисков и получено авторское развитие относительно деятельности субъектов реального сектора экономики, разработаны и обоснованы структурированные критерии, которым должны удовлетворять производные финансовые инструменты и биржи, на которых они обращаются (с. 44-45, 110-113).

- Представлена авторская структура корпоративной концепции управления финансовыми рисками в широкой совокупности ее методов, характерных черт и составных элементов (с. 74-75, 116, 121-123).

- Определены страновые особенности в части приоритезации финансовых рисков и необходимости валютных котировок (с.56).

- Разработан ряд практических рекомендаций по внедрению, поддержанию, развитию и контролю результативности процесса управления финансовыми рисками посредством их хеджирования для российских нефинансовых компаний.

5) Результаты диссертации Юрченко В.Э. нашли практическое применение в практической деятельности ООО «Траст Юнион Ай Эм» при планировании работы с активами фондов, находящихся в управлении этой трастовой компании и осуществлении риск-менеджмента финансовых рисков. При этом используются авторские предложения по модели оценки финансовых рисков, учтены рекомендации по структурированию корпоративной нормативной документации в области управления рисками. Кроме того, результаты исследования используются ООО «Корпоративный центр ИКС-5» для оценки финансовых рисков при анализе инвестиционных проектов.

6) Диссертация содержит сведения о личном вкладе Юрченко В.Э. в науку, который выразился в четкой формулировке темы исследования, определении степени научной разработанности темы исследования, определении его предмета, области исследования, целей и задач исследования, обосновании научной новизны исследования и положений, выносимых на защиту; теоретической и практической значимости исследования, степени достоверности и апробации результатов исследования.

7) Все материалы и отдельные результаты, заимствованные Юрченко В.Э. из текстов, принадлежащих другим авторам, оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источников заимствования.

Соискатель ученой степени Юрченко Виталий Эдуардович указал, что лично им получены следующие результаты:

- Систематизированы и структурированы современные глобальные дисбалансы, раскрыт механизм влияния дисбалансов на обострение рисков для компаний, что важно для их адекватной оценки и управления.

- Определены страновые особенности в части приоритезации финансовых рисков и необходимости валютных корректировок, которые

должны быть учтены при разработке стратегии хеджирования финансовых рисков.

- Уточнено и расширено понятие финансовых рисков.

- Сформирована комплексная структура корпоративной концепции управления финансовыми рисками.

- Разработаны практические рекомендации по внедрению, поддержанию, развитию и контролю результативности процесса управления финансовыми рисками посредством их хеджирования для российских нефинансовых компаний.

8) Основные научные результаты диссертации опубликованы в 6 научных статьях общим объемом 4,0 п.л. (весь объем авторский) в том числе 5 работ авторским объемом 3,75 п.л. опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

9) Соискатель ученой степени Юрченко Виталий Эдуардович в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показал себя как квалифицированный исследователь, способный четко сформулировать и решить научную задачу. Автор продемонстрировал основные профессиональные умения и навыки, позволяющие ему дать научно-методическое обоснование новых тенденций и перспектив использования инструментов биржевого сектора международного финансового рынка для хеджирования рисков российских компаний и разработать на основе проведенного анализа рекомендации по эффективному внедрению этих инструментов в практику хеджирования рисков.

Вместе с тем следует отметить и некоторые дискуссионные элементы диссертации.

Во-первых, утверждение автора насчет уточнения и расширения понятия финансовых рисков вызывает сомнения. Скорее, здесь имеется в виду агрегация понятий финансовых рисков из разных источников, не более того. Автор пишет о понятии финансового риска в узком смысле и фактически допускает его широкую трактовку, а не развитие вглубь этого понятия.

Во-вторых, автор по всей диссертации указывает, что модель, предложенная им, в основном, касается нефинансовых компаний. Однако современные цифровые экосистемы представляют собой симбиоз и финансовых и нефинансовых компаний. К ним относятся рекомендации автора?

В целом же можно констатировать, что представленная к защите диссертация Юрченко Виталия Эдуардовича на тему «Хеджирование рисков

российских компаний с использованием инструментов биржевого сектора международного финансового рынка» соответствует заявленной научной специальности 5.2.5 – «Мировая экономика» и установленным критериям и требованиям.

Авдокушин Евгений Федорович
доктор экономических наук, профессор

13.03.2023



нау'

ф

1
а