

Отзыв на выпускную квалификационную работу (магистерскую диссертацию)

на тему

«Учет и анализ систематических рисков инвестиционных проектов»

РОГОВ Егор Викторович

ФИО студента

ООП ВО магистратуры «Экономика фирмы»

по направлению «Экономика»

профиль: «Экономика фирмы и инновационной деятельности»

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

Выпускная квалификационная работа (магистерская диссертация) Рогова Егора Викторовича соответствует требованиям образовательного стандарта СПбГУ и образовательной программы магистратуры «Экономика фирмы» в части овладения установленными компетенциями.

2. Обоснованность структуры и логики исследования

ВКР логично структурирована и состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованных источников и приложений. Содержание работы последовательно раскрыто, главы связаны между собой и соответствуют заявленной теме исследования.

В теоретической части ВКР (главы 1,2) исследуется проблематика учета и анализа систематических рисков инвестиционных проектов в рамках ряда имеющихся моделей как в отечественной, так и зарубежной литературе; особое внимание уделено исследованию методологии учета рисков инвестиционных проектов, кроме того, детально изучаются механизмы возможной проверки адаптированности под российский рынок модели CAPM и её приемлемая точность.

Практическая часть ВКР (глава 3) посвящена разработке и апробации геополитической модели CAPM (замещение американского рынка капитала китайским, как более связанным с российским рынком).

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

Авторский вклад в результаты исследования, на которое опирается ВКР, определяется в первую очередь новизной работы, как в теоретическом, так и в практическом плане. В работе выделяется парадигма инновационных рисков, которая до настоящего времени в экономической литературе не выделялась в обособленный вид. В практической части на основе проведенного исследования выдвигается и доказывается авторская модель расчета CAPM.

Расчётная база исследования представлена отдельными документальными файлами (11) в Блэжборд (bb.spbu.ru).

Самостоятельный характер проведения указанного исследования подтверждается процентом заимствований в ВКР (6,19%), носящих технический характер. Наличие неправомерных заимствований не зафиксировано.

4. Научная новизна и практическая значимость исследования

На элементы научной новизны ВКР претендуют:

- Выделение рисков в качестве отдельного мотивирующего фактора;
- Выявление и систематизация систематических рисков, определение их влияния на реализацию инвестиционных проектов;
- Алгоритм проведения проверки работоспособности теоретических моделей и их модифицированных вариантов;
- Выдвижение и доказательность гипотезы о возможности использования альтернативных расчетов модели CAPM;

- Составление авторской модели учета и анализа систематических рисков инвестиционных проектов на базе CAPM.

Применение авторских положений на конкретном примере нацелено на практическую значимость исследования: потенциал результата исследования в его масштабировании будет полезен для предпринимателей и финансовых аналитиков при учете и анализе систематических рисков инвестиционных проектов (в т.ч. при выборе метода выставления ставки дисконтирования для оценки инвестиционных проектов).

Автор показал умение использовать лёгшую в основу данной ВКР научную методологию и современный инструментарий в исследовании; чему подтверждение - использование методов классификации, обобщения, анализа, синтеза.

6.Актуальность используемых информационных источников

Использованные при проведении исследования и написании ВКР информационные источники актуальны и не противоречат социально-экономическим реалиям сегодняшнего дня. В целом, автор показал хорошее знание специальной литературы и подходов к исследуемой проблеме, способность выполнять серьёзный самостоятельный анализ и представлять собственную позицию.

7.Соответствие предъявляемым требованиям к оформлению ВКР

Работа оформлена согласно предъявляемым требованиям к оформлению ВКР.

8.Соблюдение графика выполнения ВКР

Претензий к автору ВКР по поводу соблюдения графика выполнения работы и качества предоставляемых исследовательских материалов не было.

9. Допуск к защите и оценка работы

Считаю, что выпускная квалификационная работа Рогова Егора Викторовича может быть допущена к защите.

Рекомендуемая оценка работы– отлично (А).



23.05.2023 Научный руководитель

Лукашов В.Н.

к.э.н., доцент

23.05.2021