

ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание ученой степени кандидата экономических наук Агаева Аслана Рахмановича на тему «АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ В НЕПУБЛИЧНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ» доктора экономических наук, профессора Кеворковой Жанны Аракеловны , включенной в списочный состав диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.121 по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук

Агаевым Асланом Рахмановичем представлены диссертация и автореферат диссертации на тему «Аналитическое обеспечение инвестиций в непубличные организации» на соискание ученой степени кандидата экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика .

Содержание представленной диссертации соответствует Паспорту научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика (экономические науки), а именно пунктов 11.4. «Комплексный экономический и финансовый анализ хозяйственной деятельности. Оценка эффективности деятельности экономических субъектов»; 11.5. «Мониторинг, анализ и оценка изменений бизнеса».

Считаю возможным допустить соискателя ученой степени кандидата экономических наук Агаева Аслана Рахмановича к защите диссертации. Следует подчеркнуть актуальность авторского подхода к определению задач и направлений развития формируемой информации в части анализа обеспечения инвестиций в непубличные организации. Этот подход подтверждается названием научной работы и обоснованием объекта исследования.

Отмечаю, что диссертационное исследование Агаева Аслана Рахмановича является весьма актуальным. Оно имеет как теоретическое, так и практическое значение для развития формируемой информации в оценке эффективности обеспечения инвестиций в непубличные организации, включая раскрытие теоретических аспектов в части трактовки инвестиционной стратегии и ее основных пользователей, классификации инвестиционных стратегий для выбора аналитических показателей, а также аналитический инструментарий информационно-аналитического обеспечения инвестиций в непубличные организации. Это позволило автору разработать принципиальный подход к разработке методики анализа инвестиционных решений с учетом особенностей непубличных организаций.

Развивая актуальность темы исследования, Агаев Аслан Рахманович справедливо отмечает, что выделенные на основе анализа рисков для инвестиций в непубличные организации и выбора инвестиционных стратегий была разработана система аналитических показателей учета особенностей непубличных организаций для целей принятия инвестиционных решений. Это позволило автору разработать последовательность применения аналитических инструментов для вложений в капитал непубличных организаций, включая процедуры отбора непубличных организаций для количественного анализа. Рассмотренные подходы свидетельствуют о необходимости поиска и дальнейших исследований в области практического применения новых интеллектуальных методов для целей интеграции и оценки рисков при обосновании инвестиционных решений и выявления наиболее эффективных из них.

Развитие теоретических положений позволило автору разработать алгоритм аналитического обоснования инвестиционных стратегий для выбора объектов инвестирования на основе аналитической трактовки применяемой стратегии с целью снижения риска и повышения доходности инвестиционных решений о вложениях в капитал непубличных организаций, а также

классификации инвестиционных стратегий, включающих в себя венчурные стратегии, стратегии вложений в проблемные активы и инвестиции в растущие активы. Рекомендуемая классификация инвестиционных стратегий предлагается для использования при обосновании выбора непубличных организаций для портфельных инвестиций.

При этом Агаевым Асланом Рахмановичем обоснованы полученные результаты, которые позволили автору детализировать задачи в части выявления информационных потребностей; расширения и уточнения существующего понятийного аппарата в области исследования; существующих ограничений применения традиционных методов количественного анализа, выработки подхода, на основе которого предложен механизм отбора непубличных организаций по качественным характеристикам, которые не отражаются в общедоступной финансовой отчетности, с целью инвестиций в их капитал.

Следует отметить, что автором в рамках исследования сформированы группы показателей, позволяющие учесть особенности непубличных организаций (аналитические коэффициенты, балльные показатели, бинарные показатели). В работе обоснована авторская позиция, что для раскрытия некоторых особенностей деятельности непубличных организаций, в числе которых информационная непрозрачность, необходимо внедрение технической возможности отражения системы показателей с помощью количественных показателей. В отношении информационной непрозрачности автор объясняет тем, что данная особенность связана с отсутствием достаточной информации в публичном доступе для анализа и применения аналитического показателя.

Соискателем ученой степени кандидата экономических наук Агаевым Асланом Рахмановичем проведено фундаментальное теоретическое научное исследование, заключающееся в уточнении содержания ряда дефиниций в области формирования и раскрытия информации в отчетности непубличных

организаций, используемых в научных трудах, законодательстве, официальных документах институциональных регуляторов, и предложении их трактовок с позиции ключевой отличительной черты. При этом автором определены требования заинтересованных сторон в целях формирования методических подходов и разработки методического инструментария к раскрытию информации при осуществлении механизма разработки и формирования системы аналитических показателей, учитывающих влияние выявленных особенностей на деятельность непубличной организации.

Практико-ориентированное исследование соискателя на тему «Аналитическое обеспечение инвестиций в непубличные организации» направлено на решение актуальной научной задачи, заключающейся в разработанном автором инструментарии, обоснованном возможностью применения полученных результатов исследования в деятельности непубличных организаций, осуществляющих процесс анализа и принятия инвестиционного решения.

Практическая значимость выполненного исследования на тему «Аналитическое обеспечение инвестиций в непубличные организации» заключается в том, что созданная методическая база может быть применена в практической деятельности различных экономических субъектов.

Соискатель ученой степени Агаев Аслан Рахманович в диссертации на тему «Аналитическое обеспечение инвестиций в непубличные организации» предложил значимые для науки и практики предложения и рекомендации по применению аналитического инструментария для принятия инвестиционных решений.

Считаю, что предложенные Агаевым Асланом Рахмановичем методики и рекомендации позволяют расширить методический инструментарий механизма выбора непубличных организаций в качестве

инвестиционных активов с учетом трех групп аналитических показателей, обоснованных автором.

Для диссертации на тему «Аналитическое обеспечение инвестиций в непубличные организации» характерна логическая структура построения и изложения материала.

Практический интерес представляют обоснованные Агаевым Асланом Рахмановичем предложения и изложенные рекомендации, позволяющие решить комплекс организационных, методических и практических вопросов раскрытия информации в части механизма отбора непубличных организаций для количественного анализа.

Обоснованность научных положений и рекомендаций, сформулированных в диссертации, подтверждена доказанностью выводов и заключений, сделанных автором. Анализируя содержание диссертации и автореферата, можно отметить достаточно полное научно-теоретическое обоснование предлагаемых решений выявленных проблем, имеющих место в деятельности непубличных организаций. Данный вывод опирается на результаты сопоставления авторских данных и данных, полученных ранее по рассматриваемой тематике, и используемых автором при написании диссертации научных работ российских и зарубежных авторов, перечисленных в разделе «Степень научной разработанности темы исследования» и библиографическом списке.

Основные результаты, представленные в исследовании, рассматривались, обсуждались и получили одобрение на научных конференциях. Результаты диссертации на тему «Аналитическое обеспечение инвестиций в непубличные организации» и научные разработки автора используются в практической деятельности ряда исследуемых экономических субъектов. Материалы исследования используются кафедрой бизнес-аналитики Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа Финансового университета в преподавании учебных

дисциплин «Анализ финансовой отчетности», «Финансовый анализ» и «Стратегический анализ и риск-менеджмент в организации».

Диссертация Агаева Аслана Рахмановича на тему «Аналитическое обеспечение инвестиций в непубличные организации» обладает внутренним единством, заключающимся в комплексном решении поставленной проблемы.

Диссертация на тему «Аналитическое обеспечение инвестиций в непубличные организации» содержит сведения о личном вкладе Агаева Аслана Рахмановича в науку, выразившемся в приращении знаний при применении таких методов, как анализ, синтез, классификация, группировка и сравнение с последующей постановкой гипотез и их количественной проверки путем применения эконометрических методов, методов финансово-инвестиционного анализа.. Для получения информационной базы в виде выборки данных использовалось статистическое наблюдение, обработка и группировка данных, анализ качества выборки наблюдений и трендовый анализ.

Соискатель Агаев Аслан Рахманович продемонстрировал в соответствии с выбранной тематикой диссертации отличные теоретические познания по выбранной научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика (экономические науки). Структура диссертации, подача и последовательность изложения материала работы логически взаимосвязаны между собой. В диссертации представлен обстоятельный теоретический анализ различных научных позиций по исследуемой тематике, осуществлен грамотный подбор литературы и отбор других источников информации по теории и практике финансовой отчетности, финансового анализа, статистики, анализа устойчивого развития, инвестиционного анализа. Агаев Аслан Рахманович доказал наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных проблем в области формирования и раскрытия информации о деятельности непубличных организаций.

Все материалы или отдельные результаты, заимствованные автором из различных источников и текстов работ, оформлены в диссертации на тему «Аналитическое обеспечение инвестиций в непубличные организации» надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Соискателем ученой степени Агаевым Асланом Рахмановичем указано, что диссертация «Аналитическое обеспечение инвестиций в непубличные организации» содержит ряд весомых результатов и предложений, носящих не только теоретический, но и прикладной характер. Их реализация позволила автору обосновать методологические, методические и организационные аспекты формирования и раскрытия информации в отчетности непубличных организаций.

Считаю, что диссертация на тему «Аналитическое обеспечение инвестиций в непубличные организации» Агаева Аслана Рахмановича является законченной научной работой, результаты которой обоснованы и достаточно полно отражены в 6 публикациях, общим объемом 4,63 п.л. (весь объем авторский), в том числе 5 работ авторским объемом 3,63 п.л. опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

Диссертация и автореферат диссертации Агаева Аслана Рахмановича на тему «Аналитическое обеспечение инвестиций в непубличные организации» написаны грамотно, при соблюдении установленных требований и дают комплексное представление о проделанной автором работе. Их содержание соответствует сформулированным цели и задачам, а результаты исследования позволяют сделать вывод о решении научной проблемы, имеющей значение для внедрения предложенных методик в деятельность непубличных организаций.

Однако, отмечая убедительное обоснование результатов проведенного исследования, и не подвергая сомнению актуальность, теоретическую и

практическую значимость выполненной научной работы, наблюдаются некоторые положения, которые, по нашему мнению, не нашли должного раскрытия. В частности, это касается вопросов организации внутреннего контроля в непубличных организациях в части достоверности раскрытия информации.

Приведенные рекомендации и пожелания не оказывают влияния на общую положительную оценку рецензируемой работы.

Исходя из изложенного, считаю, что представленная Агаевым Асланом Рахмановичем к защите диссертация на тему «Аналитическое обеспечение инвестиций в непубличные организации» соответствует заявленной научной специальности, а ее содержание соответствует установленным критериям и требованиям и может быть допущена к защите в Диссертационном совете.

Кеворкова Жанна Аракеловна

доктор экономических наук, профессор

02.11.2024

