

Отзыв

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

Защита прав инвесторов на получение достоверной информации о финансовом положении компаний, в капитале которых они принимают участие, в США имеет почти вековую историю, начавшуюся в 1933 году с установлением законодательства о ценных бумагах. Именно поэтому представляется обоснованным и важным изучение воздействия искажений финансовой отчетности на экономические интересы инвесторов именно на примере США.

Как следует из автореферата, автор детально изучил опыт, через который были вынуждены пройти разоблаченные компании, что дало возможность получить результаты, обладающие элементами научной новизны (стр.8):

1) выявлена отраслевая и географическая принадлежность компаний, финансовая отчетность которых находится в зоне повышенного риска, связанного с недостоверным содержанием финансовой информации;

2) доказано, что стремление руководства продемонстрировать успешное выполнение корпоративных задач чаще становится причиной искажения финансовой отчетности, чем непосредственно стремление к личному обогащению;

3) определены источники потерь инвесторов от существенного искажения отчетности менеджерами компании: снижение курсовой стоимости акций компании, прекращение торгов ценными бумагами компании на фондовых биржах, агрессивное поглощение другими компаниями;

4) проведена систематизация причин совершения ошибок, которые, как указывает Комиссия по ценным бумагам и биржам США, повлекли за собой недостоверность финансовой отчетности исследованных компаний;

5) в результате проведенного исследования на примере конкретных ситуаций показаны наиболее распространенные в публичных компаниях схемы искажения финансовой отчетности.

Основные положения и выводы, представленные в работе Дороховой М. В. являются обоснованными, поскольку при проведении исследования автор опирался на большой массив материалов, опубликованных Комиссией по ценным бумагам и биржам США: в общей сложности был проведен анализ в отношении 89 публичных компаний, ценные бумаги которых были включены в котировальные списки американских фондовых бирж (стр. 15).

Изучение мотивов является отправной и очень важной точкой исследования такого явления, как преднамеренное искажение предоставляемой инвесторам информации. Информированность инвесторов об основных мотивах и частоте их совершения имеет важную практическую значимость. Особое внимание в автореферате уделено рассмотрению такого мотива, как достижение соответствия между фактическими финансовыми результатами и ожиданиями внешних аналитиков, которое наиболее распространено среди компаний сектора высоких технологий (стр. 19): «В соответствии с результатами проведенного в диссертационной работе анализа, из 9 компаний из популяции для проведения эмпирического исследования, финансовая отчетность которых была искажена по причине соответствия ожиданиям внешних аналитиков, 6 приходится на компании сектора высоких технологий».

Исследование опыта публичных компаний, финансовая отчетность которых была искажена вследствие случайно совершенных ошибок, также представляется важной задачей для реализации обозначенной цели диссертации. Совершение ошибок, которые приводят к масштабным искажениям финансовой отчетности, не является редким явлением в

публичных компаниях (стр. 21), поэтому обобщение выявленных Комиссией по ценным бумагам и биржам США недостатков в данной области играет важную роль в предотвращении и выявлении непреднамеренных искажений.

Как известно, искажение финансовой отчетности менеджментом акционерных обществ традиционно рассматривается в рамках агентской проблемы, а мотивы – модели треугольника недобросовестных действий. Настоящее исследование выглядело бы более законченным, если бы автор четко указал, в рамках каких общепризнанных моделей проведено диссертационное исследование.

Отмеченный недостаток имеет в то же время рекомендательный характер и не умаляет значимости представленной работы.

На основании представленного автореферата можно заключить, что диссертационная работа Дороховой Марины Владимировны, выполненная на тему «Воздействие искажений финансовой отчетности компаний на экономические интересы инвесторов: международный опыт на примере США», является законченной научной квалификационной работой, имеет научную новизну, теоретическую ценность и практическую значимость.

Автореферат диссертации Дороховой Марины Владимировны на соискание ученой степени кандидата экономических наук в полной мере отвечает требованиям, установленным Московским государственным университетом имени М. В. Ломоносова к работам подобного рода. Содержание исследования соответствует паспорту специальностей 08.00.14 – «Мировая экономика» и 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика», а также критериям, определенным пп. 2.1-2.5 Положения о присуждении ученых степеней в Московском государственном университете имени М. В. Ломоносова. Автореферат диссертации оформлен согласно приложениям № 5, 6 Положения о диссертационном совете Московского государственного университета имени М. В. Ломоносова.

Таким образом, соискатель ученой степени Дорохова Марина Владимировна заслуживает присуждения ученой степени кандидата

экономических наук по специальностям 08.00.14 – «Мировая экономика» и 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика».

Профессор
 Департамента бизнес-аналитики
 Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа
 ФГОБУ ВО «Финансовый университет
 при Правительстве Российской Федерации»,
 д.э.н., профессор

 М.А. Вахрушина

125993 (ГСП-3), г. Москва,

Ленинградский просп., 49

Официальный сайт: <http://www.fa.ru>

Телефон Департамента: 8 (499) 943-98-55

E-mail: MAVahrushina@fa.ru

Специальность, по которой защищена диссертация:

08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

