

**В диссертационный совет Д. 212.038.23  
на базе Федерального государственного  
бюджетного образовательного  
учреждения высшего образования  
«Воронежский государственный  
университет»  
394068, г. Воронеж, ул. Хользунова, д. 42в**

### **ОТЗЫВ**

**официального оппонента доктора экономических наук,  
профессора Серебряковой Татьяны Юрьевны  
на диссертацию по теме «Развитие учетно-аналитического обеспечения  
оценки кредитоспособности корпоративного заемщика в коммерческих  
банках», представленную Кондратьевым Романом Юрьевичем на  
соискание ученой степени кандидата экономических наук по  
специальности 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика»**

#### **Актуальность избранной темы исследования.**

Современная экономика характеризуется сложностью взаимоотношений участников бизнес-процессов. Это порождает возникновение различных рисков, предотвратить которые помогают методики анализа и контроля. Одной из актуальных проблем является предотвращение риска невозврата кредитов, которые несут банки при кредитовании бизнеса. Большое количество научных трудов и широкое обсуждение этих вопросов в научной и специальной литературе, очевидно, не позволили до сих пор выработать эффективную методику минимизации рисков кредитоспособности, несмотря на то, что и в теоретическом аспекте, и в практической деятельности, как банковские структуры, так и экономические субъекты располагают набором методик для определения кредитоспособности. Существуют широко применяемые методики, являющиеся регламентными при выдаче кредитов. Однако, они не всегда способны обеспечить полный возврат средств по многим причинам, среди которых недостаточная оценка особенностей

бизнес-средств и отраслевой принадлежности заемщика, недостаточная адаптированность международной практики к российской действительности, игнорирование имеющихся научных разработок в этой области. Между тем, не все существующие научно-практические идеи нашли применение при анализе кредитоспособности, например, ресурсно-ориентированный подход и оценка непрерывности деятельности не достаточно описаны и изучены с позиций оценки кредитоспособности. Между тем, сама идея такого подхода не обычна, и методика, основанная на указанных подходах, содержит новые подходы к традиционному вопросу. Все указанные выше причины делают тему исследования Кондратьева Р.Ю. актуальной как с научной, так и с практической точек зрения, предложенные методики востребованными не только практической необходимостью, но и потребностями выработки научных обоснований для новых подходов к пониманию степени кредитоспособности организации, как одному из показателей непрерывности деятельности.

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

Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, включает список использованной литературы из 275 наименований и 8 приложений. Соискателем сформулирована цель исследования, состоящая в разработке теоретических и организационно-методических положений учетно-аналитического обеспечения оценки кредитоспособности корпоративного заемщика в коммерческих банках в целях обеспечения непрерывности деятельности.

Для реализации этой цели определен набор задач, среди которых: оценить существующие подходы к оценке кредитоспособности экономических субъектов, возможности использования концепции устойчивого развития (ресурсоориентированного подхода) в оценке кредитоспособности заемщика; оценить влияние концепции жизненного цикла систем на оценку кредитоспособности экономических субъектов;

разработать методику оценки кредитных рисков с использованием ресурсо-ориентированного подхода и разработать комплексную методику оценки кредитоспособности заемщиков и связать ее с принципом непрерывности деятельности организации.

Следует отметить, что как сама цель, так и указанные задачи вполне логично и последовательно увязаны друг с другом, что позволило соискателю предложить оригинальную методику определения кредитоспособности и непрерывности деятельности организации.

Полученные в диссертационном исследовании результаты являются итогом комплексного научного исследования, основанного на изучении большого количества нормативных и регламентирующих российских и зарубежных документов, теоретических трудов и научно-практических исследований российских и зарубежных ученых в области методик финансового анализа, непрерывности деятельности, различных концептуальных подходов к экономическому и финансовому анализу. Все это позволило автору добиться достаточной обоснованности и достоверности теоретических и методических подходов к исследованию, а также результатов исследования, выразившихся в разработанных диссертантом методиках и научных обобщениях.

Обоснование теоретических положений и рекомендаций основаны на применении методик научного познания, общенаучных приёмах и способах: системного подхода, анализа и синтеза, детализации, группировки данных, классификации, обобщения.

Положения диссертации достаточно полно изложены в автореферате, отдельные выводы и фрагменты диссертационного исследования опубликованы в 9 статьях, в том числе 4 статьи – в рекомендованных ВАК, двух монографиях. Результаты исследования опубликованы в сборниках трех конференций.

Кроме того, разработанные методики применяются в деятельности экономических субъектов АО ЗСМ «Елецкий», АО «ЛИК» (подтверждено соответствующими справками о внедрении).

Материалы диссертации используются при преподавании дисциплины «Оценка кредитоспособности заемщика и группы компаний» в Воронежском государственном университете.

Анализ содержания диссертации и опубликованных работ позволяет сделать вывод об обоснованности научных положений, рекомендаций и заключений, сформулированных соискателем.

### **Научная новизна результатов диссертации.**

Научная новизна выводов и результатов диссертации видится в том, что соискателем на основе комплексного исследования методик финансового анализа, концепций устойчивого развития и непрерывности деятельности, риск-ориентированного подхода сформулированы теоретические обоснования и методики учетно-аналитического обеспечения оценки кредитоспособности, что, несомненно, обогащает научно-методические положения финансового анализа.

Следует отметить результаты диссертационного исследования, содержащие элементы научной новизны:

- определение кредитоспособности как комплексной учетно-аналитической характеристики принципа непрерывности деятельности (с. 21, 33, 1.1-1.2);
- обоснование недостаточности оценки кредитоспособности без учета бухгалтерского принципа непрерывности деятельности, который основан не только на коэффициентном анализе показателей ликвидности и платежеспособности, но и на нефинансовых данных, а также на использовании цикличности в жизни экономического субъекта (ресурсоориентированность)(с. 34, 44,65-66);
- систематизация доказательств искажения показателей кредитоспособности, основанных на коэффициентном анализе структуры баланса, для некоторых организаций с длительным производственным циклом, в связи с

особенностями бухгалтерского учета специфических операций указанных организаций на их некоторых жизненных циклах, а также особенностями финансирования деятельности таких организаций ( с.88-92, 95-99);

- обоснование необходимости использования концепции жизненных циклов в оценке кредитоспособности с позиций прогнозирования непрерывности деятельности, что коррелирует с изначальным тезисом о том, что кредитоспособность – это комплексная учетно-аналитическая характеристика непрерывности деятельности (с.116-117);

- сформулирована и обоснована ресурсноориентированная модель оценки кредитоспособности, исключая влияние структуры и состава активов и источников средств организации, что нивелирует методические особенности их формирования в бухгалтерском учете. (раздел 2.3, с. 137-138);

- сформированы и обоснованы методики идентификации жизненных циклов организации с целью прогнозирования непрерывности деятельности, а также понимания особенностей функционирования организации для учета этих обстоятельств в оценке кредитоспособности (с. 102,113, 115);

- разработанная авторская модель комплексной оценки кредитоспособности (с. 153-156) сочетающая в себе традиционные и ресурсноориентированные показатели, учитывающая отраслевые риски, особенности формирования показателей отчета о финансовом состоянии (баланса), а также основанная на объединении информационных данных заемщика и заимодавца;

#### **Теоретическая и практическая значимость результатов диссертации.**

Теоретическая значимость диссертации состоит в том, что соискателем на основе комплексного подхода к оценке кредитоспособности организаций с длительным производственным циклом (строительные, сельскохозяйственные) с учетом ресурсноориентированных и классических показателей, концепций устойчивого развития, непрерывности деятельности и риск-ориентированного подхода обоснованы теоретические положения оценки кредитоспособности организаций, обеспечивающей более объективные выводы о кредитоспособности, исключая влияние

методики бухгалтерского учета, стадии развития организации, конкретного производственного цикла. Концептуально исследование позволяет, используя традиционные теоретические обоснования, расширить методологию определения кредитоспособности, используя иные способы, что позволяет снизить кредитные риски.

Практическая значимость результатов исследования определяется направленностью авторских методик на решение практических задач коммерческих банков и организаций, связанных с выявлением и ограничением рисков кредитоспособности, возможностью использования разработанных соискателем методик в практической деятельности экономических субъектов. Это подтверждается справками о внедрении.

Результаты рассматриваемого диссертационного исследования могут быть рекомендованы к более широкому применению и обобщению для выработки регламентов (программ) проверки кредитоспособности на различных этапах цикла кредитования, в виде набора стандартных процедур, которые следует применить для понимания и оценки рисков, непрерывности деятельности и соответственно, кредитоспособности. Теоретические выводы и практические рекомендации, содержащиеся в работе Кондратьева Р.Ю., могут быть использованы в учебном процессе высших учебных заведений, занятых подготовкой бакалавров и магистров в области экономики, учебно-методических центров по подготовке и повышению квалификации профессиональных бухгалтеров, а также в органах внутреннего контроля коммерческих организаций для мониторинга рисков кредитоспособности и рисков непрерывности деятельности.

#### **Соответствие темы диссертации области исследования.**

Содержание диссертации соответствует паспорту специальности ВАК 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика в части пунктов п. 1.1 «Исходные парадигмы, базовые концепции, основополагающие принципы, постулаты и правила бухгалтерского учета» раздела I «Бухгалтерский учет»; п. 2.15

«Анализ и прогнозирование финансового состояния организации» раздела II «Экономический анализ».

**Критические замечания и пожелания автору по существу исследования.**

Отмечая высокий научный уровень исследования, необходимо обратить внимание на отдельные положения диссертации, которые, по нашему мнению, нуждаются в дополнительной аргументации и пояснениях:

- при описании риск-ориентированных подходов к оценке кредитоспособности на основе концепции жизненных циклов не достаточно проработаны риск-образующие факторы и методика их оценки, в связи с чем предложенная модель в части рисков повторяет подходы Базельского комитета (параграф 2.3);

- требует дополнительного пояснения, какие именно показатели комплексной отчетности с позиций ресурсоориентированного подхода являются нефинансовыми (с.152) и формируются ли они каким-то образом в учетной, контрольной или аналитической подсистеме (с.33) и связана ли эта отчетность с концепцией интегрированной отчетности (с.152);

- в работе не нашел отражение механизм получения банками информации о том, на каких циклах находится организация, для того, чтобы учесть это при расчетах кредитоспособности организации, в связи с чем, практические возможности применения модели для внешних пользователей - банков – не вполне проработаны.

**Общее заключение.**

Изложенные выше замечания в целом не влияют на научное и практическое качество представленной соискателем диссертации, которая полно и комплексно раскрывает все задачи исследования, что обеспечило диссертанту достижение цели своего исследования. Диссертация Кондратьева Р.Ю. представляет собой законченное, самостоятельно выполненное научное исследование, характеризующееся научной новизной и практической значимостью. Автореферат диссертации, а также публикации

автора, в том числе 4 работы, опубликованные в изданиях, рекомендованных ВАК России, полностью отражают основное содержание работы.

Результаты проведенного соискателем исследования представляют собой личный вклад в теорию и практику учетно-аналитического обеспечения оценки кредитоспособности и непрерывности деятельности. Он подтвержден апробацией и внедрением в практическую деятельность, о чём свидетельствуют, кроме справок о внедрении, соответствующие приложения к диссертации.

Изложенное выше даёт основание полагать, что выполненное Кондратьевым Романом Юрьевичем научное исследование соответствует требованиям п. 9, 10 Положения о присуждении ученых степеней (утверждено Постановлением Правительства РФ № 842 от 24 сентября 2013 г.), предъявляемым ВАК к кандидатским диссертациям, и, следовательно, соискатель заслуживает присуждения искомой ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика».

Официальный оппонент:

заведующая кафедрой  
бухгалтерского учета Чебоксарского  
кооперативного института (филиала)  
АНО ОВО Центросоюза РФ  
«Российский университет кооперации»  
доктор экономических наук,  
профессор

«09» сентября 2019 г.

Почтовый адрес: 428025, г. Чебоксары,  
пр. М. Горького, 24, каб. 416  
Телефон: 88352419825; 89033223100  
Адрес электронной почты: [tserebrvakova@rucoop.su](mailto:tserebrvakova@rucoop.su),  
[serebrtata@yandex.ru](mailto:serebrtata@yandex.ru)



Серебрякова  
Татьяна  
Юрьевна

ОТДЕЛ ПРАВОВОЙ И КАДРОВОЙ РАБОТЫ		
ПОДПИСЬ <i>М.Ю. Серебряковой</i> ЗАВЕРЯЮ		
<i>Серебрякова</i>	<i>М.Ю. Юрьевна</i>	<i>М.Ю.</i>
подпись	подпись	фамилия
	<i>09.09.2019</i>	
	дата	