



МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное
бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Оренбургский государственный
университет»
(ОГУ)

пр. Победы, д. 13, г. Оренбург, 460018.
Тел.: (3532) 77-67-70. Факс: (3532) 72-37-01.

www.osu.ru, ogy.pf@mail.osu.ru

№ 1085 от 12.05.16

на № _____ от _____

Отзыв ведущей организации

«УТВЕРЖДАЮ»

Проректор по научной работе,
доктор технических наук,
профессор В.И. Жаданов



«12» мая 2016 года

ОТЗЫВ

ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

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

Оценка актуальности темы исследования

Современные институциональные вызовы, стоящие перед коммерческими организациями, обостряют проблемы их конкурентоспособности, зависящей не только от качества производимой и реализуемой продукции, но и от эффективности формирования и использования финансовых ресурсов.

В настоящее время, несмотря на непрерывное развитие методического аппарата финансового анализа, существует ряд нерешенных методологических проблем, препятствующих устойчивому развитию хозяйствующего субъекта. Кроме того, существующие многообразные подходы к финансовому анализу хозяйствующего субъекта и их эволюция, сводятся, как правило, к разработке новых показателей. Это лишь «раздувает» концептуальную базу финансового анализа и негативно сказывается на ее формировании, что, в свою очередь, снижает качество получаемых результатов и не оказывает желаемого воздействия на конкурентоспособность коммерческой организации.

Управленческие решения, направленные на развитие организации, в условиях неопределенности, политической и экономической неустойчивости, непредсказуемости интеграционных процессов, должны формироваться с учетом интересов широкого круга заинтересованных лиц. Причем это относится не только к инвесторам и покупателям, кредиторам и поставщикам, штатному

персоналу предприятия и фискальным органам, но и к конкурентам экономического субъекта.

Взвешенный и соответствующий целям субъекта хозяйствования подход к удовлетворению требований его ключевых стейкхолдеров, особенно в части соблюдения их финансовых интересов, формирует основные конкурентные преимущества, пригодные к реализации на любой стадии его жизненного цикла.

Ключевой проблемой укрепления финансовой составляющей конкурентоспособности коммерческой организации является недостаточная разработанность методологии ее анализа, которая в идеале должна сочетать как оценку качества финансовых ресурсов, располагаемых и привлеченных предприятием, так и учет финансовых интересов основных групп стейкхолдеров.

Учитывая вышеизложенное, тема диссертационного исследования Татаровского Ю.А. является своевременной, актуальной и значимой для науки и практики.

Оценка степени обоснованности, достоверности, научной новизны и значимости полученных автором результатов для науки и практики

Методологической основой работы выступили труды отечественных и зарубежных ученых по финансовому и бизнес-анализу, оценке конкурентоспособности организации и ее деловой активности, а также нормативно-методические разработки органов государственной власти и крупных бизнес-структур, что позволило определить концептуальное направление развития финансового анализа конкурентоспособности коммерческой организации, составляющее теоретическую и практическую значимость диссертационного исследования.

Достоверность полученных результатов обеспечивается логикой проведенного исследования и применяемым аналитическим инструментарием, содержащим, в том числе, методы корреляционного и регрессионного анализа, прогнозирования.

К наиболее существенным результатам диссертации, обладающим **научной новизной**, можно отнести следующие положения:

1. Раскрытие роли, значения и внутренней структуры финансовой составляющей конкурентоспособности коммерческой организации, позволившее обосновать авторскую систему показателей финансового состояния предприятия, учитывающую аргументацию подбора ключевых стейкхолдеров компаний и их требования к отражению значений финансовых коэффициентов (с. 41-63).

2. Обоснование двух взаимодополняющих подходов к анализу и управлению объемом портфеля дебиторской задолженности (договорных активов) как ключевых параметров, определяющих сбытовую политику любой коммерческой организации и формирующих качество финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта (с. 93-109).

3. Предложение аналитических способов диагностики ситуации овертрейдинга, связанной с качественным и количественным дисбалансом

источников привлечения и направлений использования финансовых ресурсов организации (с. 110-115).

4. Разработка рекомендаций по использованию в финансовом анализе конкурентоспособности коммерческой организации принципа золотой пропорции в качестве ключевого критерия, на основе которого дается методика оценки как этапа жизненного цикла хозяйствующего субъекта на стадии «производство», так и типа его развития, что существенно повышает качество интерпретации получаемой информации (с. 83-86).

5. Предложение методики проведения бизнес-анализа в рамках финансового анализа конкурентоспособности коммерческой организации. Применение данной методики в аналитической практике позволяет, с одной стороны оценить динамику изменений ряда финансовых показателей и соответствие фактических их значений нормативным или критериальным значениям, а с другой - количественно измерить требования ключевых стейкхолдеров и их проекцию на цели компании. Это способствует в конечном итоге определению ключевых показателей эффективности и более четкой постановке задач перед менеджерами различных уровней.

Апробация и внедрение результатов исследования

Выводы и предложения исследования представлялись, докладывались и обсуждались на научно-практических конференциях различного уровня, проходивших в городах России (Воронеже, Екатеринбурге, Курске, Липецке, Москве, Самаре) и зарубежья: Мюнхене (Германия), Норт-Чарльстоне (США), Праге (Чехия).

Результаты исследования также нашли отражение в 23 научных работах, 6 из которых - в ведущих журналах и изданиях, рекомендуемых ВАК Министерства образования и науки Российской Федерации.

Научные и практические результаты выполненной работы прошли апробацию в коммерческих организациях города Самары: ООО «Белка», ООО «Микс», ООО «Премьер Продукт».

Теоретические и практические положения диссертационной работы используются в учебном процессе Самарского государственного экономического университета при преподавании аналитических дисциплин.

Рекомендации по использованию научных результатов, полученных автором

Научные результаты и разработанные методические и прикладные рекомендации диссертационной работы Татаровского Ю.А. могут быть использованы:

- экономическими субъектами различных отраслей и организационно-правовых форм при анализе деятельности коммерческих организаций, нацеленных на долгосрочное и устойчивое развитие в условиях конкурентной борьбы;

- кредитными организациями при анализе кредитоспособности потенциальных заемщиков;
- аудиторскими и консалтинговыми фирмами при разработке рекомендаций клиентам в части повышения качества функционирования системы учетно-аналитического обеспечения управления организацией;
- высшими учебными заведениями в процессе преподавания и подготовки учебно-методических разработок по учетно-аналитическим дисциплинам.

Оценка содержания диссертационной работы

Логика и структура работы адекватны поставленным целям и задачам. Диссертация включает введение, три главы, заключение, библиографический список из 139 источников и 19 приложений, изложена на 184 страницах компьютерного текста.

Во введении обоснована актуальность темы исследования, степень разработанности проблемы, поставлена цель, определены задачи, объект и предмет исследования, раскрыта научная новизна и практическая значимость работы.

В первой главе диссертации изложены результаты гносеологического анализа сущности финансового состояния коммерческой организации, основанного на широком круге фундаментальной научной и методической литературы. Это позволило автору раскрыть эволюцию отечественных подходов к финансовому анализу, отражающих во многом состояние и направленность экономики России в период ее рыночного становления, выявить основные характеристики, необходимые таким заинтересованным его пользователям, как инвесторам, кредиторам, менеджменту организации (с. 21-45, 147-148).

Положительно оценивается объем и глубина эмпирических исследований автора. В частности проведение критического анализа основных нормативных документов, регламентирующих процедуру анализа финансового состояния предприятия, подходов отечественных и зарубежных ученых, освещающих данную проблему, а также основных подходов внешнего финансового анализа применяемого крупнейшими российскими коммерческими банками (ПАО «Сбербанк России» и ПАО «Россельхозбанк») (с. 21-45).

Вторая глава посвящена развитию методики финансового анализа конкурентоспособности коммерческой организации, формированию системы показателей финансового состояния как ключевого элемента финансовой составляющей конкурентоспособности бизнеса. Данная система показателей отражает не только степень соответствия стратегическим целям хозяйствующего субъекта, но и требованиям его ключевых стейкхолдеров, на основании которых предполагается построение финансовой бизнес-модели, представляющей собой концептуальную основу, «архитектуру» функционирования бизнеса и построения взаимоотношений с контрагентами и партнерами (с. 57-63).

В данной части исследования автор оперирует общепризнанными финансовыми коэффициентами, поддерживая позицию ряда экономистов, согласно которой существует необходимость интенсификации использования существующих показателей, а не создание новых, которые в силу единства и ограниченности информационной базы зачастую дублируют, либо просто находятся в функциональной взаимосвязи друг с другом. Это позволило разработать систему опережающих и запаздывающих показателей, которая служит для оперативного мониторинга степени достижения стратегических целей, а также оценки правильности принимаемых решений (с. 63-75).

В третьей главе диссертации представлены результаты апробации разработанной методики на трех предприятиях г. Самары, занимающихся производством и продажей кондитерских изделий ООО «Белка», ООО «Микс», ООО «Премьер Продукт».

Интересным представляется подход автора к поиску критериальных значений финансовых коэффициентов, достижение которых способствует повышению конкурентоспособности коммерческой организации в тактическом и стратегическом аспектах. В частности, рассмотрен процесс сбыта продукции коммерческих организаций с позиций востребованности и конкурентоспособности результатов их производственной деятельности (с. 93-108). На основе детального изучения особенностей построения современного процесса продажи, автором сделан акцент на проблемы управления портфелем дебиторской задолженности компании, сопряженности его объемов с располагаемыми финансовыми ресурсами.

В этой связи вполне логичным представляется разработка двух взаимодополняющих подходов к определению объема портфеля дебиторской задолженности в зависимости от стратегии поведения предприятия на рынке (консервативное, умеренное, агрессивное):

- рыночный или внешне ориентированный подход, основанный на потенциальной емкости рынка и реакции контрагентов на предпринимаемые меры в области предоставления отсрочки платежа;
- внутренне ориентированный подход, предполагающий оценку сбалансированности располагаемых и направляемых в сбытовую деятельность финансовых ресурсов.

Также диссертантом сделан определенный вклад в исследование рисков, связанных с несовершенством организации сбытовой политики предприятия, способных спровоцировать возникновение ситуации овертрейдинга, которая возможна и в относительно благоприятных для хозяйствующего субъекта условиях, но может привести впоследствии не только к убыткам, но и к банкротству предприятия. Поэтому вполне оправданным является подход автора к разработке аналитической процедуры диагностики ситуации овертрейдинга (с. 110-115).

В заключении изложены основные результаты проведенного автором исследования и авторской подход к развитию теоретико-методических аспектов финансового анализа конкурентоспособности коммерческих организаций.

Предложенный в исследовании подход позволил комплексно подойти к решению поставленной проблемы, системно выделить и обосновать ключевые группы показателей финансового состояния: рентабельности, деловой активности, ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, - в разрезе которых построена авторская методика анализа финансовой составляющей конкурентоспособности коммерческой организации.

Представленные в диссертации 19 приложений характеризуют результаты обобщения большого объема научной, методической и нормативной литературы (с. 147-184). Особый интерес представляют приложения Ж и И, отражающие методику расчета значений основных финансовых коэффициентов, направленную на укрепление финансовой составляющей конкурентоспособности хозяйствующего субъекта.

Таким образом, диссертационная работа обладает внутренним единством, логичным структурированием и последовательным изложением ее содержания. Результаты исследования соответствуют поставленной цели и задачам, обладают достаточной степенью научной новизны и практической значимостью.

Замечания и спорные моменты диссертации

Несмотря на положительные результаты проведенного исследования, в работе имеются отдельные дискуссионные моменты, требующие дополнительного обоснования и пояснения:

1. В диссертации следовало более четко обосновать содержание и взаимосвязь таких понятий, характеризующих качество финансовых ресурсов, как «сбалансированность» (с. 59, 94, 123, 129), «сопряженность» (с. 9, 10, 39, 123, 129), «гармоничность» (с. 55).

2. Автор не поясняет, нужно ли учитывать при определении целевых (критериальных) значений финансовых показателей коммерческой организации соответствующие показатели компаний-конкурентов (с. 90-92).

3. При изложении п. 2.2 диссертации диссертантом не рассмотрены причины, препятствующие внедрению в практику системы опережающих и запаздывающих показателей, указанные в таблице 2.3 (с. 64-65).

4. В рекомендациях автора по использованию показателя эластичности спроса по продолжительности отсрочки платежа (Таблица 3.13 на с. 108) подчеркивается, что значение данного показателя меньше 1 свидетельствует о неконкурентоспособности результатов деятельности бизнеса. В то же время следует учесть, что отсутствие реакции спроса на изменение условий поставок может свидетельствовать также о монопольном положении организации на рынке или о наличии устойчивого спроса на продукцию организации.

5. Не ясно, было ли в ходе исследования осуществлено построение кривой эластичности спроса по продолжительности отсрочки платежа и, проводился ли анализ ее поведения (с. 107-108)?

Тем не менее, обозначенные дискуссионные положения и недостатки не влияют в целом на общую положительную оценку данной диссертации.

Заключение о соответствии диссертационного исследования критериям, установленным Положением о порядке присуждения ученых степеней

Диссертация представляет собой законченную научно-квалификационную работу, выполненную автором самостоятельно на высоком научно-методическом уровне, где изложены научно-обоснованные экономические разработки, обеспечивающие решение важной социально-экономической задачи развития финансового анализа конкурентоспособности предприятий в Российской Федерации.

Результаты, полученные соискателем, имеют научную новизну и практическую значимость, выводы и предложения достоверны и обоснованы.

Содержание диссертации соответствует паспорту специальности ВАК 08.00.12 - «Бухгалтерский учет, статистика» в части пунктов: 2.8 «Экономический анализ и оценка эффективности предпринимательской деятельности»; 2.11 «Теория и методология финансового, управленческого, налогового, маркетингового анализа»; 2.14 «Анализ активов и капитала субъектов хозяйствования»; 2.15 «Анализ и прогнозирование финансового состояния организации».

Автореферат и опубликованные работы отражают основное содержание диссертации.

Диссертация, выполненная на тему: «Развитие финансового анализа конкурентоспособности коммерческой организации» соответствует требованиям п.9 Положения о порядке присуждения ученых степеней (утв. Постановлением Правительства РФ от 24.09.2013г. N 842 (в ред. от 30.07.2014г.)), предъявляемым к кандидатским диссертациям, а ее автор - Татаровский Юрий Алексеевич - заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика».

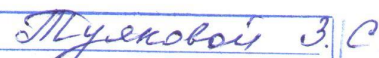
Отзыв на диссертацию и автореферат обсужден, одобрен и утвержден на заседании кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет» 10 мая 2016 года (протокол №18).

Заведующий кафедрой
бухгалтерского учета,
анализа и аудита ФГБОУ ВО
«Оренбургский государственный
университет»,
доктор экономических наук,
профессор

 Туякова Зауреш Серккалиевна

10 мая 2016 г.

460018, г. Оренбург, пр. Победы, д.13, ауд.6510
телефон: +7 (3532) 37-24-72

Подпись 
Заверяю
начальник ОК 