

В диссертационный совет
Финансового университета
при Правительстве Российской Федерации
Д 505.001.103

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Юрченко Виталия Эдуардовича

на тему

«Хеджирование рисков российских компаний с использованием инструментов биржевого сектора международного финансового рынка»,
представленной на соискание учёной степени кандидата экономических наук
по специальности 5.2.5. Мировая экономика

Изучение способов снижения рисков, которым подвергаются отечественные компании из различных секторов экономики является актуальной темой с высокой практической значимостью. Рассмотренные в диссертации Юрченко В.Э. методы и алгоритмы уменьшения финансовых рисков хозяйствующих субъектов с использованием производных финансовых инструментов биржевого сектора отвечают современным вызовам, с которыми сталкиваются российские бизнес-субъекты в своей повседневной деятельности в условиях высокой волатильности цен на сырьё и материалы, импортные комплектующие, волатильности валютных курсов.

Автором логично выстроена общая структура диссертации, обоснованно определены цель и задачи исследования. Выводы в работе подтверждаются достаточным количеством иллюстративного материала и статистическими данными, что отражает глубину проработки исследуемой темы.

В диссертации Юрченко В.Э. доказывает, что финансовые риски являются актуальной проблемой для российских компаний, особенно в условиях возрастающей финансиализации глобальной экономики. Обосновывается возможность эффективного управления данным типом рисков с использованием

фьючерсных контрактов, обращающихся на отечественных биржевых площадках, прежде всего – на Московской бирже. В диссертации предложена стратегия хеджирования финансовых рисков с использованием указанных деривативов, а её работоспособность убедительно подтверждена через апробацию хеджирования финансовых рисков ПАО «Аэрофлот».


Диссертационное исследование Юрченко В.Э. имеет высокую практическую значимость: разработаны критерии оценки бирж и их инструментария с точки зрения их эффективного применения для хеджирования финансовых рисков российскими компаниями реального сектора экономики. Предложены конкретные модели для оценки размера финансовых рисков, хеджирования, расчёта его результата и эффективности применительно к отечественным хозяйствующим субъектам.

Проведённое исследование получило достаточную апробацию на пяти научных конференциях, в том числе международных, а его результаты внедрены в практическую деятельность двух компаний (ООО «ТрастЮнион АйЭм», ООО «Корпоративный центр ИКС 5»). Основные результаты диссертации опубликованы в шести научных статьях, из которых пять – в рецензируемых научных изданиях, определённых ВАК при Минобрнауки России.

Вместе с тем, в работе стоило бы подробнее раскрыть методы устранения финансовых рисков, отличные от хеджирования: каким ещё образом возможно уменьшить влияние данной группы рисков и в почему, по мнению Юрченко В.Э., альтернативные методы уступают по эффективности использованию биржевых деривативов. Однако данный вопрос не носит принципиального характера, являясь уточняющим, и не портит общего положительного впечатления о проведённом исследовании.

В целом же представленная диссертация на тему «Хеджирование рисков российских компаний с использованием инструментов биржевого сектора международного финансового рынка» является самостоятельным и логически завершённым научным исследованием, соответствует требованиям Положения о порядке присуждения учёных степеней, утверждённого Постановлением

Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842, а Юрченко Виталий Эдуардович заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.5 Мировая экономика.

ФГБОУ ВО «Ярославский государственный университет имени П.Г. Демидова», доцент кафедры мировой экономики и статистики кандидат экономических наук, доцент Зеткина Оксана Валерьевна 

27.02.2023

Адрес организации: 150003, г. Ярославль, ул. Советская, д. 14

Рабочий телефон / общий телефон организации: +74852797702

Эл. почта организации: rectorat@uniyar.ac.ru

Эл. почта рецензента: ovzetkina@yandex.ru



НЯ-
И
12

[

Г

[
У

[
В