

В диссертационный совет Д 212.354.21  
при ФГБОУ ВО «Санкт - Петербургский  
государственный экономический  
университет»  
191023, Санкт - Петербург,  
наб. канала Грибоедова д. 30-32, лит.А

### **ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА**

доктора экономических наук, профессора Бобылевой Аллы Зиновьевны на  
диссертацию Беляева Александра Сергеевича по теме:

#### **«Выявление признаков преднамеренного банкротства: экономико-аналитический аспект»,**

представленную на соискание ученой степени кандидата экономических  
наук по специальности 08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика

#### **Актуальность темы диссертационного исследования**

Традиционно выявление признаков преднамеренного банкротства в рамках производства судебных бухгалтерских экспертиз основывается на Правилах проведения арбитражным управляющим финансового анализа, принятых в 2003 году, и Правилах проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства, принятых в 2004 году. Учеными, экспертами и практиками, вовлеченными в процесс доказывания признаков преднамеренного и фиктивного банкротства, неоднократно поднимался вопрос о недостатках и ограниченности действующих нормативных документов, их устаревании в связи с развитием рыночных отношений, накоплением новых знаний у экспертов, а также появлением новых способов мошенничества. Таким образом, необходимость разработки новых подходов по выявлению и доказыванию такого вида банкротства как преднамеренное, не вызывает сомнений.

При существующем подходе доказывание преднамеренного банкротства осуществляется в два этапа, где на первом этапе проводится финансовый анализ и анализируются периоды существенного изменения значений установленных финансовых коэффициентов, на втором проводится анализ сделок, приведших к существенному изменению полученных значений финансовых коэффициентов. При этом

традиционный подход не всегда позволяет выявить причины существенного изменения показателей – независимые от компании (изменение макроэкономических условий, пандемия, проч.) или это преднамеренное банкротство.

Соответственно, цель проведенного автором исследования и подготовленных предложений заключается в совершенствовании существующих подходов к выявлению признаков преднамеренного банкротства, что позволит улучшить доказательную базу подтверждения или опровержения их наличия в рамках судебных бухгалтерских экспертиз.

Таким образом, соискателем сформулирована цель, объект и предмет исследования, которые представляются нам весьма актуальными в перспективе развития современной экономической науки.

### **Соответствие работы заявленной специальности**

Анализ диссертации по форме и содержанию позволяет сделать вывод о том, что работа Беляева А.С. находится в рамках заявленной научной специальности 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика» Паспорта специальности ВАК (экономические науки). Содержание диссертации соответствует заявленным пунктам: 2.3 «Развитие методологии комплекса методов оценки, анализа, прогнозирования экономической деятельности»; 2.5 «Регулирование и стандартизация правил ведения экономического анализа»; 2.14 «Анализ активов и капитала субъектов хозяйствования»; 2.15 «Анализ и прогнозирование финансового состояния организации»; 2.16 «Анализ и обоснование программ финансового оздоровления»; 2.17 «Методология применения современных информационных и коммуникационных технологий в области экономического анализа»; 3.5 «Бухгалтерская и статистическая экспертиза»; 3.6 «Методология и базовые принципы проведения судебно-бухгалтерской экспертизы».



## **Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации**

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций диссертационной работы подтверждается комплексным и всесторонним исследованием темы, тщательным изучением специальной литературы и регулирующих документов по выбранной тематике. Выводы и научные положения подтверждаются исследованиями отечественных и зарубежных авторов, нормативно-правовыми актами в области бухгалтерского учета, ревизии, финансового-анализа и экспертизы. Также следует отметить, что практическое применение представленной автором методики подтверждено примерами арбитражных дел, в которых рассматривались вопросы наличия признаков преднамеренного банкротства, в том числе с личным участием диссертанта в качестве судебного эксперта-бухгалтера.

Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы (139 источников) и 6 приложений. Основное содержание изложено на 134 страницах (без учета приложений), включает 29 таблиц и 5 рисунков. Диссертация имеет четкую логику исследования, представленный в ней материал подтвержден анализом существующей регуляторной базой и статистическими данными.

В представленной работе глубоко обосновано несовершенство современных подходов к выявлению признаков преднамеренного банкротства, приведены их основные недостатки, как выявленные самостоятельно, так и на основе мнения ученых, занимающихся данной проблематикой. Учитывая недостатки существующих подходов, автор предложил их совершенствование с включением в анализ всей доступной информации о текущей, инвестиционной, финансовой деятельности должника (с.52-79).

Обоснованность и достоверность выводов и научных результатов исследования подтверждается их публикацией в рецензируемых научных изданиях. Опубликовано 9 научных работ, в том числе пять публикаций – в изданиях, рецензируемых ВАК при Минобрнауки РФ, и одна публикация, входящая в базу цитирования Scopus.

Основные результаты исследования докладывались и обсуждались международных, российских научно-практических и профессиональных конференциях.

### **Достоверность и новизна положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационном исследовании**

В исследовании А.С. Беляева рассмотрен важный вопрос о несоответствии современным требованиям существующих подходов к выявлению признаков преднамеренного банкротства. Автор предложил усовершенствовать имеющиеся подходы путем включения в анализ информации о должнике не только количественных или финансовых показателей, но и качественных показателей, в задачи которых входит всесторонний анализ доступной информации о деятельности организации, находящейся в состоянии неплатежеспособности или в ее преддверии.

Научная новизна диссертации заключается в разработке автором подходов к выявлению признаков преднамеренного банкротства, наиболее важными из которых являются следующие:

- предложено авторское понятие «фрод-индикатор», основанное на анализе общедоступной информации о должнике, которая указывает на совершение заинтересованными лицами, связанными с должником, действий, направленных на получение ими незаконных преимуществ в преддверии или в ходе банкротства (с.68–79);

- проведен анализ и выявлены отличительные особенности показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций,



находящихся в банкротстве или в преддверии банкротства, указывающие на наличие признаков искажений в бухгалтерской (финансовой) отчетности и, с учетом проведенного анализа, обоснована необходимость реконструкции (корректировки) показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности (с. 87–88);

- разработана авторская методика комплексного исследования в целях доказывания наличия признаков преднамеренного банкротства, включающего анализ всей доступной информации о должнике, последующего проведения судебной бухгалтерской экспертизы, в ходе которой проводится реконструкция бухгалтерской (финансовой) отчетности (с.79–96).

Отдельное внимание в исследовании уделено историческому анализу возникновения в России понятия «преднамеренное банкротство»: соискатель ученой степени проследил его развитие с XIV века до наших дней и с учетом собственных умозаключений вывел авторское определение преднамеренного банкротства (с.18–33).

### **Рекомендации по использованию результатов и выводов диссертации**

Результаты диссертационного исследования А.С. Беляева могут быть использованы для выявления признаков преднамеренного банкротства на ранних стадиях, в том числе до наступления несостоятельности должника, что позволит увеличить время принятия решений в целях противодействия противоправным действиям по доведению организации до неплатежеспособности, а также упростит процесс доказывания наличия признаков преднамеренного банкротства организации. Данные результаты позволят применять процедуру банкротства непосредственно для решения ее основных задач, а именно – оздоровление финансового состояния должника и его возврата к операционной деятельности либо эффективной ликвидации несостоятельного должника.

## Дискуссионные вопросы и замечания

В целом диссертационное исследование А.С. Беляева представляет собой законченную научно-квалификационную работу, выполненную на хорошем теоретическом и методологическом уровне, однако в работе имеется и ряд недостатков:

1. В исследовании автором приводится термин «объективное банкротство», однако его значение с учетом существующих мнений в научной и специальной литературе в диссертации не раскрыто полностью (с.6–7).

2. Автор в исследовании приводит анализ статистических данных за период 2016 – 1-е полугодие 2020 гг., представленных МВД РФ и Судебным департаментом при Верховном суде РФ. К сожалению, в работе отсутствует анализ статистических данных за 2021 год, хотя бы за 1-е полугодие. Наличие указанных данных позволило бы оценить влияние пандемии COVID-19 на количество поданных/принятых заявлений о банкротстве применительно к заявленной теме исследования (с.14–16);

3. В разделе 2.3 автор приводит информацию о попавших в выборку 40 организациях, по которым можно было бы провести проверку действенности предложенных подходов, но из указанного количества только по 12 организациям показатели бухгалтерской (финансовой) отчетности соответствовали признакам, заявленным автором, а именно: рост активов, заемных средств и кредиторской задолженности при одновременном снижении выручки по основному виду деятельности. Анализ оставшихся 28 организаций, в отношении которых не были выявлены соответствующие признаки, автором не проведен, а также не раскрыта информация, имелись ли признаки преднамеренного банкротства среди организаций, не попавших в выборку.

4. Формулируя объект исследования и далее в работе, автор использует термин «финансово-хозяйственная деятельность». Однако в



настоящее время в отчетности коммерческих организаций принято разграничивать текущую, инвестиционную и финансовую деятельность, и даже в действующих Правилах проведения арбитражным управляющим финансового анализа (далее – Правила) также выделяется финансовая, хозяйственная и инвестиционная деятельность (см. п. 1 Правил). Это указывает на то, что любой вид деятельности может привести к банкротству. В то же время далее по тексту Правил используется термин «коэффициенты финансово-хозяйственной деятельности» (см. п.5д Правил и далее). Такая путаница в терминологии в действующих документах, вовлеченность в практику автора диссертации, где эти понятия обычно не различаются, безусловно извиняет А.Беляева, но хотелось бы, чтобы в дальнейшем автор был более внимателен к терминологии.

Указанные замечания не носят принципиального характера и могут быть учтены автором в его последующей научно-практической деятельности.

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

Диссертация А.С. Беляева на тему: «Выявление признаков преднамеренного банкротства: экономико-аналитический аспект» является завершенным научно-квалификационным, самостоятельно выполненным исследованием, в котором представлены научно обоснованные и достоверные результаты. Диссертация раскрывает поставленные цели и задачи, хорошо структурирована, иллюстрирована и содержит методический материал, пригодный для практического использования. Разделы работы логически связаны между собой, а содержание и стиль изложения соответствует современным нормам научного языка. Автореферат диссертации раскрывает основные положения диссертации, вклад автора и научную новизну.

Диссертационная работа «Выявление признаков преднамеренного банкротства: экономико-аналитический аспект» соответствует требованиям п.9 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842 (в редакции постановления Правительства РФ от 11 сентября 2021 г.), а ее автор, Александр Сергеевич Беляев заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика.

**Официальный оппонент-**

доктор экономических наук, профессор  
Зав. кафедрой финансового менеджмента  
факультета государственного управления  
ФГБОУ ВО «Московский государственный  
университет имени М.В. Ломоносова»



Бобылева Алла Зиновьевна

«18» марта 2022 г.



Сведения об официальном оппоненте:

Бобылева Алла Зиновьевна

доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой финансового менеджмента факультета государственного управления ФГБОУ ВО «Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова»

Научная специальность: 08.00.05 - Экономика и управление народным хозяйством; 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит.

Адрес: 119991, Москва, Ломоносовский проспект, д. 27, корпус 4.

Телефон: +7 (495) 939-53-38

Сайт: <http://spa.msu.ru>

E-mail (секретариат): [office@spa.msu.ru](mailto:office@spa.msu.ru)

