

В диссертационный совет Д 212.038.23  
на базе ФГБОУ ВО «Воронежский  
государственный университет»

## **ОТЗЫВ**

официального оппонента о диссертации

Татаровского Юрия Алексеевича «Развитие финансового анализа конкурентоспособности коммерческой организации», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика

### **Актуальность темы диссертации**

В условиях рыночной экономики определяющую роль в обеспечении конкурентоспособности и устойчивого развития экономических субъектов играет финансовая составляющая их деятельности. При этом современная международная практика постоянно совершенствуется, охватывая не только экономические, но и политические, репутационные, предпринимательские, социальные, экологические и другие аспекты управления конкурентоспособностью. Все более очевидной становится необходимость учета требований различных заинтересованных сторон бизнеса для создания реальных условий долгосрочного коммерческого успеха. Это усложняет задачи аналитического обеспечения конкурентоспособности коммерческих организаций, объективно требуя новых методических подходов и применения адекватного аналитического инструментария.

Условием устойчивого развития не только хозяйствующих субъектов, но и отраслей, регионов, стран и цивилизации в целом является их активное реагирование на институциональные вызовы, обусловленные экономическими, социальными и экологическими требованиями. При этом не вызывает сомнений тот факт, что реальные ценности, удовлетворяющие подобные требования, производятся многочисленными коммерческими организациями, возможности которых, в первую очередь, ограничены требованиями финансовой устойчивости и финансовой результативности. Аналитическое обобщение этих требований и условий их выполнения необходимо для построения эффективных бизнес-моделей хозяйствующих субъектов, обеспечивающих выявление и реализацию их институциональных конкурентных преимуществ. Поэтому раскрытие автором ключевой роли финансовой составляющей деятельности коммерческой организации в

обеспечении ее конкурентоспособности, разработка адекватных методических подходов к финансовому анализу и соответствующего аналитического инструментария свидетельствуют о безусловной актуальности темы проведенного исследования.

### **Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации**

Сформулированная в диссертации авторская позиция об оценке финансового состояния коммерческой организации как основы создания условий ее конкурентоспособности и устойчивого развития на базе удовлетворения экономических, социальных и экологических требований ключевых стейкхолдеров, основывается на изучении большого количества специальной литературы и обширного практического опыта. Автор тщательно изучил, творчески и критически переосмыслил особенности имеющихся в научном и практическом обороте методик финансового анализа, направленных на удовлетворение потребностей различных групп заинтересованных пользователей. Обобщены и ранжированы их основные требования в различных аспектах взаимодействия коммерческой организации со стейкхолдерами в свете главных положений современной концепции бизнес-анализа.

Структура диссертационной работы достаточно логична, а последовательность и содержание исследуемых вопросов позволяют комплексно раскрыть концептуальные и методические подходы к финансовому анализу стратегической конкурентоспособности и конкретные рекомендации автора по финансово-аналитическому обеспечению конкурентоспособности отечественных коммерческих организаций.

Основные выводы и положения, сформулированные в работе, достаточно аргументированы, подтверждены нормативно-правовой базой Российской Федерации и фактическими данными исследуемых организаций.

Обоснованность результатов исследования подтверждается также их добротной апробацией на нескольких международных и всероссийских научно-практических конференциях, а также фактическим использованием разработанных рекомендаций в практике экономической работы ряда предприятий Самарской области.

Подтверждением обоснованности научных положений диссертанта является и присуждение ему диплома победителя конкурса «Молодой ученый» 2015 года, ежегодно проводимого в Самарской области, в номинации «Аспирант» по направлению «Гуманитарные и общественные науки». Диплом

победителя был вручен по итогам рассмотрения представленной им научно-исследовательской работы «Развитие методики анализа стратегической конкурентоспособности финансового состояния коммерческих организаций Самарской области».

### **Научная новизна полученных результатов**

Ю.А. Татаровский поставил целью своего исследования разработку теоретических и организационно-методических положений финансового анализа конкурентоспособности коммерческой организации, ориентированного на долгосрочное укрепление ее финансового состояния как базы устойчивого развития на основе удовлетворения экономических, социальных и экологических требований ключевых стейкхолдеров бизнеса. В ходе достижения этой цели им был получен целый ряд результатов, обладающих признаками научной новизны. К наиболее значимым научным результатам можно отнести:

– аналитическое обоснование и раскрытие значения финансовой составляющей конкурентоспособности коммерческих компаний (стр. 46-56), доказательство ее определяющей роли в создании предпосылок их устойчивого развития (стр. 14-16); разработка адекватной современной конкурентной экономике системы релевантных показателей для анализа финансовой составляющей конкурентоспособности бизнеса, отражающих не только финансовое состояние как таковое, но и оценку финансовых ресурсов и рыночную капитализацию коммерческой организации (стр. 60-62);

– в целях аналитического обеспечения управления конкурентными преимуществами на этапе продаж автором предложены внутренне- и внешнеориентированные подходы к выбору типа сбытовой политики, учитывающие как востребованность продукции хозяйствующего субъекта, так и его финансовые возможности обеспечивать желаемые объемы продаж (стр. 93-108), позволяющие обосновывать эффективные меры активизации продаж путем предоставления покупателям коммерческого кредита;

– исследованы причины и сущность ситуации «овертрейдинга», возникающей при неадекватных соотношениях объема и качества участвующих в обороте финансовых ресурсов; предложены способы диагностики и обоснования мер предотвращения «овертрейдинга»; определены условия, способствующие устранению возможности банкротства в этом случае (стр. 109-115);

– на основе авторской оценки существующих в научно-практическом обороте подходов к установлению конкретных значений показателей,

характеризующих удовлетворительное финансовое состояния коммерческих организаций, их увязки с основными положениями концепции жизненного цикла организации и принципами «золотой пропорции» предложены оценочные критерии рациональности структуры имущества и источников его формирования; эти критерии положены в основу предложенного в работе алгоритма финансового экспресс-анализа конкурентоспособности коммерческой организации (стр. 76-84, Приложение Д), а также использованы как реперные ориентиры ее интенсивного и сбалансированного развития (табл. 3.2, стр. 84);

– с позиций концепции бизнес-анализа разработана методика финансового анализа конкурентоспособности коммерческой организации, имеющая целью не только определить и квантифицировать требования ключевых стейкхолдеров, но и выявить негативные моменты с целью совершенствования финансовой бизнес-модели организации, установления направлений ее инновационного развития (стр. 116-125).

Следует отметить разнообразие применяемого в исследовании аналитического инструментария. Кроме традиционных для экономического анализа методов количественного анализа, был использован специфический, свойственный преимущественно бизнес-анализу, инструментарий качественного и вербального анализа, приемы теории ограничений Голдратта и др.

Это свидетельствует не только о высокой теоретической и практической значимости диссертационной работы, но и о ее инновационной направленности. Универсальность полученных научных и практических результатов позволяет говорить о возможности их использования в экономической работе любых хозяйствующих субъектов, осуществляющих свою операционную деятельность в современных условиях конкурентной экономики. При этом сформулированные в диссертации практические рекомендации способны содействовать сбалансированному, интенсивному и устойчивому их развитию.

### **Замечания по диссертационной работе**

При несомненной актуальности и научной обоснованности полученных результатов диссертационного исследования, необходимо заметить, что имеется ряд положений, вызывающих сомнения, либо требующих дополнительной аргументации:

1. Предлагаемый автором подход к использованию принципов бизнес-анализа в финансовом анализе конкурентоспособности (рис. 1.7 на с. 55) был

бы более плодотворным, если бы предусматривал построение постоянно-действующей системы выявления проблем бизнеса на основе сопоставления отобранных требований ключевых стейкхолдеров с соответствующими фактическими параметрами деятельности компании и оценкой масштабов возникающих разрывов. При этом следует отметить, что в приложении Ц на с. 182 автор приводит пример использования GAP анализа, который мог бы послужить основой такой системы.

2. Содержание работы обогатилось бы от большего внимания автора к проблемам совершенствования методики отражения в учете и раскрытия параметров финансового состояния и конкурентоспособности экономических субъектов в корпоративной отчетности (в том числе в отношении формирования и использования финансовых резервов) в свете глобальной гармонизации принципов формирования финансовой отчетности и интегрированной отчетности об устойчивом развитии.

3. В тексте работы было бы целесообразно более четко обосновать принципы получения рекомендуемых автором критериальных значений показателей эффективности (рентабельности) деятельности и деловой активности (стр. 90-92, 117-118).

4. Предлагаемая автором классификация типов развития коммерческих организаций на различных стадиях их жизненного цикла в зависимости от соотношения внеоборотных и оборотных активов с очевидностью требует увязки с отраслевой спецификой исследуемых предприятий (стр. 84, табл. 3.2).

5. В дополнительной аргументации нуждается выбор автором в качестве ключевого критерия определения типа сбытовой политики долей дебиторской задолженности (договорных активов в терминологии IFRS 15) в сумме оборотных средств и в валюте баланса, распределенных по принципу «золотой пропорции» (стр. 102-103).

6. Следовало бы более убедительно показать новизну авторского подхода к оценке доли собственного капитала в структуре пассивов по стадиям жизненного цикла организаций, продемонстрированного в табл. 3.3 и рис. 3.1 (стр. 85), и уточнить его прикладное значение для развития финансового анализа конкурентоспособности.

7. Критерии, положенные автором в основу оценки и диагностики ситуации овертрейдинга (стр. 112-113), затрагивают, прежде всего, характеристики ликвидности и финансовой устойчивости. Однако другие важные показатели, обеспечивающие конкурентные преимущества коммерческой организации, например, рентабельность и оборачиваемость активов, остаются при этом без должного внимания.

8. Требуется пояснений экономический смысл предлагаемого показателя

произведения объема продаж на коэффициент покрытия финансово-эксплуатационной потребности собственными оборотными средствами, а также поведения линии 5, отражающей динамику этого показателя на рис. 3.5 (стр. 114).

Высказанные замечания носят по преимуществу дискуссионный характер и относятся к сложным аспектам проведенного исследования. Однако оно заметно выиграло бы от более детальной проработки отмеченных моментов. Замечания не снижают общей положительной оценки полученных результатов, но определяют возможные направления продолжения научной работы диссертанта в избранном направлении.

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

Диссертация Татаровского Ю.А. «Развитие финансового анализа конкурентоспособности коммерческой организации» является самостоятельной, завершенной научно-квалификационной работой, в которой содержится решение научной задачи, имеющей значение для обеспечения отечественных хозяйствующих субъектов аналитическим инструментарием, позволяющим оценивать и формировать финансовые условия их конкурентоспособности.

Диссертация соответствует области исследований, предусмотренной ВАК Министерства образования и науки России в Паспорте специальностей научных работников для специальности 08.00.12 –Бухгалтерский учет, статистика.

Основные результаты исследования докладывались и обсуждались на международных и всероссийской научных конференциях, а также были опубликованы в 23 работах автора, в том числе в 6 изданиях, определенных перечнем ВАК Министерства образования и науки Российской Федерации.

Разработанные автором рекомендации практически используются в деятельности коммерческих организаций ООО «Белка», ООО «Премьер Продукт», ООО «Микс», а также в учебном процессе Самарского государственного экономического университета при преподавании аналитических дисциплин, что подтверждено документально.

Автореферат и публикации Татаровского Ю.А. адекватно отражают научные результаты диссертационного исследования. Оформление диссертации и автореферата соответствует требованиям ГОСТ.

Диссертация отвечает критериям, установленным пунктом 9 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением

Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842 (в редакции Постановления Правительства РФ от 21.04.2016 г. № 335), а ее автор Татаровский Юрий Алексеевич заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика.

Официальный оппонент -  
заведующий кафедрой  
«Экономический анализ»  
федерального государственного  
образовательного бюджетного  
учреждения высшего образования  
«Финансовый университет при  
Правительстве Российской  
Федерации»,  
доктор экономических наук,  
профессор

Владимир Иванович Бариленко

Бариленко Владимир Иванович  
125993, Москва ГСП-3, Ленинградский проспект, д.49,  
Телефон 8(495) 615-58-92, E-mail: ea@fa.ru

10.05.2016

Подпись Бариленко В. И.

**ЗАВЕРЯЮ**



Секретарь Ученого совета  
Финансового университета

Д.А. Смирнов

2016 г.