

В диссертационный совет Д 212.267.11
на базе Национального исследовательского
Томского государственного университета

ОТЗЫВ

официального оппонента

доктора экономических наук, доцента Бойковой Анны Викторовны
на диссертацию Набеевой Нади Галлимуловны
на тему: «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

Актуальность темы исследования

Развитие кризисной ситуации в экономике России потребовало разработки и обоснования новых подходов к исследованию теоретических и практических аспектов комплексной научной проблемы антикризисного управления экономической системой.

Кризис влечет за собой нестабильное состояние, в равной мере индуцирующее как благоприятные, так и неблагоприятные последствия, поэтому интерес к институту банкротства как области научных знаний высок. Анализ научных публикаций, показывает, что задача обоснования методики диагностики банкротных состояний относится к развивающейся области, ориентированной на разрешение нештатных ситуаций и их своевременное предупреждение.

При этом одним из центральных является вопрос эффективного распознавания естественного банкротства от преднамеренного. Известные в настоящее время методики диагностики преднамеренного банкротства, предлагаемые в нормативных документах, не дают однозначного толкования полученного результата.

Следовательно, требуется развитие подходов к диагностике преднамеренного банкротства организаций и граждан, обеспечивающих своевременное выявление причин и условий преднамеренного банкротства и направленных на его предотвращение.

В этой связи диссертационное исследование Н.Г. Набеевой, направленное на разработку теоретико-методических положений диагностики преднамеренных банкротств, является **актуальным** для современной теории и практики.

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

Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, содержащего 236 наименований, и 5 приложений. Общий объем работы составляет 203 страницы, включая 30 рисунков и 38 таблиц.

Целью представленного исследования является развитие теоретико-методических подходов диагностики преднамеренного банкротства организаций

и граждан, обеспечивающих своевременное выявление причин и условий преднамеренного банкротства и направленных на его предотвращение.

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) 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.

Основное содержание работы

Во введении обоснована актуальность темы исследования, сформулирована цель и определены задачи, перечислены объект, предмет и методы исследования. Отмечена научная новизна, теоретическая и практическая значимость выводов и предложений диссертационной работы.

В *первой главе* «Теоретические основы финансовой диагностики преднамеренного банкротства и формы его проявления в российском бизнесе» в соответствии с логикой исследования научной задачи проведен анализ основополагающих понятий: «банкротство», «несостоятельность», «неплатежеспособность», «фиктивное банкротство», «криминальное банкротство» (С. 14–17). Выявлены сущностные характеристики преднамеренных банкротств.

Показано, что преднамеренное банкротство внешне имеет те же основные характеристики, что и естественное банкротство. При этом, как отмечает автор, эти характеристики отягощены умышленными действиями, т.е. желанием намеренно развить и усилить негативное влияние любого фактора. В связи с этим Н.Г. Набеевой введено понятие «сублимационно-управленческого фактора», наличие которого обязательно при установлении признаков преднамеренного банкротства (С. 36). В диссертационной работе установлена причинно-следственная связь: сублимационно-управленческий фактор – убыток – финансовый крах должника – выгода заинтересованных лиц.

Автором предложено определение преднамеренного банкротства (С. 20), отличительной особенностью предложенного определения является расширение понятия по совокупности действий, находящихся отражение, как в финансовом, так и в экономическом состоянии.

В диссертационной работе дифференцированы взаимосвязанные группы внешних и внутренних причин банкротства. Автором приведена их классификация в зависимости от уровня воздействия и степени включения в процесс банкротства (С. 36). На основе анализа причин, способствующих использованию процедур банкротства в целях собственного обогащения, предложена классификация факторов, вызывающих преднамеренные банкротства, которая способствует формированию методов нейтрализации, постановке задач при проведении исследований и экспертиз в отношении граждан и организаций-банкротов.

Набеевой Н.Г. сделан вывод о необходимости в процессе предварительной оценки состояния должника выявлять наличие косвенных признаков преднамеренного банкротства. В этой связи автором вводится понятие банкротного иммунитета, которое представляет собой качественный метод предварительной оценки состояния должника (С. 80).

Автором проанализированы наиболее типичные финансовые схемы и проведена их классификация по видам (С. 32), которая способствует установлению более подробной детализации финансовых схем и выявлению их на ранней стадии.

В диссертационной работе показано, что выявление связи между действиями руководителей, собственников, третьих лиц и изменением финансового положения должника является основным моментом при поведении финансового анализа деятельности организации или гражданина. Введенные понятия используются для характеристики действий, в результате которых наступила невозможность погашения долговых обязательств и которые в совокупности определяют признаки преднамеренного банкротства.

Таким образом, в первой главе диссертационного исследования представлен и обоснован первый пункт и второй пункт заявленной научной новизны.

Во *второй главе* «Формирование балансо-моделирующей методики финансовой диагностики преднамеренного банкротства хозяйствующих субъектов с учетом зарубежного опыта» проанализированы и систематизированы существующие зарубежные и российские научно-методические подходы к диагностике банкротств.

В целях систематизации способов диагностики банкротства, установления их отличительных характеристик автором проведена классификация существующих методов, установлены их преимущества и недостатки.

В диссертационной работе в ходе анализа существующих методик (зарубежных и российских) Н.Г.Набеевой установлено, что они имеют ряд существенных недостатков, таких как: отсутствие учета условий кредитования и налогообложения; отсутствие учета наличия недостоверной информации в бухгалтерской отчетности и др. (С. 57, 58, 61, 68).

В диссертационной работе проанализированы методики диагностики банкротства, применяемые в арбитражном процессе, отмечены основные их недостатки (С. 76–77). Автором показано, что аналитические выводы, базирующиеся на основе нормативных методик, дают лишь общее представление о степени несостоятельности предприятия и сделан вывод о необходимости разработки новых методик диагностики преднамеренного банкротства.

В диссертационной работе разработана балансо-моделирующая методика диагностики преднамеренного банкротства организаций (С. 80–89) и моделирующая методика диагностики преднамеренного банкротства граждан (С. 92–99), основанная на проведении финансового анализа исходя из экономического содержания сделок.

Авторская балансо-моделирующая методика диагностики преднамеренного банкротства расчетно-редукционным способом включает несколько модулей,

а именно: проведение первоначальной оценки ситуации в целом, расчет определенных показателей на основании бухгалтерской и иной отчетности, моделирование баланса для определения существенности влияния определенных сделок на финансовое состояние организации, проведение последующего контроля при реализации имущества.

Набеевой Н.Г. предлагается применять данную методику и в отношении граждан, являющихся индивидуальными предпринимателями, с учетом особенностей применяемой ими системы налогообложения и ведения бухгалтерского учета.

Наряду с коэффициентами, применяемыми в соответствии с нормативными документами, соискателем степени предложено рассчитывать три дополнительных коэффициента, а именно:

- коэффициент исключения основных средств, выявляющий соразмерность снижения кредиторской задолженности при реализации основных средств должника;
- коэффициент бюджетной задолженности, показывающий долю задолженности перед бюджетом и внебюджетными фондами в общей сумме задолженности;
- коэффициент превышения задолженности, показывающий изменение соотношения кредиторской задолженности к дебиторской задолженности (С. 82–83).

В диссертационной работе установлено, что расчет и анализ динамики дополнительно введенных коэффициентов позволяет выявить цели преднамеренного банкротства и предопределить характер сделок, совершаемых собственником либо руководством организации.

Особый интерес представляет предложение автора о необходимости моделирования бухгалтерской отчетности для расчета коэффициентов после установления финансовой схемы преднамеренного банкротства, что позволяет внести 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 (С. 86). По мнению Н.Г. Набеевой, основная задача методики заключается в установлении сублимационно-управленческого фактора и выявления финансовой схемы преднамеренного банкротства. При этом в диссертационной работе доказана необходимость комплексного рассмотрения сделок и приоритетности экономического содержания сделок.

Далее, Н.Г. Набеевой отмечается необходимость и целесообразность введения официальной методики диагностики преднамеренного банкротства граждан и предлагается авторский подход к диагностике преднамеренного банкротства гражданина. Отметим, что предложенная в диссертационном исследовании авторская методика объединяет количественные и качественные методы диагностики, позволяет установить влияние проведенной сделки на возможность гашения кредиторской задолженности гражданином, расширяет круг лиц, причастных к преднамеренному банкротству, определяет регламент действий арбитражного управляющего и контролирующих органов по установлению признаков преднамеренного банкротства гражданина.

Следовательно, во второй главе представлены 3 – 4 пункта научной новизны: систематизация подходов к диагностике банкротств, предложенные соискателем балансо-моделирующая методика для организаций и моделирующая методика для граждан.

В *третьей главе* «Разработка методов нейтрализации преднамеренного банкротства» автором систематизированы особенности процесса банкротства в ряде зарубежных стран: США, Германии, Франции, Китае. Предложены методы нейтрализации этого явления в Российской Федерации с учетом зарубежного опыта (С.114). По мнению Н.Г.Набеевой, совершенствование института банкротства в целях нейтрализации преднамеренных банкротств в России должно быть нацелено на использование передовых международных практик в сфере несостоятельности, включая варианты управления неплатежеспособными должниками, возрастание степени вовлеченности кредиторов и рабочих коллективов в процессы управления должниками и другое. Для этой цели должны быть разработаны, в том числе, и новые методики диагностики преднамеренных банкротств.

В целях установления преимуществ балансо-моделирующей методики диагностики преднамеренного банкротства организаций и граждан Н.Г. Набеевой проведена апробация разработанной методики (С. 126–145). Эмпирической базой послужили 11 организаций Томской области. Также проведен сравнительный анализ авторской методики с нормативно установленными Временными правилами проверки наличия признаков преднамеренного банкротства, который доказал преимущества разработанной методики перед нормативной, универсальность ее применения, точность выявления признаков преднамеренного банкротства.

Результаты исследования Набеевой Н.Г. показали, что выявлять признаки преднамеренного банкротства возможно и при плавном ухудшении финансовых показателей, в отличие от требований нормативной методики, поскольку данная ситуация может быть результатом анализа показателей, содержащих искаженную учетную информацию. В диссертационной работе проведен анализ динамики коэффициентов абсолютной ликвидности, текущей ликвидности, рассчитанных на основе представленных документов в отношении организаций-банкротов Томской области, который показал, что значения данных коэффициентов практически для всех организации приняли нулевые или близкие к нулю значения, резких изменений величин данных коэффициентов не наблюдалось. При анализе степени платежеспособности установлено, что динамика показателя имеет хаотичный характер, так как данный показатель напрямую зависит от величины среднемесячной выручки.

Таким образом, в третьей главе представлен 5 пункт новизны: методы нейтрализации этого явления в Российской Федерации с учетом зарубежного опыта.

Теоретическая значимость и научная новизна результатов исследования

Теоретическая значимость исследования заключается в дальнейшем развитии теоретических понятий, сущностных характеристик и классификации

преднамеренных банкротств, систематизации факторов, вызывающих преднамеренное банкротство организаций и граждан.

Научный интерес представляют следующие полученные автором результаты, обладающие научной новизной:

1. Уточнены и дополнены сущностные характеристики преднамеренных банкротств и предложена авторская классификация преднамеренных банкротств.

2. Предложено авторское определение преднамеренного банкротства, основанное на отличительном толковании признаков преднамеренного банкротства и круга исполнителей процесса банкротства.

3. Введены в оборот новые понятия, дополняющие современную теорию антикризисного финансового управления: «банкротный иммунитет» и «сублимационно-управленческий фактор».

4. Систематизированы схемы преднамеренного банкротства и уточнено понятие «схема преднамеренного банкротства».

5. Предложена авторская *балансо-моделирующая методика* диагностики преднамеренного банкротства организаций, основанная на моделировании баланса исходя из экономического содержания сделок и необходимости установления схемы преднамеренного банкротства.

6. Разработана авторская моделирующая 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.

7. Предложены методы нейтрализации преднамеренных банкротств организаций и граждан законодательно-административного, экономического, организационного и общесоциального характера, позволяющие сформировать эффективный институт банкротства и снизить количество преднамеренных банкротств в экономике.

Практическая значимость исследования заключается:

в успешной апробации разработанных методик, что подтверждается справками о внедрении Управления экономической безопасности и противодействия коррупции УМВД России по Томской области и Управления ФНС России по Томской области;

в реальной возможности практического использования предложенных методик диагностики преднамеренного банкротства по следующим направлениям: а) в научных исследованиях, при разработке способов выявления преднамеренных банкротств, обоснования направлений законодательных инициатив, отбора методов и инструментов корректировки финансовых механизмов; б) органами власти при разработке основных направлений совершенствования института банкротства, внесения изменений в действующее законодательство, а также при оценке эффективности работы исполнительных органов власти; в) в учебном процессе вузов и в различных системах повышения квалификации в рамках учебных программ по корпоративным финансам и антикризисному управлению.

Достоверность и научная обоснованность основных положений, выводов и результатов диссертации. Достоверность результатов диссертации Н.Г. Набеевой обеспечивается анализом широкого круга фундаментальных научных источников по исследуемой проблеме, репрезентативностью эмпирического материала, собранного, обработанного и введенного в научный оборот автором.

При проведении исследования, формировании выводов и рекомендаций автором применен ряд общенаучных и специальных методов, использована информационно-эмпирическая база, включающая статистические, справочные материалы и аналитические отчеты арбитражных управляющих, статистических органов Российской Федерации.

Подтверждением объективности и достоверности выводов, полученных в диссертации, является также то, что разработанные автором рекомендации по формированию методического подхода к диагностике преднамеренного банкротства получили применение в Томском государственном университете в рамках преподавания дисциплин «Корпоративные финансы», «Финансовый менеджмент». Основные результаты исследования неоднократно докладывались на всероссийских и международных конференциях, что подтверждает факт публичного их обсуждения и принятия (С. 11).

Анализ опубликованных работ по теме исследования показывает, что они имеются в достаточном количестве и раскрывают основное содержание работы: 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.

Изложение текста логично и последовательно. Оформление соответствует требованиям ГОСТ.

Автореферат отражает основные положения диссертации.

Замечания по диссертации.

1. В работе отсутствует обоснование выбора и нормативное значение показателей в авторской балансо-моделирующей методике диагностики преднамеренного банкротства.

2. В работе не показано, как учитывается в авторской методике отраслевая специфика предприятия при проведении диагностики преднамеренного банкротства, чтобы подтвердило ее универсальность, заявленную автором.

3. Сравнение авторской методики с Временными правилами проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства не совсем корректно, так как, с одной стороны, используется разный набор финансовых отношений, а, с другой, автором не объяснено какие корректировки были внесены в данные бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия-должника.

Отмеченные недостатки не являются определяющими для положительной оценки диссертации.

Вывод.

Диссертация НАБЕЕВОЙ Н.Г. является завершенной научно-квалификационной работой, содержащей решение актуальной задачи, имеющей значение для развития методических основ диагностики преднамеренных банкротств, удовлетворяет требованиям «Положения о порядке присуждения ученых степеней», принятого постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата 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

профессор кафедры экономики и управления производством
ФГБОУ ВО «Тверской государственной технической университет»,
доктор экономических наук (08.00.05 – Экономика
и управление народным хозяйством (экономика, организация
и управление предприятиями,
отраслями и комплексами: промышленность),
доцент

27.04.2017

Бойкова Анна Викторовна

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования «Тверской государственной технической университет»
170026, г. Тверь, наб. Аф. Никитина, 22; (4822) 52-63-35;
common@tstu.tver.ru; http://www.tstu.tver.ru



Подпись Бойкова А. В.

УДОСТОВЕРЯЮ

Учёный секретарь Совета
Тверского государственного
технического университета