

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

119571, Москва, проспект Вернадского, 82.

ОТЗЫВ

официального оппонента

на диссертацию Лактионовой Ольги Ефимовны

**«Трансформация финансового и налогового аутсорсинга в развитии
экономики региона: методология и практика»**, представленную на соискание
ученой степени доктора экономических наук по специальностям: 5.2.3.

Региональная и отраслевая экономика (региональная экономика) и по 5.2.4.

Финансы

В условиях перехода к цифровой экономике, когда появляется возможность одновременного осуществления множества транзакций имеет место не эффективного управления хозяйствующими субъектам, в т.ч. малого и среднего бизнеса (МСБ), особенно на новых территориях. Это приводит к тому, что такие показатели деятельности как оборот, инвестиции, необоротные и оборотные активы, капитал и резервы демонстрируют тенденцию незначительного роста и способствуют замедлению развития региональной экономики. Увеличивается доля убытка и число убыточных предприятий, коэффициенты ликвидности и платежеспособности организаций не соответствуют нормативным, особенно на вновь присоединившихся территориях (ДНР, ЛНР, Запорожской и Херсонской областей). Развитие региональной экономики зависит от управления финансами, в т.ч. и субъектов хозяйствования. Значительные издержки исполнения налогового законодательства в результате несовершенного механизма налогового

администрирования (НА), а также неэффективного управления налоговыми отчислениями в самих организациях наносят ущерб общественным интересам и развитию региональной и отраслевой экономики.

Формирование современной системы управления региональной экономикой, территориальными финансами, в том числе финансами организаций является насущной задачей и требует повышения эффективности управления, прежде всего, в части разработки и использования современных финансовых инструментов и механизмов в менеджменте финансового и налогового аутсорсинга.

Теоретико-методологические и организационные основы, инструментарий финансового и налогового аутсорсинга с учетом отечественной практики хозяйствования только формируются, что ставит серьезные барьеры перед его применением в региональной и отраслевой экономике.

Решение перечисленных выше проблем хозяйствующими субъектами, в т.ч. малого и среднего бизнеса самостоятельно, без создания специализированного института, как показала практика, зачастую не приносили положительных результатов. Причины этому разные: недостаток квалификации работников в области управления региональной экономикой, а также финансами как организаций так и территорий; узость подхода к такому сложному управленческому процессу как управление финансами; отсутствие задачи институционализации взаимодействия в управлении финансами организаций и налогообложения их деятельности, взаимодействия с органами налоговой службы; повышение производительности и эффективности ее деятельности, а также отсутствие методического обеспечения для обучения современным технологиям бизнес-аналитики и т.д.

Сложность и актуальность научной проблемы, наличие нерешенных вопросов теоретико – методологического характера и практики использования инновационного инструментария в управлении системой «финансы организаций-территориальные финансы», составной частью которой является налогообложение», обусловили выбор темы диссертационного

исследования, постановку его цели и задач. Для увеличения масштабов использования в практике отечественных организаций инструментария F&A и N&A автор считает необходимым развитие понятийно - терминологического аппарата; решение комплекса проблем и задач, направленных на формирование методологических основ, методик, отдельных инструментов, механизмов и алгоритмов финансового и налогового аутсорсинга как инструментария в управлении территориальными финансами, особенно в условиях необходимости увеличения финансирования деятельности по предотвращению изменения климата. Изложенные обстоятельства определили актуальность выбранной темы исследования, обусловили ее концептуальную, теоретическую, методологическую и практическую значимость, увеличивающуюся в кризисных условиях недостаточно конкурентоспособной развивающейся региональной и отраслевой экономики.

Цель диссертационного исследования заключается в разработке научно обоснованной методологии, методик и практического инструментария управления предпринимательством посредством финансового (F&A) и налогового аутсорсинга (N&A), а также их трансформации в развитии региональной экономики.

Ниже излагаются позиции работы, которые по мнению рецензента, отличаются научной новизной:

1. – обосновано, что в развитии теоретико-методологических основ региональной экономики существует необходимость представления о финансовом и налоговом аутсорсинге и их экономической сущности. Обоснована систематизация услуг финансового и налогового аутсорсинга в управлении субъектами предпринимательства, в основном малого и среднего бизнеса (МСБ). Доказаны преимущества и недостатки, а также факторы, способствующие и препятствующие развитию и практическому использованию финансового и налогового аутсорсинга в управлении деятельностью субъектов предпринимательства. Исследованы генезис, тенденции развития и трансформации финансового и налогового аутсорсинга

как научно-практического направления управления финансовой, операционной, инновационной и экологической деятельностью субъектов предпринимательства в региональной экономике. Показано, что список групп клиентов услуг финансового и налогового аутсорсинга постоянно расширяется. Кроме традиционных – субъектов хозяйствования (малый и средний бизнес, корпорации), появляются нетрадиционные клиенты услуг F&A и N&A – департаменты местных и региональных финансов, службы налогового администрирования в развитии экономики региона.

2. - для повышения эффективности управления региональной экономикой сформирован алгоритм выявления значимых и незначимых показателей поступлений в доходах региональных бюджетов и своевременного их корректирования. Теоретический и эмпирический анализ имеющихся данных позволил осуществить классификацию финансовых инструментов, в т.ч. экологических (GFI): а) направленные на совершенствование существующих технологий производства товаров и услуг за счет разработки проектов по экологизации и эко-модернизации, способствующих сокращению выбросов парниковых газов; б) направленные на разработку и реализацию инновационных проектов, меняющих технологии производства товаров и услуг, полностью исключаящих выбросы парниковых газов (например, водородная металлургия).

3.- выявлено, что при трансформации финансового и налогового аутсорсинга в развитии региональной экономики добавляются задачи: привлечение и управление финансовыми инструментами с помощью механизмов финансового менеджмента для увеличения многократной оборачиваемости денежных потоков в сформированной региональной экономической системе. Сформулирована гипотеза: аутсорсер – организатор эффективных экономических отношений между участниками - клиентами аутсорсинга, кредиторами, инвесторами, страховщиками, департаментом финансов и налогового администрирования в сформированной «новой» финансовой системе, как составляющей экономической системы региона.

4.- предложена методика анализа проблем развития экономики региона, которая включает: подход к подготовке документального обзора развития экономики региона как методологии исследования направлений развития (с целью выявления финансовых инструментов вместе с другими инструментами предлагается использовать аппарат науковедения по схеме: «Инструментарий науковедения + механизмы финансового менеджмента»); методики библиографического анализа, в т.ч. кластерного; методики предикативного анализа, методики патентного анализа и др. Методики позволяют выявлять возможные «точки» роста - технологических инноваций, финансовых инструментов, а также механизмы финансового менеджмента в управлении капиталом, привлекаемым в развитие экономики регионов.

5. – к факторам регионального экономического развития отнесены услуги финансового и налогового аутсорсинга. Исследована теоретическая идентификация финансового аутсорсинга в системе управления организациями в экономике региона. Дано определение финансового аутсорсинга – передача полномочий и ответственности (риска) за эффективный поиск, привлечение, распределение, перераспределение, использование, контроль финансовых ресурсов у клиентов услуг, путем использования финансовых инструментов и механизмов финансового менеджмента, позволяющих снизить финансовые ограничения, затраты и улучшить экономические показатели деятельности, в т.ч. конкурентоспособность клиентов услуг. Предложена усовершенствованная методика управления финансовыми потоками путем формирования «новой» региональной финансовой, в т.ч. экологическо - инновационной системы. Рекомендовано использовать смешанную структуру капитала, включающую: доход инновационного проекта; собственный капитал; привлеченный капитал; капитал, полученный в результате государственного стимулирования.

Показано, что аутсорсер в сформированной региональной финансовой системе должен обеспечить непрерывность финансовых потоков, их опти-

мизацию и предотвращение кассовых разрывов. Аутсорсер при финансировании экологических мер должен привлекать экологическое страхование, которое охватывает страховые продукты, связанные с устойчивыми практиками, способствующими защите окружающей среды и предотвращению экологического ущерба.

Выявлено, что активно идет процесс разработки «экологических» финансовых инструментов (GFI): «экологических» облигаций (GB), «экологических» инвестиций, систем «green» инноваций.

Показано, что продажа разрешений на выбросы парниковых газов несколько увеличила доходы региональных бюджетов, однако, не может считаться достаточным независимым источником финансирования. Известная модель развития инноваций демонстрирует, что большинство эко-проектов убыточны и требуют определенного механизма финансирования, который может предоставить аутсорсер при оказании финансовых услуг. Разработана методология анализа и прогнозирования активности хозяйствующих субъектов, в которую вошли этапы (методики): а) осуществление выборочного набора документов из наукометрических баз (Scopus, Web of Science), путем формирования максимально точного результата набора ключевых слов в поисковом запросе; б) предоставление обзора развития как методологии исследования, направленной на выявление технологий и финансовых инструментов, в т.ч. инновационных; в) визуализация библиографических ссылок, визуализация совпадений, контент-анализ; г) определение динамики и трендов развития выявленных чистых и экологических финансовых инструментов; д) выявление наиболее активных авторов, организаций, финансирующих спонсоров исследований финансовых инструментов и механизмов финансового менеджмента в сфере оказания финансовых аутсорсинговых услуг и в формировании региональной эколого-инновационной финансовой системы; ж) использование методики факторного анализа (анализа Варимакс) для выявления значимых и незначимых налоговых поступлений в региональный бюджет с целью его

оптимизации, путем изменения элементов незначимых налогов или отказа от данного вида налогов (в рамках законодательства - региональных налогов). Анализу подлежали документы, связанные с экономикой региона, с инновационными и экологическими технологиями кредитования, инвестирования, страхования, а также посвященные методам повышения эффективности формирования доходной части региональных бюджетов и ее оптимизации с использованием методик предикативного анализа.

3. – для обеспечения решения экономических и социальных проблем местного самоуправления разработаны организационно - правовые основы создания и функционирования аутсорсера в управлении финансами субъектов хозяйствования и в исполнении операций налогового администрирования (НА). В развитии цифровой трансформации экономической деятельности разработана методология формирования комплексной системы управления субъектами хозяйствования на основе обеспечения единого оценочного информационного пространства и обеспечения единства экономического пространства. Научно обоснован механизм оценки влияния отдельных элементов учетной политики предприятия (бухгалтерской и налоговой) на показатели финансового состояния и финансового результата потребителя финансовых услуг в условиях развития экономики предприятия. Анализ зарубежной и отечественной практики показал незначительные суммы поступлений экологических налогов в бюджетах разных уровней. Это указывает на то, что механизм экологического налогообложения требует трансформации в развитии региональной экономики. Данный механизм требует включения в модель других финансовых инструментов для повышения эффективности экологизации и эко-модернизации экономики. Научно обоснована необходимость трансформации налогового механизма, направленного на стимулирование деятельности по оказанию и использованию услуг финансового аутсорсинга, который обеспечит клиентам услуг – налогоплательщикам не только экономические стимулы, но и целенаправленно будет побуждать их к проведению модернизации и к

инновациям, в т.ч. к экологизации технологий производства в регионе. Предложены концептуальные положения повышения активности малого и среднего бизнеса, которые основаны на новом подходе к определению инновационной деятельности малого и среднего бизнеса при присвоении налоговых льгот, принятых с целью развития региональной экономики.

4. – для корректирования механизма разработки региональной экономической политики, в т.ч. инновационной, промышленной и налоговой политики предложена методика мониторинга результатов деятельности МСБ – клиентов услуг финансового аутсорсинга, в которой использовали аналитические платформы Deductor Studio, Loginom для получения матрицы корреляции, которая показала, что налоговая нагрузка по налогу на доходы физических лиц (ставка 18%) превосходит налоговую нагрузку по социальному взносу (ставка 22%, плательщик работодатель), и приводит к более резкому сокращению количества хозяйствующих субъектов и их работников, особенно МСБ. Рекомендовано это использовать при формировании механизма бюджетно -налогового стимулирования развития инноваций в региональной экономике. Также подтвердился вывод, что при существующем механизме суммарное поступление единого налога от основных клиентов финансового аутсорсинга - МСБ является недостаточным для наполнения регионального и государственного бюджетов. Это требует изменение механизма инновационной, промышленной и налоговой политики. Что касается макроэкономических факторов - доходов консолидированного бюджета, уровня безработицы, то корреляция между ними и количеством зарегистрированных хозяйствующих субъектов несколько слабее. Методику можно использовать при формировании налоговой политики, стимулирующей или препятствующей инновационному развитию МСБ, в том числе в конкретных отраслях и регионах.

В работе обосновано, что необходимо в законодательном порядке отнести аутсорсинговые услуги в области управления финансовой деятель-

ностью предприятия к наукоемким услугам, с вытекающими налоговыми преференциями.

Сделан вывод, что финансовый аутсорсинг – современный инструмент финансового менеджмента, применение которого повысит эффективность организации управления в регионах финансами предприятий, особенно МСБ, и позволит получить добавленную стоимость/ценность предприятию-клиенту услуг финансового аутсорсинга. Формирование услуг финансового аутсорсинга можно рассматривать как фактор инновационного, экологического и социального развития экономики региона при своевременном принятии соответствующей налоговой политики в регионе.

5. - в методологии построения статистических показателей и систем показателей предложена методика формирования набора данных импортированных из «openbudget», обработанных по специальной авторской технологии, позволяющей наблюдать ежемесячные изменения значимости коэффициента корреляции между входящими факторами - поступлениями к результирующему фактору – всего поступлений в местный бюджет, осуществлять изменение отдельных элементов налогов, сборов и платежей и отбирать оптимальные решения путем перебора вариантов. Сформирован алгоритм, моделирующий работу аналитической системы с встроенным инструментарием прогнозной аналитики, позволяющим увеличить доходную часть региональных бюджетов, что позволит снизить финансовую ограниченность клиентов - субъектов хозяйствования -МСБ в регионе.

Выявлено (на предложенном примере), что бюджеты многих городов наполняют административные сборы и платежи, а не поступления от предпринимательства, развитие которого недостаточно стимулируется. Предложены методы организации ведения процесса бухгалтерского учета и управления финансами в соответствии со стадиями развития жизненного цикла аутсорсера.

6.- в инфраструктуру региональной экономической системы включение аутсорсера по оказанию финансовых услуг позволит ускорить использование

знаний, опыта и других факторов, повышающих конкурентоспособность, производительность клиентов, а саму деятельность аутсорсера можно обоснованно отнести к инновационной с предоставлением финансового и бюджетно-налогово стимулирования.

Предлагается определение о признании хозяйствующего субъекта, ведущим инновационную деятельность, при этом автор предложил определения инноваций, представленных в некоторых отечественных и зарубежных документах. Осуществлена дальнейшая разработка методологии налогового администрирования в обосновании концепции дальнейшего ее развития, в связи с использованием такого инструмента как финансовый и налоговый аутсорсинг (F&A и N&A), обоснована роль налогового аутсорсинга в организации налогового администрирования (НА) и в формировании эффективной налоговой системы страны.

7. - в концептуальные основы, методологию, организацию бухгалтерского учета необходимо включить использование инструмента финансового и налогового аутсорсинга в инструментарии налогового администрирования (НА), который будет способствовать: повышению эффективности информационно-аналитического обеспечения (расширенного информационного взаимодействия) в организации налогового администрирования и налоговой системы в целом, а также усилению ее роли в инновационных процессах, в т.ч. МСБ; снижению затрат и повышению эффективности на исполнение некоторых операций налогового администрирования; развитию налогового менталитета (уровню экономического сознания индивидуума или группы, связанного с уплатой налогов и сборов в современном обществе). Аутсорсер в организации процессов налогового администрирования будет смещать фискальную функцию налоговой системы в сторону стимулирующей. Такая обновленная деятельность налогового администрирования позволит всю ответственность и риски налогоплательщика за неправильное исчисление налогов перенести на аутсорсера, деятельность которого застрахована.

Степень достоверности положений и результатов проведенных исследований достаточно высока и основана на проработке фундаментальных научных трудов теоретического, методологического и методического характера отечественных и зарубежных ученых в области управления региональной и отраслевой экономики, финансовой деятельностью субъектов хозяйствования. Полученные автором результаты базируются на исследовании статистической базы хозяйствующих субъектов крупного, среднего малого и микро-бизнеса, а также статистических данных доходных частей местных, региональных, государственных, консолидированных бюджетов за длительный срок проведения исследований, в процессе которых были подтверждены основные положения и прогнозы, сделанные в работе.

Вместе с тем, необходимо отметить ряд следующих замечаний и вопросов, имеющих непосредственное отношение к рассматриваемой работе.

1. Автор достаточно широко использует такое понятие как финансовые инструменты, в т.ч. инновационные. Так в тексте диссертации автор сообщает, что разработаны авторские методики, которые позволяют выявлять возможные «точки» роста - технологических инноваций, финансовых инструментов, в т.ч. инновационные, экологические... (с.11).

Считаю, что необходимо более подробно исследовать понятие финансовых инструментов, в т.ч. инновационных. Представить их классификацию. Обосновать необходимость их использования в формируемой аутсорсером региональной «новой» финансовой системе, как составляющей экономической системы региона.

2. Также требуются более подробные исследования для утверждения следующего выражения: «....появляются инновационные, в т.ч. экологические («green») финансовые инструменты, которые участвуют в финансировании деятельности по предотвращению и уменьшению последствий техногенных катастроф, их кредитованию и страхованию, оказываемых аутсорсерами» (с.30).

3. Более доказательно необходимо обосновать авторское утверждение, что услуги по обработке финансовой и бухгалтерской информации относят к услугам финансового аутсорсинга («F&A») и их можно отнести к наукоемким услугам... (с.44).

4. Для повышения кредитной и инвестиционной привлекательности проектов клиентов услуг финансового аутсорсинга F&A предлагается дополнительно привлекать финансовые инструменты - долговые и долевыe, в т.ч. экологические ценные бумаги— экологические облигации в совокупности с другими экологическими финансовыми инструментами. Необходимо составить портфель таким образом, чтобы он был сбалансирован по показателям доходов и расходов...(с.102).

Существует необходимость в исследовании возможности адаптации общепринятых методов балансирования портфеля в услугах финансового и налогового аутсорсинга. Считаю необходимым провести дополнительные исследования балансирования портфелей, сформированных аутсорсером по общепринятым показателям: «доходы- расходы», «риск -доходность», а также с привлечением экологических финансовых инструментов.

Тем не менее, указанные замечания не снижают научной и практической значимости выполненного автором исследования. Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, подтверждается набором публикаций автора в достаточно широком перечне рецензируемых изданий, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией при Министерстве образования и науки Российской Федерации, в том числе в журналах, рекомендованных ученым советом РАНХиГС для публикаций по экономическим наукам и в журналах из международных наукометрических баз данных Scopus или Web of Science и других .

Диссертация Лактионовой Ольги Ефимовны «Трансформация финансового и налогового аутсорсинга в развитии экономики региона:

методология и практика» является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение задачи формирования современной системы управления региональной экономикой, территориальными финансами, в том числе финансами организаций, направленной на повышение эффективности управления, прежде всего, в части разработки и использования современных организационных механизмов, инновационных интеллектуальных инструментов анализа, управления и использования их в менеджменте финансового и налогового аутсорсинга, имеющей важное значение для развития региональной и отраслевой экономической науки и практики, что соответствует требованиям 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 30.04.2025 № 02-763), а Лактионова Ольга Ефимовна заслуживает присуждения ей ученой степени доктора экономических наук по специальности 5.2.3. – «Региональная и отраслевая экономика» и по специальности 5.2.4. «Финансы».

Официальный оппонент,
доктор экономических наук,
профессор, заслуженный деятель
науки и техники, заведующий кафедрой
Менеджмента, Мариупольского
Государственного университета
им. А.И. Куинджи
« 20 » мая 2025 г.

Т.Г. Логутова

287537, Россия, г. Мариуполь, пр-кт Строителей, д. 129А,
+7 949 715-84-52, t.logutova7@mail.ru

Логутова Т.Г.

*Секретарь
(Трагива Т.Н.)*