

В диссертационный совет Д 212.196.06
на базе федерального государственного
бюджетного образовательного
учреждения высшего образования
«Российский экономический
университет имени Г.В. Плеханова»
*117997, город Москва, Стремянный пер.,
дом 36*

ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА

на диссертацию Мохаммада Тарика Жассима Мохаммада на тему
«Развитие методического инструментария анализа денежных потоков
строительных организаций на основе международных стандартов финансовой
отчетности», представленную на соискание ученой степени
кандидата экономических наук по специальности
08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика
(экономические науки)

Актуальность темы диссертационного исследования

Вопросы развития теоретической базы и совершенствования методических разработок экономического анализа для целей повышения эффективности управления экономическими субъектами хозяйствования, являются предметом постоянных исследований и научных дискуссий отечественных и зарубежных ученых и сегодня приобретают особую актуальность вследствие формирования новой конфигурации российской экономической рыночной архитектуры, усиления глобальной конкуренции на рынках товаров и капиталов и изменения вектора социально-экономического развития нашей страны в инновационном, цифровом и ресурсосберегающем направлениях. В решении задач устойчивого экономического развития

результаты экономического анализа денежных потоков особую значимость, обеспечивая качественной информацией все уровни и функции управления бизнесом.

Специфика функционирования строительных предприятий проявляется в значительной волатильности и несбалансированности денежных поступлений и выбытий, потребности в привлечении значительных объемов заемных средств на длительный срок, что обусловлено продолжительностью производственного цикла.

Именно поэтому разработка соответствующих методов анализа и прогнозирования денежных потоков строительных организаций является одной из главных задач операционного и стратегического управления, успешное решение которой способствует финансовому успеху бизнеса, росту его потенциальной рыночной стоимости и позиционированию строительных организации как объектов высокодоходных инвестиций. Умение самостоятельно прогнозировать платежеспособность, финансовое положение, планировать целевые значения входящих и исходящих денежных потоков является залогом повышения эффективности каждой отдельно взятой строительной компании, так и всей строительной отрасли.

В условиях расширения информационной среды и все более полного раскрытия информации требуются соответствующие методы анализа, позволяющие задействовать не только существующие программные и технические средства, но и новые модели и методики, учитывающие развитие внешней и внутренней информационной среды, расширение доступности исходных данных из различных источников.

Таким образом, комплекс задач, определенных тематикой диссертационного исследования Мохаммада Тарика Жассима Мохаммада, способствующих развитию методического инструментария анализа денежных потоков строительных организаций на основе международных стандартов финансовой отчетности является в настоящее время весьма актуален, а научные результаты и практические рекомендации, разработанные автором

диссертации, являются востребованными современным строительным бизнесом.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

В диссертационном исследовании, отличающемся четкой логикой, содержанием и структурой изложения достаточно корректно использованы классические научные методы формирования литературных и специальных обзоров и публикаций, практических данных, обоснования полученных результатов, выводов и рекомендаций. Теоретической основой исследования послужили труды российских и зарубежных ученых и практиков относительно утилитарности аналитических инструментов применительно к исследованию денежных потоков организаций, о чем свидетельствует критическое систематизированное изложение различных точек зрения относительно предмета и объекта исследования, а также обширный библиографический список, включающий 165 позиций.

Методологической основой исследования послужили общенаучные, экономические и математические методы эмпирического исследования. Информационную базу работы составили нормативно-правовые акты, определяющие принципы бухгалтерского учета и отчетности, правила применения международных стандартов финансовой отчетности, данные финансовой и управленческой отчетности ряда строительных компаний. Для анализа тенденций развития строительной отрасли использовались данные официальной статистики, данные периодической печати, результаты исследований отечественных и зарубежных ученых по анализу денежных потоков, а также собственные исследования автора.

Использованные автором источники позволяют судить о высокой степени глубины и охвата необходимого объема информации по теме диссертации: работа содержит 21 таблицу, 19 рисунков, 25 формул, 4

приложения. Использованные заимствования из работ ученых, специалистов в диссертации оформлены в установленном порядке.

Основные положения диссертационного исследования обсуждались и были высоко оценены на международных научно-практических конференциях, таких как: XXXII Международные Плехановские чтения (Москва, РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2019), VI Международная межвузовская научно-практическая конференция «Учет, анализ и аудит: новые задачи в обеспечении безопасности и ответственность перед бизнесом», посвященной памяти проф. Петровой В.И. и проф. Баканова М.И. (Москва, РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2019), XXXIII Международные Плехановские чтения (Москва, РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2020), VIII Международная научно-практическая конференция «Актуальные проблемы учета, экономического анализа и финансово-хозяйственного контроля деятельности организаций» (Воронеж, 2020), II Международная научно-практическая конференция Актуальные вопросы экономики, МЦНС «Наука и просвещение» (Пенза, 2020), XXXIV Международная научно-практическая конференция «Плехановские чтения» (Москва, РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2021), Всероссийская научно-практическая конференция «Учёт и налогообложение в системе управления затратами и финансами предприятия: теория и практика» (Москва, РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2021), International science and technology conference «Earth science» (Vladivostok, Russian Federation, 2020).

По теме диссертационного исследования автором опубликованы 19 научных работ общим объемом, в том числе 8 работ опубликованы в журналах из перечня рецензируемых научных изданий из списка ВАК, а также 2 статьи опубликованы в рецензируемых научных журналах, включенных в наукометрическую базу Scopus.

**Научная новизна основных положений и полученных результатов
исследования**

Научная новизна диссертационного исследования Мохаммада Тарика Жассима Мохаммада состоит в разработке ряда положений теоретического характера и развитии методов и методик экономического анализа денежных потоков, способствующих повышению качества информационно-аналитического обеспечения системы управления операционной, инвестиционной и финансовой деятельностью строительной организации. Из числа наиболее значимых научных новаций соискателя, представленных в диссертации, следует отметить:

1. Уточнение понятия «денежный поток» и дополнение его качественных характеристик, таких как интенсивность, ликвидность, сбалансированность.

2. Обоснование необходимости дополнения видовой классификации денежных потоков организации несколькими признаками: «длительность оборота денежных средств», «интенсивность», «характер динамики», что существенно расширяет аналитические возможности рассмотрения новых аналитических ракурсов, способствующих обогащению информации, используемой для координации управленческих решений, связанных с привлечением и использованием денежных средств.

3. Разработку методика оптимизации (нормирования) переходящих остатков денежных средств строительных организаций, оценки достаточности генерирования объемов их поступлений для обеспечения платежеспособности, а также методики оценки эффективности использования денежных средств в краткосрочном и среднесрочном периодах.

4. Предложение оригинальной модели анализа результативности управления денежными средствами, позволяющей оценить уровень угрозы неплатежеспособности или избытка наличной денежной массы путем выявления причин дефицита или излишка денежных активов в динамике через изменение основных финансовых индикаторов деятельности организации, и определения резервов оптимизации денежного оборота.

5. Формирование авторской методики анализа эффективности использования денежных потоков строительной организации для оценки

воздействия факторов на ее потенциальную рыночную стоимость и определения перспектив роста объемов денежных средств в долгосрочной перспективе с целью определения стратегических параметров развития бизнеса.

6. Разработку методики прогнозного анализа денежных потоков строительной организации, позволяющая повысить уровень контролируемости и прозрачности процесса управления денежными средствами для руководства и собственников, способствующая росту инвестиционной привлекательности и рыночной стоимости строительного бизнеса.

Значение выводов и рекомендаций, полученных в диссертационном исследовании, для науки и практики

Разработанные в диссертационном исследовании научные и методические положения обоснованы и доведены до уровня методических и практических рекомендаций по повышению качества информационного обеспечения экономического анализа денежных потоков строительных организаций, в том числе на основе международных стандартов финансовой отчетности. Полученные в исследовании выводы, практические рекомендации, предложенные методы и инструменты могут найти применение в качестве организационно-экономического, методического обеспечения в процессе управления денежными потоками, а также в процедурах формирования методик оценки потенциальной рыночной ценности строительного бизнеса, а также в процессе предварительной и последующей оценки эффективности инвестиционных программ.

Замечания по диссертационному исследованию

Наряду с отмеченными достоинствами диссертации Мохаммада Тарика Жассима Мохаммада следует отметить некоторые недостатки, суть которых состоит в следующем:

1. Первая глава работы избыточно насыщена цитатами из нормативных актов и литературных источников, что на наш взгляд несколько вуалирует оригинальные суждения автора по рассматриваемым вопросам. Было бы целесообразно систематизировать обширную информацию относительно существующих мнений авторитетных методологов учетно-аналитической научной области и вынести их в приложения, тем самым «облегчив» достаточно большой объем основного текста диссертации.

2. В процессе изложения авторской методики анализа основных внутренних условий возникновения дефицита денежных средств в строительных организациях автор указывает «уход ключевых поставщиков и потребителей», влекущие рост затрат и снижение доходов организации. При этом не раскрывается непосредственная связь этого фактора и его последствий в части влияния на затраты и доходы.

3. Не совсем ясным представляется сравнительный анализ российских и зарубежных строительных компаний в контексте проводимого исследования. Было бы целесообразно сравнить отчетность одной российской строительной компании по РСБУ-ФСБУ и МСФО и выделить разрывы между значениями аналогичных показателей, формируемых по разным учетным политикам, разрабатываемым предприятием, выявить воздействие этих различий на систему информационного обеспечения разработки и реализации политики управления денежными потоками.

4. Следовало бы более четко указать на авторский вклад соискателя в развитие методики расчета ставки дисконтирования для прогнозирования денежных потоков строительной организации, так как данная тема достаточно подробно рассмотрена в отечественной и зарубежной литературе.

Вместе с тем, отмеченные недостатки не снижают значимость полученных автором теоретических, методических и практических результатов диссертационного исследования.

Общий вывод о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней

Диссертация Мохаммада Тарика Жассима Мохаммада является завершенным научным исследованием, имеет высокую степень научной обоснованности и достоверности полученных результатов, и вносит определенный вклад в развитие теории и практики экономического анализа денежных потоков организаций. Не вызывает сомнения тот факт, что теоретическая и практическая значимость работы, состоящая в развитии теоретических положений, методических разработок и обосновании практических рекомендаций по совершенствованию инструментальной базы экономического анализа денежных потоков строительных организаций на основе международных стандартов финансовой отчетности будет способствовать развитию экономического анализа как науки и его прикладной функции в системе управления экономических субъектов.

Диссертация Мохаммада Тарика Жассима Мохаммада на тему «Развитие методического инструментария анализа денежных потоков строительных организаций на основе международных стандартов финансовой отчетности» соответствует Паспорту специальностей Высшей аттестационной комиссии при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика: п. 2.2 «Теоретические и методологические основы и целевые установки экономического анализа»; п. 2.3 «Развитие методологии комплекса методов оценки, анализа, прогнозирования экономической деятельности» и п. 2.8 «Экономический анализ и оценка эффективности предпринимательской деятельности».

Автореферат и опубликованные научные работы отражают основное содержание диссертационного исследования, которое соответствует поставленной цели и сформулированным задачам. Полученные автором результаты достоверны, а выводы и предложения обоснованы.

Подводя итог, можно сделать вывод о том, что диссертация отвечает требованиям п. 9 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. №842, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, а ее автор – Мохаммад Тарик Жассим Мохаммад – заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика (экономические науки).

Официальный оппонент -

Кыштымова Евгения Александровна

кандидат экономических наук, доцент,

ФГБОУ ВО «Орловский государственный аграрный университет им. Н.В. Парахина»,

доцент кафедры Бухгалтерского учета и статистики

« 30 » сентября 2021 г.



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Орловский государственный аграрный университет им. Н.В. Парахина»

Адрес: 302019, г. Орел, Генерала Родина ул., 69.

рабочий тел. +79103067989, +7 (4862) 761209

e-mail: rosa-13@yandex.ru, audit.agac.orel@mail.ru

Подпись Кыштымовой Е.А. заверяю:

Должность:

« 30 » сентября 2021 г.

