

ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук Балакина Ильи Андреевича по теме «Аналитическое обоснование эффективности сделок по приобретению бизнеса с привлечением заемного капитала» доктора экономических наук, профессора Бариленко Владимира Ивановича, включенного 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

Балакин Илья Андреевич представил диссертацию на тему: «Аналитическое обоснование эффективности сделок по приобретению бизнеса с привлечением заемного капитала» 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 полностью соответствует Паспорту научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: бухгалтерский учёт, аудит и экономическая статистика (экономические науки) в части пунктов п. 11.4. «Комплексный экономический и финансовый анализ хозяйственной деятельности. Оценка эффективности деятельности экономических субъектов», п. 11.5. «Мониторинг, анализ и оценка изменений бизнеса». Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1) соискатель учёной степени Балакин Илья Андреевич предложил весомые для отечественной науки и практики решения актуальной научной задачи, имеющей важное социально-экономическое значение, – развития теоретико-методических положений аналитического обоснования эффективности сделок приобретения бизнеса с высокой долей привлечения заемного капитала и разработки практических рекомендаций для повышения качества принимаемых решений.

2) соискатель учёной степени Балакин Илья Андреевич ввел в научный оборот следующие новые научные результаты:

– определено место, раскрыты задачи и содержание системы финансового анализа сделок LBO, конкретизированы основные процедуры аналитического обоснования эффективности LBO, уточнены и систематизированы методы и показатели финансового анализа и оценки эффективности, обеспечивающие выбор необходимого аналитического инструментария для обоснования управленческих решений на каждой стадии приобретения бизнеса с привлечением заемного капитала;

– обоснована целесообразность применения, наряду с финансовыми показателями оценки созданной стоимости, нефинансовых показателей, характеризующих корпоративную социальную ответственность целевой компании и направленность ее деятельности на устойчивое развитие, предложена система показателей оценки условий и результатов создания ценностей участниками сделок долгового финансирования, определены ключевые параметры для анализа и принятия управленческих решений каждым участником сделок финансируемого выкупа;

– разработаны рекомендации по совершенствованию информационной базы для проведения эмпирических исследований, направленных как на выявление новых факторов, влияющих на эффективность отдельных сделок финансируемого выкупа, так и на выявление тенденций и проблем развития российского рынка LBO;

– обоснована методика анализа финансовых и нефинансовых факторов, влияющих на эффективность сделок финансируемого выкупа. На основе выявления особенностей анализа и оценки эффективности сделок LBO определены направления совершенствования факторного анализа эффективности LBO-сделки. Предложены конкретные методики факторного анализа эффективности сделок LBO, направленные на оценку влияния стратегий финансируемого выкупа на его доходность, а также влияния факторов и направлений их воздействия на финансовый левиредж сделок приобретения бизнеса с привлечением заемного капитала;

– разработана комплексная многофакторная модель финансового анализа и оценки эффективности сделок LBO, предложена методика ее применения всеми ключевыми сторонами LBO-сделок на различных этапах проведения операций по приобретению бизнеса с использованием заемного капитала. В состав предлагаемой модели финансового анализа и оценки эффективности сделок LBO включены компоненты ESG-анализа, PESTEL-анализа, а также сценарного анализа. Предлагаемая модель способна к адаптации и учету специфических задач и интересов участников сделок на всех стадиях финансируемого выкупа.

3) Результаты диссертационного исследования внедрены в практику экономической работы ПАО АФК «Система» и ООО «Эксплорэйшн Капитал». Они используются в учебной работе Кафедры бизнес-аналитики Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа Финансового университета при реализации учебных дисциплин «Аналитическое обоснование финансовых решений» и «Анализ и финансовое моделирование инвестиционных проектов», опубликованы в 13 научных работах, в том числе в 6 статьях в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России. Результаты исследования

обсуждались и получили одобрение на многочисленных научно-практических конференциях.

4) Материал диссертации Балакина Ильи Андреевича «Аналитическое обоснование эффективности сделок по приобретению бизнеса с привлечением заемного капитала» обладает внутренним единством, излагается последовательно с соблюдением переходов от общего к частному: от теоретических основ финансового анализа сделок по приобретению бизнеса с привлечением заемного капитала до методики аналитического обоснования таких сделок и совершенствования применяемых при этом специальных методов.

5) Все материалы или отдельные результаты, заимствованные Балакиным Ильей Андреевичем из чужих текстов (работ), надлежащим образом оформлены в тексте диссертации с указанием источников заимствования.

6) В качестве замечания можно отметить, что содержание диссертации выиграло бы от большего внимания к вопросам учета реальных социальных и экологических требований различных групп заинтересованных сторон LBO-сделок и анализа их выполнения в результате осуществления подобных сделок.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация:

- 1) соответствует заявленной научной специальности и может быть допущена к защите;
- 2) соответствует установленным критериям и требованиям.

(личная подпись)

Бариленко Владимир Иванович

доктор экономических наук, профессор

11.11.2024



61

итета
хова
4 г.

с
1
е

г