

В диссертационный совет  
24.2.378.01 при ФГАОУ ВО  
«Самарский государственный  
экономический университет»

## ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА

доктора экономических наук, профессора Серебряковой Татьяны Юрьевны  
на диссертационную работу Кожуховой Виктории Валерьевны  
«Развитие методического обеспечения формирования корпоративной  
отчетности о нефинансовых рисках», представленную на соискание ученой  
степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.3. Региональная  
и отраслевая экономика (бухгалтерский учет, аудит и экономическая  
статистика)

### *Актуальность темы диссертационного исследования*

Современная демографическая и экологическая ситуация в нашей стране и в мире предъявляет новые требования к государствам в отношении стимулирования ответственного подхода к использованию природных ресурсов, технологий, человеческого капитала при достижении целей устойчивого развития цивилизации. Соответственно, Российская Федерация, подписавшая документы ООН по устойчивому развитию, предпринимает шаги в этом направлении, создавая предпосылки для внедрения бизнес-субъектами технологий, направленных на сбалансированное использование ресурсов при достижении желаемых экономических результатов.

Результаты и усилия как государства, так и отдельных экономических субъектов, должны быть известны широкой общественности и в этом направлении предпринимаются определенные усилия. Представленная диссертационная работа в указанном контексте является актуальной и важной, поскольку направлена на создание системных методик формирования и раскрытия нефинансовой информации в корпоративной отчетности коммерческих организаций.

Необходимость создания регламентных документов, описывающих набор показателей, принципы раскрытия информации об усилиях и достижениях в области устойчивого развития на всех уровнях экономики не вызывает сомнения. Создание форм отчетности в области устойчивого развития сталкивается с множеством объективных и субъективных проблем, однако, необходимость формирования подобной информации очевидна, в связи с чем, исследования в этой области являются востребованными.

Одной из проблемных зон, которая возникла в связи с не вполне контролируемыми источниками информации, является верификация подобной отчетности, и, в связи с этим, вызывающая сомнение достоверность отчетных данных по устойчивому развитию, публикуемых бизнес-субъектами. В этой связи исследование представляется своевременным и имеющим практическое значение.

Таким образом, как теоретические, так и практические положения диссертационного исследования Кожуховой В.В., посвященного вопросам развития методических подходов к учету, анализу и мониторингу нефинансовых рисков и формированию информации о них в корпоративной отчетности, являются актуальными.

### ***Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации***

Структура работы является логичной и последовательной, задачи соответствуют цели исследования, которая состоит в развитии методического обеспечения формирования корпоративной отчетности о нефинансовых рисках компаний (с. 6). Задачи исследования, выдвинутые для достижения заявленной цели, в совокупности, позволили автору всесторонне рассмотреть весь комплекс информации по теме и сформировать методическое обеспечение, предназначенное для выявления и оценки нефинансовых рисков корпораций в целях размещения соответствующих сведений в корпоративной отчетности. (с. 6).

В первой главе «Теоретические положения формирования и использования корпоративной отчетности о нефинансовых аспектах деятельности субъектов хозяйствования» проведен анализ современных подходов к определению различных видов отчетности, формируемой субъектами хозяйствования (с. 13-23), результаты которого положены в основу обобщений в отношении состава и взаимосвязи различных видов отчетов, а также авторского определения корпоративной отчетности (с. 23-24). В ходе исследования были изучены и обобщены научно-практические подходы к концепции нефинансовой отчетности, дана оценка готовности хозяйствующих субъектов к формированию дополнительного массива нефинансовых данных, характеризующих социальные, экологические аспекты их деятельности, а также систему корпоративного управления (с. 26-35). При этом уточнена категория «нефинансовый риск» для коммерческих хозяйствующих субъектов, положенная в основу их дальнейшей классификации и группировки по видам (с. 39-40). Необходимо отметить авторскую систематизацию нефинансовых рисков нефтегазового сектора на основании сведений из опубликованных корпоративных отчетов конкретных организаций с определением уровней существенности каждого вида риска (с. 44-45).

Во второй главе «Развитие методики формирования информации о нефинансовых рисках в учете, анализе и мониторинге субъектов

хозяйствования нефтегазового сектора» соискателем исследованы существующие модели формирования учетной и отчетной информации о нефинансовых рисках субъектов хозяйствования нефтегазового сектора (с. 50). Результаты легли в основу предлагаемой системы количественных и качественных показателей оценки экологических, социальных и управленческих рисков (с.65-78). Заслуживает внимания предложенный интегральный показатель нефинансового риска, что позволяет сопоставлять присущие различным экономическим субъектам нефинансовые риски для обобщающих выводов по отрасли, а также в целях корпоративного управления (с. 79-85).

Третья глава «Развитие практики использования корпоративной отчетности в анализе и мониторинге нефинансовых рисков субъектов хозяйствования нефтегазового сектора» посвящена апробации разработанной в рамках диссертационного исследования системы показателей нефинансовых рисков. По показателям корпоративной отчетности 14 крупнейших российских нефтегазовых компаний, опубликованной на их официальных сайтах и в иных открытых источниках, автором проделан расчет частных показателей экологических, социальных и управленческих рисков, сделаны обобщения о существенности каждого вида риска для анализируемых хозяйствующих субъектов (с. 86-110). На основе полученных значений частных показателей в разрезе их видов произведена кластеризация субъектов нефтегазового сектора по уровню их подверженности тому или иному виду нефинансового риска (с. 110-121). Интересны результаты оценки совокупного нефинансового риска, которые позволили обосновать зависимость финансового результата от уровня нефинансового риска (с. 123-127).

Проделанные исследования получили логическое завершение в разработанном внутрикорпоративном стандарте, позволяющем на единых принципах и подходах к учету, анализу и мониторингу нефинансовых рисков нефтегазовых предприятий осуществлять их контроль (с. 127-134). Представляет интерес предложенные формы статистической отчетности, которые необходимы для обеспечения единообразия информации о нефинансовых рисках и их обобщения на уровне отрасли, региона и, при необходимости, страны. (с. 134-135).

Глубокая теоретическая проработка и комплексный подход к проведению исследования послужили основой для достижения высокого уровня обоснованности полученных в рамках диссертационного исследования положений и выводов, вносящих значительный вклад в решение актуальной научной проблемы развития методических подходов к формированию корпоративной отчетности о нефинансовых рисках.

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций диссертационного исследования подтверждается результатами применения избранных автором общенаучных и специальных методов исследования, среди которых аналитический и синтетический, индуктивный и дедуктивный методы, приемы сравнительного анализа и обобщения. В работе применяются

математические, статистические методы исследования, в том числе методы регрессионного анализа и моделирования. Выводы соискателя основаны на проведенных логических сопоставлениях и обобщениях, оценках эмпирических данных, экономико-математических расчетов. Обоснование выводов подробно описано в диссертационном исследовании.

Достоверность сформулированных научных положений и выводов исследования подтверждается использованием репрезентативным набором теоретических и методических источников информации, использованных при работе над диссертацией. Список литературы содержит 238 источников, среди которых упомянуты международные стандарты, нормативно-правовые документы в области корпоративного управления, экологической и социальной деятельности, труды отечественных и зарубежных ученых, посвященные нефинансовой отчетности, порядку её формирования, опубликования, принципам раскрытия в ней информации о нефинансовых рисках и другие, освещающие проблематику нефинансовой отчетности, а также аналитические обзоры и исследования статистических органов и ведущих аналитических и аудиторских организаций. В качестве информационной основы для проведения расчетов в рамках исследования также использована корпоративная отчетность российских компаний нефтегазового сектора и иная релевантная информация, представленная в открытых источниках.

### ***Научная новизна и достоверность положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационном исследовании***

К положениям, содержащим научную новизну, следует отнести:

1. Уточнение термина «нефинансовый риск» для коммерческих субъектов (с. 39), что позволило в дальнейшем исследовании выделить его составные части и выстроить основанную на них методику оценки и алгоритм применения, а также определить направления практического использования показателей нефинансовых рисков.
2. Формирование классификации экологических, социальных и управленческих рисков по признаку существенности, основываясь на идентифицированных рисках по указанным направлениям, сведения о которых опубликованы в корпоративной отчетности крупнейших отечественных нефтегазовых компаний (с. 42-47), что обеспечило их обобщение, систематизацию и унификацию, несомненно способствующую развитию методологии их учета и анализа.
3. Построение методики учета, анализа, мониторинга, а также порядка представления информации о нефинансовых рисках в корпоративной отчетности, что направлено на обеспечение их сопоставимости независимо от особенностей субъекта, раскрывающего информацию о нефинансовых рисках, что обеспечивает возможность их отраслевого мониторинга (с. 48-65).

4. Обоснование системы частных и совокупного интегральных показателей нефинансовых рисков (с. 65-85), порядка выделения приоритетных, требующих контроля, рисков, отражающих специфику нефтегазового сектора, что направлено на получение объективной информации о существенности экологических, социальных и управленческих рисков. Предложена методика ранжирования компаний по степени их подверженности негативному влиянию указанных рисков. (с. 110-127).
5. Формирование внутрикорпоративного стандарта, формализующего и унифицирующего принципы и процессы учета, анализа и мониторинга нефинансовых рисков (с.127-134), состоящего из форм первичных учетных документов, регистров учета, перечня показателей, подлежащих включению в состав отчетной информации, что обеспечит повышению аналитической ценности и сопоставимости корпоративной отчетности.
6. Построение форм статистической отчетности, подлежащих передаче в адрес региональных министерств и органов статистики в целях идентификации, обобщения и мониторинга нефинансовых рисков на уровне региона (с. 134-136), что является одним из факторов принятия обоснованных решений относительно формирования стратегии управления регионом.

Достоверность научных результатов диссертационного исследования Кожуховой В.В. подтверждается следующим:

- автором проработан достаточный объем научной и статистической информации. Список источников в работе содержит 238 наименований, в том числе исследования, опубликованные в авторитетных научных журналах, официальные статистические данные и пр.;
- апробация научных выводов автора проведена через участие в ряде конференций международного, всероссийского, регионального уровней. Кроме того, ряд выводов по теме исследования получены автором при участии в гранте Российского научного фонда № 22-28-01206;
- в процессе подготовки диссертации автор опубликовал значительное количество работ. Сам автор указывает на 16 работ, 6 из которых опубликованы в журналах из Перечня ведущих рецензируемых научных изданий ВАК, 1 статья опубликована в издании, входящем в базу Web of science. Общий объем указанных работ составляет 10,65 печ. л., в том числе авторский вклад – 7,9 печ. л.;
- отдельные выводы и результаты исследования автора приняты к рассмотрению и частично используются в деятельности Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Самарской области, ООО «НПП «МАКСТОН-ТОЛЬЯТТИ», ООО «Корона-ТЭК», ООО «Бухгалтерский центр «Бизнес-Гарант», ПАО «Самаранефтегеофизика», ООО «ТОП-Трейд», а также используются кафедрой учета, анализа и экономической безопасности ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет» при разработке учебных курсов;

- выносимые автором на защиту положения взаимосвязаны и образуют логичную последовательность. При этом выдвинутые положения не противоречат ранее представленным научным теориям в области формирования нефинансовой корпоративной отчетности;
- при проведении диссертационного исследования автор корректно применял общенаучные и частнонаучные методы, достоверные статистические данные.

Таким образом, результаты и выводы, полученные автором, являются обоснованными, достоверными и содержат научную новизну.

### ***Теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования***

Теоретическая значимость результатов диссертационного исследования состоит в научном обосновании признаков и порядка идентификации нефинансовых рисков, их классификации, методов оценки и обобщения в нефинансовой отчетности хозяйствующих субъектов, анализа и мониторинга в целях оценки их влияния на экологическую, демографическую и управленческую составляющую деятельности организаций нефтегазового сектора.

Практическая значимость результатов диссертационного исследования заключается в возможности внедрения в практику деятельности субъектов хозяйствования нефтегазового сектора авторской методики формирования информации о нефинансовых рисках в корпоративной отчетности, а также методов их учета, анализа и мониторинга.

### ***Дискуссионные вопросы и замечания по диссертации***

Несмотря на достигнутые результаты диссертационного исследования, хорошую проработку сформулированных исследовательских задач по диссертации, в работе можно отметить отдельные положения, требующие уточнений.

1. Уравнение 2 на странице 125 отражает корреляционную зависимость между чистой прибылью и значением совокупного интегрального показателя отсутствия нефинансового риска. Не оспаривая наличие определенной корреляционной зависимости между чистой прибылью и значением совокупного интегрального показателя отсутствия нефинансового риска, полагаю, что приведенная формула отражает общий тренд, при котором значение прибыли непосредственно не может зависеть от отсутствия (наличия) нефинансового риска. На рисунке 3.17 стр.125 видно, что показатель наличия нефинансового риска «рассеивается» вокруг вектора, отражающего прибыль. Возможно, эти данные свидетельствуют лишь о том, что у успешных, прибыльных, компаний нефинансовые риски невелики, поскольку они имеют

возможность создать систему противодействия таким рискам. Низкий уровень нефинансового риска не обеспечит безусловную прибыльность.

2. На рисунке 3.17 стр.125 по вертикальной оси отражена чистая прибыль, но не вполне понятно, в каких единицах и по какому экономическому субъекту приведен рисунок.

3. В продолжение первого замечания. Периодом для расчета совокупного нефинансового риска выбран 2022 год. Это не вполне репрезентативный год. В 2022 году наша страна вступила в СВО, на нее были наложены санкции, в связи с чем, многие субъекты нефтегазовой промышленности испытывали экономические, логистические трудности, которые привнесли дополнительные риски, в том числе нефинансовые. Однако автором этот год выбран для расчета совокупного интегрального показателя нефинансовых рисков. Нет ли в полученных значениях влияния указанных обстоятельств?

4. В тексте работы недостаточно ссылок на приложения, в которых отражены существенные результаты исследования. Данное обстоятельство затрудняет восприятие материала.

Приведенные выше замечания не снижают научной и практической ценности выполненного диссертационного исследования, являются в значительной степени дискуссионными.

#### ***Заключение о соответствии диссертационной работы критериям, установленным Положением о порядке присуждения ученых степеней***

Диссертационному исследованию Кожуховой Виктории Валерьевны на тему «Развитие методического обеспечения формирования корпоративной отчетности о нефинансовых рисках» присуще внутреннее единство, оно содержит существенные научные результаты, характеризующиеся новизной и актуальностью. Диссертация в целом представляет собой самостоятельную, завершенную научно-квалификационную работу, выполненную на высоком теоретическом и практическом уровне.

Содержание автореферата и опубликованных по теме исследования работ отражают основные положения и выводы диссертации. Полученные научные результаты, выводы и рекомендации обоснованы, достоверны, имеют научную и практическую ценность.

При использовании заимствованных материалов автор ссылается на соответствующие источники.

Область исследования соответствует Паспорту научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: п. 11.3 «Особенности формирования бухгалтерской (финансовой, управленческой, налоговой) отчетности по отраслям, территориям и иным сегментам хозяйственной деятельности»; п. 11.4 «Комплексный экономический и финансовый анализ хозяйственной деятельности. Оценка эффективности деятельности экономических субъектов»; п. 11.5 «Мониторинг, анализ и оценка изменений бизнеса».

С учетом вышеизложенного можно утверждать, что диссертация на тему «Развитие методического обеспечения формирования корпоративной отчетности о нефинансовых рисках» соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 г. № 842, предъявляемым к кандидатским диссертациям, а ее автор Кожухова Виктория Валерьевна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика (бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика).

**Официальный оппонент:**

Доктор экономических наук (08.00.12  
Бухгалтерский учет, статистика),  
профессор, профессор кафедры экономики  
Чебоксарского кооперативного института  
(филиала) автономной некоммерческой  
образовательной организации высшего  
образования Центросоюза Российской  
Федерации «Российский университет  
кооперации»

« 26 » июля 2024 г.

Серебрякова  
Татьяна Юрьевна

OTДЕЛ ПРАВОВОЙ И КАДРОВОЙ РАБОТЫ  
ПОДПИСЬ *Т.Ю. Серебрякова* ЗАБЕРЯЮ  
специалист *Т.Ю. Ю*  
должность *26.07.2024* фамилия  
дата

Чебоксарский кооперативный институт (филиал) автономной некоммерческой образовательной организации высшего образования Центросоюза Российской Федерации «Российский университет кооперации».

Почтовый адрес: 428025, Чувашская Республика, г. Чебоксары, пр-т М. Горького, д.24.

Телефон: + 8(8352)41-98-25

E-mail: [tserebryakova@ruc.su](mailto:tserebryakova@ruc.su)