

В Диссертационный совет ФГБОУ ВО
«Российская академия народного хозяйства и
государственной службы при Президенте
Российской Федерации»

119571, г. Москва, проспект Вернадского,
д.82

ОТЗЫВ

официального оппонента

по диссертации Царёва Николая Алексеевича

«Совершенствование корпоративного финансового контроля в организациях промышленности», представленной на соискание учёной степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. «Финансы», выполненную в

Среднерусском институте управления - филиале Российской академии
народного хозяйства и государственной службы при

Президенте Российской Федерации

Актуальность темы диссертационного исследования.

Промышленность как важнейшая отрасль народного хозяйства играет решающую роль в экономике страны, определяя её устойчивость, конкурентоспособность и потенциал роста. В современных условиях промышленность выступает драйвером экономического развития, определяя уровень технологического прогресса, занятости населения и благосостояния страны в целом. Сложность организационно-управленческой структуры, основных операционных процессов в организациях промышленности, влияния социально-экономических факторов, технологических и геополитических изменений накладывает отпечаток на результативность их финансово-хозяйственной деятельности. В условиях внешних ограничений эффективность использования ресурсов, оптимизация финансовых потоков и рабочего капитала становятся решающими для развития организаций промышленности.

Современные промышленные организации корпоративного типа, стремясь поддерживать стабильный уровень прибыльности, сталкиваются с необходимостью одновременно сокращать издержки и формировать задел для долгосрочного экономического роста, при этом обеспечивая открытость и прозрачность деятельности для заинтересованных сторон. Для повышения финансовой эффективности организации промышленности требуется

вовлеченность всех компонентов системы управления. При этом одной из центральных задач, стоящих перед финансовым менеджментом выступает обеспечение устойчивости организаций промышленности в условиях высокой турбулентности экономики и геополитических рисков. В ряду его инструментов неоспорима роль корпоративного финансового контроля (КФК), обеспечивающего наблюдение за эффективным и целевым использованием ресурсов, прозрачностью операций, соблюдением законодательства и достижением стратегических финансовых целей.

В этой связи актуальность проблематики исследования Царёва Н.А. обуславливается наличием потребности в развитии имеющихся и разработке новых альтернативных инструментов и механизмов корпоративного финансового контроля, нацеленных на обеспечение финансовой устойчивости организаций промышленности, повышение эффективности управления, доверия инвесторов, стоимости компании, а также защиты прав и законных интересов их собственников.

Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации.

Обоснованность научных положений, представленных результатов, выводов и рекомендаций в диссертационном исследовании обеспечивается корректностью сформулированной цели и логичностью задач, поставленных и решенных в процессе исследования, применением общенаучных подходов, исторического, сравнительного, финансово-экономического анализа, а также методов системно-логического анализа, моделирования и графического отображения социально-экономических процессов и явлений, посредством которых осуществлялась интерпретация научного и эмпирического материала для формирования выводов и предложений. Автором изучен достаточно большой объем отечественных и зарубежных источников литературы по исследуемой проблематике, использованы официальные аналитические и статистические материалы по развитию промышленного сектора страны, информация официальных сайтов государственных и коммерческих организаций, законодательные и нормативно-правовые акты, регулирующие деятельность и корпоративное управление ряда ведущих организаций промышленности.

В диссертации содержатся все компоненты научного исследования по решению важной народнохозяйственной проблемы: теоретические и

прикладные разработки, методические положения и механизмы, подкрепленные глубоким анализом действующей практики. Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций определяется логикой проводимого исследования, при этом все теоретические разработки автора находят логическое подтверждение в практических предложениях.

Основные положения и результаты диссертационной работы докладывались и получили одобрение на международных и всероссийских научно-практических конференциях, внедрены в практическую деятельность промышленных компаний. Основные положения диссертации отражены в 12 научных работах, в том числе, в журналах, рекомендованных ВАК – 5 статей.

Соответствие темы диссертационным требованиям паспорта специальностей ВАК. Тема диссертационной работы выбрана по научной специальности 5.2.4 Финансы и соответствует направлению научных исследований п. 17 Система финансового контроля в корпорациях: содержание, формы, методы и инструменты реализации.

Характеристика содержания диссертации и новизны научных положений и рекомендаций, сформулированных в исследовании.

Структура диссертации отличается логическим построением, включающим введение, 3 главы, заключение. Содержание диссертации обладает внутренним единством, содержит новые научные результаты и положения, свидетельствующие о личном вкладе соискателя в науку.

Во введении диссертации аргументирована актуальность темы исследования, степень ее разработанности, сформулированы цель, задачи, объект, предмет исследования, научная новизна и положения, выносимые на защиту, теоретическая и практическая значимость.

В первой главе в ходе исследования теоретических аспектов корпоративного финансового контроля автором проанализированы сложившиеся в научной среде подходы к определению понятий «корпорация» и «финансы корпораций», систематизированы виды корпораций, посредством компаративного анализа авторских трактовок понятия «финансовый контроль» уточнена его природа и сущность как элемента финансовой системы и функции управления финансовыми ресурсами на уровне хозяйствующих субъектов (с.15-21).

С учетом детального анализа положений международных стандартов COSO, в которых заложены общепринятые нормы, концептуальные основы

внутреннего контроля и управления рисками, и методологических подходов к сущности корпоративного финансового контроля, сформированных научным сообществом, в диссертации под ним понимается комплексная система мер и процедур корпоративного управления и финансового менеджмента, формирующая эффективную контрольную среду, обеспечивающую непрерывный надзор и мониторинг за результативностью финансово-хозяйственной деятельности, защиту интересов собственников и менеджмента, рост финансовой устойчивости организации и повышение доверия со стороны всех заинтересованных сторон. Кроме того, предложен авторский подход к классификации видов корпоративного финансового контроля и выстроена взаимосвязь его форм и видов. Она проявляется в применении типовых и специфических форм и методов контрольных мероприятий, характерных для каждого конкретного вида контроля (с. 22-35).

Исследование сущности и факторов, влияющих на корпоративное управление в организациях в современных условиях, анализ сильных и слабых сторон существующих моделей корпоративного управления, роли корпоративного финансового контроля в их структуре послужили основой для разработки его концепции, раскрывающей участников процесса, контролируемые области, применяемые инструменты и механизмы, выполняемые функции, а также оценку эффективности контроля, что согласуется с сущностью КФК в ее авторской трактовке и отличает его от других видов контроля (с. 39-52).

В рамках исследования в первой главе предложена группировка общих и организационно-экономических принципов, лежащих в основе функционирования механизма корпоративного финансового контроля. Это иллюстрирует тот факт, что данный вид контроля не ограничивается проведением внутренних проверок и контрольных мероприятий и позволяет рассматривать его как целостную, динамично развивающуюся и высокоэффективную структуру, обеспечивающую прочную взаимосвязь между функциями финансового менеджмента и системами корпоративного управления организации (с.54-60).

Во второй главе диссертации проведен анализ современной ситуации развития промышленного сектора в России, обозначены положительные тенденции и проблемы, сдерживающие его развитие (с.76-114). Дана оценка практики корпоративного управления и контроля в организациях

обрабатывающей промышленности одного из ведущих регионов ЦФО - Тульской области, которая позволила выявить их ориентацию на повышение информационной открытости и прозрачность деятельности, на расширение полномочий собственников в части наблюдения и контроля за результативностью деятельности компаний на фоне совершенствование законодательной базы в стране. Автором обосновано доказано, что данные процессы идут параллельно с улучшением законодательства в области корпоративного контроля и усилением внимания государства к сделкам с аффилированными лицами в целях предотвращения ущерба для компаний и общества в целом (с. 116-129). На основе полученных результатов в исследовании выявлены сильные и слабые стороны системы корпоративного финансового контроля в организациях промышленной сферы, которая сформировалась в стране. Автором выделены ключевые проблемы, характерные для системы корпоративного финансового контроля. К ним отнесены: риск недостаточного внимания высшего руководства к результатам внутреннего финансового контроля; несовершенство организационной структуры компаний, при которой высшее руководство несёт ответственность за стратегию и ключевые показатели, а функциональные руководители за результаты своих направлений, наличие соподчинённости контролёров и менеджмента, что снижает достоверность и результативность контрольных процедур, отсутствие утверждённых внутренних стандартов корпоративного финансового контроля из-за чего система не выполняет значительную часть возложенных на неё задач, нечёткое понимание принципов построения организационно-функциональной структуры КФК в промышленных организациях, что затрудняет распределение полномочий и ответственности и снижает координацию между подразделениями в ходе контрольных мероприятий и др. (с. 131-138).

Третья глава посвящена непосредственно разработке концептуального подхода к совершенствованию корпоративного финансового контроля в организациях промышленной сферы. Проведённый автором глубокий анализ существующих методических подходов к оценке системы внутреннего финансового контроля показал их ориентацию на выявление степени влияния совокупного результата функционирования системы контроля (или её отдельных компонентов) на ключевые показатели деятельности организации и позволил сделать обоснованный вывод, что применяемые методики не обладают достаточной диагностической ценностью и не позволяют делать обоснованные

причинно-следственные выводы о качестве самого контроля (с.146-152). На этой основе автором была разработана методика оценки эффективности КФК, ориентированная на отраслевую специфику промышленной сферы и включающая комплекс показателей, объединённых в блоки (результативность, экономичность, действенность и управленческое воздействие контроля), позволяющих диагностировать не только факт выявления нарушений, но и устойчивость результатов контроля, его экономическую целесообразность и влияние на управление организацией промышленности. На основе применения балльного метода оценки и метода экспертных оценок разработан способ расчёта итогового интегрального показателя, позволяющего сопоставлять уровни эффективности корпоративного финансового контроля в динамике и проводить сравнительный анализ с аналогичными показателями других промышленных организаций (с.154-166).

Автор в диссертационной работе обращает внимание на то, что для повышения эффективности корпоративного финансового контроля в промышленных предприятиях важное значение имеет методическое обеспечение, определяющее его организацию и процедуры проведения контрольных мероприятий. Следует отметить, что разработанные в исследовании стандарты КФК для организаций промышленной отрасли в форме внутренних локальных актов, позволяют решать практические задачи по его организации и регламентации основных контрольных процедур, по выявлению и урегулированию конфликта интересов всех заинтересованных сторон в ходе проведения контроля, обеспечивают методическими материалами проведение контрольных мероприятий, что в совокупности позволяет повысить прозрачность и достоверность бухгалтерской (финансовой) отчётности, снизить риски финансовых нарушений, оптимизировать распределение полномочий и ответственности между подразделениями, сформировать единую систему корпоративного финансового контроля, адаптированную к специфике промышленной отрасли (с.169-184).

Особый интерес в данной главе представляет разработанный комплекс рекомендаций по оптимизации организационно-функциональной структуры корпоративного финансового контроля в организациях промышленности. Он включает предложенную схему его основных элементов, позволяющую определить процедуры, последовательность проведения контроля, функционала его участников, а также разработанную организационно-функциональную

структуру КФК с выделением ключевых процессов взаимодействия функциональных отделов, принимающих участие в контроле. Автором предложена модель корпоративного финансового контроля в организациях промышленной сферы, в которой в отличие от традиционных подходов представлено взаимодействие участников контроля и его институциональная связь с системой корпоративного управления в целом. В данной модели КФК выступает как связующее звено между органами корпоративного управления и операционными бизнес-процессами организации, он интегрирован в систему корпоративного управления через механизмы подотчетности и независимости, но при этом обеспечивается его функциональная автономия от менеджмента организации при сохранении постоянного текущего информационного взаимодействия с ней. Исходя из этого, КФК в предложенной модели выходит за рамки исключительно контрольной функции и приобретает стратегическое значение, обеспечивая обратную связь между реализацией бизнес-процессов и целями корпоративного управления организаций промышленности (с. 186-199).

В этой связи следует отметить наиболее значимые результаты диссертационного исследования Царёва Н.А., имеющие элементы **научной новизны**:

- расширено представление о сущности корпоративного финансового контроля как интегрированной системе мероприятий и процедур, объединяющей элементы корпоративного управления и финансового менеджмента и формирующей надежную контрольную среду в интересах собственников и руководства компаний;
- дополнены теоретические положения корпоративного финансового контроля в части классификации его форм и методов, установления взаимосвязи между различными элементами системы, определения объектов и субъектов контроля, выделения его ключевых функций, инструментов и систематизации универсальных и организационно-экономических принципов;
- усовершенствована методика оценки эффективности корпоративного финансового контроля в организациях промышленной сферы, базирующаяся на предложенном комплексе показателей, на основе которых формируется интегральный показатель, определяющий степень эффективности контроля, что позволяет диагностировать результативность, экономичность, действенность и управленческое воздействие контроля;

- разработаны внутренние стандарты корпоративного финансового контроля для промышленных организаций, регламентирующие ключевые процедуры контроля и формирующие оптимальную контрольную среду, ориентированную на поддержку операционной эффективности организаций промышленности;

- предложен комплекс организационно-методических рекомендаций по оптимизации системы корпоративного финансового контроля в промышленных организациях, позволяющих определить контрольные процедуры, последовательность их проведения, функционал участников процесса, а также модернизировать организационно-функциональную структуру КФК в целях усиления взаимодействия участников контроля и его институциональной связи с системой корпоративного управления.

Теоретическая и практическая значимость исследования.

Теоретическая значимость результатов диссертационной работы состоит в том, что полученные в ней положения и выводы развивают теоретические и методические основы корпоративного финансового контроля. Научные положения и выводы данного исследования способствуют формированию и повышению его эффективности в организациях промышленной сферы, обеспечению надзора за соблюдением интересов собственников и достижением установленных финансовых показателей деятельности, рациональному распределению ресурсов на всех этапах бизнес-процессов и технологических цепочек организаций промышленности, анализу эффективности деятельности с последующим сопоставлением полученных данных с целевыми экономическими показателями.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в возможности применения его результатов для построения системы корпоративного финансового контроля в конкретном хозяйствующем субъекте, что позволяет сформировать действенный механизм, обеспечивающий финансовую стабильность деятельности организации в условиях неопределённости рыночной среды. Ряд положений и выводов исследования могут использоваться в учебном процессе при преподавании ряда дисциплин высшей школы, а также при разработке спецкурсов для переподготовки и повышения квалификации специалистов.

Дискуссионные моменты, содержащиеся в диссертационном исследовании. Тем не менее, в диссертации присутствует ряд замечаний и дискуссионных моментов:

1) В работе следовало бы дополнить оценку возможностей и проблем в функционировании системы корпоративного финансового контроля в организациях промышленности (с.130-139) анализом рисков и угроз в их деятельности и показать с помощью каких инструментов контроля можно выявлять проблемы и разрабатывать рекомендации для менеджмента по их разрешению;

2) Научный и практический интерес представляют рекомендации по оптимизации организационно-функциональной структуры корпоративного финансового контроля в организациях промышленности, в составе которых предложена модель взаимодействия участников контроля во взаимосвязи с системой корпоративного управления, раскрывается функционал КФК в системе бизнес-процессов хозяйствующего субъекта (с.194-199). Однако, функционалу КФК в части снижения конфликта интересов в корпоративных финансах и информационной асимметрии как способу смягчения агентских конфликтов уделено недостаточное внимание;

3) В параграфе 1.3 «Принципы и методы корпоративного финансового контроля в организациях промышленности» автор предлагает авторскую классификацию принципов корпоративного финансового контроля (общие и организационно-экономические). Однако не продемонстрировано, в чем именно заключается преимущество данной классификации перед уже существующими, например, в стандартах COSO или трудах других ученых;

4) В работе автор рассматривает, аспекты, связанные с применением цифровых технологий в корпоративном финансовом контроле (стр. 52, 68-75). Работа во многом бы выиграла, если бы автор обобщил лучшую практику в данной области и привел конкретные примеры использования цифровых технологий в корпоративном финансовом контроле организаций промышленности.

Тем не менее, перечисленные недостатки не снижают научную ценность полученных результатов и выводов.

Диссертационную работу целесообразно допустить к защите на заседании диссертационного совета.

Вывод. Диссертация Царёва Николая Алексеевича на тему «Совершенствование корпоративного финансового контроля в организациях промышленности» является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение задачи, имеющей важное значение для развития экономической науки и практики, что соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842 и Порядка присуждения ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук в Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, утвержденного приказом ректора ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (в редакции приказа от 30 апреля 2025 года № 02-763, приказ об изм. № 02-1313 от 10.07.2025; приказ об изм. № 02-1794 от 17.09.2025), а Царёв Николай Алексеевич заслуживает присуждения ему ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. «Финансы».

Официальный оппонент,
доктор экономических наук, профессор,
профессор кафедры «Аудит» федерального
государственного бюджетного образовательного
учреждения высшего образования
«Ростовский государственный
экономический университет (РИНХ)»

И.Н. Богатая

« 5 » 06 2026 г.

344002, Ростовская обл., г. Ростов-на-Дону,
ул. Большая Садовая, д. 69
Телефон: 8(863) 237-02-56,
Сайт организации: <https://rsue.ru/>
Электронная почта: bogatyy89@rambler.ru

