

В объединенный диссертационный совет
Д 99.2.082.02, созданный на базе
ФГБОУ

ВО «Владимирский государственный
университет им. Александра
Григорьевича

и Николая Григорьевича Столетовых»,
ФГБОУ ВО «Череповецкий
государственный университет»

от « 27 » февраля 2023 г.
исх. №

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Ивко Дарьи Григорьевны по теме: «Развитие методического инструментария оценки ценности акций российских компаний на основе применения метода мультипликаторов», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. – Финансы

Актуальность рассматриваемых в диссертации Ивко Д.Г. вопросов не вызывает сомнений, так как современные условия определяют необходимость ротации собственности и формирования четких условий оценки стоимости активов. Стоимость бизнеса является важным оценочным показателем, который формирует объективную оценку и снижает возможности оспаривания. Любые финансовые процедуры, будь то инвестирование, продажа активов, залоговые операции, предполагают проведение оценки. В работе как раз рассматриваются особенности проведения оценки и формируются подходы к проведению данной процедуры. Поэтому исследование Ивко Д.Г. является не только актуальным научным направлением, но и крайне злободневным делом, назревшей потребностью теории и практики.

Мы считаем вполне обоснованной позицию автора о том, что важно уметь оценивать риски применения того или иного метода при проведении оценки стоимости бизнеса. Автор пытается (и достаточно успешно) исследовать качество полученных оценок по результатам применения метода мультипликаторов.

Представляет практический интерес исследование диссертантом аспектов применения метода мультипликаторов именно для оценки стоимости (ценности, как акцентирует внимание автор) акций российских компаний.

Кроме того, несомненным достоинством исследования является обширная полученная статистическая база, а именно полученные оценки волатильности показателей доходности акций и ценовых мультипликаторов P/E и P/B, значений коэффициента корреляции между волатильностью доходности акций и волатильностью «доходности» (темпов роста) ценовых мультипликаторов P/E и P/B выбранных компаний.

Также интересным и логичным является предложенный и апробированный автором алгоритм оценки риска использования метода мультипликаторов при определении ценности акций.

В качестве замечания можно отметить следующее: по нашему мнению, следовало бы рассмотреть иные мультипликаторы, чем Р/Е и Р/В. Это скорее выступает ограничением в данном исследовании. Хотелось бы видеть влияние нематериальных составляющих при оценке стоимости, в том числе методом рыночных сравнений.

Однако в целом, несмотря на указанный недостаток, необходимо отметить, что работа Ивко Д.Г. отличается новизной, свидетельствует о глубоком понимании автора данной научной проблемы и демонстрирует высокую эрудицию. Материалы автореферата позволяют утверждать, что исследование является завершенной научно-квалификационной работой. Автором достигнуты заявленные в диссертации задачи.

Диссертационное исследование Ивко Д.Г. на тему: «Развитие методического инструментария оценки ценности акций российских компаний на основе применения метода мультипликаторов» отвечает требованиям п.п. 9-11 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 № 842, предъявляемым к научно-квалификационным работам на соискание ученой степени кандидата наук. Автор диссертационного исследования, Ивко Дарья Григорьевна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы.

Заведующий кафедрой менеджмента и инноваций ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет», доктор экономических наук, профессор

А.Г. Безудная

Сведения о ведущей организации:

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» (ФГБОУ ВО СПбГЭУ)

191002, Санкт-Петербург, Кузнечный переулок д.9, каб. 416

Телефон: +7 (812) 602-23-52

E-mail: dept.kmi@unecon.ru

Сайт организации: <https://unecon.ru>

Подпись руки завяряю

Э.м. поставлено
Уд. печать не введена

