

В диссертационный совет Д 212.038.23  
при ФГБОУ ВО "Воронежский  
государственный университет"

## **ОТЗЫВ**

**официального оппонента о диссертационной работе**

**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 диссертационного исследования.**

В современной системе управления бизнесом все более актуальными становятся вопросы детализации финансовых характеристик его различных сторон. На сегодняшний момент времени большой объем исследований и практических наработок в этой области сосредоточен на финансовом анализе непосредственно отдельных хозяйствующих субъектов. Это не в полной мере согласуется с управленческими и пользовательскими ожиданиями различных уровней российской экономики, противоречивые частные интересы которых объективно совпадают лишь касательно ее гипотетической эффективности в целом. Практическая реализация сбалансированной согласованности этих интересов для дальнейшего развития эффективной конкурентной экономики относится, прежде всего, к ее микроуровню, так как макроэкономические достижения (укрепление рыночных отношений, законодательная защита конкуренции и подобное) уже позволяют это делать. Возрастает значение различных направлений (с политической, финансовой, репутационной, социальной, экологической и других точек зрения) анализа конкурентоспособности хозяйствующих субъектов. Среди этих направлений

особое место занимает финансовый анализ конкурентоспособности как исходное условие всех остальных направлений ее анализа.

Несмотря на то, что вопросы финансового анализа хозяйствующего субъекта рассмотрены отечественными и зарубежными экономистами, многие направления в нем остаются слабоосвещенными в силу постоянной эволюции как рыночных отношений, так и методического аналитического инструментария. Выделение финансовых ресурсов в качестве ключевого аспекта тактической и стратегической конкурентоспособности бизнеса представляется вполне оправданным и актуальным, так как именно финансовые ресурсы выступают основой не только для создания новых конкурентных преимуществ, но и реализации имеющихся.

Формирование адекватной базы сравнения значений показателей - одна из ключевых задач финансового анализа конкурентоспособности хозяйствующих субъектов. Нельзя отрицать тот факт, что в конкурентной борьбе, из-за стремления хозяйствующих субъектов создать уникальную, выгодно отличающуюся от других модель ведения своего бизнеса, негативно сказывается на возможности объективной интерпретации результатов широко распространенных план-фактного и бенчмаркинг-анализа. Рассмотренные в работе положения стейкхолдерского подхода и концепции бизнес-анализа, без сомнения, способствуют развитию финансового анализа, что подчеркивает теоретическую и практическую значимость проведенного исследования.

**Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации.** Поставленная цель диссертационной работы в основном достигнута, так как успешно решены намеченные автором задачи исследования. Татаровским Ю.А. получены имеющие научное и практическое значение результаты, ему удалось сформулировать выводы, рекомендации и положения, обладающие

научной новизной, обоснованность которых подтверждается глубоким изучением научно-методического материала, применением современных методов познания, включая экономико-математические.

В первой главе рассмотрены концептуальные подходы к анализу финансового состояния представителей различных научных направлений и школ экономического анализа (с. 16-18), сформированы основные характеристики, отражаемые в показателях финансового состояния. Определены авторский подход и содержание понятия "финансовая составляющая конкурентоспособности коммерческой организации" (Таблица 1.1, с. 19). Особое значение имеет представленный в диссертации критический подход к рассмотрению методик анализа финансового состояния, разрабатываемых государственными органами, крупнейшими кредитными организациями, инвесторами и управленческим персоналом (с. 21- 45), что явилось методологической основой предложенных направлений совершенствования финансового анализа конкурентоспособности хозяйствующих субъектов.

Во второй главе, на основе обобщений методического материала, рассмотренного в первой главе, сформирована система показателей финансового состояния хозяйствующего субъекта с позиций ключевой характеристики финансовой составляющей конкурентоспособности его бизнеса (Таблица 2.2, с. 60-61). Предложена отвечающая потребностям финансового анализа конкурентоспособности хозяйствующих субъектов структуризация распространенных, имеющихся в современном научном и практическом оборотах показателей.

Заслугой автора является преимущественное использование относительных показателей, что обеспечивает сопоставимость результатов и придает разработкам элемент универсальности, пригодности для их применения в организациях любого масштаба, а также расширяет возможности определения их оптимальных соотношений (с. 57-62).

Третья глава раскрывает вопросы, касающиеся аналитического обеспечения достижения сбалансированности, сопряженности и гармоничности финансовых ресурсов организации с целью достижения и поддержания на желаемом уровне финансовой конкурентоспособности хозяйствующего субъекта (с. 76-115). Хорошим научным потенциалом обладает предложенная критериальная структура бухгалтерского баланса с постатейной детализацией (Таблица 3.2, с. 84), а также рекомендуемые (критериальные) значения финансовых коэффициентов (Таблица 3.6, с. 90-92), отражающие компромисс между стратегическими целями коммерческой организации и требованиями ее ключевых стейкхолдеров.

Приложения (с. 147-184) достаточно наглядно и полно иллюстрируют и дополняют основной текст работы.

Все это позволяет сделать вывод об обоснованности, достоверности, практической и теоретической значимости проведенного исследования.

**Научная новизна и практическая ценность положений, выводов и рекомендаций диссертационного исследования.** Исследование теоретических и практических вопросов проведения финансового анализа, аналитического обеспечения управления финансовыми ресурсами и повышения конкурентоспособности позволило автору сформулировать следующие наиболее значимые положения научной новизны:

- раскрыто понятие финансовой составляющей конкурентоспособности организации, определены ее элементы и значимость в обеспечении конкурентоспособности хозяйствующего субъекта и соблюдении условий устойчивого развития (с. 14-20, 46-56). Это послужило концептуальной основой процедуры отбора ключевых стейкхолдеров, выявления и квантификации их финансовых требований, соблюдение которых призвано обеспечить долгосрочное процветание бизнеса;

- сформулированы рекомендации по выбору сбытовой политики хозяйствующего субъекта (с. 93-108), что призвано повысить эффективность, а главное - рациональность использования финансовых ресурсов коммерческой организации;

- на основании изучения зарубежных источников, а также исследования специфики влияния сбытовой политики на финансовое состояние 20 коммерческих организаций Самарской области были сформулированы рекомендации по диагностике и предупреждению риска возникновения ситуации овертрейдинга, опасность которого заключается в том, что его развитие весьма завуалировано и незаметно на фоне кажущейся успешности развития сбытовой деятельности (с. 109-115);

- разработаны предложения по определению критериальных значений коэффициентов, входящих в систему показателей финансового состояния, направленные на рационализацию складывающихся соотношений (с позиций вертикального и горизонтального анализа) (с. 76-32, Приложение Ж и И), что направлено на обеспечение развития хозяйствующего субъекта, повышение его финансовой устойчивости и, соответственно, минимизацию риска банкротства;

- сформулированы рекомендации по выявлению и квантификации требований ключевых стейкхолдеров сквозь призму стратегических целей бизнеса, а также использованию полученных значений в качестве базы сравнения при проведении финансового анализа конкурентоспособности коммерческой организации (с. 116-125).

Практическая значимость проведенного исследования состоит в том, что его результаты целиком, либо частично применимы к деятельности большинства коммерческих организаций, занимающихся предоставлением заемных средств как в форме денежного, так и товарного кредитов, государственными органами при поиске надежного подрядчика для выполнения контрактов, а также менеджментом организации, стремящихся

создать конкурентоспособную финансовую бизнес-модель, которая будет привлекательна инвесторам, не вызывать сомнений у поставщиков и кредитных организаций, а также иметь финансовые ресурсы для развития своей деятельности и повышения качества производимой продукции.

Результаты исследования апробированы в деятельности коммерческих организаций города Самары, а также используются в учебном процессе ФГБОУ ВО "Самарский государственный экономический университет", что подтверждается справками о внедрении.

**Анализ содержания диссертационной работы.** Работа выполнена в соответствии с паспортом специальности ВАК 08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика (п. 2.8 "Экономический анализ и оценка эффективности предпринимательской деятельности", п. 2.11 "Теория и методология финансового, управленческого, налогового, маркетингового анализа", п. 2.14 "Анализ активов и капитала субъектов хозяйствования", п. 2.15 "Анализ и прогнозирование финансового состояния организации").

Объем диссертации составляет 184 страницы, включает в себя 12 рисунков, 34 таблицы, 19 приложений. Библиографический список состоит из 139 источников, в том числе работ на английском языке.

Основные результаты исследования докладывались на всероссийской и международных конференциях в гг. Мюнхене (Германия), Норт-Чарльстоне (США), Праге (Чехия), Воронеже, Екатеринбурге, Курске, Липецке, Москве, Самаре, были опубликованы в 23 работах автора, в том числе 6 - в изданиях, определенных перечнем ВАК Министерства образования и науки Российской Федерации.

Диссертация представляет собой завершенное научное исследование со структурированным, логичным и четким изложением текста.

**Замечания по содержанию диссертации и моменты, требующие уточнения.** Применение нетрадиционных, либо новаторских подходов к проведению финансового анализа всегда сопряжено с возникновением дискуссионных моментов, среди которых необходимо выделить:

- согласно рисунку 1.1 (с. 15) финансовая составляющая конкурентоспособности коммерческой организации включает в себя финансовые результаты, финансовое состояние и рыночную стоимость бизнеса, что вызывает вопрос: разве финансовые результаты не отражаются в составе показателей финансового состояния?

- не ясно, в чем состоит научная новизна п. 1.2 "Методические подходы к анализу финансового состояния коммерческой организации как к главному компоненту финансовой составляющей ее конкурентоспособности" (с. 21-46);

- из содержания рисунка 1.6 (с. 52) вытекает, что бизнес-модель организации зависит исключительно от требований ключевых стейкхолдеров и стратегических целей организации. А как же отраслевая специфика?

- в диссертации особое внимание было уделено изучению методик анализа денежных потоков (с. 37-44), однако информация, получаемая в ходе данного анализа не учитывается в характеристиках, изложенных в таблице 2.1 (с. 58);

- при расчете показателей деловой активности (оборачиваемости) целесообразнее использовать не выручку организации, а обороты по соответствующим счетам бухгалтерского учета (подход, сформулированный проф. И.Ф. Шером);

- недостаточно аргументировано, почему в таблице 3.15 (с. 117) в качестве критериального значения показателей рентабельности принимается средневзвешенная стоимость капитала.

Более четкий ответ на эти вопросы в тексте диссертации существенно повысил бы ее научную новизну. Однако стоит отметить, что указанные

замечания носят уточняющий характер и не влияют на общую положительную оценку работы.

**Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней.** Автореферат и опубликованные работы отражают основные положения научной новизны диссертации Татаровского Ю.А. "Развитие финансового анализа конкурентоспособности коммерческой организации" и в полной мере отражают ее содержание.

Полученные в работе результаты обоснованы и достоверны, обладают теоретической и практической значимостью и имеют большой потенциал для внедрения на практике. Диссертационная работа удовлетворяет требованиям п. 9 Положения о присуждении ученых степеней (утверждено постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года в редакции постановления Правительства Российской Федерации от 30 июля 2014 года № 723), предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, а ее автор Татаровский Юрий Алексеевич заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук, специальность 08.00.12- Бухгалтерский учет, статистика.

Официальный оппонент -  
доцент кафедры статистики  
и анализа хозяйственной деятельности  
предприятий АПК  
ФГБОУ ВО «Воронежский государственный  
аграрный университет имени  
императора Петра I»,  
кандидат экономических наук,  
доцент

«19» мая 2016 года

Лубков Виталий Анатольевич  
394087, Российская Федерация, г. Воронеж, ул. Мичурина, д.1, тел.: 8(473) 253-7492, e-mail: stat@bf.vsaad.ru

Виталий Анатольевич Лубков

