

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета на диссертацию Антоновой Надежды Александровны на тему: «Совершенствование процедуры дью-дилидженс с применением сценарного метода на основе риск-ориентированного подхода», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.3 Региональная и отраслевая экономика (Бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика)

В настоящее время, в ситуации кризиса доверия к институту аудита и все большей значимости суждения о потенциальной непрерывности деятельности хозяйствующего субъекта, услуги дью-дилидженс становятся все более востребованными. Постоянное усложнение условий экономической деятельности, умножение набора рисков, характерных для любой экономической деятельности, актуализирует исследования, связанные с возможностями реализации риск-ориентированного подхода, в том числе в области дью-дилидженса. Развитие технологического обеспечения аудиторско-консалтинговой деятельности значительно расширяет потенциальные сферы применения сценарных методов оценки перспектив деятельности хозяйствующих субъектов. Все эти обстоятельства именно в настоящее время делают тему представленного диссертационного исследования - «Совершенствование процедуры дью-дилидженс с применением сценарного метода на основе риск-ориентированного подхода» - чрезвычайно актуальной.

Проведенный Соискателем анализ научных работ, которые можно рассматривать как предшествовавшие представленному к защите исследованию, полностью обосновывает оригинальность и самостоятельность работы Н.А. Антоновой. Это законченное, самостоятельное оригинальное научное исследование, отвечающее всем требованиям, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук.

Цель работы Н.А. Антоновой состояла в том, чтобы разработать методiku планирования и проведения процедуры дью-дилидженс на основе сценарного метода с применением риск-ориентированного подхода.

Цель работы обусловила постановку следующих ее задач:

1. Исследовать историческую периодизацию дью-дилидженс и предложить критерии ее определения.
2. Описать концепцию исследуемой услуги на современном этапе развития аудиторской деятельности.
3. Проанализировать доступные статистические данные об оказанных аудиторско--консалтинговыми компаниями услугами за период 2012–2019 гг., дать оценку современному состоянию рынка дью-дилидженс в России.
4. Сравнить дью-дилидженс и аудит, сформулировать определение исследуемой услуги и провести ее классификацию в системе аудиторских услуг.
5. Выполнить поиск методик проведения дью-дилидженс и проанализировать их особенности, сформулировать определение сценарного метода для целей дью-дилидженс.

6. Описать инструменты и порядок идентификации, оценки и анализа рисков дью-дилидженс.
7. Предложить систему и образцы отчетности по итогам выполнения дью-дилидженс.
8. Разработать проект методических рекомендаций по планированию и проведению процедуры дью-дилидженс с применением сценарного метода на основе риск-ориентированного подхода.

Знакомство с представленной работой позволяет сделать вывод о том, что, в целом, поставленные Соискателем задачи решены, и цель диссертационного исследования достигнута.

Обладающими значимостью и научной новизной, по нашему мнению, можно назвать следующие полученные Н.А. Антоновой в ходе диссертационного исследования результаты:

1. Определен набор данных и типы документов, которые необходимы для идентификации и оценки рисков инвестиционного проекта.
2. Обоснована формула расчета оценки стоимости инвестиционного проекта, основывающаяся на рискориентированном подходе с применением сценарного метода.
3. Предложены инструменты для проведения процедуры дью-дилидженс: типовой реестр рисков и тепловая карта рисков.
4. Разработан проект методических рекомендаций по выполнению процедуры дью-дилидженс, который включает порядок действий экспертов, описание инструментов для выполнения процедуры, шаблоны документов для каждого этапа.

Значимость и новизна результатов представленного диссертационного исследования обуславливает дискуссионный характер ряда ее положений, что, по нашему мнению, делает необходимым уточнение формулировок некоторых вынесенных на защиту положений работы, а именно:

1. Соискатель неоднократно подчеркивает в работе сложность и изменчивость экономической ситуации в настоящее время, постоянное возникновение новых рисков, характерных для определенных видов экономической деятельности. **Насколько универсальными в таком случае можно считать выносимые на защиту рекомендации по набору данных и документации для оценки рисков в ходе дью-дилидженс?**

2. В предложенной автором формуле вероятность реализации сценариев развития оцениваемого при дью-дилидженсе проекта определяется с учетом консервативного подхода, когда наихудшему сценарию присваивается бóльшая вероятность реализации. **Каковы основания в любом случае использования предлагаемой методики присвоения большей вероятности именно наихудшему сценарию, и какова тогда становится необходимость использования самой обосновываемой Соискателем формулы?**

3. Определяя один из выносимых на защиту результатов исследования как «предложение и описание инструментов для проведения процедуры дью-дилидженс: типовой реестр рисков и тепловая карта рисков», Соискатель отмечает, что «данные инструменты нашли свое применение в классическом корпоративном рискменеджменте». В представленной диссертации эти инструменты «адаптированы автором под процедуру дью-дилидженс». **На наш взгляд, необходимо уточнить, каково основание рассматривать такую «адаптацию» как характеризующуюся научной новизной, а не лишь частным случаем применения общеизвестных методов?**

Высказанные замечания отнюдь не снижают общей положительной оценки результатов диссертационного исследования Н.А. Антоновой и не меняют мнения об оригинальности и ценности научных результатов ее работы.

Сказанное выше позволяет сделать вывод о том, что диссертация Антоновой Надежды Александровны на тему: «Совершенствование процедуры дью-дилидженс с применением сценарного метода на основе риск-ориентированного подхода» соответствует основным требованиям, установленным Приказом от 19.11.2021 № 11181/1 «О порядке присуждения ученых степеней в Санкт-Петербургском государственном университете», соискатель Антонова Надежда Александровна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.3 Региональная и отраслевая экономика (Бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика). Нарушения пунктов 9 и 11 указанного Порядка в диссертации не обнаружены.

Член диссертационного совета
д.э.н., профессор, профессор
кафедры статистики, учета
и аудита СПбГУ

Пятов Михаил Львович



11.11.2022 г.