

ОТЗЫВ

официального оппонента

на диссертацию Набеевой Нади Галлимуловны

«Развитие методических подходов диагностики и нейтрализации преднамеренных банкротств», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Диссертационная работа Набеевой Н.Г. на тему: «Развитие методических подходов диагностики и нейтрализации преднамеренных банкротств» посвящена развитию и совершенствованию теоретических, методических и практических основ оценки финансовой несостоятельности предприятий и физических лиц, разработке методического подхода к диагностике и выявлению преднамеренных банкротств, позволяющих повысить эффективность деятельности арбитражных управляющих и государственных органов, регулирующих процедуру банкротства.

Актуальность темы исследования

Важной задачей государства, обеспечивающей восстановление экономики страны, является улучшение инвестиционного климата, повышение защищенности финансовых ресурсов и инвестиций, развитие конкурентоспособности предприятий. Важную роль в этом играет система несостоятельности (банкротства). Сама процедура банкротства нацелена в первую очередь на поддержание конкурентоспособности предприятий, повышение доступности кредита, стимулирование выполнения договорных обязательств и обеспечение предсказуемости распределения рисков при возникновении финансовых трудностей.

Однако не редкой является ситуация преднамеренного банкротства предприятий и физических лиц с целью передела собственности и отказа от платежей по обязательствам. Своевременное выявление преднамеренных банкротств, пресечение различных схем умышленного уклонения от выполнения обязательств перед кредиторами и государством, приводящих к разорению предприятий, обуславливает необходимость разработки инструментов дифференциации организаций-банкротов в зависимости от целей проведения процедуры банкротства.

Таким образом, развитие теоретико-методических подходов диагностики преднамеренного банкротства организаций и граждан, обеспечивающих своевременное выявление причин и условий преднамеренного банкротства и направленных на его предотвращение, является актуальной задачей оздоровления финансовых отношений в России.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций

Диссертация Набеевой Н.Г. представляет собой самостоятельное, законченное научное исследование, характеризующееся глубоким и системным изучением всех аспектов выбранной темы. Диссертация состоит из введения, трех глав, десяти параграфов, заключения, списка использованной литературы, содержащего 236 наименований, 5 приложений. Общий объем работы составляет 203 листа, включая 30 рисунков и 38 таблиц.

Достигнутые результаты соответствуют поставленной цели диссертационного 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). Задачи, представленные на стр. 7 диссертационного исследования логически увязаны с продекларированной целью, способствуют её достижению и решены в ходе исследования.

Работа характеризуется системным подходом и комплексной оценкой всех аспектов, связанных с диагностикой ситуаций преднамеренных банкротств. Структура работы построена в логической последовательности.

В первой части работы рассмотрены теоретические вопросы преднамеренных банкротств: система признаков и критериев несостоятельности, система нормативно-правового регулирования, проанализированы основные схемы преднамеренных банкротств и способы их реализации. Автором были систематизированы характеристики и факторы, вызывающие преднамеренные банкротства, предложена авторская классификация и авторское определение преднамеренного банкротства (с. 19–22). Отличительной особенностью определения является указание на заранее запланированный результат и преднамеренные действия заинтересованных лиц, приводящие к невозможности погасить обязательства.

Подтверждением развития теории антикризисного управления послужило введение новых понятий: банкротный иммунитет и сублимационно-управленческих фактор, позволяющих дополнить анализ несостоятельности должника новыми подходами. В целях идентификации преднамеренных банкротств как умышленных действий заинтересованных лиц введен термин «сублимационно-управленческий фактор», определяющий действия направленные на уменьшение активов и искажение данных бухгалтерской отчетности (С. 36). Автором были проанализированы схемы и охарактеризованы причины преднамеренных банкротств (С. 27–33). На основании достаточного

объема статистических данных были показаны финансово-налоговые последствия банкротств предприятий и физических лиц (С. 40–47) и сделан вывод о существенной угрозе преднамеренных банкротств для экономической безопасности государства (С. 55). Основными целями умышленных действий руководителей организаций, собственников и предпринимателей при преднамеренном банкротстве, являются следующие: уход от исполнения долговых обязательств перед государством и другими кредиторами; смена собственника имущества; хищение имущества, в том числе денежных средств (С. 32). На основании выявленных особенностей действий при преднамеренном банкротстве сформулировано понятие банкротного иммунитета как способности предприятия или физического лица противостоять мерам, предпринимаемым заинтересованными в банкротстве лицами. Предложена процедура определения банкротного иммунитета для предприятий (С. 80) и граждан (С. 95).

Автором систематизированы методические подходы к диагностике банкротств как зарубежных (С. 56–65), так и российских авторов (С. 66–78) (более 30 методик). Проведенный анализ позволил выявить направления дальнейшего совершенствования методов диагностики банкротств, а именно, показал необходимость дополнить финансовый анализ оценкой совершаемых хозяйственных операций на предмет их влияния на сокращение реальных активов должника и выявлением круга заинтересованных в банкротстве лиц. Понимание преднамеренного банкротства как процесса, что нашло отражение в уточнении данного термина, позволило автору обосновать необходимость проведения финансового анализа предприятия-банкрота в динамике. Особо ценным результатом исследования является разработанный методический подход к диагностике преднамеренных банкротств, который представлен в форме авторской балансо-моделирующей методики диагностики преднамеренного банкротства предприятий (С. 80–91) и моделирующей методики для граждан (С. 91–98). Отличительной особенностью представленного методического подхода является выявление хозяйственных сделок приводящих к банкротству предприятий (С. 85–86) и анализ изменения финансового состояния должника в динамике, включая период применения процедур банкротства. В диссертационной работе предложены авторские коэффициенты, рекомендуемые к использованию в процессе оценки уровня финансового состояния организаций, выступающие критериями выявления схем преднамеренных банкротств (С. 137–140).

В целях разработки практических рекомендаций были исследованы особенности процедур банкротства США, Германии, Франции, Китая, что позволило автору предложить методы нейтрализации преднамеренных банкротств, включающие общесоциальные, организационные, законодательно-

административные и экономические методы (С. 118–123). Предложенная методика диагностики преднамеренных банкротств была апробирована на 11 крупных организациях Томской области, находящихся в процедуре банкротства. По итогам практической апробации сделан вывод, что анализ финансовой отчетности не имеет самостоятельного значения, а только дополняет диагностику преднамеренного банкротства (С. 140). Кроме того, автором установлено, что основная задача методики заключается в установлении сублимационно-управленческого фактора и выявлении финансовой схемы преднамеренного банкротства с участием заинтересованных лиц.

Научная новизна представленной работы заключается в разработке методического подхода для оценки ситуаций преднамеренных банкротств, включающего набор финансовых показателей, процедуру анализа показателей в динамике и диапазон их значений, позволяющий обоснованного идентифицировать преднамеренное банкротство предприятий и граждан.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии теоретических основ сущностных характеристик преднамеренного банкротства, в систематизации факторов и финансовых схем, вызывающих преднамеренное банкротство организаций и граждан.

Наиболее существенные результаты представленного исследования, обладающие теоретической значимостью и научной новизной, следующие:

1. Предложено определение понятия преднамеренного банкротства, при этом внесены существенные дополнения, логически связанные с авторской методикой диагностики преднамеренных банкротств. Преднамеренное банкротство предложено рассматривать как процесс, характеризующийся преднамеренными действиями заинтересованных лиц (не только руководителей и собственников, но и третьих лиц) вопреки интересам предприятия и направленных на невозможность погашения обязательств предприятием или гражданином (С. 20–21).

2. Введены в оборот новые понятия: *банкротный иммунитет* и *сублимационно-управленческий фактор*, которые дополняют предложенный методический подход, расширяя объекты анализа при диагностике преднамеренных банкротств. Процедура анализа уровня банкротного иммунитета, предложенная автором (С. 80, 95), позволяет определить способность предприятия и гражданина противостоять преднамеренному банкротству. Анализ сублимационно-управленческого фактора позволяет выявить круг заинтересованных лиц и определить схему преднамеренного банкротства.

3. Разработан и апробирован методический подход к диагностике преднамеренных банкротств, включающий:

- авторскую *балансо-моделирующую методика* диагностики преднамеренного банкротства организаций;
- моделирующую методику диагностики преднамеренного банкротства граждан.

Данный методический подход представляет собой поэтапную процедуру диагностики, включающую анализ уровня банкротного иммунитета, набор финансовых коэффициентов и критериев оценки финансового состояния, порядок установления финансовой схемы и наличие сублимационно-управленческого фактора, контроль за реализацией имущества должника (Стр. 80–89).

4. Предложены методы нейтрализации преднамеренных банкротств организаций и граждан (законодательно-административного, экономического, организационного и общесоциального характера), направленные на предотвращение преднамеренных банкротств в экономике (С. 118–123).

Таким образом, результаты исследования, полученные Набеевой Н.Г., имеют важное значение для разработки современных методик диагностики преднамеренных банкротств предприятий и граждан, а также при реализации методов предотвращения этого явления.

Достоверность выводов, предложений и рекомендаций автора подтверждается публикациями в открытой печати, в которых раскрываются основные положения и результаты диссертации (16 публикаций), в том числе 4 – в научных журналах, рекомендованных ВАК Минобрнауки РФ. Общий объем публикаций 6,23 п.л, авторский вклад – 5,62 п.л. Предложения Набеевой Н.Г. по совершенствованию подходов к диагностике преднамеренного банкротства обсуждались на всероссийских и международных конференциях, совещаниях представителей правоохранительных органов. Предложенная балансо-моделирующая методика применяется в деятельности правоохранительных органов Томской области при выявлении преступлений экономической направленности в сфере банкротств, о чем свидетельствуют акты о внедрении.

Практическая значимость результатов исследования

Теоретические положения и основные выводы диссертации имеют практическую значимость. Сделанные в работе выводы, обладающие признаками научной новизны, могут быть использованы:

- в деятельности арбитражных управляющих для проведения финансового анализа организаций и граждан, а также при проведении экспертизы преднамеренного банкротства правоохранительными органами для выявления экономических преступлений в сфере банкротства;

- в деятельности банков, при оценке платежеспособности заемщика и намерений погасить кредитные обязательства;
- в деятельности широкого круга экономических субъектов для оценки рисков взаимодействия с контрагентами.

Все вышеперечисленное свидетельствует о самостоятельности проведенных исследований, достоверности и научной обоснованности выводов и предложений, сделанных автором.

Дискуссионные вопросы и замечания

В диссертационной работе, наряду с безусловными достоинствами, имеются некоторые спорные моменты.

1. Автор предлагает при проведении предварительного анализа предприятия оценивать банкротный иммунитет. Следовало бы пояснить, на основании каких источников информации можно сделать вывод о наличии или отсутствии банкротного иммунитета у предприятия.

2. При разработке авторской балансо-моделирующей методики, автор вводит финансовые коэффициенты для оценки вероятности преднамеренных банкротств, однако не определены количественные критерии оценки и не установлен временной период для оценки показателей в динамике.

3. Автор предлагает моделирование баланса предприятия-банкрота с учетом наличия фиктивных сделок (таблица 11, стр. 87). Предложения автора по изменению балансовых статей вызывает следующие вопросы. При фиктивной реализации активов предложено уменьшить актив баланса за счет фиктивной дебиторской задолженности и пассив баланса за счет кредиторской задолженности, при этом не ясно за счет каких кредиторов будет производиться такое уменьшение и почему не рассматривается изменение собственного капитала. При перечислении денег на счета «фирм-однодневок» с одновременным увеличением активов, предлагается увеличить актив баланса на сумму перечисленных средств, а пассив баланса уменьшить на сумму фиктивной кредиторской задолженности с одновременным увеличением размера прибыли. На наш взгляд предложенные корректировки нарушают балансовое равенство.

4. При моделировании баланса не рассмотрено влияние фиктивных сделок на изменение налоговых обязательств. Следовало рассмотреть такое влияние, в частности на обязательства по налогу на добавленную стоимость.

Указанные замечания носят частный характер, не снижают весомости вклада автора в разработку вопроса о методическом обосновании преднамеренных банкротств, а также научную и практическую значимость результатов исследования.

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

Диссертация Набеевой Н.Г. представляет собой самостоятельную научно-квалификационную работу, обладающую научной и практической значимостью, в которой содержится решение научной задачи, имеющей существенное значение для развития экономической отрасли знаний в области теории банкротств предприятий и граждан.

Диссертационная работа Набеевой Н.Г. «Развитие методических подходов диагностики и нейтрализации преднамеренных банкротств» по теоретическому уровню, научной новизне и практическому значению соответствует требованиям п. 9 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук, а ее автор Набеева Надия Галлимуловна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Официальный оппонент

доцент кафедры менеджмента
Национального исследовательского
Томского политехнического университета
(Россия, 634050, г. Томск, проспект Ленина, дом 30;
(3822) 60-63-33; tpu@tpu.ru),
кандидат экономических наук
(08.00.10 – Финансы денежное обращение и кредит)



Жданова Анна Борисовна

24 апреля 2017 г.

Верно

Ученый секретарь Ученого совета НИ ТПУ




О.А. Ананьева