

В совет по защите диссертаций на  
соискание ученой степени кандидата  
наук, на соискание ученой степени  
доктора наук Д 212.196.06  
на базе ФГБОУ ВО «Российский  
экономический университет  
им. Г.В. Плеханова»,  
г. Москва, Стремянный пер., д. 36

### **ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА**

доктора экономических наук, профессора  
Бариленко Владимира Ивановича  
на диссертационную работу Сивковой Анны Евгеньевны  
«Аналитическое обеспечение внутреннего контроля банкротства  
общественно значимых организаций», представленную на соискание  
учёной степени кандидата экономических наук по специальности  
08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

#### **1. Актуальность темы исследования**

Актуальность диссертационного исследования Сивковой А.Е. на тему «Аналитическое обеспечение внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций» обусловлена необходимостью повышения качества внутреннего контроля условий финансовой состоятельности, удовлетворяющего современные требования к обеспечению устойчивости функционирования таких организаций, оказывающих весомое влияние на экономику Российской Федерации. В работе справедливо отмечается, что в настоящее время перед компаниями

остро стоит проблема, связанная с качеством, объективностью, достоверностью и своевременностью результатов анализа их состоятельности, изменяющихся под влиянием факторов внешней среды. Это критически важно для сохранения непрерывности деятельности общественно значимых организаций, что, в свою очередь, подтверждает значимость разработки адекватного аналитического инструментария системы внутреннего контроля, направленного на минимизацию рисков банкротства и способствующего сохранению и повышению эффективности деятельности ключевых для отечественной экономики организаций, во многом обеспечивающих устойчивое развитие нашей страны.

Несмотря на определяющую роль вклада общественно значимых организаций в формирование ВВП и консолидированного бюджета, в обеспечение стабильности и национальной безопасности страны, до настоящего времени недостаточно сформирована теоретическая и методологическая база для построения эффективной системы контроля рисков банкротства столь значимых для общества организаций. Существующие модели и методики оценки вероятности банкротства не в полной мере адаптированы к их специфике и быстро меняющейся действительности. В этой сфере явно ощущаются потребности в использовании современных информационно-цифровых технологий, а также таких методов оценки, которые могут быть легко настроены на особенности компаний и которые способны учитывать влияние не только финансовых, но и нефинансовых рисков на финансовую состоятельность бизнеса.

Таким образом, диссертация Сивковой Анны Евгеньевны, посвященная формированию аналитического обеспечения внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций, представляется актуальной и практически важной.

## **2. Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации**

В основу научного исследования Сивковой А.Е. положены проверяемые данные, российские и международные стандарты учета, международные концепции и стандарты аудита и контроля, а также признанные методики и модели оценки вероятности банкротства российских и зарубежных ученых, что обеспечивает обоснованность авторского концептуального подхода к разработке аналитического инструментария.

Автор опирается на достаточно надежную информационно-эмпирическую базу исследования, включая законодательные нормативные акты и стандарты, данные органов государственной статистики, арбитражную практику, официальную отчетность компаний, а также данные, взятые из информационных ресурсов «ГИР БО» и «СПАРК». На этой основе вполне обоснованно сформулирован четкий алгоритм внутреннего контроля рисков банкротства общественно значимых организаций.

Разработанная методика диагностики вероятности банкротства и предлагаемый автором проект стандарта внутреннего контроля «Диагностика рисков банкротства» были апробированы в ПАО «ММК» и ПАО «КМЗ», что подтверждено справками о внедрении. Научные разработки соискателя в были использованы при проведении научно-исследовательских работ по темам «Разработка инструментальных средств и экономико-математической модели диагностики рисков банкротства в условиях неопределенности», «Информационно-аналитическое обеспечение безопасности деятельности хозяйствующих субъектов», «Мониторинг секторальных рисков финансовой безопасности в цифровой среде с использованием Гарвардской парадигмы отраслевого анализа», которые были выполнены в ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова».

Обоснованность научных положений и результатов диссертационного исследования подтверждается их обсуждением и одобрением на восьми национальных и международных научно-практических конференциях в

России и за рубежом, а также 23 публикациями соискателя общим объемом в 22,53 печ. л. (авторских – 14,28 печ. л.), в том числе 7 статей опубликованы в журналах из перечня ВАК и 3 статьи в изданиях, индексируемых в международной библиографической базе данных Scopus. Научные результаты исследования также используются Образовательно-научным центром «Финансы» ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова» в учебном процессе при подготовке бакалавров и магистров по направлениям «Экономика» и «Менеджмент».

Диссертационное исследование, полученные научные результаты и выводы в полной мере соответствуют поставленной цели, которая заключалась в теоретическом обосновании и разработке аналитического, методического и программного инструментария внутреннего контроля банкротства. Структура научной работы Сивковой А.Е. построена последовательно и логично. Первая глава посвящена раскрытию теоретических вопросов анализа и контроля банкротства общественно значимых компаний, во второй главе исследуется информационно-аналитическое обеспечение внутреннего контроля банкротства на основе существующего методического инструментария (применительно к общественно значимым компаниям металлургической отрасли), а в третьей – разработаны концептуальный подход к научному обоснованию системы внутреннего контроля подобных компаний, включающий методику внутреннего контроля банкротства на основе соответствующего программного обеспечения, и прототип стандарта внутреннего контроля, регламентирующего процедуры диагностики рисков банкротства. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, включающего 196 источников, и 12 приложений.

### **3. Оценка достоверности и научной новизны результатов исследования**

Основные научные положения и выводы в диссертационной работе

Сивковой А.Е. базируются на анализе литературных источников и практического опыта в области учетно-информационного обеспечения контрольной деятельности, в области математико-статистического инструментария экономического анализа, в области теории и методов анализа рисков финансово-хозяйственной деятельности. Достоверность полученных результатов основывается на репрезентативности исходных фактических данных и корректности проведенных аналитических расчетов, она подтверждается также их одобрением на восьми национальных и международных научно-практических конференциях, достаточно широким опубликованием в открытой печати, внедрением в НИР РЭУ им. Г.В. Плеханова, в практику экономической работы крупных отечественных общественно-значимых организаций.

Вклад соискателя в экономическую науку заключается в:

- авторском определении общественно значимых организаций в увязке с проблематикой внутреннего контроля возможностей их банкротства (стр. 13-44; стр. 161-174);

- разработке классификации рисков банкротства общественно значимых организаций на основе группировки рисков по МСФО и выявленных в результате отраслевого анализа их ключевых факторов, включающих нефинансовый, репутационный фактор, позволяющий дать оценку доверия стейкхолдеров к организации (стр. 38-54; стр. 108-109; стр. 175-183);

- формировании концептуальной модели проведения внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций, направленной на минимизацию финансовых и нефинансовых рисков их несостоятельности при помощи авторского комплексного подхода к совершенствованию соответствующего учетно-аналитического инструментария внутреннего контроля банкротства; разработки прототипа стандарта внутреннего контроля «Диагностика рисков вероятности банкротства», объединяющего методику диагностики вероятности банкротства, программную реализацию авторской методики и форму отчетности (стр. 96-101);

- в разработке авторской методики диагностики вероятности банкротства, позволяющей дать обоснованную оценку рисков банкротства с учетом влияния значимых риск-факторов при помощи корреляционно-регрессионной модели расчета комплексного индекса экономической устойчивости и расчета риска недоверия к компании ввиду возможного риска ее банкротства с использованием элементов Due Diligence, специализированного программного инструментария и стандарта внутреннего контроля рисков банкротства (стр. 101-114; стр. 194-197);

- в обосновании и разработке стандарта внутреннего контроля «Диагностика рисков банкротства» для общественно значимых организаций (на примере металлургической отрасли), обеспечивающего унификацию контрольных процедур, который может служить прототипом для внедрения в компаниях других отраслей экономики Российской Федерации (стр. 114-123);

- в выработке рекомендаций по осуществлению процедур контроля, по представлению и интерпретации его результатов, а также алгоритму периодической актуализации методики диагностики вероятности банкротства (стр. 122-124).

#### **4. Рекомендации по использованию результатов и выводов диссертации**

Авторские прикладные разработки в области аналитического обеспечения внутреннего контроля банкротства вполне могут быть использованы департаментами, отвечающими за своевременную диагностику финансово-хозяйственной деятельности и непрерывность работы российских компаний. Полученные результаты востребованы практикой и могут быть адаптированы для общественно значимых организаций различных видов экономической деятельности. Предлагаемый программно-аналитический комплекс диагностики вероятности банкротства, включающий модель и систему показателей оценки рисков, в том числе риска недоверия к компании в связи с ее

возможной несостоятельностью, систему формирования аналитических отчетов о результатах внутреннего контроля банкротства, может найти применение в подразделениях внутреннего аудита и контроля общественно значимых организаций.

Результаты выполненного исследования могут быть использованы также при разработке учебно-методических материалов по дисциплинам аналитического цикла для подготовки студентов по направлениям «Экономика» и «Менеджмент», при выполнении самостоятельных научно-исследовательских и выпускных квалификационных работ студентов бакалавриата, магистрантов и аспирантов.

## **5. Дискуссионные вопросы и замечания**

Положительно оценивая в целом проведенное Сивковой А.Е. диссертационное исследование, необходимо остановиться на некоторых недостатках и дискуссионных моментах:

- предложенная автором классификация рисков банкротства общественно значимых организаций включает 4 вида ключевых рисков, положенных в основу отбора показателей-индикаторов для разработки корреляционно-регрессионной модели комплексного индекса экономической устойчивости: рыночные, кредитные, риск ликвидности и репутационный риск (стр. 45). В то же время требует пояснения интерпретация результатов расчета данного показателя - каким образом результат отражает уровень влияния каждого из ключевых рисков, оказывающих влияние на финансовое состояние организации (стр. 107);

- в работе предложена шкала для оценки результатов расчетов первого компонента методики диагностики вероятности банкротства - комплексного индекса экономической устойчивости. Однако соискатель детально не описывает алгоритм определения пороговых значений данного показателя, ограничившись утверждением, что они обоснованы аналитически (стр. 106 -107);

- оценивая вероятность банкротства общественно значимых

российских металлургических компаний с использованием существующих 12 различных моделей, соискатель показывает, что полученные оценки различаются и не позволяют делать однозначных выводов, однако он не комментирует причин подобных расхождений (стр. 91- 93);

- при описании разработанного программного интерфейса реализации модели диагностики вероятности банкротства автор для наглядности демонстрирует скриншоты из компьютерной программы. Однако содержание работы выиграло бы от более подробного раскрытия рекомендаций по пользованию этим программным продуктом, показывающих все его конфигурации и возможности (стр.111- 113);

- для развития комплексности проведенного исследования следовало бы, помимо финансовых аспектов оценки перспектив устойчивого функционирования общественно значимых организаций, больше внимания уделить рискам, связанным с невыполнением технических, социальных и экологических требований ключевых стейкхолдеров таких организаций;

- вынесение в приложения к диссертации объемных таблиц, содержащих важную информацию, затрудняет понимание содержания ряда фрагментов основного текста работы (см. приложения Б, Е, И, К, Л и М).

Кроме того, следует отметить наличие в диссертационной работе незначительного количества досадных редакционных погрешностей и технических ошибок.

В целом, высказанные замечания не влияют на общую положительную оценку диссертации, они свидетельствуют о сложности и многоаспектности проблематики формирования аналитического обеспечения внутреннего контроля устойчивости общественно значимых организаций.



## **6. Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней**

Диссертация Сивковой А.Е. является завершенным, самостоятельно выполненным научным исследованием, направленным на решение важной научной задачи, обеспечивающей разработку и внедрение в практику деятельности общественно значимых организаций комплексного аналитического инструментария внутреннего контроля банкротства, способствующего повышению устойчивости функционирования таких организаций.


Область исследования диссертации Сивковой А.Е. соответствует Паспорту научной специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика («Экономические науки»), а именно пунктам: 2.3. «Развитие методологии комплекса методов оценки, анализа, прогнозирования экономической деятельности», 2.15. «Анализ и прогнозирование финансового состояния организации», 2.17. «Методология применения современных информационных и коммуникационных технологий в области экономического анализа», 3.7. «Теоретические и методологические основы и целевые установки аудита, контроля и ревизии», 3.8. «Регулирование и стандартизация правил ведения аудита, контроля и ревизии».

Автореферат соответствует содержанию диссертации. Научные публикации соискателя достаточно полно раскрывают результаты исследования, обладающие научной новизной и практической значимостью.

Диссертация подготовлена с соблюдением норм авторской этики - материалы или отдельные результаты, заимствованные Сивковой Анной Евгеньевной из чужих работ, оформлены в тексте надлежащим образом с указанием источников заимствования.

На основании вышеизложенного можно сделать вывод о том, что диссертация Сивковой Анны Евгеньевны «Аналитическое обеспечение

внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций» соответствует требованиям п. 9 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 г. № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, а ее автор Сивкова Анна Евгеньевна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика».

Официальный оппонент,  
профессор Департамента бизнес-аналитики  
Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа  
федерального государственного образовательного  
бюджетного учреждения высшего образования  
«Финансовый университет  
при Правительстве Российской Федерации»,  
доктор экономических наук,  
профессор  Владимир Иванович Бариленко

125993, Москва, ГСП-3, Ленинградский проспект, д. 49  
Телефон: 8(905) 598-75-28, E-mail: [vbarilenko@fa.ru](mailto:vbarilenko@fa.ru)  
Научная специальность 08.00.12 – Бухгалтерский учет,  
статистика, год защиты докторской диссертации: 1990

« 08 » ноября 2021 г.



  
а  
за  
г. 10