

В диссертационный совет Д 212.038.23
ФГБОУ ВО «Воронежский
государственный университет»

ОТЗЫВ

ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА

доктора экономических наук, профессора Чайковской Любови Александровны на диссертационную работу Кондратьева Романа Юрьевича на тему: «Развитие учетно-аналитического обеспечения оценки кредитоспособности корпоративного заемщика в коммерческих банках», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика

1. Актуальность темы диссертационной работы. В силу ограниченности собственных финансовых ресурсов экономические субъекты для выполнения принципа непрерывности деятельности вынуждены прибегать к сторонней финансовой поддержке, чаще всего оказываемой коммерческими банками. Несмотря на отработанный механизм кредитования и стандартизации процесса управления рисками, коммерческие банки и заемщики сталкиваются с рядом проблем, связанных с кредитоспособностью сторон, о чем свидетельствует статистика Банка России: растет просроченная задолженность по кредитному портфелю наравне с долговой нагрузкой при снижении объемов предоставляемых кредитов корпоративным заемщикам.

Использование упрощенного стандартизированного подхода, когда риски и необходимые значения резервов определяются документами Банка России, как показывает практика, не может обеспечить адекватное соотношение категорий ссуд с уровнями риска и необходимым уровнем дифференциации корпоративных заемщиков при оценке кредитоспособности. Международный подход к оценке кредитных рисков с учетом требований Базельского комитета

обеспечивает информационную прозрачность при оценке кредитоспособности, но только для субъектов, имеющих рейтинги внешних рейтинговых агентств.

Из вышеизложенного следует, что существующие подходы к анализу финансового положения и оценке кредитоспособности заемщика приводят к неэффективному распределению финансовых ресурсов и создают предпосылки для неконтролируемого принятия рисков экономическими субъектами, что приводит к угрозе непрерывности деятельности всех участников процесса кредитования. Необходимость разработки нового подхода к оценке кредитоспособности всех категорий заемщиков, поиск современных решений в совершенствовании учетно-аналитического обеспечения в сторону согласованности интересов коммерческого банка и заемщика обуславливает актуальность и значимость темы исследования. Кроме того, расширение информационных границ учетно-аналитических систем и их цифровизация требуют для оценки кредитоспособности учета особенностей осуществляемых видов экономической деятельности, стадий жизненного цикла экономических субъектов в условиях ограниченности ресурсов.

В связи с этим диссертационная работа Р.Ю. Кондратьева выполнена на актуальную тему, а проблемы, поставленные в ней, требуют решения в современных условиях и являются актуальными с научной и практической позиций.

2. Структура и оценка качества диссертационного исследования.

Диссертационное исследование включает в себя введение, 3 главы, заключение, список использованных источников и приложения (общим объемом 250 с.). По содержанию диссертационная работа имеет четко выстроенную структуру и логику изложения, содержит необходимый иллюстрированный материал, что свидетельствует об умении соискателя самостоятельно выявлять и творчески решать теоретические и организационно-методические проблемы по научной специальности.

Во введении обосновывается актуальность темы исследования, формулируется цель и задачи, раскрывается предлагаемый автором подход к решению поставленных задач, характеризуется степень новизны полученных результатов и их апробация.

В первой главе изложены теоретические положения учетно-аналитического обеспечения оценки кредитоспособности заемщика. На основе критического анализа подходов к определению сущности и содержания кредитоспособности и непрерывности деятельности выдвинута гипотеза о том, что кредитоспособность является комплексной учетно-аналитической характеристикой непрерывности деятельности экономического субъекта (с. 12-15). В процессе обоснования выдвинутой гипотезы доказано, что выполнение принципа непрерывности деятельности экономических субъектов зависит от событий и условий как финансового, так и нефинансового характера, которые совпадают с факторами потери кредитоспособности (с. 19-20). Сформулированы основные требования и подходы к анализу непрерывности деятельности экономического субъекта, которым должна удовлетворять гипотетическая модель непрерывности, что позволило подтвердить наличие функциональной связи между непрерывностью деятельности и кредитоспособностью заемщика (с. 21-32).

Далее автором исследованы существующие подходы к оценке кредитоспособности заемщика во взаимосвязи с принципом непрерывности деятельности, что позволило математически формализовать понятия «кредитоспособность» (с. 34) и «финансовое положение» (с. 43). Доказано, что оценка кредитоспособности и финансового положения зависит от набора инструментария, информационного обеспечения и методик анализа. В результате критического анализа существующих подходов к оценке кредитоспособности выделены элементы оценки кредитоспособности как мониторинг долговой нагрузки и текущей платежеспособности, проводимых на основе коэффициентного анализа с учетом видов экономической деятельности (с. 35-42, 49). В заключение первой главы соискателем обоснована необходимость совершенствования учетно-аналитической

системы обеспечения кредитоспособности заемщика, что позволило уточнить определения учетно-аналитической системы и учетно-аналитического обеспечения кредитоспособности заемщика (с. 55-56). Исходя из анализа содержания интересов пользователей учетной информации применительно к учетно-аналитической системе оценки и обеспечения кредитоспособности заемщика доказано, что обеспечение непрерывности деятельности экономических субъектов может быть достигнуто путем слияния учетных концепций статического и динамического балансов (с. 62-64).

Вторая глава диссертации исследует возможность использования ресурсоориентированного экономического анализа в оценке кредитоспособности заемщика. Исходя из поставленной задачи, автором выделены виды финансовых ресурсов, используемых в процессах финансирования и инвестирования (с. 72). На примере строительных организаций раскрыты недостатки существующих методик оценки уровня кредитоспособности, которые дают разность оценок и несовпадение позиций относительно кредитоспособности экономических субъектов (с. 82-83). Раскрыто негативное влияние новой редакции Закона «Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости», применение которого приводит к искусственному завышению показателей ликвидности и чистых активов (с. 85-93). Доказано, что ресурсоориентированный экономический анализ позволяет нивелировать влияние на оценку кредитоспособности изменения законодательства и прочих факторов (с. 97-98). Обосновано, что учет концепции жизненного цикла является необходимым условием для определения этапов и стадий жизненного цикла экономических субъектов при оценке кредитоспособности, что дает возможность прогнозировать уровень кредитоспособности и выполнение принципа непрерывности деятельности на протяжении жизненного цикла кредитования (с. 103). Модернизирована классификация этапов экономического развития путем введения в качестве пороговых значений числа Фибоначчи. Предложено разбиение стадий жизненного цикла экономических систем на этапы, исходя из устанавливаемой системы

контроля, ограниченной временными границами, целями стейкхолдеров и ограничивающими условиями систем внутривозвратного и государственного контроля (с.114-115). Предложена модель оценки кредитных рисков, которая дает объективную оценку деятельности организации с позиции выполнения принципа непрерывности деятельности (с. 128).

Методические разработки сконцентрированы в третьей главе диссертационной работы. Автором проведено исследование по углублению учетно-аналитического и контрольного направления развития обеспечения стейкхолдеров информацией о кредитоспособности и рисках (с.142-147). Уточнено определение комплексной отчетности с позиции ресурсоориентированного подхода (с. 152). Предложена форма комплексного отчета о кредитоспособности на основе ресурсоориентированного подхода (с. 153-156), которая позволяет реализовать разработанную и апробированную методику оценки кредитоспособности (с. 177-187).

Заключение содержит обобщенные выводы по результатам исследования.

3. Достоверность и обоснованность диссертационного исследования.

Основные положения, выводы и рекомендации автора диссертации являются достоверными, соответствуют требованиям, которые предъявляются к кандидатским диссертациям. Полученные результаты диссертационной работы основаны на исследовании и обобщении автором как теоретических, так и организационно-методических разработок отечественных и зарубежных ученых в области бухгалтерского учета и экономического анализа. Р.Ю. Кондратьев использует известные научные методы в процессе обоснования полученных результатов исследования. Содержание диссертационной работы свидетельствует о высоком уровне подготовленности соискателя по специальности, его способности к проведению анализа положений теории и практики, к аргументации выводов, обобщению полученных результатов. Научная обоснованность полученных результатов подтверждается также использованием данных публичных организаций.

Обсуждение результатов исследования на международных и региональных научно-практических конференциях, публикации в тематических сборниках научной литературы, внедрение и использование основных полученных результатов исследования в деятельности экономических субъектов позволяют сделать вывод о достоверности научных положений, сформулированных в диссертации. По теме исследования опубликовано 12 научных работ общим авторским объемом 4,29 п.л., в том числе 4 научные работы авторским объемом 1,31 п.л. в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК Минобрнауки России.

4. Значимость научных результатов диссертационного исследования не вызывает сомнений и состоит в развитии конкретных теоретических и практических положений, направленных на совершенствование учетно-аналитического обеспечения оценки кредитоспособности экономических субъектов, что имеет существенное значение для развития теории и методики бухгалтерского учета и экономического анализа.

К наиболее значимым научным результатам исследования, на наш взгляд, следует отнести следующие положения:

- развитие теоретических положений оценки кредитоспособности заемщика с позиции современных концепций устойчивого развития, жизненного цикла, риск-менеджмента в соединении с основополагающим принципом бухгалтерского учета – непрерывностью деятельности экономического субъекта;

- расширение существующих методик оценки кредитоспособности и кредитного риска путем введения дополнительных элементов и этапов анализа, включая пороговые значения интенсивных факторов в использовании финансовых ресурсов на основе обобщенных сечений для каждого этапа жизненного цикла организации с учетом выполнения принципа непрерывности деятельности, что позволяет повысить прогностическую ценность результатов анализа;

- разработка модели учетно-аналитической системы и встроенного комплексного отчета оценки кредитоспособности заемщика на основе риск- и

ресурсоориентированного подходов, в основе которой в качестве критериев заложены числа Фибоначчи, позволяющие формировать профессиональное суждение относительно уровня кредитоспособности заемщика и его изменения в будущем.

5. Личный вклад соискателя. Научные результаты, полученные соискателем Р.Ю. Кондратьевым в рамках проведенного исследования заключаются в развитии учетно-аналитического обеспечения оценки кредитоспособности экономических субъектов-заемщиков. Предложенные автором подходы позволяют определять уровень кредитоспособности заемщика на любом этапе кредитования, что повышает информационную ценность результатов экономического анализа в практической деятельности.

6. Рекомендации по использованию результатов диссертационного исследования. Достигнутые результаты диссертации Р.Ю. Кондратьева могут применяться в банковской деятельности, а также российскими организациями в процессах инвестирования с целью учетно-аналитического обеспечения менеджмента, принимающего решения по обеспечению непрерывности и управлению рисками.

Результаты и выводы диссертации рекомендуется использовать: в учебном процессе для совершенствования структуры и содержания учебных дисциплин при подготовке по программам бакалавриата и магистратуры.

7. Замечания и спорные моменты по диссертации. Отмечая положительные стороны исследования, акцентируем внимание на некоторых ее недостатках:

во-первых, практический пример фрагмента комплексного отчета оценки кредитоспособности на основе ресурсоориентированного подхода (с. 178-183) следовало привести на основе данных строительной отрасли в целом, а не отдельно взятых организаций. Это позволило бы продемонстрировать более наглядно необходимость и практическую значимость его применения в целом;

во-вторых, в диссертации не получило продолжения исследование по раскрытию и порядку обобщения информации для оценки

кредитоспособности, ее документирования и представления в публичной учетно-аналитической системе в условиях цифровизации;

в-третьих, предлагая в диссертации использование чисел Фибоначчи в качестве пороговых значений определения уровня кредитоспособности, автором в недостаточной степени обосновано их применение.

Вместе с тем следует отметить, что указанные замечания не влияют на общую положительную оценку работы, они свидетельствуют о сложности и многогранности исследуемых в диссертации проблем.

8. Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным «Положением о присуждении ученых степеней». Давая общую оценку диссертации Р.Ю. Кондратьева, следует отметить, что она является законченной самостоятельной научно-квалификационной работой, имеющей научное и практическое значение для решения важной прикладной задачи в области бухгалтерского учета и экономического анализа, направленной на повышение качества и своевременности учетно-аналитического обеспечения оценки кредитоспособности заемщика, а также о рисках его деятельности.

Автореферат и научные публикации, в том числе 4 статьи в журналах, рекомендуемых ВАК при Минобрнауки России, отражают научные результаты проведенного исследования.

На основании вышеизложенного можно сделать вывод, что диссертация Кондратьев Романа Юрьевича на тему «Развитие учетно-аналитического обеспечения оценки кредитоспособности корпоративного заемщика в коммерческих банках»,» представляет собой законченное научное исследование, выполненное на высоком теоретическом и методическом уровне, обладающее научной новизной и практической значимостью, и соответствует критериям п. 9 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842 (в редакции постановления Правительства Российской Федерации от 01 октября 2018 г. № 1168), предъявляемым к кандидатским диссертациям, а ее автор – Кондратьев Роман Юрьевич – заслуживает

присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика.

Официальный оппонент:

заведующая кафедрой бухгалтерского

учета и налогообложения,

образовательно-научный центр «Финансы»

ФГБОУ ВО «Российский экономический

университет имени Г.В. Плеханова

доктор экономических наук,

профессор

«06» сентября 2019 г.



Чайковская Любовь Александровна

Контактная информация:

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», образовательно-научный центр «Финансы»

Адрес: 117997, г. Москва, Стремянный переулок, дом 36, корпус 3, этаж 7, кабинет 710

Телефон: +7 (499) 237 93 43

E-mail: Chaik4@yandex.ru

