

В диссертационный совет Д 212.038.23 при Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Воронежский государственный университет»

ОТЗЫВ

официального оппонента, доктора экономических наук, доцента Герасимова Алексея Николаевича на диссертационную работу Фролова Игоря Владимировича на тему «Разработка организационно-методического обеспечения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика», представленную к защите в диссертационный совет Д 212.038.23 на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

Актуальность избранной темы диссертационного исследования

Как бизнес-единица банк постоянно вынужден принимать решения по доходному вложению имеющихся в его распоряжении ресурсов в условиях неопределенности, поэтому для него насущно необходимо верно и вовремя оценить эту неопределенность, то есть оценить возвратность кредита и его кредитный риск – вероятность и величину возможных финансовых потерь. С этой целью проводится основательный анализ кредитоспособности заемщика, результаты которого тесно связаны с ликвидностью и платежеспособностью самого банка. Некачественная оценка кредитоспособности ведет к неисполнению условий кредитного договора. Неисполнение заемщиком условий кредитного договора в свою очередь влияет на платежеспособность банка, а также может привести к нарушению нормативов ликвидности, установленных планом развития банка и нормативными актами Банка России, а также появлению проблемной задолженности.

В этой связи актуальным становится вопрос проведения предрейтингового анализа кредитоспособности заемщика, который позволяет сформировать

многовариантный прогноз показателей финансового состояния, с высокой вероятностью рассчитать прогнозный рейтинг заемщика и оценить кредитный риск еще на стадии кредитного решения. Однако на современном этапе в практической деятельности кредитных организаций отсутствует как таковое организационно-методическое обеспечение проведения предрейтингового экономического анализа, что определяет безусловную актуальность выбранной тематики диссертационного исследования.

Еще одним неразработанным аспектом является экспресс-оценка последствий кредитных решений, как на начальном этапе, так и в процессе кредитования, инструментарий проведения которой требует дополнительной проработки.

Опираясь на вышеизложенные положения, можно утверждать, что тема диссертационного исследования Фролова И.В. актуальна и имеет научно-практическую значимость.

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

Основной целью диссертационной работы является разработка организационно-методического обеспечения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика.

Представленная работа имеет логичную и завершенную структуру, состоит из введения, трех глав, заключения и приложения.

В первой главе исследования автором систематизируются понятийный аппарат анализа кредитоспособности заемщика и предлагаются дополнительные авторские признаки классификации заемщиков (стр. 11-24). Безусловной заслугой автора является сравнительная характеристика признанных подходов к проведению рейтинговой оценки, базирующийся на использовании не только нормативных источников и традиционных школ, но и категорий международных рейтингов Standard & Poor's, Fitch Ratings, Moody's Investors Service, результатом которого служит показатель количественной оценки кредитоспособности, так называемый средневзвешенный ожидаемый уровень потерь

(стр. 24 – 51). Отдельно хотелось бы отметить выделенные автором преимущества и недостатки существующих моделей оценки кредитоспособности заемщика, которые позволили обосновать необходимость выделения отдельного направления в анализе кредитоспособности - предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика, особенности его проведения и место в системе комплексного экономического анализа кредитоспособности заемщика (стр. 51-72).

Во второй главе раскрывается информационный и организационный механизм предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика. В частности, автор разрабатывает алгоритм его проведения, включающий комплекс взаимосвязанных аналитических процедур (стр. 73-75), предлагает организационный механизм взаимодействия различных структурных подразделений кредитной организации в процессе его осуществления с описанием выполняемых ими функций (стр. 75-80), кроме того, систематизирует информационные источники для каждого из выделенных этапов (стр. 80-89).

Отдельного внимания заслуживают методический подход к проведению экспресс-оценки последствий кредитования, основанный на применении методов детерминированного факторного анализа. С их помощью проводится корректировка показателей бухгалтерской отчетности, которая заключается в изменении статей, затронутых под влиянием полученного кредита или выбранных внешних факторов, и сохранении неизменными всех остальных показателей. Полученный результат влияет на присвоение рейтинговой оценки кредитозаемщика и значительно влияет на условия кредитования (стр. 89-112).

В третьей главе на примере объекта исследования апробируется как таковая предложенная в теоретической части работы методика предрейтингового экономического анализа, состоящая из оценки динамической устойчивости ключевых показателей финансового состояния и их многовариантного прогноза с учетом влияния маловероятных рисков.

С использованием возможностей статистического адаптивного моделирования автор строит модели динамической устойчивости показателей финансово-

го состояния кредитозаемщика и с помощью выявленного тренда их изменений определяет рискогенность ссудной задолженности и тем самым выявляет благонадежность потенциального заемщика, предварительную сумму выдаваемого ему кредита (стр. 113- 124).

Особый интерес представляет собой предлагаемый автором подход к прогнозированию возможных вариантов финансового состояния заемщика еще на стадии принятия кредитного решения. Поскольку с помощью построенных многовариантных прогнозных расчетов можно с точностью, превышающей 90%, получить значения ключевых финансовых показателей деятельности хозяйствующего субъекта на весь период кредитования и при необходимости последующий за ним. Особенностью предлагаемых моделей является учет возникновения даже маловероятных рисков, связанных с возвратом кредита (стр. 124-141).

Научный аппарат диссертационного исследования базируется на применении общенаучных методов – анализа, синтеза, дедукции, индукции, исторического, логического и системного подходов, а также методов статистико-экономического и монографического исследования.

Оставляет положительное впечатление методическая зрелость автора, понимание им диалектики общего и частного, качественного и количественного анализа, взвешенный подход к оценке факторов, влияющих на кредитоспособность заемщика. Диссертант демонстрирует владение приемами математической обработки информационного материала, умело их использует для выработки методов и методик, позволяющих решить важные задачи предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика.

**Научная новизна диссертационного исследования
и наиболее существенные результаты, полученные лично соискателем.**

Решая поставленные в работе задачи, автор исследует категорию предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика, предла-

гает его структуру, разрабатывает методические подходы к его проведению. Научная новизна диссертационного исследования состоит в:

- выделении в системе комплексного анализа кредитоспособности заемщика нового отдельного направления – предрейтинговый экономический анализ кредитоспособности заемщика и обосновании его места и роли в системе комплексного экономического анализа кредитоспособности заемщика (стр.51-72);
- структурировании, систематизации этапов и процедур проведения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика (стр. 73-75);
- разработке организационного механизма предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика (стр. 75-80) и систематизации информационных источников на каждом из этапов его проведения (стр. 80-89);
- обосновании выбора комплексного количественного показателя оценки кредитоспособности заемщика, используемого в предрейтинговом анализе (стр. 40-51);
- построении детерминированных факторных моделей экспресс-оценки влияния внешних факторов на рейтинговую оценку заемщика (стр. 89-112);
- создании статистических моделей для оценки динамической устойчивости показателей финансового состояния кредитозаемщика, позволяющих определить качественную оценку надежности заемщика и рассчитать предварительную сумму выдаваемого кредита (стр. 113-124);
- разработке методики многовариантного представления ключевых показателей финансового состояния, позволяющей рассчитать с высокой точностью их прогнозные значения, с учетом возникновения маловероятных рисков, на весь планируемый период кредитования (стр. 125-141).

На наш взгляд, большую практическую ценность имеют разработанная автором схема проведения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика (п. 2.1), на основе которой прописан механизм взаимодействия подразделений кредитной организации и информационная база для

его проведения (п. 2.2), предложен метод экспресс-оценки последствий кредитных решений с использованием моделей детерминированного факторного анализа (п. 2.3). Интерес представляет оригинальная методика анализа динамической устойчивости финансовых показателей кредитозаемщика (п. 3.1).

Также заслуживает внимания авторская методика прогнозного анализа показателей финансового состояния кредитозаемщика (п. 3.2).

Апробация результатов исследования. Соответствие публикаций и автореферата научным результатам диссертации.

Основные положения и результаты диссертационного исследования доведены до практических рекомендаций, нашедших подтверждение в справках о внедрении различных субъектов хозяйствования г. Воронежа.

Разработанная методика предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика может быть направлена в Банк России с целью разработки методических рекомендаций по его проведению кредитными организациями. Рейтинговые агентства может заинтересовать оригинальная методика анализа динамической устойчивости. В инвестиционные и трастовые фонды следует направить рекомендации автора по оценке многовариантного представления ключевых показателей деятельности организации.

Результаты исследования прошли апробацию и используются на объекте исследования ПАО «Сбербанк» и его заемщиках ООО «Винегрет», ООО «МЕТАКА», в учебном процессе Воронежского государственного университета при чтении учебных курсов «Экономический анализ» по направлению 38.03.01 «Экономика» профилю «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», а также курса «Анализ финансовой отчетности» по направлению 38.03.01 «Экономика» профилю «Корпоративный учет и анализ».

Кроме того, содержание автореферата в достаточной степени отражает основные научные результаты, выводы и рекомендации, представленные в диссертации и полностью соответствует заявленной теме. Автором, опубликовано 7 печатных работ, в том числе 4 работы – в ведущих рецензируемых журналах,

рекомендованных ВАК РФ, в которых достаточно полно отражены результаты проведенного диссертационного исследования.

Замечания по диссертационной работе.

Наряду с указанными достоинствами диссертационной работы следует обратить внимание на отдельные ее недостатки и неясные моменты.

1. Автору следовало бы продемонстрировать на объекте исследования предлагаемый показатель «средневзвешенный ожидаемый уровень потерь» (п. 1.3)

2. На наш взгляд, в работе следовало бы прописать процедуры предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика, используемые отделом андеррайтинга (п. 2.1).

3. Для иллюстрации информационного обеспечения процедур предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика необходимо разработать систему внутренних регламентов, регулирующих порядок взаимодействия структурных подразделений и выполняемые ими функции (п. 2.1 и п. 2.2).

В целом, надо отметить, что приведенные замечания не снижают высокого уровня диссертационного исследования, его научной и практической значимости.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о порядке присуждения ученых степеней

Диссертационное исследование соответствует п. 2.3 «Развитие методологии комплекса методов оценки, анализа, прогнозирования экономической деятельности», 2.15 «Анализ и прогнозирование финансового состояния организации» специальности 08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика - Паспорта специальностей ВАК России.

Диссертация Фролова И. В. носит заверченный характер, посвящена актуальной проблеме и свидетельствует о теоретических знаниях и умениях соис-

кателя самостоятельно выявлять и творчески решать научные теоретические и организационно-методические проблемы. Автореферат отражает основные положения диссертации, в достаточной мере освещает её научную новизну и практические рекомендации.

В целом представленная диссертация Фролова И. В. отвечает требованиям п. 9 Положения о порядке присуждения ученых степеней и решает задачу по разработке организационно-методического обеспечения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика, что имеет существенное значение для развития экономического анализа.

Автор диссертации - Фролов Игорь Владимирович - заслуживает присуждения искомой ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика.

Официальный оппонент:
Профессор кафедры статистики
и эконометрики ФГБОУ ВО
«Ставропольский государственный
аграрный университет», доктор
экономических наук, доцент

А.Н. Герасимов



Герасимов Алексей Николаевич, доктор экономических наук, доцент,
профессор кафедры статистики и эконометрики ФГБОУ ВО «Ставропольский
государственный аграрный университет».
355017, Российская Федерация, г. Ставрополь, пер. Зоотехнический, д. 12.
Тел. +7 928 321 50 63,
e-mail: alexeyn.gerasimov@gmail.com