

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета

Д 505.001.121

д.э.н., профессора Петрова Александра Михайловича

(профиль научной специальности «Экономический анализ. Экономическая статистика»)

на диссертацию Балакина Ильи Андреевича на тему «Аналитическое обоснование эффективности сделок по приобретению бизнеса с привлечением заемного капитала», представленную на соискание учёной степени кандидата наук по научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика (профиль «Экономический анализ. Экономическая статистика»)

Балакин Илья Андреевич представил диссертацию «Аналитическое обоснование эффективности сделок по приобретению бизнеса с привлечением заемного капитала» на соискание ученой степени кандидата наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика (профиль «Экономический анализ. Экономическая статистика»).

Диссертационная работа выполнена в соответствии с Паспортом научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика, 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 ученой степени к защите диссертации. Отмечаю, что

1) Соискатель ученой степени Балакин Илья Андреевич усовершенствовал методику аналитического обеспечения принятия решений о обоснованности принимаемых решений о приобретении бизнеса с использованием заемных средств.

2) Соискатель ученой степени Балакин Илья Андреевич ввел в научный оборот следующие новые научные результаты:

Теоретические положения, способствующие развитию научно-методического обеспечения принятия решений о вложениях в капитал непубличных организаций с целью повышения эффективности инвестиций с учетом особенностей таких организаций:

- ✓ раскрыты задачи и содержание системы финансового анализа сделок с привлечением заемного капитала, конкретизированы основные процедуры аналитического обоснования эффективности таких сделок, уточнены и систематизированы методы и показатели финансового анализа и оценки эффективности, обеспечивающие выбор необходимого аналитического инструментария финансового анализа для обоснования управленческих решений на каждой стадии приобретения бизнеса с привлечением заемного капитала;
- ✓ предложена система показателей оценки условий и результатов создания ценностей участниками сделок долгового финансирования, в которой определены ключевые параметры, необходимые для анализа и принятия управленческих решений каждым участником сделок финансируемого выкупа;
- ✓ даны рекомендации по совершенствованию информационной базы, позволяющей создать необходимую основу для проведения эмпирических исследований, направленных как на выявление новых факторов, влияющих на эффективность отдельных сделок финансируемого выкупа;

- ✓ обосновано и раскрыто содержание методики анализа финансовых и нефинансовых факторов, влияющих на эффективность сделок финансируемого выкупа;
- ✓ разработана комплексная многофакторная модель финансового анализа эффективности сделок с привлечением заемного капитала и предложена методика ее применения, способствующие повышению обоснованности принимаемых управленческих решений всеми ключевыми сторонами указанных сделок.

3) **Практические рекомендации** исследования заключаются в предложенной методике аналитического обеспечения эффективности сделок по приобретению бизнеса с привлечением заемного капитала различных отраслей для анализа и оценки целесообразности осуществления инвестиций, для осуществления обоснованного выбора того или иного аналитического инструмента в зависимости от целей исследования и критериев принятия решений.

4) Диссертация Балакина Ильи Андреевича на тему «Аналитическое обоснование эффективности сделок по приобретению бизнеса с привлечением заемного капитала» имеет достаточно четко выстроенную структуру, которая полностью раскрывает сущность, цели и задачи проведенного исследования, формирует доказательную базу для авторского подхода к выполнению поставленной цели.

5) **Обоснованность положений и выводов диссертации** «Аналитическое обоснование эффективности сделок по приобретению бизнеса с привлечением заемного капитала» основывается на использовании и достижении личных теоретических научных результатов автора, положений и выводов ведущих отечественных и зарубежных ученых и практиков в области анализа инвестиций.

Теоретические положения работы учитывают запросы пользователей информации, связанной с проведением анализа сделок с привлечением заемного капитала.

6) Достоверность результатов, полученных Балакиным И.А., обусловлена научной обоснованностью теоретических и практических положений и подтверждается их использованием в практической деятельности организаций, а также аргументацией на основании работ отечественных и зарубежных ученых и корпораций в области анализа сделок с привлечением заемного капитала. Автором использованы общенаучные и специальные методы научного исследования.

7) Результаты диссертации Балакина И.А. нашли практическое применение в деятельности ПАО АФК «Система» и ООО «Эксплорэйшн Капитал» при анализе инвестиционной привлекательности сделок потенциальных сделок по приобретению бизнеса с привлечением заемного капитала, где приняты к внедрению новые аналитические инструменты по оценке создания стоимости сделок финансируемого выкупа, позволяющие повысить качество аналитического обоснования принимаемых инвестиционных решений.

8) Диссертация содержит сведения о личном вкладе Балакина И.А. в науку, который выражается в определении цели, задач, обосновании темы исследования, анализе и обобщении информации по теме исследования в научном обороте, планировании проведения исследования и внедрении результатов исследования в практическую деятельность различных компаний.

Автор исследования показал достаточно хорошее владение теоретическими знаниями в области анализа сделок с привлечением заемного капитала; овладел принципами, логикой и методологией научного познания; показал умение аргументировано и логично излагать материал исследования; доказал наличие способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых задач, которые необходимо решать в части совершенствования анализа. Доказано непосредственное участие соискателя на всех этапах процесса исследования, а также в подготовке основных публикаций по выполненной работе.

9) Все материалы и отдельные результаты, заимствованные из чужих

текстов, Балакиным И.А. оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования. Основные положения диссертационного исследования отражены в 13 работах, в том числе в 6 публикациях в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

Соискатель ученой степени Балакин И.А. в ходе работы над диссертацией и подготовки ее к публичной защите показал себя как творческий исследователь, готовый продолжать научные исследования.

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

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

Петров Александр Михайлович,
доктор экономических наук, профессор

29 октября 2024 года



тета
кова
г.