

ОТЗЫВ

официального оппонента на диссертацию
Довганя Андрея Сергеевича на тему «Теория и методология управления
покупательной способностью финансовых средств»,
представленную на соискание ученой степени доктора экономических наук по
специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит

Актуальность выбранной темы

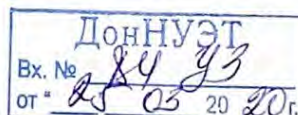
Вопросы повышения покупательной способности финансовых средств имеют сегодня наибольшую актуальность, поскольку они являются определяющими в проблемах борьбы с бедностью, коррупцией и приростом населения. Недостаточно высокий уровень потребления продукции населением формирует условия для низкого уровня жизни для большей части общества в государстве, что негативно сказывается на всех экономических процессах государства.

Исторически доказано, что наличие существенных экономических либо технологических перевесов между странами вызывают большие волнения в обществе, которые перерастают в напряженности, а после обязательно приобретают форму сопротивления. К сожалению, такие перевесы существуют между странами Европейского союза с одной стороны и странами Содружества национальных государств с другой, что вызывает недовольство и провоцирует отток трудового населения.

Иными словами, актуальность повышения уровня покупательной способности финансовых средств давно назрела, поскольку повышение качества жизни населения целесообразно начинать с укрупнения потребительской корзины. Для подобных процессов необходим пересмотр стратегии распределения производимой национальной продукции между внутренним потреблением и формированием экспортного потенциала.

Актуальность выполненной работы обуславливается необходимостью определения научных подходов относительно управления покупательной способностью финансовых средств и его механизма, которое базируется на современных экономических учениях, а также на разработке соответствующих предложений по повышению экономической и социальной эффективности функционирования указанного механизма в рамках группы исследуемых стран.

Сформированная цель исследования отвечает теме диссертации. Научные задачи сформулированы грамотно, их количества достаточно для раскрытия темы. Результаты исследования сформированы корректно, каждый результат содержит научную новизну, что характеризует работу с положительной стороны.



Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций

Исследование содержит научные положения, которые основываются на научной авторской новизне. Научные положения целиком раскрыли поставленную цель исследования, так как была сформирована методология управления покупательной способностью финансовых средств.

Поставленные задачи исследования сформированы логически верно, отражают поступательный подход автора к решению поставленной проблемы. Решение задач отражено во всех разделах и пунктах диссертации с помощью научных методов исследования: системного анализа – для оценивания существующей информации либо исследуемых объектов в виде системы с учетом их возможностей, потенциалов, а также связей между ними; информационного подхода – для выявления и изучения первичной информации, которая характеризует функционирование и генезис исследуемых объектов; конкретизации – для изучения механизма управления покупательной способностью финансовых средств со всеми специфическими сторонами исследования и отличительным от других влиянием на экономическую систему государства в целом; аналогии – для изучения методов управления покупательной способности финансовых средств других стран и выявления похожих параметров в их управлении для понимания и формирования наиболее эффективной модели данного управления; индукции – для формулирования основной идеи реализации замкнутого цикла промышленного производства на территории группы стран с возможностью их финансового обеспечения единой валютной массой на основе ограниченного объема наблюдения повторяющихся событий.

Диссертация состоит из нескольких разделов, которые содержат ключевые положения новизны, обогащающие работу и возводящие ее в ранг достойных к защите.

Раздел диссертации «Теория и методология управления покупательной способностью финансовых средств» включает теорию развития покупательной способности финансовых средств (с.17-55), методологию оценки покупательной способности финансовых средств в экономике (с.55-70), а также концепцию управления покупательной способностью финансовых средств (с.71-91).

В диссертации автор усовершенствовал понятийно-категориальный аппарат теоретико-методологической базы финансово-экономических учений в области исследования понятий: финансовые средства (средства, выпущенные главным государственным кредитным учреждением или другими участниками рынка по лицензии учреждения, для удовлетворения потребностей экономики в воспроизводстве товарной массы и услуг, выполняющие функцию меры стоимости, средства обращения, средства платежа, средства накопления, а также всеобщего покупательного средства) (с.34); покупательная способность

финансовых средств (удельная доля потребительской корзины, состоящей из минимально необходимого количества товаров и услуг (предназначенных для удовлетворения естественных потребностей человека в единицу времени), которую можно приобрести в обмен на номинальную денежную единицу, находящуюся в обращении) (с.54-55); паритет покупательной способности финансовых средств (явление соотносительного сравнения нескольких валют, удовлетворяющее соответствию межбанковского обменного курса валют их покупательной способности в товарном эквиваленте потребительской корзины) (с.55) и др.

Раздел исследования «Особенности международного механизма валютных отношений в мировой экономике» включает анализ международных валютных отношений в международной системе экономико-хозяйственных отношений.

Так в разделе представлен способ расчета уровня покупательной способности валюты на основе усовершенствования расчетного индекса развития человеческого потенциала, отображающего уровень потребления промышленной продукции в мире (с.104-107; 109-110).

Осуществлен анализ экономических моделей государств, выявлена оптимальная экономическая модель, обладающая наивысшими показателями эффективности деятельности (с.128-141).

Исследована действующая система финансово-хозяйственных взаимоотношений между типовыми государствами, предложена усовершенствованная система финансово-хозяйственных взаимоотношений, предполагающая внедрение свободного инструмента финансового конвертирования, который позволит осуществлять финансовую деятельность государства на более прозрачном уровне (с.141-153).

Усовершенствован механизм международных валютных отношений путем внедрения в него отдельных положений (с.155).

Раздел исследования «Методологические аспекты анализа действующего механизма управления покупательной способностью финансовых средств в экономике группы стран ОЭП» включает анализ и расчета величин ВВП по паритету покупательной способности на человека в группе исследуемых. Также исследован потенциал потребления промышленной продукции по каждому исследуемому государству с помощью методики расчета линейно-регрессионных уравнений (с.166-191).

Проанализирована текущая законодательная база, исследуемых в работе государств, в части валютного регулирования и валютного контроля. Сформированы стратегические компоненты становления режима паритета покупательной способности финансовых средств и товаров (с.226-238).

Осуществлен технический анализ валютных торгов между исследуемыми государствами и финансовыми биржами, выявлены особенности подхода каждого из государств к формированию своей внутренней политики относительно

валютного курса национальной валюты, что позволило оценить временные отрезки, при которых паритет покупательной способности финансовых средств и товарной массы существует как явление (с.244-260).

В раздел диссертации «Инструментальная база механизма управления покупательной способностью финансовых средств» включены исследования по выявлению и анализу факторов, влияющих на уровень покупательной способности денег (с.267-298).

Выявлен регулятор рентабельности стоимости финансовых средств в товарно-денежной системе государства, который призван с помощью набора внутренних инструментов регулировать цену валютной массы в структуре товарной стоимости (с.302; 304-310).

Исследована программа количественного смягчения и кризис ликвидности ценных бумаг. Выявлен критический момент, при котором программа количественного смягчения не сможет заставить потенциальных покупателей ценных бумаг их приобрести в виду ожидания установления отрицательной учетной ставки. Предложен подход к улучшению политики проведения количественного смягчения (с.320-326).

Раздел диссертации «Развитие механизма управления покупательной способностью финансовых средств» содержит материалы по совершенствованию политики управления покупательной способностью финансовых средств. Предложена функциональная модель независимого формирования уровня покупательной способности финансовых средств на основе обращения ЕРВ с использованием безлимитного механизма соотношения валютного обеспечения в содержании ЕРВ (с.346; 357).

Внедрена функциональная модель Региональной Системы Центральных Банков, которая формирует, поддерживает функционирование и регулирует обращение ЕРВ. Дополняет регулирование внедряемая специальная денежно-кредитная политика (с.351).

Проведенные расчеты экономической эффективности внедряемых предложений имеют положительный результат, что позитивно влияет на общее впечатление от знакомства с исследованием (с.369-390).

Разработанное нормативно-правовое обеспечение легитимизирует процессы внедрения ЕРВ и всей финансовой инфраструктуры на территории исследуемых государств, а также создает задел на формирование крупного международного центра финансовых взаиморасчетов в будущем (с.391-409).

Проведенное исследование создает положительное впечатление у эксперта, работа наполнена ценным исследовательскими материалами в узкоспециализированном направлении исследования. Представленные результаты исследования позволяют достичь поставленной цели в полной мере.

Докторская диссертация и автореферат оформлены по требованиям Министерства образования и науки Донецкой Народной Республики. Внутреннее

содержание автореферата полностью соответствует диссертационному исследованию. Диссертация имеет теоретическую и практическую ценность, поскольку содержит конкретные предложения по совершенствованию политики управления покупательной способностью финансовых средств на территории группы исследуемых государств.

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций

Научные положения, выводы и рекомендации, которые содержатся в диссертации, отражены в научных публикациях специализированных изданий.

Исследование Довганя Андрея Сергеевича включает сформированные научные положения, которые характеризуются новизной.

Научная новизна 1-го раздела заключается в следующем: получил дальнейшее развитие понятийно-категориальный аппарат теоретико-методологической базы финансово-экономических учений в области исследования понятий: финансовые средства (средства, выпущенные главным государственным кредитным учреждением или другими участниками рынка по лицензии учреждения, для удовлетворения потребностей экономики в воспроизводстве товарной массы и услуг, выполняющие функцию меры стоимости, средства обращения, средства платежа, средства накопления, а также всеобщего покупательного средства) (с.34); покупательная способность финансовых средств (удельная доля потребительской корзины, состоящей из минимально необходимого количества товаров и услуг (предназначенных для удовлетворения естественных потребностей человека в единицу времени), которую можно приобрести в обмен на номинальную денежную единицу, находящуюся в обращении) (с.54); паритет покупательной способности финансовых средств (явление соотносительного сравнения нескольких валют, удовлетворяющее соответствию межбанковского обменного курса валют их покупательной способности в товарном эквиваленте потребительской корзины) (с.55);

усовершенствована теория комплексной оценки покупательной способности финансовых средств на основе расчета специндексов, которая позволяет точнее определить стоимость денежной единицы в соответствии с потенциалом экономической системы (с.66-70);

разработана концепция управления покупательной способностью финансовых средств с учетом экономической, правовой и инструментальной составляющих в составе механизма управления покупательной способностью финансовых средств, что позволяет обосновать направление совершенствования управления покупательной способностью финансовых средств (с.89);

Научная новизна 2-го раздела заключается в следующем: усовершенствован

методологический подход к способу оценки уровня покупательной способности финансовых средств, который, в отличие от известных, использует усовершенствованную методiku расчета индекса развития человеческого потенциала, отображающего, в том числе, товарную потребность населения в границах исследуемого государства (с.104-107);

оптимальная экономическая модель по критериям производства и потребления продукции, которая, в отличие от существующих, базируется на основе сравнительного исследования покупательной способности финансовых средств в разных моделях экономик, что позволяет определить направление развития действующей экономической модели группы исследуемых государств (с.140-141);

усовершенствованы компоненты механизма международных валютных отношений, который позволяет государству проводить независимую политику по корректировке покупательной способности международных валютных средств и регулированию процессов производства и потребления товарной продукции (с.155).

Научная новизна 3-го раздела заключается в следующем: усовершенствован научно-методический подход к анализу покупательной способности финансовых средств на основе выявления и оценки паритета покупательной способности валютных средств группы исследуемых государств по отношению друг к другу, затем к их товарному эквиваленту стоимости, который, в отличие от существующих, позволяет более объективно оценить реальную стоимость национальной валюты, в контексте сформированной теоретико-методологической модели зависимости покупательной способности валютных средств от показателей общего товарооборота с учетом целевой государственной задолженности и показателей внешнеторгового баланса (с.166-191);

усовершенствованы стратегические компоненты формирования режима паритета покупательной способности финансовых средств и товарной продукции, которые, в отличие от существующих, учитывают специфику деятельности экономики и финансово-экономической системы исследуемой группы стран (с.238);

усовершенствован научный подход к построению особого экономического состояния товарно-денежных отношений, при котором возможно формирование экономического явления паритета покупательной способности национальных финансовых средств с резервной валютной системой и товарной продукцией, отличающийся тем, что, позволяет точнее оценить текущую экономическую систему исследуемого государства, выявить механизмы и рычаги управления, применяемые для достижения желаемого состояния экономической системы (с.243-259).

Научная новизна 4-го раздела заключается в следующем: исследован научно-методический подход к разработке программы совершенствования

политики управления покупательной способностью финансовых средств, который, в отличие от существующих, учитывает исследования возникновения проблемных зон управления покупательной способностью денег в момент наступления явления ловушки ликвидности ценных бумаг и применения инструмента количественного смягчения (с.323-326);

Научная новизна 5-го раздела заключается в следующем: разработана модель независимого формирования и регулирования уровня покупательной способности финансовых средств на основе обращения ЕРВ, которая учитывает обход лимитирования денежной эмиссии при сохранении паритета покупательной способности национальной валюты в товарном эквиваленте, в том числе за счет виртуальной капитализации активов (с.346);

разработана организационно-функциональная модель Региональной Системы Центральных Банков (РСЦБ), обеспечивающая валютное обращение и реализацию специальной денежно-кредитной политики в зоне обращения ЕРВ, которая позволит получить контроль над покупательной способностью валюты со стороны Центрального Банка – эмитента, в отличии от импортозависимой экономической системы в условиях функционирования внешнего валютного давления со стороны резервной валюты (с.351, 355, 357);

представлен организационно-правовой подход к регулированию механизма управления покупательной способностью финансовых средств на основе разработки и совершенствования нормативно-правовой базы в составе специальной денежно-кредитной политики в зоне обращения ЕРВ, что позволит регулировать деятельность финансовых институтов и обеспечит стабильно низкий уровень инфляции (с.392-396, 398-404);

Представленные научные положения и новизна являются личным достижением автора в решении проблем совершенствования управления покупательной способностью финансовых средств.

По теме диссертационной работы опубликовано 43 научных работы, в том числе: 2 монографии (из которых 1 личная), 19 статей в рецензируемых научных изданиях (8,77 п.л.), 9 тезисов докладов (1,135 п.л.) Общий объем публикаций 50,68 п.л., из которых лично автору принадлежат 37,91 п.л.

Научные публикации автора соответствует всем предъявляемым требованиям и отражают все научные положения диссертации.

Замечания и дискуссионные положения

В результате проведенного анализа диссертации выявлены некоторые замечания, которые не снижают ценности работы, однако требуют пояснений автора:

1. На рисунке 1.6. (с.75) отражен уровень инфляции в мире на 2016 г. Опуская вопросы пояснения причин существования значительных разрывов

уровней инфляции в мире, не понятно почему на представленном рисунке не отражен уровень инфляции в Гренландии, Шпицбергене, Северной Корее, Западной Сахаре, Сомали, Фолклендских островах и пр. На обозначенных территориях проживает большое количество населения.

2. На рисунке 2.12. (с.148) представлен усовершенствованный вариант структуры мировой экономической модели в процессе своей деятельности, отражающий финансовую, хозяйственную и миграционную взаимосвязь нескольких типовых государств. Хотелось бы понять, почему государственный долг отражен не во всех типах государств в то время, как в современном мире государств без долговых обязательств не существует.

3. На странице 270 представлены внешние факторы, влияющие на уровень покупательной способности национальной валюты. Хотелось бы обратить внимание автора на тот факт, что миграция населения также влияет на уровень потребления продукции, следовательно, покупательная способность национальной валюты будет меняться под воздействием этого фактора. Однако данный фактор не представлен среди установленного перечня.

4. В пункте 4.3. «Количественное смягчение и ловушка ликвидности ценных бумаг как проблемная зона механизма управления покупательной способностью финансовых средств» автор фактически предлагает видоизменить программу количественного смягчения, частично возвращая ее инструментарий в русло монетарной политики (с.319-326). Требуется пояснение автора, почему программа количественного смягчения, как инструмента ЦБ, не вызывает доверия автора.

5. На страницах 355-357 представлен 1-й пункт внедряемой денежно-кредитной политики. В пункте значится, что вводимая ЕРВ будет обеспечена имеющимися драгметаллами и прочими ценными ресурсами. Требуется пояснение, почему именно автор исследования решил привлечь ценные ресурсы для обеспечения и проигнорировал долговые обязательства населения, учитывая, что наличной массы вводимой ЕРВ предполагается только 10% от общего количества.

Указанные замечания, требующие пояснения автора, могут привести дополнительной ясности в осознание рецензентом представленных предложений в исследовании. Однако следует отметить, что указанные замечания не оказывают влияния на научную новизну исследования.

Общий вывод

По итогу анализа работы Довганя Андрея Сергеевича на тему «Теория и методология управления покупательной способностью финансовых средств» стоит отметить, что работа является полноценным, завершенным научным исследованием, которые содержит в себе качественное решение поставленных

задач и научную новизну.

Работа оформлена в соответствии с предъявляемыми требованиями. Работа построена хронологически верно. В работе содержится постановка проблем исследования, анализ ситуации и всех сопутствующих факторов исследования, предложена методология совершенствования исследуемой проблематики и конкретные рекомендации по устранению текущих проблем. Представленная научная новизна и выводы исследования зафиксированы в опубликованных научных трудах. Охват научными публикациями представленных научных положений в работе максимальный.

Работа Довганя Андрея Сергеевича соответствует требованиям п. 2.1. Положения о присуждении ученых степеней. Довгань Андрей Сергеевич заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит.

Я, Салита Светлана Викторовна, согласна на автоматизированную обработку моих персональных данных.

Официальный оппонент:
доктор экономических наук,
08.00.05 – Экономика и управление
народным хозяйством
(по отраслям сферы деятельности, в т.ч.
экономика предпринимательства),
доцент, заведующий кафедрой финансов и кредита
ГООУ ВПО ЛНР «Луганский национальный
университет имени Владимира Даля»

С.В. Салита

Контактные данные:
91034 г. Луганск, квартал Молодежный, 20-а
Телефон: +38 (0642) 34-48-28
Факс: +38 (0642) 34-48-48
E-mail: dahl.univer@yandex.ru
сайт: <https://dahluniver.ru>



Подпись подтверждаю
Начальник ОК *Шеняшова Ю.А.*