

Отзыв

официального оппонента доктора экономических наук, профессора  
Мельник Маргариты Викторовны на диссертацию  
Новожиловой Юлии Валерьевны на тему «Информационно-аналитическое  
обеспечение интегрированной отчетности»,  
представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук  
по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

*Актуальность темы исследования.*

Развитие экономики, институциональные изменения, возрастающая роль международных альянсов и развитие форм международного сотрудничества привели к тому, что многие тенденции изменения стратегических инструментов управления, совершенствования организационных структур на разных уровнях и формирования их взаимодействия стали общими для всего мирового сообщества. Этим определяется схожесть направлений исследований во всех странах и стремление выработать общие подходы и решения, принять согласованные международные стандарты, методы и процедуры, используемые в управлении.

Рецензируемая работа относится именно к такому типу исследований. В настоящее время практически во всех странах одним из узловых вопросов является регулирование отношений общества, государства и бизнеса, что и определило новые требования к составлению отчетности публичных корпоративных структур – публичных компаний, сформировав подходы к составлению отчетности, ориентированной на устойчивое развитие. Сначала отчетность составлялась в формате именно устойчивого развития бизнеса, что потребовало включения в отчетность данных об экологической и социальной отчетности бизнеса. А затем центральным вопросом стало формирование интегрированной отчетности, в которой органически сочетаются разнообразно-направленные отчеты о финансовых результатах деятельности организации, о корпоративном управлении, что во многом определяет социальную

ответственность бизнеса, об экологических мероприятиях, проводимых компанией и отчетов об их роли в укреплении основополагающих видов деятельности, направленных на укрепление экономики страны в целом.

В диссертации Новожиловой Ю.В. основные проблемы интегрированной отчетности раскрыты именно с этих позиций и четко показывают эволюцию процесса составления отчетности и ее видов.

Важным аспектом, определяющим во многом качество отчетности и ее достоверность, является ее информационно-аналитическое обеспечение. Этому вопросу посвящено достаточно много научных работ и методических документов, однако в настоящее время он приобретает несколько другое звучание и предполагает большее внимание к алгоритмизации, выбору методов измерения и способов обработки данных в связи с ориентацией всего мира к расширению автоматизации всех видов работ и использованию современных информационных технологий. В этой связи все чаще ставится вопрос о стандартизации многих показателей, понятий и четкости их количественных измерений. В то же время встает новая задача – формирование массивов нефинансовых показателей и поиск их методов обработки, позволяющих сделать обоснованные выводы. В работе Новожиловой Ю.В. основные задачи поставлены именно в этом ключе.

Отмеченное позволяет сделать вывод об актуальности и методологической значимости работы, реальной востребованности новых методических инструментов, обеспечивающих составление, представление и интерпретацию отчетности субъектов хозяйствования с учетом требований достоверности, полноты и должной стратегической направленности. В работе соискатель учла особенности всех основных этапов процесса движения отчетности и ориентировалась на интересы основных пользователей ее материала, включая внешних пользователей – основных стейкхолдеров и общества в целом. Особо следует отметить, что Новожилова Ю.В. нашла свой ракурс рассмотрения исследуемой проблемы, который позволил ей учесть основные экономические, в т. ч. бухгалтерско-финансовые и управленческие

теории современного экономического развития, выделив ту их направленность, которая ориентирована на решение задач бухгалтерско-контрольных функций и развитие аналитической работы, как основы принятия управленческих решений. Это обеспечило широкий научный подход к исследуемой проблеме и четкую целевую направленность изложения материала на решение актуальных задач развития бухгалтерско-контрольных и аналитических процессов.

*Научная новизна исследования и полученные результаты, выводы и рекомендации автора.*

Диссертация Новожиловой Ю.В. имеет четкую структуру, позволяющую равномерно представить теоретико-методологическую базу исследования, обосновать методические рекомендации автора и доказать реальность их использования и результативность применения. Работа состоит из трех глав, введения и заключения, в котором синтезированы основные задачи и выводы исследования. Она включает обширные приложения (с. 176-249), которые надо отметить особо. В данном случае приложения играют существенную роль в оценке диссертации. Они в значительной мере обеспечивают доказательность возможности реализации предложений автора, но в то же время убеждают читателя и будущего пользователя рекомендацией в целесообразности и результативности их использования. Автор систематизировала оценки качества интегрированной отчетности (приложения А, Б1, Б2, Д), раскрыла генезис развития интегрированной отчетности, включая характеристику научных позиций и опыт ее составления (приложения В, Г, Е), раскрыла содержание информационного обеспечения интегрированной отчетности, опираясь на учетную информацию (финансовый и управленческий учет) (приложения Ж, И, К), выделяя отдельную информацию о раскрытии изменений в основных видах капитала (приложения Л, М, Н), о взаимодействии с партнерами (приложения П, Р, С). На основе ряда приложений в работе даны конкретные рекомендации и по формированию регистров учета, необходимых для полной реализации требований к составлению интегрированной отчетности. Особо следует отметить приложения, в которых дана развернутая характеристика основных

позиций интегрированной отчетности компаний, по материалам которых проводились углубленные расчеты (приложения Т, У, Ф, Х, Ц, Ш). Такой подход к изложению материала, во-первых, дал возможность существенно облегчить основной текст работы, не отвлекая внимания от основной логики исследования, с другой стороны, дал возможность читателю проверить точность выводов автора, ориентируясь на реальные расчеты приведенных в тексте работы показателей. Одновременно, как важную положительную черту работы, следует отметить высокий уровень доказательности предложений автора конкретными расчетами, что в современных условиях не является характерным для экономических работ. Следует также отметить высокий уровень раскрытия состояний исследований в области интегрированной отчетности. В частности, это касается раскрытия стейкхолдерских теорий, которые как правило упоминаются, но не раскрываются в работах по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика, хотя прямо связаны с коренными позициями интегрированной отчетности, в частности с оценкой ее качества, формированием факторов полноты отчетности. Список использованной литературы включает 141 позицию, на которые реально имеются ссылки в работе.

Весьма весомо и четко выстроена первая глава работы, где раскрыта значимость исследуемой проблемы, сущность предмета исследования и основных направлений и ключевые задачи работы (с. 16-68).

Автор достаточно четко показывает связь расширения материалов, включаемых в интегрированную отчетность, с формированием единого информационного пространства, позволяющего более обоснованно выбирать партнеров, чувствовать и оценивать конкуренцию и объективизировать принятие управленческих решений, раскрывая новые возможности, которые обеспечивают использование основных достижений цифровой экономики (п. 1.1.).

Теоретическую основу всего исследования определяют положения п. 1.2., в котором четко определены основополагающие принципы, положенные в

основу интегрированной отчетности (с. 26). На наш взгляд, особо следует обратить внимание на раскрытие понятия долгосрочной устойчивости и развития бизнеса и его влияния на метод оценки деятельности отдельных юридических лиц и определенных периодов развития бизнеса. Обращение автора к понятию «устойчивости бизнеса», а не отдельных компаний, связано с широким использованием стейкхолдерской теории по существу. Хорошо показана роль полноты информационного обеспечения и ее влияние на возможность и результативность использования интегрированной отчетности. Это имеет особое значение для обоснования необходимости расширения нефинансовых отчетов. Следует отметить взгляд автора на цикличность подготовки интегрированной отчетности (с. 36). При этом важно раскрытие влияния теории создания стоимости на формирование концепции интегрированной отчетности (с. 37-40, рисунок 2 на с. 39), что редко раскрывается в работах данного уровня.

Новожилова Ю.В. очень четко изложила суть основных подходов к составлению интегрированной отчетности (с. 46-55), обобщив этот раздел классификацией видов и традиционных разделов корпоративной отчетности в России.

Завершается первая глава оценкой соответствия информационно-аналитического обеспечения запросам интегрированной отчетности. При этом используются данные о составе отчетов, включающих финансовые, финансовые и нефинансовые и нефинансовые показатели. Однако такой подход к классификации отчетов требует дополнительных доказательств и уточнений.

Вторая глава посвящена совершенствованию моделей информационно-аналитического обеспечения интегрированной отчетности. На наш взгляд, автор справедливо подчеркивает, что в основе интегрированной отчетности лежит гармония долгосрочного стратегического развития и устойчивости бизнеса на всех этапах развития, что может быть реализовано при условии соответствующих оценок параметров развития отдельных элементов производства на разных стадиях и циклах развития компании и

согласованности с отдельными интересами разных подразделений внутри компании и с ее внешними партнерами. Именно этот лейтмотив заложен в системе исследования Новожиловой Ю.В. Ключевым словом при этом является взаимосвязанность видов капитала, оценок деятельности подразделений и, как следствие, их бюджетирование, определение значимости и рисков отдельных характеристик в компании. Такая взаимосвязанность строится на основе теории создания стоимости (с.68-73, рисунок с.73). Хорошо показана трансформация ресурсов (начиная с капитала) в результате деятельности компании, т.е. оценивается результативность и эффективность использования ресурсов. Интересно раскрыто понятие «цикличности», которое рассматривается с позиций стейкхолдерской оценки (рисунок 8 с.73). Заслуживает внимания сравнительный анализ разных методов оценок стоимости компании, ее связи с оценкой активов (с.74-80). Автору удалось дать авторские предложения по формированию моделей информационно-аналитического обеспечения интегрированной отчетности с позиций построения устойчивого функционирования бизнеса (рисунок 9 с.79).

Весьма содержателен материал по определению истинной стоимости компании (п.2.2). Именно здесь раскрыты те показатели, которые следует добавить в модель, но опять же главное раскрыть их взаимосвязь. П.2.3. наиболее интересен, т.к. он полно отражает сущность интегрированной концепции отчетности через сочетание разных видов капитала:

1) Стратегической направленности по соотношению интеллектуального и промышленного капитала. Степень их взаимодействия показана на разных стадиях развития компании.

2) Соотношение природного и промышленного капитала в зависимости от степени разработанности месторождений.

3) Степень взаимоотношения социально-репутационного и финансового капитала в зависимости от представленности компании на фондовом рынке.

Вторая глава завершается описанием предложений по методике расчета интегральных показателей стоимости интегрированного капитала. Этот расчет существенно повышает практическую значимость материала, представленного в п.2.1. и 2.2. (п. 2.3. с. 106-118).

Третья глава посвящена доказательству реальности и результативности предложенных моделей информационно-аналитического обеспечения интегрированной отчетности для определения роста стоимости компании на основе анализа и оценки изменения капитала. Автор провел анализ применительно к стоимости капитала по материалам АО «НИАЭП», АО «ТВЭЛ», АО «ОКБМ Африкантов» и проводит оценку качества составляемой интегрированной отчетности, определяет интегрированный показатель изменения ценности капиталов на основе динамики частных показателей, часть которых подробно показана в приложениях и выявляет типичные тенденции и соотношения изменений отдельных видов капитала. Анализ, проведенный по разным организациям, вместе с общими тенденциями выявил определенную специфику в зависимости от профиля, масштабов и организационно-правовых структур организации.

В п.2 третьей главы автор показывает, как можно определить влияние на стоимость компании основных стейкхолдеров (заинтересованных лиц). Этот раздел четко показывает, что для данного направления анализа необходимо наличие большого массива нефинансовой информации. Поэтому автор дает ограниченные расчеты, но даже их наличие позволяет сделать реальный шаг в практическом решении вопроса, который до сих пор ограничивался лишь качественным анализом.

Отмеченное позволяет сделать вывод о том, что в работе Новожиловой Ю.В. проведено интересное теоретико-методологическое исследование, завершающееся конкретными методическими разработками. Цель, поставленная в работе выполнена и обеспечивает реальное приращение знаний и практических навыков в исследуемой области.

### *Научная новизна работы.*

Отмечая научную новизну исследования Новожиловой Ю.В., представляется необходимым еще раз отметить широкий научный подход к трактовке сущности интегрированной отчетности и требованиям к ее информационно-аналитическому обеспечению, что позволяет развивать это направление совершенствования бухгалтерско-финансовой функции в ответ на новые вызовы изменения экономических процессов в мировой экономике. Это подтверждает значимость учетно-контрольных процессов в управлении и их влияние на развитие общей методологии управления. Таким образом, проведенное исследование своевременно и актуально.

В качестве отдельных положений, которые несут в себе элементы научной новизны, можно выделить следующие:

1) Акцент на устойчивое развитие бизнеса представляется очень важным, т.к. он еще раз реально показывает, что эффективность развития экономики в настоящее время определяется не столько эффективностью деятельности отдельных компаний, а их рациональным взаимодействием и согласованностью интересов. Это меняет представление не только и не столько к учету, анализу и контролю, а к таким категориям, как конкуренция, размещение производительных сил, формирование капитала и т.д.

2) Предложенные автором модели информационно-аналитического обеспечения формирования интегрированной отчетности с позиций построения устойчивого бизнеса, включая элементы анализа, основанные на интегральном показателе отдельных элементов капитала, предложения алгоритмов их расчета и оценки и выстраивание системы их взаимосвязи.

3) Разработанная классификация отчетов, включаемая в интегрированную отчетность и специфика их информационно-аналитического обеспечения с выделением отчетов, построенных на финансовых показателях; отчетов, построенных на гармонизации финансовых и нефинансовых показателей; отчетов, построенных на нефинансовых показателях. Специфика



этих отчетов позволяет выделить основные блоки информационно-аналитического обеспечения интегрированной отчетности.

4) Бесспорного одобрения и поддержки заслуживают предложения автора по анализу различных видов капитала и сформулированные на этой основе комплексные показатели устойчивости. Этот раздел наиболее полно реализует гармонию теоретико-методологических и практических разработок. Несмотря на некоторые замечания по этому вопросу, он бесспорно является шагом вперед и обеспечивает приращение как теоретических, так и практических знаний.

5) Разработанная методика оценки истинной стоимости компании, как единства интегральной оценки капитала, величины созданной добавленной стоимости и общей доходности бизнеса.

6) Сформулирована схема взаимодействия компании с основными стейкхолдерами, включающая модель формирования комплексного показателя хозяйственной деятельности и частные показатели по основным группам стейкхолдеров.

*Значимость исследования для науки (приращение научных знаний).*

Анализ содержания основных выводов и рекомендаций работы позволяет считать, что диссертация содержит ряд методологических позиций, которые позволяют сделать определенный шаг в разработке научных взглядов на сущность интегрированной отчетности и ее роль в обеспечении формирования единого информационного пространства, позволяющего обеспечить прозрачность и надежность информации, содержащейся в отчетности крупных экономических субъектов, что способствует развитию внутрихозяйственных связей и укреплению доверия общества к финансовой и нефинансовой информации.

*Значение исследования для совершенствования практики.*

Практическая значимость диссертации состоит в разработке системы показателей для характеристики основных направлений формирования интегрированной отчетности, предложенной методики оценки стоимости

компании, изменения уровня влияния заинтересованных лиц (стейкхолдеров) на ее рост и повышение текущей эффективности деятельности компании.

*Рекомендации по использованию результатов исследования.*

Выводы и сформулированные предложения, разработанные методики позволяют рекомендовать их использование для широкого применения. В этой связи выводы данной работы можно направить в Российскую Региональную Сеть по интегрированной отчетности, Министерство экономического развития Российской Федерации, Министерство финансов Российской Федерации и Российский союз промышленников и предпринимателей.

*Дискуссионные вопросы и замечания.*

Отмечая высокий теоретический уровень исследования и доказательность выводов автора, конкретность рекомендаций и предложений, следует обратить внимание автора на ряд позиций, которые требуют уточнения, более логичного изложения и аргументации:

1) Весьма сложным аспектом информационно-аналитического обеспечения является раскрытие состава необходимой и достаточной финансовой информации. Автор в определенной мере связывает ее с управленческим учетом (с.63). Иногда она рассматривается более широко, что, по нашему мнению, более правильно. В частности, следовало бы более полно остановиться на ее структуре и показать специфику конкретных разделов, связав их со статистической информацией – промышленной статистикой, финансовой статистикой, социальной статистикой и т.д.

2) Полностью поддерживая значимость понятия «связанность» основных характеристик и показателей, оценок стоимости компании и ее устойчивости необходимо подчеркнуть, что именно эта позиция автора должна пройти по всей вертикали анализа устойчивости бизнеса – от взаимодействия компании с обществом, государством, основными стейкхолдерами внутри компании по вертикали и по горизонтали, к каждому показателю и подразделениям организации, а также по всем стадиям разработки, реализации и оценки стратегии компании.

3) В модели формирования информационно-аналитического обеспечения интегрированной отчетности с позиции построения устойчивого бизнеса, необходимо дать не только методы оценки отдельных показателей, но и раскрыть алгоритмы их расчета, в частности по всем интегрированным показателям, а самое главное выявить их взаимосвязь, которая меняется по циклам развития отдельных компаний и их группы, т.е. совокупности стейкхолдеров. Последнее имеет особое значение для устойчивости бизнеса.

4) Весьма интересный раздел об истинной стоимости компании (п.2.3.) имеет большое значение для формирования концепции информационно-аналитического обеспечения интегрированной отчетности в целом, но автору следует более четко подчеркнуть специфику подхода к оценке капитала по отраслям, а самое главное, более четко показать разницу интеллектуального, человеческого и социально-репутационного капитала. Эта нечеткость в большой мере связана с анализом переходов из одного капитала в другой. Этот вопрос, к сожалению, не рассмотрен в работе. Кроме того, следует отметить, как меняется значимость разных видов капитала на разных стадиях жизненного цикла как отдельных организаций, так и группы компаний в целом. Необходимость более полного рассмотрения этих вопросов особенно видна из положений, представленных на с.93-95. Углубление этого подхода позволило бы автору более убедительно показать значимость и методы расчета совокупного капитала компании.

5) Представляется, что данные, содержащиеся в работе, позволяют более полно представить влияние основных стейкхолдеров на стоимость компании, учитывая не только темпы роста и текущую доходность, но и результативность влияния на последнюю ценовой политики (особенно важно при использовании трансфертных цен) и себестоимости за счет сокращения норм расхода материалов и транзакционных издержек. Это можно рассматривать как пожелания к дальнейшему углублению данного исследования.

Отмеченные положения носят дискуссионный характер и не влияют на оценку качества рецензируемой работы. Выделенные проблемы можно рассматривать как перспективу дальнейшего исследования, поскольку они не меняют, а лишь углубляют выводы, сделанные автором.

*Общий вывод.*

Анализ содержания, оценка обоснованности и степень апробированности выводов и рекомендаций позволяет считать, что диссертация Новожиловой Ю.В. представляет законченную научно-квалификационную работу, в которой решена актуальная задача формирования, представления и презентации интегрированной отчетности, составляемой крупными корпоративными экономическими субъектами. Научные результаты исследования позволяют сделать вывод о реальном приращении научных знаний и совершенствовании практических приемов формирования и использования информационно-аналитического обеспечения интегрированной отчетности.

Работа полностью соответствует требованиям Паспорта отраслей «Экономические науки» специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика кода специальностей ВАК Министерства образования и науки Российской Федерации (пункты 1.2. Методология построения учетных показателей, характеризующих социально-экономические совокупности на микро- и макроуровнях; 1.9. Трансформация национальной отчетности в соответствии с международными стандартами и стандартами других стран; 2.3. Развитие методологии комплекса методов оценки, анализа и прогнозирования экономической деятельности).

Работа прошла широкую апробацию: основные положения и выводы работы обсуждались на представительных международных конференциях в Болгарии, Латвии; в России – Самаре, Ярославле, Оренбурге, Белгороде; по материалам диссертации опубликовано 16 научных работ общим объемом 8,81 п.л., в т. ч. 4 статьи в журналах, одобренных ВАК Минобрнауки Российской Федерации, и 3 статьи в изданиях, индексируемых в базе данных Web of Science

и Scopus. Предложенные модели информационно-аналитического обеспечения интегрированной отчетности прошли апробацию в АО «НИАЭП», АО «ТВЭЛ», АО «ОКБМ Африкантов».

Ряд положений работы используются в учебном процессе по программам подготовки бакалавров и магистров профиля «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» Ярославского государственного университета им. П.Г. Демидова. Ряд положений нашли практическое применение в деятельности ПАО «РОМЗ», АО «ОДК – Газовые турбины», ООО «ПрофИнвестАудит», Департамента финансов Ярославской области, что подтверждено справками о внедрении.

Диссертация Новожиловой Юлии Валерьевны на тему «Информационно-аналитическое обеспечение интегрированной отчетности» соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года №842, предъявляемым к кандидатским диссертациям, а автор Новожилова Юлия Валерьевна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика.

Официальный оппонент,  
профессор департамента учета, анализа и аудита,  
федерального государственного  
образовательного бюджетного  
учреждения высшего образования  
«Финансовый университет при  
Правительстве Российской Федерации»,  
д.э.н., профессор

Мельник Маргарита Викторовна

125993, Москва, ГСП-3,  
Ленинградский проспект, д. 49,  
телефон: 8(495)249-5350  
E-mail: dep\_yaa@fa.ru



*Мельник М.В.*

**ЗАВЕРЯЮ**

Ученый секретарь Ученого совета  
Финансового университета

*В.В. Звягинцева*

*В.В. Звягинцева* 2018 г. 13