

Отзыв на выпускную квалификационную работу бакалавра

на тему

**«АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ КОРПОРАТИВНОЙ УСТОЙЧИВОСТИ НА
ФИНАНСОВЫЕ
РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ»,**

Абсаламова Зайнаб Садрутдиновна

ООП ВО «Экономика»

по направлению «Экономика»

профиль: «Математические и статистические методы в экономике»

1.Соответствие цели, задач и результатов исследования требованиям образовательного стандарта СПбГУ и образовательной программы в части овладения установленными компетенциями

Целью ВКР З.С.Абсаламовой является эмпирическая оценка влияния практики корпоративной устойчивости на финансовые результаты деятельности российских и зарубежных компаний.

В ходе работы автором были поставлены и решены следующие задачи:

- Изучение и критический анализ существующих академических исследований по теме выпускной квалификационной работы;
- Выработка дизайна исследования, формирование перечня финансовых показателей и ESG-показателей (экологическую (Environmental), социальную (Social) и управленческую (Governance) направленность компаний) для сбора;
- Сбор и обработка финансовых и нефинансовых показателей деятельности компаний для осуществления эмпирической проверки гипотезы о влиянии корпоративной устойчивости на финансовые результаты деятельности фирм;
- Моделирование искомого влияния с помощью статистических и эконометрических методов;
- Интерпретация полученных результатов, выявление межсекторальных особенностей использования практик корпоративной устойчивости.

Были получены следующие результаты исследования:

- Компании, которые включены в индекс DJSI World, за период с 2010 по 2016 год имеют более высокие значения рыночной капитализации. Однако, P/B коэффициент, ROA и ROE колеблются из года в год и в большинстве случаев оказались не значимы;
- Для банковского сектора, материалов, сектора услуг связи и коммунальных услуг применение практик корпоративной устойчивости значимо влияет на финансовые результаты компаний. Для финансовых компаний широкого спектра практики корпоративной устойчивости не влияют на финансовые результаты;
- Выявлена положительная связь между корпоративной устойчивостью и рыночной капитализацией и P/B коэффициент, которые характеризует компании как наиболее привлекательные для инвесторов;

Цели, задачи и результаты исследования соответствуют образовательному стандарту СПбГУ и образовательной программе в части овладения установленными компетенциями.

2. Обоснованность структуры и логики исследования

ВКР состоит из трех глав, введения и заключения. В первой главе автор рассматривает понятие корпоративной устойчивости и его теоретические аспекты. Также в первой главе осуществляется обзор актуальных академических исследований по теме работы, выявляется проблематика исследуемой области, что позволяет сформулировать дизайн проводимого исследования во второй главе работы.

Вторая глава посвящена разработке дизайна исследования, формированию перечня финансовых и нефинансовых показателей компаний для сбора данных, а также непосредственно специфике построения выборки для исследования и сбору данных. Также во второй главе рассматривается статистическое сравнение финансовых результатов компаний, вошедших и не вошедших в индекс DJSI, в разрезе секторов, по результатам данного анализа автор проводит корреляционно-регрессионный анализ влияния факта вхождения в индекс DJSI на финансовые показатели.

Третья глава дополняет результаты второй главы. Автор исследует влияние корпоративной устойчивости на финансовые результаты компаний с использованием панельных данных.

Структура и логика исследования полностью соответствуют традиционному подходу к построению логики эмпирических исследований.

3. Наличие вклада автора в результаты исследования с учетом результатов проверки ВКР на предмет наличия/отсутствия неправомерных заимствований

В ВКР З.С.Абсаламовой системой Blackboard выявлено 15% заимствований, все они являются техническими, а именно устойчивые выражения русского языка, ссылки на литературу и нормативные акты. В ходе работы автор самостоятельно провела обзор литературы по заданной теме, собрала и проанализировала достаточно большой пул данных (более 5000 наблюдений), изучила методы работы с панельными данными, а также основы работы с эконометрическим пакетом Stata.

4. Новизна и практическая значимость исследования

По результатам анализа академических публикаций было выявлено, что на данный момент в литературе нет единого мнения о достоверности влияния практик корпоративной устойчивости на финансовые результаты компаний. Многие публикации по данной теме имеют ограниченную географию исследования, либо сфокусированы на отдельных секторах экономики. В ВКР З.С.Абсаламовой была предпринята попытка устранить эти недостатки за счет расширения географии исследования (10 стран) и включения всех основных секторов экономики в рассмотрение (10 секторов). Таким образом, данная работа, на мой взгляд, дополняет существующие в данной области исследования новыми эмпирическими результатами.

Практическая значимость работы состоит в том, что подтверждение факта положительного влияния практик корпоративной устойчивости на финансовые результаты компаний может создать дополнительные стимулы для бизнеса по внедрению соответствующих политик в свою деятельность.

5. Корректность использования методов исследования и анализа экономической информации

В работе З.С.Абсаламовой используются методы, характерные для эмпирических исследований. В работе над ВКР студентка использовала методы статистического анализа данных (непараметрический тест на равенство средних), а также корреляционно-регрессионный анализ, а именно построение регрессий на

пространственных данных и панельных данных. При этом стоит отметить, что с анализом панельных данных З.С.Абсаламова разобралась самостоятельно исключительно для целей ВКР и провела его корректно.

6.Актуальность используемых информационных источников

В работе использованы финансовые данные, собранные через терминал Bloomberg, а также данные компании RobecoSAM, которая является партнером индекса Dow-Jones в предоставлении данных по корпоративной устойчивости компаний. Данные информационные источники являются актуальными. Автор проявила большую самостоятельность в сборе данных, а также большое трудолюбие в обработке и анализе данных.

7.Соответствие предъявляемым требованиям к оформлению ВКР

В целом, работа соответствует требованиям, предъявляемым к оформлению ВКР.

8.Соблюдение графика выполнения ВКР

График выполнения ВКР соблюдался.

9.Допуск к защите и оценка работы

ВКР З.С.Абсаламовой может быть допущена к защите и заслуживает оценки «отлично»

Научный руководитель



**К.э.н., доцент
А.С. Малова**

21/05/2017