

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по научной работе
Национального исследовательского
Томского государственного
университета, доктор физико-
математических наук


И.В. Ивонин
« 24 » апреля 2017 г.



ОТЗЫВ

ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

на диссертацию Фролова Игоря Владимировича на тему «Разработка организационно-методического обеспечения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

1. Актуальность темы диссертационного исследования

В нестабильно развивающихся рыночных условиях многие организации вынуждены прибегать к заемным источникам с целью пополнения оборотных средств либо осуществления инвестиционных проектов. В свою очередь кредитные организации, ориентируясь на предоставленную им потенциальным заемщиком информацию, проводят оценку его кредитоспособности в соответствии с принятой кредитной политикой. Однако не во всех случаях существующая рейтинговая методика оценки кредитоспособности заемщика позволяет с высокой степенью точности определить платежеспособность потенциального клиента. Это связано с отсутствием кредитной истории либо нетипичными условиями функционирования, факторами сезонности. Кроме того, получаемая рейтинговая оценка действительна на момент выдачи кредита

и не дает прогнозной оценки изменения финансового состояния на весь период действия кредитного договора, что, безусловно, может повлечь за собой возникновение безнадежной задолженности. В этой связи назрела потребность в действенном аналитическом инструменте - предрейтинговом экономическом анализе, позволяющем повышать достоверность последующей рейтинговой оценки.

Слабо изученными остаются вопросы расчета влияния максимального спектра рисков ухудшения финансового состояния, что в свою очередь порождает необходимость в разработке новых моделей, позволяющих их идентифицировать и определять вероятность их возникновения. Еще одной нерешенной прикладной задачей является проведение экспресс-оценки последствий кредитных решений.

Исходя из вышеизложенного, мы полагаем, что диссертационное исследование Фролова И.В. выполнено на актуальную тему и направлена на решение задач, имеющих существенное значение для совершенствования комплексного анализа кредитоспособности заемщика.

2. Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, содержащихся в диссертации.

Представленные в диссертации концептуальные научные положения, методические подходы и рекомендации практического характера базируются на изучении и творческом осмыслении фундаментальных трудов отечественных и зарубежных ученых, а также анализе обширной нормативно-правовой и статистической базы. Ознакомление с диссертационным исследованием показало, что автором проделана большая работа по сравнительному анализу существующих как в экономической литературе, так и в отечественной и мировой практике подходов к проведению рейтинговой оценки и анализа кредитоспособности заемщика, что позволило сформулировать обоснованные выводы и рекомендации.

Достоверность научных положений обуславливается применением широкого спектра общенаучных, экономических, специфических методов и приемов.

Сформулированные в процессе исследования Фроловым И.В. объект и предмет позволяют осуществлять решение поставленных задач с достаточной степенью аргументации.

Представленная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложения. Диссертация имеет логичную структуру, материал иллюстрирован оригинальными авторскими схемами и таблицами, что придает дополнительную ясность изложению. Задачи, поставленные в диссертации в соответствии с целью работы – разработкой организационно-методического обеспечения предрейтингового анализа кредитоспособности заемщика, были решены автором полностью.

В частности, в первой главе работы автором приводится систематизация понятийного аппарата, используемого для оценки кредитоспособности заемщика, и предлагаются новые классификационные признаки для группировки заемщиков (стр. 11-24). На базе сравнительной оценки международных и отечественных нормативных документов, регламентирующих величину резерва по ссудной задолженности, а также методик ведущих рейтинговых агентств, предлагает новый показатель количественной оценки кредитоспособности заемщика - средневзвешенный ожидаемый уровень потерь (стр. 24-51), что является безусловной заслугой автора. Положительно хотелось бы отметить предлагаемый подход к модификации системы комплексного анализа кредитоспособности заемщика путем внедрения в нее самостоятельного направления – предрейтинговый экономический анализ, автор описывает его роль и взаимосвязь с другими блоками анализа кредитоспособности заемщика (стр. 51-73).

Во второй части диссертационного исследования автор логично разрабатывает структуру предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика и организационный механизм для его осуществления (стр. 73-80), при этом систематизирует информационные материалы, которые служат источниками данных при выполнении аналитических процедур на каждом из заявленных этапов предрейтингового

экономического анализа кредитоспособности заемщика (стр. 80-89). Еще одной практической находкой является предлагаемый метод проведения экспресс-оценки последствий влияний различных факторов бизнес-среды на рейтинговую оценку заемщика с помощью применения детерминированных факторных моделей (стр. 89-114).

Третья глава представляет собой прикладную иллюстрацию предлагаемой методики предрейтингового экономического анализа и содержит оценку динамической устойчивости финансовых показателей кредитозаемщика с помощью построения статистических моделей, позволяющих дать качественную оценку потенциального заемщика еще до проведения рейтинга как такового (стр. 114-125). Уникальным представляется подход к прогнозированию возможных вариантов финансового состояния заемщика, поскольку он учитывает влияние даже рисков с малой вероятностью возникновения, что позволяет повысить точность прогнозной информации и достоверность оценки кредитозаемщика (стр. 125-144).

Представленный в диссертационном исследовании материал характеризуется целостностью и завершенностью. Указанные положения позволяют считать выводы автора достоверными, а теоретические и организационно-методические разработки обоснованными.

Доказательством обоснованности результатов проведенного исследования являются публикации по результатам докладов на международных конференциях, которые получили положительную оценку общественности. За период работы над диссертацией автором опубликовано 7 работ, в том числе 4 в изданиях, рекомендованных ВАК. Объем публикаций составляет 2,4 п.л.

3. Значимость полученных автором диссертации результатов для науки и практики.

Значение результатов, полученных в представленной диссертации, состоит в разработке организационных положений и конкретных методик для проведения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности

заемщика кредитными организациями и рейтинговыми агентствами. Особую практическую значимость имеют следующие авторские разработки, обладающие достаточной степенью научной новизны:

- выделение самостоятельного направления – предрейтинговый экономический анализ в системе комплексного анализа кредитоспособности заемщика, отличающегося спецификой сбора и обработки данных о финансовом состоянии заемщика; обоснование его роли и выявление взаимосвязей с другими блоками анализа кредитоспособности заемщика (стр. 51-73);

- разработанный алгоритм предрейтингового анализа, состоящий из последовательности аналитических процедур, направленных на качественную оценку благонадежности заемщика (стр. 73-75);

- механизм взаимодействия структурных подразделений кредитной организации в процессе проведения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика (стр. 75-80);

- систематизация информационных источников по видам выполняемых аналитических процедур, приведенные в работе оригинальные сводные таблицы и комментарии к составляющим информационной базы для предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика (стр. 80-89);

- сравнительный анализ существующих отечественных и зарубежных методик рейтинговой оценки, позволяющий обосновать авторский количественный показатель оценки кредитоспособности заемщика - средневзвешенный ожидаемый уровень потерь (стр. 24-51);

- предложенный статистический метод для качественной оценки кредитоспособности заемщика, позволяющий отслеживать динамическую устойчивость показателей финансового состояния, определять величину выдаваемого кредита до проведения рейтинговой оценки (стр. 114-125);

- рекомендации по проведению экспресс-оценки последствий влияний различных факторов бизнес-среды на рейтинг заемщика, основанные на

использовании разработанных автором детерминированных факторных моделей (стр. 89-114);

- разработанный методический подход к многовариантному прогнозу значений ключевых показателей деятельности кредитозаемщика, учитывающий последствия возникновения даже маловероятных рисков, связанных с возвратом кредита и способствующий получению расчетные значения высокой точности для оценки благонадежности заемщика (стр. 125-144).

В целом, по нашему мнению, предложенные автором методические подходы к разработке организационно-методического обеспечения предрейтингового анализа кредитоспособности заемщика могут расцениваться как практически полезные и имеющие существенное значение для развития организации и методики комплексного экономического анализа.

4. Рекомендации по использованию результатов диссертационного исследования

Предлагаемые автором направления и методы предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика носят прикладной характер и могут быть рекомендованы Банку России для разработки уточненной методики внутренней рейтинговой оценки кредитными организациями.

Непосредственно в деятельности рейтинговых агентств и инвестиционных фондов могут найти применение методические подходы к многовариантной прогнозной оценке финансового состояния заемщика.

Организационный механизм взаимодействия структурных подразделений в процессе проведения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика может использоваться в практической деятельности банков.

Подходы к экспресс-оценке влияния факторов бизнес-среды на рейтинговую оценку возможны для применения хозяйствующими субъектами различных форм собственности при оценке их эффективности.

Ключевые научные результаты диссертации могут применяться при

подготовке учебных дисциплин «Комплексный экономический анализ» и «Анализ финансовой отчетности» работниками вузов.

Использование авторских рекомендаций на практике повысит уровень полезности формируемой информации и упростит процесс принятия управленческих решений.

Указанную практическую значимость научных результатов подтверждает наличие справок о внедрении и публикации на международных научно-практических конференциях, научных сессиях и т.д. Полученные в ходе апробации практические данные составляют основу числовых примеров содержательной части диссертации, раскрывающей применение разработанной методики.

5. Соответствие диссертации и автореферата требованиям ВАК

Представленные Фроловым И.В. диссертация и автореферат по своему содержанию, структуре и оформлению соответствуют требованиям ВАК. Автореферат отражает основные научные результаты, выводы и рекомендации, содержащиеся в диссертационном исследовании, и полностью соответствует заявленной теме. Представленные публикации достаточно полно раскрывают авторские разработки.

6. Отдельные замечания по результатам исследования

В то же время, представленная работа Фролова И.В. не свободна и от некоторых недостатков. В их числе следует отметить следующее:

1. Не вполне четко выражена позиция автора: рассматривается ли заемщик исключительно с точки зрения коммерческого банка или более широко (стр. 11 и далее)?
2. Не ясен источник таблицы 1.2 (стр. 17-18). Что означает «Охарактеризуем предложенные автором в таблице 1.2 квалификационные группы» (Кто является автором в данном контексте?)
3. Не приведены количественные критерии выделения устойчивых, неустойчивых и рискогенных процессов финансовой динамики (стр. 59).
4. Говоря о значении предрейтингового экономического анализа

кредитоспособности заемщика, автор не уточняет, каковы затраты на применение этого анализа (стр. 74 и далее). К каким банкам относится схема 2.1 и какие банки (по размерам, экономическому состоянию и т.п.) могут позволить ее себе применить.

5. Поясните, в таблице 2.1 (стр. 81) описывается существующая практика или это предложения автора? Таблица, на наш взгляд, слишком объемна для основного текста (6 страниц).

6. На наш взгляд, объем заключения чрезмерен (14 страниц)

7. В разделе «Монографии, учебники и учебные пособия» списка использованных источников невелика доля источников литературы, выпущенных после 2010 года (около 20%), а также почти отсутствует зарубежная литература (только 2 названия).

Указанные недостатки не снижают оценку представленной работы как самостоятельного, завершенного исследования, выполненного на актуальную, практически значимую тему.

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

Структура и содержание диссертационной работы соответствуют ее целям, логике решения поставленных задач, а автореферат раскрывает ее основные положения. Исследование выполнено в рамках 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.

По своему содержанию диссертационная работа на тему «Разработка организационно-методического обеспечения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика» представляет собой завершенную научно-исследовательскую работу, выполненную на актуальную тему. Новые научные результаты, полученные диссертантом, имеют существенное значение для науки и практики. Выводы и рекомендации достаточно обоснованы.

Диссертация решает задачу, имеющую существенное значение для теории и методики экономического анализа, соответствует требованиям п. 9 Положения о порядке присуждения ученых степеней, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, а ее автор – Фролов Игорь Владимирович – заслуживает присуждения искомой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика.

Настоящий отзыв, диссертация и автореферат Фролова Игоря Владимировича обсуждены и одобрены на заседании кафедры финансов и учета Института экономики и менеджмента Национального исследовательского Томского государственного университета, протокол № 10 от «18» апреля 2017г.

Заведующий кафедрой финансов и
учета Института экономики и
менеджмента НИ ТГУ,
доктор экономических наук,
профессор



Земцов Анатолий Анатольевич

18.04.2017 г.

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Национальный исследовательский Томский государственный университет», 634050, г. Томск, пр. Ленина, 36, <http://www.tsu.ru>; адрес электронной почты: rector@tsu.ru; тел. (3822) 529-852; факс: (3822) 529-585

Кафедра финансов и учета, 634050, г. Томск, пл. Ново-Соборная, 1, стр. 2 (корпус ТГУ №12) ауд.218; тел. (3822) 783-679; адрес электронной почты: finans_@sibmail.com

ПОДПИСЬ УДОСТОВЕРЯЮ
Ведущий документовед
управления делами
И. Г. Михеева

