

ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук
Королевой Дарьи Александровны
по теме «Разработка механизма интеграции нефинансовых рисков в методику
оценки эффективности сделок слияния и поглощения»
доктора экономических наук, доцента Королёва Олега Геннадиевича,
включённого в списочный состав диссертационного совета Финансового
университета Д 505.001.121 по защите диссертаций на соискание учёной степени
кандидата наук, на соискание учёной степени доктора наук по научной
специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: бухгалтерский учет,
аудит и экономическая статистика (экономические науки)

Королева Дарья Александровна представила диссертацию на тему:
«Разработка механизма интеграции нефинансовых рисков в методику оценки
эффективности сделок слияния и поглощения» на соискание учёной степени
кандидата экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научной
специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: бухгалтерский учёт,
аудит и экономическая статистика (экономические науки).

Содержание диссертации соответствует Паспорту научной специальности
5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: бухгалтерский учёт, аудит и
экономическая статистика (экономические науки), а именно п. 11.4. «Комплексный
экономический и финансовый анализ хозяйственной деятельности. Оценка
эффективности деятельности экономических субъектов»; п. 11.5. «Мониторинг,
анализ и оценка изменений бизнеса»; п. 11.9. «Современные цифровые и
информационные технологии в учете, анализе и контроле».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите
диссертации.

Тема диссертационного исследования Королевой Д.А. является актуальной.
В условиях непредсказуемо изменяющихся внешних условий анализ и оценка
эффективности сделок слияний и поглощений с учетом нефинансовых рисков
становятся все более востребованными. Помимо этого, в настоящее время
наблюдается недостаток методик, которые бы системно охватывали как
финансовые, так и нефинансовые аспекты рисков сделок слияния и поглощения
(M&A). Существенную проблему при комплексном анализе результативности

таких сделок и при формировании инвестиционных программ представляет множественность рисков, целый ряд которых требует качественных оценок нефинансовых факторов.

Отмечаю, что:

1) соискатель учёной степени Королева Дарья Александровна предложила значимое для науки и практики решение актуальной научной задачи, имеющей важный социально-экономический эффект, а именно: обосновала расширение методики оценки эффективности сделок слияния и поглощения за счет интеграции в неё характеристик нефинансовых рисков, определяемых факторами устойчивого развития;

2) поставленная цель исследования, заключающаяся в дополнении инструментария финансового анализа в условиях высокой степени неопределенности влияния нефинансовых рисков на сделки слияния и поглощения, достигнута;

3) соискатель указала на целесообразность трактовки понятия сделки слияния и поглощения и связанных с ней рисков как объекта комплексного инвестиционного анализа;

4) соискатель учёной степени Королева Дарья Александровна ввела в научный оборот следующие новые научные результаты:

теоретические:

- предложена классификация рисков сделок слияния и поглощения, базирующаяся на принципах устойчивого развития и стейкхолдерском подходе;
- определены ограничения применения традиционных методов анализа эффективности сделок слияний и поглощений, базирующихся на требовании детерминированности входных данных, что приводит к получению искаженных оценок эффективности и рисков проектов;
- расширены научные представления об аналитических возможностях использования регуляризирующего байесовского подхода, технологий машинного обучения и искусственного интеллекта в качестве направлений дальнейшего развития инструментария финансового анализа в целях интеграции нефинансовых рисков сделок слияний и поглощений в методику оценки эффективности таких сделок;

практические:

- предложен механизм учета и анализа как финансовых, так и нефинансовых рисков при использовании методики оценки эффективности сделок слияния и поглощения для целей принятия решений;
- обоснованы и представлены рекомендации по развитию инструментария финансово-инвестиционного анализа на основе применения современных интеллектуальных технологий;

5) диссертация «Разработка механизма интеграции нефинансовых рисков в методику оценки эффективности сделок слияния и поглощения» обладает внутренним единством. Для диссертации «Разработка механизма интеграции нефинансовых рисков в методику оценки эффективности сделок слияния и поглощения» характерна логичная структура построения и изложения материала: от рассмотрения теоретических основ избранной тематики до формулирования методик, алгоритмов и положений, связанных с реализацией предложенных подходов;

6) обоснованность положений и выводов диссертации «Разработка механизма интеграции нефинансовых рисков в методику оценки эффективности сделок слияния и поглощения» подтверждается следующими аргументами:

- сопоставимостью полученных автором результатов с данными, полученными ранее по рассматриваемой тематике;
- теоретическую основу исследования составили научные труды известных отечественных ученых и практиков, а также исследования зарубежных специалистов по тематике диссертации;
- теоретические положения работы раскрывают связанные с тематикой категории, принципы и факторы, влияющие на формирование аспектов учета и анализа финансовых и нефинансовых рисков в рамках возможностей применяемого инструментария финансово-инвестиционного анализа;
- в ходе исследования использованы общенаучные методы познания: методы анализа и синтеза, аналогии, индукции и дедукции, научной абстракции и другие;
- полученные автором в процессе проведения исследования результаты освещались и апробировались на научно-практических конференциях.

Достоверность результатов, полученных Королевой Дарьей Александровной, обусловлена использованием фундаментальных концепций, актуальных законодательных и нормативных положений в области бухгалтерского учёта, экономического анализа, аудита, контроля и налогообложения, применением

эмпирических методов научного исследования с использованием информационно-аналитических ресурсов, публикацией автором полученных результатов;

7) результаты диссертации Королевой Дарьи Александровны нашли практическое применение в деятельности Объединенного бухгалтерского центра акционерного общества «Международные услуги по маркетингу табака» (далее – АО «МУМТ»), в практической деятельности ООО «ГидроГид», где, в частности, используется подход к выявлению и оценке финансовых и нефинансовых рисков компании;

8) диссертация содержит сведения о личном вкладе Королевой Дарьи Александровны в науку, который выразился:

- в непосредственном участии соискателя в получении исходных данных;
- в непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования;
- в личном участии в апробации результатов исследования;
- в подготовке основных публикаций по выполненной работе и выступлении с докладами о результатах исследования на научных конференциях;

9) все материалы или отдельные результаты, заимствованные Королевой Дарьей Александровной из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источников заимствования;

10) основные научные результаты диссертации опубликованы в 6 научных работах общим объемом 5,6 п.л. (авторский объем – 4,22 п.л.), в том числе 5 работ общим объемом 5,0 п.л. (авторский объем – 3,62 п.л.) опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России;

11) соискатель учёной степени Королева Дарья Александровна в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показала себя как исследователь, способный к самостоятельной научной деятельности:

- проявила необходимые общие теоретические знания по научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика (экономические науки);
- продемонстрировала умение систематизировать научные знания, в том числе с использованием комплексного подхода к анализируемым явлениям и процессам, а также продемонстрировала навыки последовательно и аргументированно излагать материал;
- овладела принципами, логикой и методологией научного познания;

— доказал наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач по научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика (экономические науки).

Существенные замечания к содержанию работы и тексту автореферата отсутствуют. Перспективы дальнейшего развития проблематики диссертации на базе представленных в ней результатов обозначены достаточно четко.

Исходя из изложенного выше, полагаю, что представленная к защите диссертационная работа Королевой Дарьи Александровны по теме «Разработка механизма интеграции нефинансовых рисков в методику оценки эффективности сделок слияния и поглощения» соответствует паспорту научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: бухгалтерский учёт, аудит и экономическая статистика (экономические науки) и может быть допущена к защите.

Королёв Олег Геннадиевич
доктор экономических наук, доцент

28.02.2024.

