

В диссертационный совет Д 212.196.06
на базе ФГБОУ ВО «Российский
экономический университет
им. Г.В. Плеханова»,
город Москва, ул. Стремянный пер, дом 36
Телефон: +7 (499) 237-94-91

ОТЗЫВ

ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА

**доктора экономических наук, профессора Рогоуленко Татьяны Михайловны
на диссертационную работу Сивковой Анны Евгеньевны на тему
«Аналитическое обеспечение внутреннего контроля банкротства общественно
значимых организаций», представленную на соискание учёной степени
кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 –
Бухгалтерский учет, статистика (экономические науки)**

Актуальность темы диссертационного исследования

Диссертация Сивковой А.Е. посвящена совершенствованию аналитического обеспечения внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций, что соответствует приоритетам государственной экономической политики, о чем свидетельствует утверждение в 2021 году новой стратегии национальной безопасности Российской Федерации, расширение круга общественно значимых организаций и повышенное внимание к аудиту и контролю за их деятельностью, принятие концепции устойчивого развития и ее научное, общественное и профессиональное обсуждение на всех уровнях.

Методология внутреннего контроля сегодня достаточно разработана в научных трудах российских и зарубежных ученых, опирается на признанную концепцию COSO. Методикам анализа банкротства также посвящено большое количество научных работ. Однако цифровая экономика и влияние пандемии коронавируса (COVID-19) внесли значимые коррективы в приоритеты эффективности и устойчивости бизнеса: произошли существенные изменения в структуре активов компаний, критериях устойчивости, роста, рисков бизнеса. В связи с этим методы анализа и контроля рисков банкротства должны быть приспособлены к использованию Big Data, информационным ресурсам, актуальному законодательному и нормативно-правовому регулированию в соответствующих сферах, что

важно для повышения эффективности и результативности работы подразделений внутреннего аудита и контроля общественно значимых субъектов хозяйствования.

В отличие от проведенных ранее исследований в диссертации Сивковой А.Е. представлен концептуально новый, комплексный подход к решению задачи повышения эффективности внутреннего контроля и устойчивого функционирования общественно значимых организаций. Авторский подход основан на разработке методики идентификации рисков, ведущих бизнес к несостоятельности, интегральной оценке вероятности банкротства с использованием регрессионной модели с включением релевантных показателей, критериев оценки и публичных информационных ресурсов, а также программных средств автоматизированной диагностики и контроля банкротства.

Все это свидетельствует о том, что диссертация Сивковой А.Е. обладает высокой актуальностью, а ее научные результаты востребованы экономической наукой и практикой.

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

Диссертационное исследование Сивковой А.Е. представляет собой взаимосвязанную совокупность усовершенствованного понятийного аппарата, аналитического, методического и программного инструментария внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций, необходимого для эффективного и непрерывного ведения бизнеса. Объектом исследования являются российские общественно значимые организации на примере металлургического комплекса, ведущие свою деятельность на территории Российской Федерации. Предметом научного исследования послужили российские и международные концепции, методы и методики экономического анализа и контроля, использование которых направлено на диагностику рисков несостоятельности и предупреждения банкротства компаний.

Научные положения, выводы, рекомендации диссертационной работы Сивковой А.Е. характеризуются достаточно высоким уровнем достоверности, внедрены в НИР, выполненные в рамках внутренних грантов ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова» 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».

Результаты исследования используются в учебном процессе подготовки магистров и бакалавров по направлениям «Экономика» и «Менеджмент» в ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова» по дисциплинам «Экономический анализ», «Внутренний аудит и контроль», «Анализ финансовых рисков».

Степень обоснованности результатов исследования Сивковой А.Е. доказывается глубокой проработкой отечественных и зарубежных научных публикаций по теме диссертации, обоснованным использованием данных арбитражной статистики, Росстата, публичной информации на сайтах общественно значимых организаций, государственных и частных информационных ресурсов, актуальной нормативной правовой базы, наличием обобщений на основе применяемых методик экономического анализа, аргументированностью теоретических выводов и практических рекомендаций.

Достоверность результатов исследования подтверждается публикациями автора: 23 научные статьи, в том числе 7 статей в изданиях из Перечня рецензируемых научных изданий, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертационной работы на соискание ученой степени кандидата наук, и 3 статьи в журналах, индексируемых в Scopus.

Научные результаты диссертации докладывались автором на 8 национальных и международных конференциях, в том числе международной междисциплинарной научно-практической конференции SGEM GeoConference в 2019-2020 гг.

Достоверность результатов диссертационного исследования подтверждается их внедрением в деятельность общественно значимых организаций металлургического комплекса ПАО «Косогорский металлургический завод» и ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат».

Оценка новизны исследования, полученных результатов, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Научная новизна положений диссертации Сивковой А.Е., самостоятельность суждений и выводов соискателя, его личный вклад в развитие теоретических положений и методического инструментария внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций, а также программное обеспечение системы внутреннего контроля, в

совокупности обеспечивающих формирование актуальной, регулярно обновляемой информационной базы для диагностики рисков несостоятельности общественно значимых организаций в рамках риск-ориентированного концептуального подхода, подтверждают анализ структуры и содержания диссертации.

Наиболее существенными, полученными автором лично и подтверждающими научную новизну исследования, можно считать следующие результаты:

1. Сформирован понятийный аппарат внутреннего контроля диагностики банкротства общественно значимых организаций, который включает системный подход к интерпретации понятия «общественно значимая организация», определения таких базовых понятий, как внутренний контроль банкротства и риски банкротства общественно значимых субъектов хозяйствования, обеспечивающих обоснованность методики внутреннего контроля рисков банкротства (С. 13-54).

2. Проведен сравнительный анализ существующих подходов к контролю банкротства в России и за рубежом, благодаря чему определена связь эффективности влияния внутреннего контроля банкротства на социально-экономическое развитие организаций, и выявлены возможности адаптации международного опыта внутреннего контроля к российской современной реальности для создания действенной информационно-аналитической системы обеспечения контроля по вопросам банкротства общественно значимых организаций (С. 30-38).

3. Обоснован риск-ориентированный подход к контролю вероятности банкротства общественно значимых организаций, позволивший классифицировать ключевые риски банкротства на основе группировки рисков по международным стандартам финансовой отчетности, к которым были отнесены: рыночные риски, кредитные риски, риск ликвидности и репутационный риск. Данная классификация легла в основу отбора показателей для разработки модели и методики диагностики вероятности банкротства общественно значимых компаний. Важно также заметить, что применение риск-ориентированного подхода дало возможность интегрировать элементы процедуры Due Diligence в систему внутреннего контроля банкротства общественно значимых субъектов хозяйствования для определения нефинансовой составляющей упомянутых модели и методики, то есть расчета репутационного риска (С. 38-54).

4. Проведен анализ зарубежных и отечественных моделей оценки вероятности банкротства на примере российских общественно значимых организаций металлургической отрасли, выявлены их преимущества и

недостатки. Результаты анализа доказали, что существующие модели требуют актуализации и доработки ввиду отсутствия однозначного и достоверного результата оценки финансового состояния компаний (С. 65-95).

5. Разработан комплексный концептуальный подход к научному обоснованию системы информационно-аналитического обеспечения внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций, имеющий под собой цель повысить устойчивость их развития и, как следствие, увеличить процент высоко эффективных общественно значимых компаний в национальной экономике. Разработанная концептуальная модель проведения внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций дает возможность проводить диагностику и оценку рисков несостоятельности с применением авторского программного обеспечения на постоянной основе, позволяющего реализовать методику диагностики вероятности банкротства (С. 96-101).

6. Разработана методика диагностики вероятности банкротства для общественно значимых компаний металлургического комплекса, элементами которой являются: корреляционно-регрессионная модель оценки вероятности банкротства с помощью комплексного индекса экономической устойчивости, расчет показателя R, оценивающего риск недоверия к компании в связи с возможной вероятностью банкротства с использованием процедуры Due Diligence. Таким образом, авторская методика нацелена на диагностику наиболее значимых рисков банкротства, а также учитывает влияние репутационного риск-фактора. Для уточнения результатов диагностики рисков несостоятельности, автором разработана шкала определения итоговых показателей и интерпретации результатов с учетом отраслевой специфики, базирующаяся на данных Росстата (С. 101-114).

7. Разработана компьютерная программа для реализации авторской методики диагностики вероятности банкротства, благодаря которой минимизируется трудоемкость, сокращаются ошибки и погрешности в расчетах (С. 111-112).

8. Разработан прототип стандарта внутреннего контроля рисков банкротства общественно значимых организаций, а также методические рекомендации по использованию и актуализации его составляющих, формат представления итоговых результатов проведения внутреннего контроля банкротства совету директоров компании. Прототип стандарта учитывает отраслевую специфику, позволяет систематизировать и стандартизировать работу подразделений внутреннего контроля и аудита (С. 114-126).

Обобщая вышеуказанное, стоит подчеркнуть, что выводы диссертации соответствуют целям и задачам исследования, аргументированы и обоснованы проведенным анализом.

На основании вышеизложенного можно сделать вывод, что диссертация соответствует пп. 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» Паспорта научной специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика.

Теоретическая и практическая значимость результатов диссертации

Теоретическая значимость диссертации состоит в том, что соискателем на основе уточнения и дополнения методологических аспектов (целей, объектов, понятийного аппарата, классификации рисков и методов анализа) сформированы новые концептуальные положения, вносящие вклад в развитие контрольной деятельности.

Практическая значимость научных результатов диссертации заключается в разработке комплексного аналитического инструментария и программного обеспечения для его реализации в системе внутреннего контроля общественно значимых организаций, а также рекомендаций по интерпретации результатов и актуализации аналитического обеспечения в связи с изменениями в нормативной базе, внешней и внутренней среде организации.

Разработанное аналитическое обеспечение может быть встроено в информационно-аналитические и управленческие системы компаний различных отраслей с использованием авторского подхода к адаптации показателей и настройке модели оценки вероятности банкротства к соответствующей отрасли.

Дискуссионные вопросы и замечания

При несомненной актуальности и научной обоснованности полученных результатов диссертационного исследования, считаем необходимым высказать некоторые замечания и пожелания:

1. Практическая часть диссертационного исследования, а точнее расчеты по авторской методике диагностики вероятности банкротства, базируются на применении годовой бухгалтерской отчетности российских металлургических компаний. В то же время, работа приобрела бы большую практическую значимость при использовании для анализа также и финансовой отчетности организаций, составленной по МСФО.
2. Соискателем уделено недостаточно внимания системе оценки качества работы подразделений, отвечающих за эффективность работы и достоверность полученных результатов внутреннего контроля. Критерии результативности и эффективности работы данных подразделений хорошо дополнили бы стандарт внутреннего контроля рисков банкротства общественно значимых организаций (С. 116-123).
3. Для расчета комплексного индекса экономической устойчивости автор использует разработанную им регрессионную модель, однако требуют пояснений критерии, по которым проводился отбор показателей, задействованных в модели (С.104-106).
4. В работе предложены методические рекомендации по интерпретации результатов расчетов двух составляющих методики диагностики вероятности банкротства (комплексного индекса экономической устойчивости и риска недоверия к компании в связи с возможной вероятностью банкротства). В ходе проведения анализа соискатель показал проверку достоверности результатов расчетов на действующих компаниях металлургического комплекса, хотя было бы более обоснованно продемонстрировать проверку работоспособности инструментария также и на компаниях, ликвидированных в результате банкротства, о которых также упоминает автор в своей диссертации (С. 106-111).

Высказанные замечания не снижают теоретической и практической значимости диссертации. Автором проведена большая научная и практическая работа, результаты которой подтверждены практической реализацией.

Заключение о соответствии диссертации и автореферата критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней

Давая общую оценку диссертации Сивковой А.Е., следует отметить, что она является завершенной самостоятельной научно-квалификационной работой, имеющей научное и практическое значение для решения важной прикладной задачи в области экономического анализа и контроля, направленной на формирование достоверной информации о финансово-хозяйственной деятельности, уровне финансовой безопасности и устойчивости общественно значимых организаций.

Автореферат в полной мере отражает полученные автором новые результаты и соответствует содержанию диссертации. Научные публикации, в том числе, 7 статей в журналах, рекомендуемых ВАК при Минобрнауки России, отражают все элементы научной новизны проведенного исследования.

Диссертационная работа Сивковой Анны Евгеньевны на тему «Аналитическое обеспечение внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций» соответствует требованиям 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, Сивкова Анна Евгеньевна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика» (экономические науки).

Официальный оппонент

Заместитель по науке заведующего кафедрой бухгалтерского учета, аудита и налогообложения федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Государственный университет управления».

Д.э.н., профессор

Роголенко Татьяна Михайловна

Адрес места работы: Рязанский пр., 99, Москва, 109542

E-mail: tmguu@mail.ru

Тел.: 89165330618