

ОТЗЫВ

**официального оппонента доктора экономических наук, профессора
Пласковой Наталии Степановны на диссертацию
Ульяновой Натальи Васильевны на тему «Развитие балансовых
обобщений на основе метода полиоценки», представленную на соискание
ученой степени доктора экономических наук
по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика**

1. Оценка актуальности исследования

В современных экономических условиях, характеризующихся ужесточением конкурентной среды, усложняющимися деловыми отношениями хозяйствующих субъектов, усилением воздействия факторов неопределенности принятия инвестиционных решений формируются новые требования внешних и внутренних субъектов к содержанию отчетности организаций. Финансовая отчетность, традиционно нацеленная на информационные запросы внешних инвесторов, нуждается в реформировании контента, детализации предоставляемой информации об операционной деятельности как об основном источнике формирования финансового благосостояния собственников и рыночной стоимости компании.

В существующей модели финансовой отчетности модели концепции физического и финансового капитала противопоставляются, а операционный потенциал и не находит адекватного выражения в денежной оценке. Динамика физического капитала позволяет лишь опосредованно судить о его влиянии на показатель финансового капитала, а применение принципа наименьшей оценки «размывает» трактовку показателя финансового капитала. Применение разных по содержанию оценок активов и обязательств создает ситуацию, когда показатель финансового капитала лишь номинально отражает долю собственных средств в активах организации на дату составления отчетности.

В этой связи разработки автора в области систематизации оценок различных объектов учета и показателей отчетности следует признать актуальными. Необходимо отметить, что систематизация и синхронизация оценок, которые предлагаются в авторском методе полиоценки, позволяют системно раскрывать оперативные и стратегические показатели отчетности. Взаимосвязь оценок во времени и по существу не только формирует новые трактовки и надежные измерения финансового капитала, но и раскрывает причины его изменения, связанные с качеством управления операционной деятельностью компании.

2. Оценка положений научной новизны

Представленная диссертация является научной работой, в которой:

- выдвигается научная гипотеза о возможности раскрытия в отчетности адекватной системы оценок;
- разрабатывается методический аппарат системы оценок для различных видов активов и обязательств (метод полиоценки);
- в предлагаемых экспериментальных моделях демонстрируются балансовые обобщения метода полиоценки;
- формируются обоснованные выводы о трактовке показателей финансового и физического капитала и их взаимосвязи;
- предлагается расчет показателей финансового благосостояния собственников и рыночной стоимости компании, основанный на показателях финансовой отчетности.

Автор выделяет пять пунктов научной новизны, каждый из которых в отдельности и в общей структуре работы, по нашему мнению, обладает несомненной научной новизной и оригинальностью.

Так, автор применяет новый подход к определению прибыли (пункт 1 научной новизны). Используя современный процессный подход, прибыль признается не единовременно в момент продажи, а в течение операционного цикла (с. 59-63 диссертации). Поскольку операционный цикл обычно заканчивается расчетами по оплате дебиторской задолженности, то процессное признание прибыли в операционном цикле позволяет (не отказываясь от принципа начисления) практически сблизить показатель операционной прибыли и чистого денежного притока от операционного цикла. Фактически финансовая отчетность становится информационным источником для принятия оперативных решений в режиме реального времени. В пунктах 2.3 и 2.5 диссертации (с. 117-125; с. 143-152) автор

демонстрирует, как полиоценка дебиторской и кредиторской задолженности могут использоваться для управления денежными потоками в операционной деятельности. Более того, автор совершенствует формулы расчета эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженности (которые традиционно являются предметом исследования финансового менеджмента), используя оценки стоимости и ценности, формируемые с помощью метода полиоценки в учете. До настоящего времени, проблема признания прибыли и ее соответствия денежному эквиваленту не находила ясного решения при условии сохранения принципа начисления ни в научных трудах иностранных и российских авторов, ни в правовых документах, регулирующих развитие различных концепций учета и отчетности.

Балансовые обобщения метода полиоценки оборотных активов и краткосрочных обязательств позволяют автору утверждать (пункт 2 научной новизны), что в финансовой отчетности осуществляется предиктивный анализ операционной прибыли (с. 237-247 диссертации). Это принципиально новая характеристика информации в финансовой отчетности. Если до настоящего времени в отчетности раскрывались показатели чистой прибыли и финансового капитала, относящиеся к завершенным отчетным периодам, то за счет балансовых обобщений метода полиоценки в активе баланса раскрывается наращение прибыли по мере осуществления операционного цикла; в пассиве баланса раскрывается итоговое значение изменения показателей операционной прибыли и финансового капитала в ближайшей перспективе. Предиктивный анализ операционной прибыли в финансовой отчетности раскрывает компетенции организации в управлении показателями физического капитала и финансового капитала в краткосрочной перспективе. Отчетность раскрывает операционную способность организации и ее влияние на финансовый капитал, при этом вся информация «вмещается» в баланс, а не раскрывается за рамками отчетности, как это обычно делается в публикуемой отчетности.

Особый научный интерес представляет собой внедрение метода полиоценки в теоретические основы калькулирования (п. 2.6, с. 153-192 диссертации). Фактически, использование единой базы затрат с многочисленными характеристиками затрат позволяет решить проблему субъективности калькуляционной оценки. Формирование одновременно нескольких калькуляционных оценок раскрывает их структуру в разных ракурсах. За счет этого приема становится возможным анализ себестоимости по новым критериям, которые ранее не рассматривались даже в

управленческом учете) например, анализ бизнес-процессов по переменным и постоянным затратам.

Хотя автор не выделяет в отдельный пункт научной новизны полиоценку качества, по нашему мнению, этот раздел диссертационного исследования (глава 3, с. 193-236 диссертации) может быть отдельной научной разработкой. Внедрение в российскую практику мировых стандартов качества требует не только оформления соответствующих внутренних нормативных документов, но и организации учета, которая позволяла бы контролировать соблюдение показателей качества и управлять рентабельностью качества.

Между тем, до настоящего времени ни затраты на качество, ни их реальная стоимость и ценность не являлись объектом учета, тем более, не раскрывались в финансовой отчетности. С одной стороны, это объясняется целями финансовой отчетности; с другой стороны, заявление со стороны организации о том, что она следует мировым стандартам качества, требует, чтобы информация о качестве была доступна заинтересованным пользователям. В этой связи включение в финансовую отчетность раздела об оценках затрат на качество соответствует современным мировым тенденциям развития учета. При этом следует отметить, что полиоценка не позволяет завысить сумму активов в балансе в связи с признанием затрат на качество. Применение системы оценок (стоимости и ценности) затрат на качество соответствует экономической трактовке финансовой отчетности.

В третьем пункте научной новизны автор демонстрирует, как метод полиоценки может применяться в внеоборотным активам и долгосрочным обязательствам (с. 252- 281 диссертации). Однако научную ценность представляет не столько техника полиоценки, сколько раскрываемая взаимосвязь между оперативными и стратегическими показателями деятельности организации. Фактически оценка внеоборотных активов основывается на показателе операционной прибыли. Изменение операционной прибыли в текущем времени неминуемо влечет к изменению оценки внеоборотных активов. Оценка внеоборотных активов становится подвижной, адаптированной к деятельности организации и конъюнктуре рынка. Инвестиционная привлекательность внеоборотных активов и показатель чистого притока денежных средств, которые они создают, формируется непосредственно в бухгалтерском балансе и изменяются в соответствии с динамикой операционной прибыли. Считаем необходимым отметить, что в данном исследовании впервые оперативный финансовый и

инвестиционный анализ не только исходят из единых показателей стоимости и ценности, но и раскрываются в балансе. До сих пор эти разделы учета и анализа в научных работах рассматривались лишь по отдельности.

Развитие балансовых обобщений полиоценки внеоборотных активов и долгосрочных обязательств позволило автору доказать логическую и функциональную взаимосвязь операционной прибыли и финансового капитала (пункт четвёртый научной новизны, с. 314-315 диссертации). В изложении автора финансовый капитал – это показатель платежеспособности в прошлом, настоящем или будущем времени, в зависимости от выбранной оценки активов и обязательств. Однако если финансовый капитал рассчитывается через показатель операционной прибыли (физического капитала), то в балансе раскрываются причины, (факторы) создания чистого притока денег. Следовательно, гипотеза автора о том, что система оценок позволит раскрыть систему показателей физического капитала и финансового капитала полностью подтвердилась.

В свою очередь, корректировка показателя финансового капитала на сумму ранее вложенных инвестиций, формирует показатель финансового благосостояния собственников (с. 316-317 диссертации). Следует признать, что до настоящего времени показатель финансового благосостояния собственников не раскрывался в финансовой отчетности, хотя в научной литературе давно отмечается интерес пользователей отчетности к оценке причитающихся им денежных потоков.

Кроме того, автор доказал, что система оценок позволяет рассчитать также показатель рыночной капитализации компании. Сама идея раскрыть в отчетности разницу между балансовой и рыночной оценкой компании не нова. Однако за счет полиоценки рыночная капитализация раскрывается последовательно, через операционную прибыль и финансовый капитал в краткосрочной и долгосрочной перспективе. Поэтому по содержанию указанная разница – это оценка прочих видов капитала с учетом финансовых ожиданий и финансовых рисков от осуществления деятельности организации (с. 284 – 289, с. 319-321 диссертации).

Наконец, в пятом пункте научной новизны, автор формирует балансовое уравнение и полибаланс. Если до настоящего времени бухгалтерский баланс характеризовал финансовое положение организации на дату составления отчетности, то диссертационное исследование доказало, что в балансе через раскрытие нескольких оценок может формироваться несколько балансов – сценариев развития деятельности организации (с. 315-321 диссертации).

Автор настаивает на том, чтобы в балансе раскрывались показатели финансового капитала и финансового благосостояния, как минимум, для двух сценариев: продолжение деятельности и прекращение деятельности (продажа активов и погашение обязательств, в том числе досрочно). Вместе с тем, в случае принятия других стратегических решений (например, переориентации на новый сегмент продаж, переоборудование) оценка внеоборотных активов может включать в себя и оценки этих сценариев развития).

Следовательно, данное диссертационное исследование обладает не только научной оригинальностью, но и имеет обоснованные перспективы своего развития в будущем.

3. Степень обоснованности и достоверности научных положений и выводов

Научно-методологические положения диссертационного исследования являются обоснованными. В процессе исследования автор опирается на основные известные положения о методе оценке, признания прибыли, капитала и благосостояния, изложенные в работах российских и иностранных исследователей в области учета, анализа, менеджмента, а также использует Концептуальные основы международных стандартов финансовой отчетности и интегрированной отчетности. Для разработки метода полиоценки качества используются нормативно-правовые положения в области управления и контроля качества.

В диссертационном исследовании используется диалектический подход, метод индукции и дедукции, синтеза и анализа, методы сравнения и формализации и другие научные методы познания. Доказательная база выдвинутой гипотезы основывается на многочисленных экспериментальных моделях.

Текст работы структурирован и логически связан, обладает несомненной авторской оригинальностью. Авторство работы подтверждается публикациями, общий объем которых превысил 50 п.л. и высокой оригинальностью текста диссертации (свыше 97%), текста автореферата (свыше 99%).

Основное содержание диссертации изложено в публикациях автора за последние 6 лет; автореферат раскрывает содержание диссертации ясно и полно.

4. Замечания по диссертации

Отмечая высокий уровень проделанной работы, необходимо высказать следующие замечания.

Во-первых, в диссертационном исследовании автор отходит от традиционного порядка осуществления оценки инвестиционных проектов и оценки денежных потоков, причитающихся собственникам. По нашему мнению, следовало бы раскрыть как эти традиционные методы инвестиционного анализа коррелируются с балансовыми обобщениями метода полиоценки.

Во-вторых, при расчете показателя финансового благосостояния собственников учитывается показатель инвестиций, осуществленных в деятельности компании. Данный вопрос не имеет до настоящего времени однозначного решения в научной литературе. И, как правило, для оценки инвестированных средств используются расчетные величины. Однако внедрение полиоценки как раз нацелено на адаптацию финансового менеджмента к деятельности организации в режиме реального времени. Поэтому разработка авторского подхода к оценке инвестированных средств логически завершила бы авторскую разработку формализации финансового благосостояния собственников на основании данных отчетности.

В-третьих, в работе предлагается авторская трактовка показателей физического капитал и финансового капитала. Развивая эту проблематику, следовало бы изложить и основные пункты Концепции отчетности, предлагаемой автором (например, в приложении к работе). Это повысило бы практическую ценность работы.

5. Заключение

В диссертационной исследовании Ульяновой Натальи Васильевны «Развитие балансовых обобщений на основе метода полиоценки» разработаны теоретические положения, которые можно квалифицировать как научное достижение в области развития метода оценки и изложены новые научно обоснованные методы учета и анализа, внедрение которых вносит значительный вклад в развитие экономики страны.

Диссертация отвечает требованиям, установленным Московским государственным университетом имени М.В. Ломоносова к работам подобного рода. Содержание диссертации соответствует паспорту специальности 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика» (по экономическим специальностям), а также критериям, определенным пп. 2.1.

– 2.5. Положения о присуждении ученых степеней в Московском государственном университете имени М.В. Ломоносова, а также оформлена согласно приложениям № 5,6 Положения о диссертационном совете Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова.

Таким образом, соискатель – Ульянова Наталья Васильевна - заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика».

Официальный оппонент:

доктор экономических наук,
профессор Базовой кафедры
финансового контроля, анализа и
Главного контрольного
управления города Москвы
Федерального государственного
бюджетного образовательного
учреждения высшего образования
«Российский экономический
университет имени Г.В. Плеханова»
Пласкова Наталия Степановна

15 ноября 2018 г.

Контактные данные:

Тел.: (499)236-04-58, e-mail: plaskova@rambler.ru

Специальность, по которой официальным оппонентом защищена диссертация - 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика».

Адрес места работы: 117997, Москва, Стремянный переулок, д.36, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», Базовая кафедра финансового контроля, анализа и аудита Главного контрольного управления города Москвы
Рабочий телефон: (499)236-04-58; e-mail: plaskova@rambler.ru.

Подпись *Пласковой Н.С.*
Удостоверяю:
Специально разработанным персоналом *А.В. Божанов,*
15.11.2018 г.