

В диссертационный совет 24.2.372.07  
на базе ФГБОУ ВО «РЭУ им.  
Г.В. Плеханова»,  
г. Москва, Стремянный пер., д. 36

## **ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА**

**на диссертационную работу**

**Полянина Александра Евгеньевича на тему «Развитие учётно-аналитического обеспечения процесса капитальных вложений в основные средства», представленную на соискание учёной степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика (11. Бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика)**

### **Актуальность темы диссертации.**

В последние десятилетия специалисты в области бухгалтерского учета стремятся сделать систему финансовой отчётности еще более совершенной. В связи с этим в финансовой отчётности должна находить отражение полная и репрезентативная информация об объектах экономической деятельности, понятная текущим и потенциальным инвесторам, а данный вектор осуществим лишь путем конвергенции отечественных стандартов бухгалтерского учёта с международными стандартами финансовой отчётности. Для целей реализации данной задачи, ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения» уже применяется к бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2022 год. Вступление нового стандарта в действие производится одновременно с признанием утратившими силу ряда Положений и методических рекомендаций, связанных с учётом долгосрочных инвестиций, что приводит к необходимости уточнения дефиниции понятия «капитальные вложения». Дискуссионные моменты применения новых стандартов связаны также с отдалением финансового учёта от налогового и управленческого учёта. Применение новых федеральных стандартов потребует выработки профессионального суждения в отношении справедливой стоимости, дисконтированной стоимости, ликвидационной стоимости, величины обесценения и оценочного обязательства по будущему демонтажу, утилизации имущества и восстановлению окружающей среды. Таким образом, хозяйствующим субъектам необходимо изменить учётную политику и методику отражения в учёте и в финансовой отчётности информации о капитальных вложениях.

В современных условиях также появляется потребность в изменении подходов к учёту инвестиций в основной капитал как объектам бухгалтерского учёта и экономического анализа. Поскольку инвестиции являются не статическим, а динамическим экономическим явлением (процессом),

бухгалтерский учёт призван отразить это документально. При этом структурный состав инвестиций используется для структуризации их бухгалтерского учёта по признакам поступления, владения и распределения. Учет инвестиций в основной капитал имеет большое значение для финансово-экономического анализа состояния предприятия.

В силу сказанного выше, представленные в диссертации подходы к разработке учётно-аналитического обеспечения процесса капитальных вложений в основные средства, предусматривающие основные положения по организации учётного процесса и проведению анализа, имеют особую актуальность и востребованность. Они направлены на повышение качества информационного сопровождения принятия управленческих решений и возможности раскрытия важной для заинтересованных пользователей информации в финансовой отчётности.

### **Содержание и структура работы.**

Структура диссертационной работы, логика и последовательность изложения материала определены целями и задачами исследования. Диссертация Полянина А.Е. включает введение, три взаимосвязанные главы, заключение, библиографический список и 16 приложений. Основное содержание работы раскрыто на 154 страницах, список литературных источников включает 178 наименований.

В первой главе рассмотрены теоретические основы учёта и анализа капитальных вложений в основные средства. На основе анализа нормативных актов, регулирующих бухгалтерский учёт и инвестиционную деятельность в Российской Федерации, было сформулировано определение проекта капитальных вложений в основные средства для целей управленческого учёта. В этой же главе автор описал различные подходы к классификации проектов капитальных вложений в основные средства, определил их наиболее важные признаки с точки зрения учётно-аналитического обеспечения, уточнил и дополнил классификацию капитальных вложений для целей управленческого учета на этапах разработки и реализации проектов, признаками, характеризующими возможности получения льгот и внесения изменений в проекты вложений в основные средства. Особое место в работе отведено формированию базы данных по капитальным вложениям, для этих целей была сформирована инфологическая модель, ориентированная на выстраивание гармоничных связей между внешними и внутренними потоками информации. В дальнейшем в работе она была использована для выделения направлений и уровней ведения управленческого учета.

Во второй главе работы автором сформированы теоретические положения управленческого учета проектов капитальных вложений в

основные средства, предполагающие комплексное рассмотрение капитальных вложений с учетом различных аспектов: - юридического, определяющего характер связи между участниками процесса капитальных вложений; - организационного, обеспечивающего постановку задач и определение показателей оценки исходя из интересов стейкхолдеров; - экономического, включающего расчет показателей оценки капитальных вложений на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу; - учетного, описывающего возможность оперативного получения релевантной информации о процессе капитальных вложениях на различных стадиях; выделены направления проведения управленческого анализа и контроля за результатами реализации проектов капитальных вложений.

На основе выявленной зависимости оценки капитальных вложений от источников их финансирования, сформированы методические рекомендации по организации управленческого учёта, обеспечивающего взаимосвязь капитальных вложений и инвестиционных ресурсов, необходимых для их осуществления. Для этих целей рекомендовано использование в управленческом учёте субсчетов к счету 39 «Обязательства по финансированию капитальных вложений по проекту».

В третьей главе описана разработанная и апробированная методика анализа капитальных вложений, сочетающая ретроспективный и перспективный анализ. Ретроспективный анализ предполагает оценку капитальных вложений экономического субъекта как единого комплекса объектов основных средств, приносящих экономическую выгоду и способствующих созданию добавленной стоимости с учетом временного лага между инвестициями и результатами капитальных вложений на основе инвестиционных программ развития субъектов, отчетов об их выполнении и данных финансовой отчетности. Перспективный анализ включает инвестиционный анализ, предполагающий прогнозный расчет результатов капитальных вложений на основе оценки планируемых денежных потоков. Важной составляющей рассматриваемой методики является описание возможности стоимостной оценки нефинансовых показателей, используемых в качестве результатов капитальных вложений в основные средства, а также балльной методики оценки значимости капитальных вложений для заинтересованных сторон.

Разработанные в научном исследовании рекомендации направлены на гармонизацию информации о капитальных вложениях и обеспечивают возможность оперативной переориентации направлений сбора данных в зависимости от решаемых задач для составления разнопрофильных отчетов.

**Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, подтверждается:**

корректной постановкой цели и задач исследования и обоснованным применением современных и адекватных методов их решения;

грамотным использованием инструментария управленческого учёта;

анализом широкого круга литературных источников, содержащих исследования отечественных и зарубежных авторов по рассматриваемой проблеме;

положительными результатами внедрения и апробации теоретических положений и практических рекомендаций диссертационной работы.

Результаты исследования были внедрены в деятельность коммерческих организаций ООО «Мегаресурс» (г. Москва), ООО «СтройПоставка» (г. Санкт-Петербург), ООО «Меткон» (г. Москва). Разработанные методические рекомендации по ведению управленческого учёта и проведению комплексного анализа капитальных вложений в основные средства нашли применение в учебном процессе ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова». Всё перечисленное подтверждает востребованность результатов исследования.

Публикации автора в рецензируемых изданиях подчеркивают актуальность и значимость сделанных теоретических выводов и практических предложений. По результатам исследования опубликовано 9 научных работ.

Автореферат и публикации достаточно полно отражают содержание диссертационной работы.

**Достоверность и новизна полученных результатов.**

Достоверность результатов исследования подтверждается корректным использованием научных методов познания в рамках проводимого исследования, связью теоретических положений по организации управленческого учёта и практических рекомендаций по использованию учётных записей на счетах бухгалтерского управленческого учета.

Новизна диссертационного исследования определяется развитием теоретико-методических положений по учёту и анализу процесса капитальных вложений в основные средства, как основы комплексной оценки исполнения программ капитальных вложений хозяйствующих субъектов.

Наиболее важными результатами проведённого исследования, полученными лично автором, являются:

1) авторское определение проекта капитальных вложений в основные средства как объекта управленческого учёта, которое отражает сущность процесса капитальных вложений с точки зрения учётного аспекта и процесса соблюдения принципов проектного управления;

2) классификация проектов капитальных вложений, разработанная для целей учёта для управления, которая дополнена важными признаками, способствующими получению прозрачной информации, раскрываемой в налоговой отчетности;

3) теоретические положения учёта капитальных вложений в основные средства, включающие юридический, организационный и экономический аспекты, используемые в качестве базовых для разработки методических рекомендации по организации учёта капитальных вложений во взаимосвязи с денежными потоками, обеспечивающими возможность их осуществления, способствующими получению данных для достоверной оценки основных средств;

4) организационно-методические рекомендации по детализации капитальных вложений в основные средства, с разных сторон характеризующие осуществляемые капитальные вложения и способствующие получению оперативной релевантной информации о затратах по конкретным проектам и объектам учёта капитальных вложений;

5) методика комплексного анализа капитальных вложений, предполагающая использование ретроспективного анализа, обеспечивающего оценку эффективности инвестиций в основной капитал, а также перспективный анализ отдельных капитальных вложений как составных частей различных проектов вложений в основные средства.

**Значимость полученных результатов диссертации для науки и практики.**

Научная значимость исследования заключается в разработке теоретических положений по управленческому учёту капитальных вложений, отвечающих современным требованиям информационного обеспечения управления проектами капитальных вложений в основные средства, а также методических рекомендаций по проведению анализа.

Практическая значимость разработанных рекомендаций заключается в формировании подходов к аналитическому учету капитальных вложений, который создает основу для получения многопрофильной информации, обеспечивающей контроль за использованием инвестиционных ресурсов, эффективностью и результативностью капитальных вложений в основные средства. Разработанные формы управленческих отчётов дают возможность вести оперативный контроль на всех этапах осуществления капитальных вложений.

Результаты научного исследования предполагают совершенствование не только учётного процесса, но и процессов планирования, контроля и управления проектами капитальных вложений.

Важно, что методические рекомендации, представленные автором в работе, нашли реальное применение в практической деятельности учётных и экономических служб коммерческих организаций.

Материал диссертации изложен логично и аргументировано. Все разделы диссертации подчинены достижению единой поставленной цели. Оформление текста и графического материала выполнено в соответствии с требованиями, предъявляемыми к диссертационным работам. Ссылки на источники литературы и нормативные акты говорят о достаточно глубокой эрудиции диссертанта в области бухгалтерского учёта и анализа.

#### **Основные замечания по диссертации.**

В качестве замечаний считаю необходимым отметить:

В третьей главе описана разработанная методика анализа капитальных вложений, включающая ретроспективный и перспективный анализ, представлены экономические расчёты, проведенные на основе данной методики. При проведении расчётов в отдельных случаях используются данные одного проекта, в некоторых случаях используются данные всей организации по капитальным вложениям, имеются расчёты, проведенные с использованием показателей различных организаций. Возникает вопрос о взаимосвязи данных, используемых на разных этапах методики.

Все рекомендации по учётному обеспечению выполнены автором для программных продуктов, позволяющих использовать десятизначную кодировку бухгалтерских счетов, в связи с чем могут возникнуть сомнения в универсальности предложений автора, и возможности организовать учёт для стандартной двух- или четырёхзначной кодировки счетов.

#### **Заключение по диссертационной работе.**

Диссертация Полянина А.Е. «Развитие учётно-аналитического обеспечения процесса капитальных вложений в основные средства» представляет собой завершённую научно-квалификационную работу, выполненную автором самостоятельно на высоком научно-методическом уровне. Работа содержит научно обоснованные экономические разработки, имеющие существенное значение для развития теории и методики учётно-аналитического обеспечения процесса капитальных вложений.

Результаты, полученные соискателем, имеют научную новизну и практическую значимость, выводы и предложения достоверны и обоснованы. Автореферат и опубликованные работы отражают основное содержание диссертации.

Диссертационная работа удовлетворяет требованиям Положения о присуждении учёных степеней, утверждённого постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842,

предъявляемым к диссертациям на соискание учёной степени кандидата наук, а её автор Полянин Александр Евгеньевич заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика (11. Бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика).

Официальный оппонент

Профессор Департамента аудита и корпоративной отчетности Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа федерального государственного образовательного бюджетного учреждения высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», доктор экономических наук, профессор

 Сотникова Людмила Викторовна

125167, Москва, пр-кт Ленинградский, д. 49/2  
8(499)943-98-55, academy@fa.ru

«7» сентября 2023 г.

  
  
07 сентября 2023 г.