

УТВЕРЖДАЮ:

И.о. проректора по научной работе
Федерального государственного бюджетного
образовательного учреждения высшего
образования «Саратовский государственный
университет имени И.С. Тургенева»



С.Ю. Радченко
2017 г.

ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ о диссертационной работе Нади Галлимуловны Набеевой на тему «Развитие методических подходов диагностики и нейтрализации преднамеренных банкротств», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Актуальность темы исследования

Банкротство организаций является особым механизмом, направленным на повышение здоровой конкуренции в предпринимательской среде, перехода собственности к наиболее успешным управленцам, финансового оздоровления относительно благополучных организаций.

Однако в современной экономической среде стали наблюдаться не совсем здоровые тенденции, связанные с использованием процедур банкротства организаций и граждан с целью умышленного ухода от долговых обязательств, неуплаты налогов и платежей в бюджет. Активно стали применяться различные схемы преднамеренного банкротства с использованием взаимозависимых организаций, фирм-однодневок, векселей, создания фиктивной кредиторской задолженности, вывода имущества, что приводит к негативным финансово-налоговым последствиям для российской экономики и бизнеса.

При этом в используемой научной и нормативной литературе методические подходы к диагностике банкротства не всегда позволяют идентифицировать преднамеренность банкротства, не учитывается отраслевая специфика организаций, обладающих рядом недостатков. Кроме того, предлагается огромное количество показателей, связанных с финансовым анализом хозяйственной деятельности организаций, её отдельных элементов, в том числе используемых в нормативных документах, что затрудняет выбор оптимальной методики и однозначного толкования полученного результата. Следовательно, требуется упорядочение существующих подходов к диагностике преднамеренных банкротств, как организаций, так и граждан-должников.

В этой связи диссертационное исследование Набеевой Н. Г., направленное на разработку теоретико-методических подходов к диагностике преднамеренного банкротства организаций и граждан, обеспечивающих своевременное выявление причин и условий преднамеренного банкротства и направленных на его предотвращение, является **актуальным** для современной теории и практики финансов хозяйствующих субъектов.

Структура диссертации, цель, объект и предмет исследования, соответствие содержания работы научной специальности

Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и литературы, который содержит 236 наименований, и 5 приложений. Общий объем работы составляет 203 листа, включая 30 рисунков и 38 таблиц.

В соответствии с указанной целью исследования «развитие теоретико-методических подходов диагностики преднамеренного банкротства организаций и граждан, обеспечивающих своевременное выявление причин и условий преднамеренного банкротства и направленных на его предотвращение» (С.6) в работе определены **объект** исследования (диагностика и нейтрализация преднамеренных банкротств организаций и граждан) и **предмет исследования** (методические подходы и инструменты диагностики и нейтрализации преднамеренных банкротств организаций и граждан), которые соответствуют пунктам 3.11. (Исследование внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятий и корпораций), 3.12. (Структура и взаимосвязь механизма финансового взаимодействия государства и корпоративных финансов в рыночных условиях), паспорта специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Диссертационное исследование Н. Г. Набеевой направлено на решение следующих **задач**: анализ понятия и признаков преднамеренного банкротства организаций и граждан, исследование эволюции законодательства о банкротстве в России и некоторых зарубежных странах; определение специфики финансовой диагностики в процессе преднамеренного банкротства организаций и граждан; формирования предложений по совершенствованию законодательства в сфере регулирования отношений, возникающих в связи с банкротством организаций и граждан. Отметим, что обозначенные автором задачи полностью выполнены.

Таким образом, автором проделана большая работа по исследованию теоретико-методических аспектов формирования системы финансового анализа преднамеренного банкротства на основе реализации многофункционального подхода к диагностике банкротства. Диссертационная работа обладает высоким теоретическим потенциалом, вносит вклад в развитие теории и практики финансов хозяйствующих субъектов.

Основное содержание диссертационного исследования.

В первой главе «Теоретические основы финансовой диагностики преднамеренного банкротства и формы его проявления в российском бизнесе» раскрыты сущностные характеристики такого сложного явления как преднамеренное банкротство.

Автором систематизированы и обобщены подходы к определению сущности такого явления, как банкротство (С.17), что позволило сравнить преднамеренное и не

преднамеренное банкротства, выделить основные характеристики преднамеренного банкротства. Кроме того, Н. Г. Набеевой проведена классификация преднамеренного банкротства по различным признакам: в зависимости от заинтересованного лица, по времени возникновения умысла на преднамеренное банкротство, по способам реализации преднамеренного банкротства, по цели преднамеренного банкротства и другим (С.19).

Отметим, что Н. Г. Набеевой предложено авторское определение преднамеренного банкротства (С.20), принципиальное отличие которого заключается в следующем:

1) Преднамеренное банкротство определяется как процесс, т.е. целенаправленная совокупность взаимосвязанных действий на запланированный результат;

2) Расширен круг привлекаемых лиц, так как преднамеренные банкротства могут быть организованы и другими заинтересованными лицами (банкротства в своих интересах и заказные банкротства);

3) Действия лиц должны носить противоправный характер по отношению к экономическому, финансовому, юридическому состоянию должника.

На основе анализа статистических данных: размеров и динамики изменения задолженности предприятий-банкротов перед бюджетом и внебюджетными фондами, а также кредиторами (С.23) автором сделан вывод об ухудшении анализируемых тенденций (многократного прироста задолженности), об общих неблагоприятных последствиях преднамеренных банкротств: банкротство лишь одной организации может привести к цепочке неплатежей, что влечет за собой серию банкротств поставщиков, торговых организаций и прочих субъектов рынка, связанных с ней тесными финансово-хозяйственными связями, а в конечном итоге к «парализации» соответствующей отрасли.

Особую ценность в диссертационной работе имеет глубокий анализ способов реализации преднамеренных банкротств (С.26-28) на основе изучения практического материала (финансовых анализов и отчетов Арбитражных управляющих за период с 2006 по 2016 годы), а также выявление наиболее распространенных в современных условиях финансовых схем преднамеренного банкротства (С.28-33).

В работе Н. Г. Набеевой обоснован вывод, что общепринятая трактовка необходимости установления признаков преднамеренного банкротства в контексте увеличения неплатежеспособности не отражает сути явления. Цель инициаторов преднамеренного банкротства - получение дохода вследствие банкротства. В диссертационной работе установлены различия в причинно-следственной связи естественного банкротства и преднамеренного банкротства. Данные выводы подтверждаются и при проведении сравнительного анализа между естественными и преднамеренными банкротствами и при анализе факторов, вызывающих эти явления (С.36-38).

Соискателем вводится новое понятие «сублимационно-управленческого фактора» (С.36) как фактора преднамеренного банкротства, который в свою очередь приводит к формированию схемы преднамеренного банкротства. По мнению автора, установление этих моментов являются необходимым условием для выявления преднамеренности.

Таким образом, в первой главе исследования представлены первый и второй пункты научной новизны: определены сущностные характеристики преднамеренных банкротств и обоснован новый подход к установлению признаков преднамеренного банкротства путем установления, в том числе, сублимационно-управленческого фактора и финансовой схемы преднамеренного банкротства.

Во второй главе диссертационного исследования «Формирование балансо-моделирующей методики финансовой диагностики преднамеренного банкротства хозяйствующих субъектов с учетом зарубежного опыта» автором проведен анализ имеющего методического обеспечения диагностики банкротств, представленный как зарубежными, так и отечественными исследователями (С.59-76). Отмечено, что современная наука располагает множеством методов проведения финансового-экономического анализа, практическое использование которых не всегда приводит к объективным результатам вследствие недостатков конкретных используемых методик, а так же недобросовестности действий арбитражных управляющих (например, интерпретации полученных результатов). Выводы автора основаны на анализе значительного количества практического материала и отчетов арбитражных управляющих.

Автором исследованы нормативно-законодательная база по вопросам банкротства, разработаны методики диагностики преднамеренного банкротства организаций и граждан (С.79-89, 95-97) и систематизированы проблемы информационного обеспечения диагностики банкротства, а также необходимости обязательного учета наличия недостоверной информации в бухгалтерской отчетности при реализации отечественных и зарубежных методик финансового анализа деятельности организаций-банкротов; определены источники информации (С.97) и направления совершенствования информационной базы (в частности, автором предложено изначальное определение косвенных признаков преднамеренного банкротства-банкротного иммунитета) для получения наиболее достоверных результатов. При этом автор отмечает специфику определения банкротного иммунитета в случае осуществления гражданином предпринимательской деятельности и при отсутствии таковой деятельности (С.95). Таким образом, соискатель степени обосновала необходимость проведения не только коэффициентной оценки финансового состояния должника, но и анализа деятельности предприятия в целом, в том числе: необходимости предварительной оценки наличия косвенных признаков преднамеренного банкротства, выявления сублимационно-управленческого фактора и формирования ложной схемы банкротства, контроля за процессом реализации имущества организации-банкрота или гражданина-банкрота. Особо интересным является предложение автора о моделировании данных баланса с учетом отмены фиктивных сделок и отражения экономического эффекта (необоснованного сокрытия доходов и имущества) от совершенных мероприятий.

Таким образом, подтверждаем, что во второй главе обоснованы и представлены третий и четвёртый пункты заявленной научной новизны: разработаны балансо-моделирующая методика для организаций-банкротов и моделирующая методика для граждан-банкротов.

В третьей главе диссертационной работы «Разработка методов нейтрализации преднамеренного банкротства» Н. Г. Набеевой проанализированы практики банкротства в зарубежных странах, проведен их сравнительный анализ процедур банкротства (С.113).

Автором систематизированы и предложены наиболее действенные методы нейтрализации преднамеренных банкротств в России (С.115-124). При этом автор подчеркивает тесную связь факторов, вызывающих преднамеренные банкротства с методами их нейтрализации. Более того, Н. Г. Набеевой проанализированы положения законодательства, регламентирующие процесс реализации имущества должника, и систематизированы «проблемные» его стороны, дающие возможность арбитражным управляющим действовать в ущерб кредиторам при реализации имущества должника (С.125)

Соискателем степени проведена апробация балансо-моделирующей методики диагностики преднамеренного банкротства организаций (С.127-145) с точки зрения ее результативности на примере крупнейших организаций Томской области. По результатам апробации подтверждена практическая значимость методики, доказана универсальность ее применения, возможность количественной оценки влияния отдельных сделок на финансовое состояние организации, способность улавливать признаки преднамеренного банкротства, что подтверждает целесообразность использования данной методики. А также проведена апробация методики диагностики преднамеренного банкротства граждан (С.146-147).

Особого внимания заслуживает проведенный Н. Г. Набеевой сравнительный анализ авторской методики (С.144) с нормативно установленными временными правилами для арбитражных управляющих установления наличия признаков преднамеренного банкротства (результаты представлены в Приложении 5), который доказал преимущества разработанной методики перед нормативной, универсальность ее применения, а также точность выявления признаков преднамеренного банкротства. Н. Г. Набеевой установлено, что коэффициентный анализ финансовой отчетности не имеет самостоятельного значения, а лишь дополняет диагностику преднамеренного банкротства; методика позволяет вносить корректировки в бухгалтерский баланс организации или финансовые показатели гражданина, отменив фиктивные сделки и изменив результаты проведенных операций, если бы они были направлены на получение экономических выгод для фирмы или гражданина, т.е. определить количественное влияние сделок на финансовое положение фирмы или гражданина. По мнению автора, расчет и анализ динамики вводимых автором коэффициентов определяет период времени, подлежащий проверке, способствует установлению целевой направленности преднамеренного банкротства и последовательности анализа реализованных должником сделок (С.144).

Таким образом, в третьей главе раскрыт пятый пункт заявленной научной новизны: разработаны методы нейтрализации преднамеренных банкротств в Российской Федерации с учетом зарубежного опыта, а так же доказана практическая состоятельность разработанных автором методик.

Теоретическая значимость результатов исследования для науки заключается в том, что теоретические выводы позволяют реализовать системный подход к изучению проблем банкротства организаций и граждан.

Выводы и результат, полученные диссертантом, обоснованы и достоверны, так как опираются на существующую теоретико-методологическую и нормативно-правовую базу, результаты анализа обширного статистического материала, современные экономико-математические модели.

Результаты исследования содержит достаточную информацию для подтверждения **научной новизны**, которая заключается в теоретико-методическом обосновании подходов к совершенствованию финансово-аналитического инструментария диагностики преднамеренного банкротства как к организациям, так и гражданам в разных сферах деятельности:

1. Соискателем степени систематизированы и дополнены сущностные характеристики преднамеренных банкротств:

-выявлены факторы, вызывающие преднамеренные банкротства; автором предложена их классификация: 1) факторы, способствующие возникновению преднамеренного банкротства (акцент государственной политики на фискальной функции, низкий уровень культуры и ответственности участников отечественного рынка и виновных за преднамеренные банкротства, несоблюдение профессиональной этики арбитражными управляющими и другие) и 2) факторы, способствующие реализации схем преднамеренного банкротства (наличие рынка исполнителей заказных банкротств; возможность «заказной» оценки стоимости имущества, финансовая неграмотность, отсутствие действенного обеспечения прав граждан по выплатам задолженности по зарплате и выходным пособиям и другие), которые обуславливают формирование направлений нейтрализации банкротства организаций и граждан.

-установлены характерные признаки преднамеренных банкротств по ряду признаков (в том числе: по условиям образования, по причинам возникновения, целям банкротств, способам нейтрализации и другие), позволяющие идентифицировать виды банкротств;

-предложена авторская классификация преднамеренных банкротств, в том числе: по цели банкротства, по времени возникновения умысла, по видам ответственности за преднамеренное банкротство и другие);

-предложено авторское определение преднамеренного банкротства, в соответствии с которым преднамеренное банкротство - это целенаправленный этапный процесс, возникающий в результате совокупности умышленных действий заинтересованных лиц (в том числе и третьих лиц), направленных на совершение мероприятий вопреки экономическим, финансовым, юридическим интересам организации или гражданина, результатом которого является невозможность полного погашения кредиторской задолженности, отличительной особенностью которого является расширение совокупности деяний, находящих отражение не только в финансовой деятельности, но в экономическом и юридическом состоянии, переход от действия (бездействия) собственника или руководителя к целенаправленному этапному процессу, рассмотрение в качестве заинтересованных лиц не только руководителей и собственников организаций, но и третьих лиц (кредиторов, рейдеров и других).

2. Н. Г. Набеевой введены в оборот новые понятия: *банкротный иммунитет* и *сублимационно-управленческий фактор*:

- банкротный иммунитет - способность хозяйствующего субъекта или гражданина преодолевать меры, предпринимаемые недобросовестными руководителями, собственниками или третьими лицами, направленные против интересов кредиторов (или) и влияющих на способность погашения кредиторской задолженности;

- сублимационно-управленческий фактор - действия заинтересованных лиц из числа руководителей, собственников либо третьих лиц, направленные на умышленное развитие факторов банкротства, имеющие мультипликативный характер;

- уточнено понятие «схема преднамеренного банкротства», под которой понимается совокупность экономически нецелесообразных сделок, направленных на банкротство должника, которые характеризуются повторяемостью, направленностью действий на вывод капитала, ростом кредиторской задолженности с привлечением определенного круга взаимозависимых лиц, использованием фирм - «однодневок» и т.д.

По мнению, автора выявление связи между действиями лиц, имеющих возможность принимать управленческие решения, и изменением финансового положения должника является основным моментом при проведении финансового анализа деятельности организации или гражданина.

3. Автором систематизированы методические подходы к диагностике банкротства организаций (в том числе по таким признакам, как: по целевому назначению; по результативному показателю; по статусу; по степени учета информации и другие), которая позволила установить способы диагностики преднамеренного банкротства, определить структуру авторской методики (наличие экспертных и формализованных критериев, количество показателей) и область ее применения. На основе анализа преимуществ и недостатков существующих методических подходов к диагностике банкротств Н. Г. Набеевой доказана необходимость разработки новой методики и предложена авторская *балансо-моделирующая методика* диагностики преднамеренного банкротства организаций, основанная на расчетно-редукционном способе проведения финансового анализа исходя из экономического содержания сделок, позволяющих выявить использование схемы преднамеренного банкротства и количественно оценить влияние реализуемых сделок на финансовое состояние организации через моделирование баланса. Проведена апробация *балансо-моделирующей методики* диагностики преднамеренного банкротства организаций.

4. Н. Г. Набеевой разработана авторская методика диагностики преднамеренного банкротства граждан, позволяющая установить наличие финансовой схемы преднамеренного банкротства, количественно оценить возможности гражданина в погашении долговых обязательств, а также определить регламент действий арбитражного управляющего и контролирующих органов по установлению признаков преднамеренного банкротства. Соискателем степени проведена апробация моделирующей диагностики преднамеренного банкротства граждан.

5. Автором предложены методы нейтрализации преднамеренных банкротств организаций и граждан в РФ, нацеленные на ослабление действия криминогенных факторов, подавление антисоциальных установок лиц, совершающих противоправные деяния в сфере банкротства и включающие выработку комплекса методов

общесоциального, экономического и законодательно-административного характера, позволяющих сформировать эффективный институт банкротства и снизить количество преднамеренных банкротств в экономике

В целом, сформулированные Н. Г. Набеевой **теоретические** выводы диссертации представляют серьезный вклад в развитие финансовой науки, являются основой для дальнейшего исследования теоретико-методических основ диагностики банкротств. Вместе с тем диссертация имеет и большое **практическое значение**.

Практическая значимость исследования заключается

1) В возможности практического применения балансо-моделирующей методики диагностики преднамеренного банкротства организаций и моделирующей методики диагностики граждан, а именно:

а) в систематизации и решении ряда практических вопросов, связанных с механизмом формирования информационного обеспечения процедур анализа и контроля как государственных структур, арбитражных управляющих, так и со стороны партнеров по бизнесу, трудовых коллективов для управления рисками криминального банкротства или его предупреждения;

б) в научных разработках, проводимых научными коллективами, по совершенствованию финансовых механизмов процедур банкротства организаций и граждан, факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятий и корпораций, при разработке способов нейтрализации банкротств, поскольку политика российского государства в сфере банкротства должна основываться на объективной оценке результативности применяемых методов и инструментов диагностики преднамеренных банкротств и требует постоянного соблюдения баланса интересов сторон, участвующих в процессе банкротства;

в) органами власти в правотворческой деятельности при разработке основных направлений совершенствования законодательства в сфере несостоятельности организаций и граждан, а также при оценке эффективности работы правоохранительных органов;

г) в процессе преподавания в вузах (в том числе при повышении квалификации) в рамках учебных программ по антикризисному управлению, по корпоративным финансам в рыночных условиях, при разработке на основе диссертационной работы авторского курса «Диагностика преднамеренного банкротства».

2. Результаты успешной апробации разработанных методик подтверждены справками о внедрении Управления экономической безопасности и противодействия коррупции УМВД России по Томской области и Управления ФНС России по Томской области.

Достоверность и научная обоснованность результатов диссертации

Научная обоснованность и достоверность результатов исследовательской работы, проведенной Н. Г. Набеевой, определяется достаточным анализом научных источников и эмпирического материала (включая статистические, справочные материалы и аналитические отчеты арбитражных управляющих, статистических органов Российской Федерации), собранного, обработанного автором в своей практической деятельности, а также использованием ряда общенаучных и специальных методов (анализ и синтез, методы классификации, группировки и обобщения, системный и ситуационный анализ).

Положительным является и то, что результаты исследования прошли широкое обсуждение на международных и всероссийских научных конференциях, а так же на межрегиональных совещаниях правоохранительных органов.

Все вышесказанное позволяет говорить о достоверности и научной обоснованности сделанных автором выводов и предложенных рекомендаций

Наряду с наличием несомненных достоинств исследования, имеются некоторые спорные и недостаточно обоснованные моменты:

1) Необходимо уточнить: каким образом при формировании финансовой схемы преднамеренного банкротства и установления сублимационно-управленческого фактора выявляется наличие фиктивных сделок с «фирмами-однодневками?»;

2) По-нашему мнению, нуждается в дальнейшей проработке вопрос экономического обоснования изменений в законодательстве, направленных на нейтрализацию преднамеренных банкротств.

Указанные замечания носят частный характер, не умаляют несомненных достоинств, научную и практическую значимость исследования. Дальнейшее продолжение исследования видится в создании компьютерной базы данных с экспертными функциями, которая позволит: накапливать информацию как о конкретном проблемном предприятии, так и рассчитывать среднеотраслевые значения на основе статистического материала, проводить сравнительный анализ аналогичных показателей.

Диссертационная работа изложена логично и последовательно. Оформление соответствует требованиям ГОСТов к текстовым документам.

Анализ работ, опубликованных Н. Г. Набеевой, показывает, что они отражают основные результаты исследования. Автором опубликовано 16 научных работ, в том числе 4 – в журналах, включенных в Перечень рецензируемых научных изданий, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук. Общий объем публикаций 6,23 п.л., авторский вклад – 5,62 п.л. Автореферат отражает содержание диссертации.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней

Диссертация представляет собой завершённую научно-исследовательскую работу на актуальную тему. Новые научные результаты, полученные диссертантом, имеют существенное значение для российской науки и практики в области финансов хозяйствующих субъектов, позволяют осуществлять своевременную диагностику преднамеренных банкротств и использовать эффективные методы их нейтрализации. Выводы и рекомендации обоснованы. Диссертационная работа «Развитие методических подходов диагностики и нейтрализации преднамеренных банкротств» соответствует требованиям п. 9 «Положения о присуждении ученых степеней», принятого постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Автор работы Надия Галлимуловна Набеева заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Отзыв на диссертационную работу Надии Галлимуловны Набеевой составила профессор кафедры финансов и кредита, доктор экономических наук, профессор Давыдова Лариса Владимировна.

Диссертационная работа Надии Галлимуловны Набеевой «Развитие методических подходов диагностики и нейтрализации преднамеренных банкротств» и отзыв ведущей организации обсуждены и одобрены на заседании кафедры финансов и кредита ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет имени И.С. Тургенева» (протокол № 15 от 21 апреля 2017 года).

Профессор кафедры финансов и кредита
федерального государственного бюджетного
образовательного учреждения высшего образования
«Орловский государственный университет
имени И.С. Тургенева»,
доктор экономических наук, профессор

Л. В. Давыдова

Заведующий кафедрой финансов и кредита
федерального государственного
бюджетного образовательного
учреждения высшего образования
«Орловский государственный университет
имени И.С. Тургенева»,
доктор экономических наук, доцент

И. Е. Греков

21.04.2017

Сведения об организации:
302026, г. Орел, ул. Комсомольская д. 95
Тел. +7 (4862) 75-13-18
E-mail: info@oreluniver.ru
Официальный сайт: <http://oreluniver.ru>

Кафедра финансов и кредита:
302020, г. Орел, Наугорское шоссе, 40
+7 (906) 570-23-33
E-mail: fidokib@ostu.ru
Сайт кафедры: <http://oreluniver.ru/chair/fdokib>