

ОТЗЫВ официального оппонента
на диссертацию на соискание ученой степени
кандидата экономических наук Дороховой Марины Владимировны
на тему: «Воздействие искажений финансовой отчетности компаний на
экономические интересы инвесторов: международный опыт на примере
США» по специальностям 08.00.14 – «Мировая экономика» и 08.00.12 –
«Бухгалтерский учет, статистика»

Актуальность темы исследования

Законодательство о ценных бумагах США развивается в направлении ужесточения требований, предъявляемых к качеству предоставляемой инвесторам финансовой информации. Транспарентность информации, которая уже более 80 лет обеспечивается регулятором финансового рынка США, позволяет исследовать воздействие недостоверного составления финансовой отчетности на ущемление прав инвесторов.

Для российской экономики изучение законодательства о ценных бумагах США в части рассмотрения статей и положений, направленных на защиту прав инвесторов, представляет особую значимость как элемент процесса качественного улучшения российского законодательства об акционерных обществах.

Изучение опыта, через который прошли индивидуальные и институциональные инвесторы по всему миру в результате того, что выбранные ими компании искажают финансовые показатели, также очень важно для российской экономики и российских инвесторов ввиду, с одной стороны, их растущей заинтересованности в участии в капитале акционерных обществ, а, с другой стороны, относительно высокого уровня мошенничеств с бухгалтерской отчетностью российских организаций.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации Дороховой Марины Владимировны_ вполне достаточна, поскольку базируется на анализе большого числа информационных источников эмпирического исследования,

которые рассматриваются в контексте изучения законодательства о ценных бумагах США, Закона Сарбейнса-Оксли, Правила справедливого раскрытия информации. Кроме того, основные выводы и рекомендации соотнесены, где это представляется автору обоснованным и уместным, с выводами отечественных и зарубежных ученых, исследователей, руководителей аудиторских организаций.

Теоретическая значимость диссертационного исследования состоит в том, что сформулированные выводы позволяют оценить эффект воздействия искажения финансовой отчетности разоблаченных компаний на ущемление интересов инвесторов, которое имеет место в том числе в результате неоднородного распределения компаний, склонных к искажению финансовой отчетности, по отраслевому и географическому принципу.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в возможности применения рекомендаций, направленных в отношении российских инвесторов.

Кроме того, материалы исследования могут представлять практический интерес для отделов аудита и форензика аудиторских организаций, а также сотрудников и руководителей организаций, ответственных за процесс составления финансовой отчетности и ее публичного представления.

Данные о последствиях совершения экономических мошенничеств должны привлекать внимание к рассматриваемой проблеме соответствующих государственных органов, занимающихся разработкой эффективных решений в части укрепления законодательства о ценных бумагах.

Научная новизна полученных результатов диссертационного исследования состоит в представленном и проанализированном лично автором опыте акционерных обществ, которые за выбранный период исследования прошли процедуру публичного обвинения в искажении финансовой отчетности.

Наиболее важные результаты исследования заключаются в следующем:

1) рассмотрены теории (теория агентских отношений и теория трансакционных издержек, раскрытые в работах А. Алчиана и Г. Демсеца, М. Дженсена и У. Меклинга, О. Уильямсона), в рамках которых рассматривается проблема искажения финансовой отчетности менеджментом компаний (с. 18-27);

2) автор на основании изученных материалов КЦББ США представил распространенность определенных мотивов искажения финансовой отчетности публичными компаниями. В результате проведенного анализа автор пришел к выводу, что использование недобросовестного составления финансовой отчетности в целях решения корпоративных задач имело место в исследованных компаниях чаще, чем в целях непосредственно личного обогащения (параграфы 2.2, 2.4, 2.5). Это подтверждает, что манипулирование с финансовой отчетностью является одним из немногих инструментов, позволяющих высшему руководству продемонстрировать эффективное управление компаний в коротком горизонте;

3) автор в систематизированном виде представил причины, которые, по мнению официальных представителей Комиссии по ценным бумагам и биржам США, привели к недостоверному составлению финансовой отчетности, допущенному непреднамеренно (с. 62-72). Информированность о наиболее распространенных факторах, которые могут привести к возникновению ошибок в финансовой отчетности, может представлять интерес для сотрудников финансового департамента в компаниях, а также сотрудников аудиторских организаций;

4) автор на основании изученных случаев преднамеренного искажения представил наиболее распространенные схемы искажения финансовой отчетности, которые реализуются через искажение как выручки, так и расходов организации. Кроме того, очень важно, что рассмотрено искажение пояснений к финансовой отчетности, которое, как показывает

распространенная практика, довольно часто используется для формирования имиджа и стимулирования спроса;

5) представлены существующие в современной экономической науке 3 методологии расчета воздействия выявленного искажения финансовой отчетности на изменение курсовой стоимости акций (параграф 3.2). Также автор рассматривает прекращение торгов на бирже и недружественные поглощения в качестве последствий разоблачения регулятором финансового рынка и приходит к выводу об их высокой вероятности наступления.

Несмотря на широкий спектр достоинств представленного к защите диссертационного исследования, в нем присутствуют и некоторые дискуссионные моменты и пожелания к исследованию:

1. В классификации искажений отчетности автором выделена группа искажений, связанных с недобросовестными действиями, совершенных по небрежности, что не очень понятно.
2. Было бы интересно выделить в работе и способы противодействия возможным искажениям.
3. В работе не показаны основные методы выявления искажений отчетности, используемые регулятором финансового рынка США, проверяющими органами и методы внутреннего аудита, и форензика, используемые во внутрифирменном противодействии искажению отчетности

Вместе с тем, указанные замечания и пожелания не снижают значимости диссертационного исследования. Диссертация отвечает требованиям, установленным Московским государственным университетом имени М. В. Ломоносова к работам подобного рода. Содержание диссертации соответствует паспорту специальностей 08.00.14 – «Мировая экономика» и 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика» (по экономическим наукам), 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. Содержание автореферата соответствует диссертационному исследованию.

Таким образом, соискатель Дорохова Марина Владимировна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальностям 08.00.14 – «Мировая экономика» и 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика».

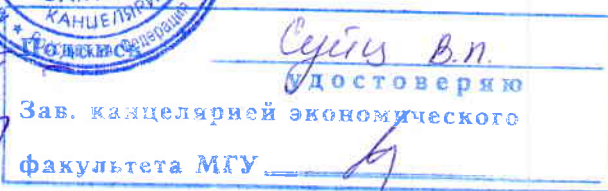
Официальный оппонент:
доктор экономических наук, профессор,
зав. кафедрой учета, анализа и аудита
экономического факультета МГУ
им. М.В.Ломоносова

Суйц Виктор Паулевич

1.06.2021



[Handwritten signature in blue ink]



03.06.2021

Контактные данные:

Тел. 8 916 695 82 50, e-mail: viktor.suyts@gmail.com

Специальность, по которой официальным оппонентом защищена диссертация:

08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

Адрес места работы:

119991, г. Москва, Ленинские горы, дом 1, строение 46,

Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова

Экономический факультет, кафедра учета, анализа и аудита

Тел.: 8 495 939 32 97; e-mail: ahd-kafedra@mail.ru