

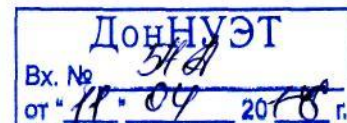
ОТЗЫВ

официального оппонента

на диссертацию МЕЛЕНТЬЕВОЙ ОКСАНЫ ВЛАДИМИРОВНЫ
на тему: «Формирование стратегии роста финансовых ресурсов
предприятий», представленную на соискание ученой степени кандидата
экономических наук по специальности 08.00.05 – Экономика и управление
народным хозяйством: экономика предпринимательства

Актуальность выбранной темы исследования заключается в том, что в настоящее время для современной экономики необходимо более глубокое исследование проблематики обеспечения роста финансовых ресурсов экономических субъектов, поскольку финансовые потоки в мировом разделении труда принимают в условиях глобализации всеобъемлющий характер, а инновационная направленность развития национальной экономики стала поистине стратегической задачей государственного развития. Актуальность исследования вопросов формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий определяется логикой эволюции финансовой науки, вступившей в стадию активного изучения и разработки прикладных аспектов функционирования децентрализованных финансов в условиях интеграционных процессов и глобализации мирового хозяйства.

Важность изучения в теоретическом и практическом аспектах методических подходов к формированию стратегии роста финансовых ресурсов предприятий актуализируется тем, что на протяжении нескольких последних лет теоретиками и практиками экономической науки активно исследуются проблемы функционирования новой экономики, сложившейся в передовых странах. Современный период развития экономики обуславливает существенные изменения структуры, форм, способов осуществления экономической деятельности субъектов хозяйствования в соответствии с коммерчески ориентированной целевой направленностью функционирования. Для обеспечения инновационных возможностей финансового роста должны быть задействованы механизмы аккумуляции финансовых ресурсов экономических субъектов на всех уровнях экономики. Ограниченность потенциала локальных систем финансовых ресурсов, отсутствие синергитического эффекта в их развитии, с одной стороны, и дефицит финансовых ресурсов инвестирования, с другой, предопределяют необходимость комплексного исследования и постоянного совершенствования имеющихся теоретических и концептуальных положений формирования финансовых стратегий предприятий.



В связи с этим пересматриваются цели и задачи стратегического менеджмента независимо от размера и сферы деятельности предприятий. Изменяется оценка деятельности, в первую очередь, промышленных предприятий, оказывающих существенное влияние на окружающую среду и социальную сферу во внешнем окружении и, соответственно, внутри предприятия.

Вместе с тем в теории и практике хозяйственной деятельности недостаточно полно раскрыты вопросы формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий и поэтому возникает необходимость разработки новых методов, моделей и механизмов формирования финансовой стратегии, конкретизации и научного обоснования вопросов привлечения и использования финансовых ресурсов предприятий. Научная значимость выделенных задач и необходимость проведения дополнительных научных исследований в сфере формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий стали основой для выбора темы исследования, определили его цель и логическое построение.

Данное диссертационное исследование выполнено в соответствии с планом научно-исследовательских работ ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» в разрезе ряда тем, среди которых следует выделить: «Разработка научно-методических рекомендаций по совершенствованию кредитной деятельности коммерческого банка» (0111U000042, 2010-2011 гг.); «Исследование развития услуг банков региона» (0112U007944, 2012 г.); «Методические основы обеспечения эффективности функционирования банковского сектора в условиях преодоления кризисных явлений» (0109U006082, 2012-2013 гг.); «Банковский инжиниринг на рынке финансовых услуг» (0110U003/91, 2009 г.) «Администрирование налогов как составляющая системы налогового менеджмента» (0110U000207, 2010 г.); «Банковская компонента рынка страны» (0110U003/89, 2010 г.); «Налоговое регулирование развития малого бизнеса» (0111U000386, 2011 г.); «Адаптивные механизмы финансово-кредитной и налоговой политики государства» (2014 г.).

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций

Диссертационная работа выполнена автором самостоятельно с соблюдением требований научности и актуальности.

Обоснование темы диссертации убедительно и содержательно, круг решаемых задач способствует раскрытию темы и достижению цели исследования.

Приведенные в работе научные положения мотивированы ходом исследования и дают представление о его результатах.

Остановимся на наиболее значимых результатах, всесторонне обоснованных в диссертационном исследовании.

Основной научный результат заключается в развитии теоретических и методических подходов и разработке практических рекомендаций по формированию стратегии роста финансовых ресурсов предприятий, направленной на увеличение финансового потенциала субъектов хозяйствования.

Для этого в первом разделе автором определена экономическая сущность финансовых ресурсов предприятия и механизм их формирования, а также определены концептуальные подходы к формированию стратегии роста финансовых ресурсов предприятий.

На основе обобщения научных подходов отечественных и зарубежных ученых автором дано определение финансовых ресурсов предприятий, как ресурсов предприятий в виде денежного капитала, который создается, распределяется и перераспределяется в процессе непрерывной хозяйственной деятельности с целью получения экономического результата, выполнения финансовых обязательств и обеспечения расширения воспроизводственных процессов.

Исследование существующих подходов к классификации финансовых ресурсов в работе позволило выявить, что главным является разделение ресурсов по источникам их формирования. Следует признать обоснованным мнение автора, что в процессе формирования финансовых ресурсов предприятий важную роль играет определение оптимальной структуры их источников, а это, в свою очередь, лежит в основе разработки эффективной финансовой стратегии.

Следует признать мнение автора, что прогнозирование объема финансовых ресурсов в первую очередь должно быть направлено на обеспечение реализации корпоративной стратегии и оптимизацию структуры источников формирования финансовых ресурсов. По результатам изучения методов прогнозирования объема финансовых ресурсов по степени формализации автором выделены универсальные методы прогнозирования объема финансовых ресурсов, а также предложен методический подход, включающий в себя алгоритм прогнозирования необходимого объема финансовых ресурсов, исходя из полного обеспечения финансовых потребностей в условиях, когда предприятие имеет ограниченные возможности привлекать капитал.

Заслуживают внимания научные разработки автора, воплощенные в концептуальные подходы к формированию стратегии роста финансовых ресурсов предприятий, а именно разработку модели формирования и внедрения стратегии роста финансовых ресурсов предприятий. Следует признать эту разработку наиболее весомым научным результатом данного исследования, поскольку одним из важнейших элементов данной модели являются управленческие решения о распределении ресурсов, принимаемые финансовыми менеджерами, поскольку достаточность и адекватность структуры финансовых ресурсов обуславливают эффективность и результативность финансовой стратегии предприятий.

Во втором разделе на основе осуществления мониторинга финансового состояния предприятий пищевой промышленности и оценки эффективности использования финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности, а также анализа инновационной деятельности предприятий данной отрасли хозяйствования, проведена аналитическая оценка формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности.

По результатам исследования обобщены показатели динамики капитальных инвестиций по источникам финансирования, где определено, что основным источником финансирования инвестиций в пищевой промышленности являются собственные средства предприятий, удельный вес которых в структуре финансирования капитальных инвестиций в отрасли в 2010-2014 гг. в среднем составлял 86%.

В частности, научный и практический интерес представляют результаты анализа оценки эффективности использования финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности, которые обусловили необходимость использования научно-производственного кластера для выявления синергетического эффекта производственных предприятий.

Научно весомым результатом этого раздела стала разработка модели взаимодействия предприятий инновационного кластера. Для оценки создания инновационного кластера на базе исследуемых предприятий был использован модифицированный показатель взаимодействия элементов инновационного кластера, который рассчитывается на базе показателя взаимодействия элементов инновационного кластера.

Значимыми в научной и практической плоскости являются результаты, согласно которым кластерная форма организации инновационной деятельности промышленных предприятий может способствовать формированию особой формы инновации – «совокупный инновационный

продукт». Формирование такого кластера обеспечит организационно-экономическую интеграцию всех предприятий, входящих в его состав.

Целесообразным считаем проведенный автором анализ взаимосвязи между обобщенными показателями реализованной инновационной продукции, валовой добавленной стоимости и валового дохода предприятий пищевой промышленности с целью исследования влияния инновационной деятельности на увеличение финансового потенциала предприятий.

Считаем вполне обоснованным утверждение автора о том, что для активизации инновационной деятельности предприятий необходимо осуществлять широкий комплекс мероприятий, связанных с действиями органов власти и самих предприятий. Базой оптимального распределения ресурсов, потенциальных возможностей и резервов предприятий, по мнению автора, должна быть четко разработанная комплексная и одновременно детализированная стратегия развития предприятия.

В третьем разделе диссертации определены направления формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности, разработана модель количественной оценки структурной динамики финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов и разработан механизм формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности.

Автором на основе процесса формализации задачи оценки структурной динамики финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности на примере бухгалтерского баланса ПАО «Винтер» были построены оптимизационные модели формирования оптимальной структуры бухгалтерского баланса с учетом предварительно установленных требований и ограничений экспертами на финансовые коэффициенты.

Разработка модели количественной оценки структурной динамики финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности на основе экономико-математической модели оптимизации структуры бухгалтерского баланса ПАО «Винтер» позволила нивелировать дефицит наиболее ликвидных активов, что значительно улучшило уровень платежеспособности предприятия при неизменности других показателей, и таким образом получен абсолютно ликвидный баланс предприятия.

Соискатель определил и обосновал, что стратегия роста финансовых ресурсов ПАО «Винтер» в первую очередь должна быть нацелена на увеличение платежеспособности предприятия, оптимизацию структуры капитала и поддержание конкурентоспособности продукции в условиях трансформации налоговой системы.

К значимым результатам диссертационного исследования следует отнести разработку механизма формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности, который нацелен на увеличение финансового потенциала предприятий, рост инновационной активности и обеспечение эффективной финансовой деятельности.

Указанные и другие научные положения, выводы и практические рекомендации, содержащиеся в диссертации, детально обоснованы, чему способствовало квалифицированное использование автором комплекса общенаучных и специальных методов, обращение к западным и отечественным научным теориям по проблемам формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий, стратегического планирования и прогнозирования деятельности предприятий, а также финансового обеспечения инновационной активности предприятий и исследования влияния инновационной деятельности на увеличение финансового потенциала предприятий.

Всё изложенное выше даёт основание для констатации достаточной обоснованности выводов и полученных результатов исследования, их соответствия сформулированной теме и цели работы.

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Основные результаты проведенного исследования, определяющие научную новизну ключевых положений диссертации, заключаются в следующем:

– получили дальнейшее развитие теоретико-методические основы формирования стратегии роста финансовых ресурсов, а именно дано определение «финансовые ресурсы предприятия», в котором ресурсы предприятий представлены в виде денежного капитала, который создаётся, распределяется и перераспределяется в процессе операционной деятельности с целью получения экономического результата;

– уточнено понятие «финансовая стратегия», которое учитывает влияние инновационной деятельности на рост стоимости предприятий как ресурса;

– систематизированы источники формирования финансовых ресурсов предприятий, которые отличаются тем, что в основу их поиска положена оптимальная величина финансовых ресурсов и эффективность их использования;

– предложена модель функционирования механизма формирования финансовых ресурсов предприятий, которая раскрывает основные

направления формирования, распределения и использования финансовых ресурсов, что позволит повысить уровень финансового обеспечения предприятия и разработать эффективную стратегию роста финансовых ресурсов в условиях изменчивой внешней среды;

– предложена система критериев выбора стратегии предприятия при формировании стратегии роста финансовых ресурсов предприятий, что позволит определить основные характеристики будущей стратегии, установить её преимущества по сравнению с другими стратегиями, учитывать систему ограничений процесса реализации стратегии, отражающую внутренние критерии рационального распределения ресурсов;

– разработана методика оценки создания инновационного кластера, которая отличается использованием модифицированного показателя взаимодействия элементов инновационного кластера. Это позволит оценить синергетический эффект и обосновать использование кластерной формы организации инновационной деятельности предприятий пищевой промышленности, обеспечит формирование особенной формы инновации – «совокупный инновационный продукт»;

– разработана модель оценки структурной динамики финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности на основе экономико-математической модели условной оптимизации, которая заключается в том, что она направлена на достижение максимального уровня финансовых ресурсов при заданных экспертами ограничениях с учетом внутренних и внешних факторов. Это позволит оптимизировать уровень финансовой устойчивости и ликвидности при ограниченных возможностях предприятий привлекать капитал для развития своей деятельности и будет способствовать эффективному формированию стратегии роста финансовых ресурсов;

– разработан механизм формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности, который содержит показатели инновационной активности предприятий и финансового обеспечения инновационной деятельности, стратегию управления инновациями по вопросам управления НИР и разработками, а также стратегию управления инвестициями. Его внедрение позволит обоснованно разрабатывать практические рекомендации по направлениям финансового развития предприятий с учетом их стратегических возможностей.

Научные положения, выводы и рекомендации, изложенные в диссертации Мелентевой О.В., следует признать аргументированными и достоверными. Это подтверждается:

– тщательной проработкой фундаментальных работ отечественных и зарубежных авторов по исследуемой проблеме;

- широким диапазоном методов научного исследования;
- привлечением и корректной обработкой статистической информации, отчетности исследуемых предприятий;
- публикациями и апробацией результатов исследований на научно-практических конференциях;
- справками о практическом внедрении результатов исследований.

Предложения и рекомендации, разработанные в диссертационной работе, одобрены и внедрены в деятельность таких структур, как Всеукраинская общественная организация «Федерация профессиональных бухгалтеров и аудиторов Украины», Национальная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку Украины, Департамент экономики Донецкой областной государственной администрации, Донецкая торгово-промышленная палата, аудиторская фирма «Ника-Аудит», что подтверждено соответствующими актами внедрения. Разработки диссертанта используются также в учебном процессе Государственной организации высшего профессионального образования «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского».

Основные положения и выводы диссертационной работы Мелентьевой Оксаны Владимировны нашли отражение в публикациях автора и апробированы путем обсуждения на научных конференциях, где получили положительную оценку.

По теме диссертации опубликовано 28 научных работах, общим объемом 7,17 п. л., в том числе одна коллективная монография (личный вклад соискателя 0,38 п.л.) и 7 статей в научных специализированных изданиях, общим объемом 2,9 п.л. География публикаций: Украина, Россия, Польша, Чехия, Болгария, Грузия, Венгрия, Испания, Канада.

Таким образом, положения научной новизны, указанные в диссертационной работе, в достаточной мере отражены в научных работах, опубликованных автором. Объем печатных работ и их количество соответствует требованиям публикаций основного содержания диссертаций на соискание ученой степени кандидата экономических наук.

Дискуссионные положения и замечания относительно содержания диссертации

Отмечая целостность и завершенность диссертационного исследования, обоснованность, достоверность, новизну и важность представленных в нём научных положений и выводов, следует отметить, что

в диссертации имеются отдельные недостатки и положения дискуссионного характера:

1. Во введении при обосновании актуальности темы диссертации следовало бы акцентировать внимание на исследуемой проблеме в разрезе современных политических и экономических факторов функционирования предприятий Донбасса.

2. В разделе 1.1 при исследовании существующих подходов к классификации финансовых ресурсов в работе следовало бы более детально описать, что послужило основанием для заключения о том, что главным является разделение ресурсов по источникам их формирования.

3. В разделе 2.3 нет четкой аргументации цели исследования влияния инновационной деятельности на увеличение финансового потенциала предприятий как ресурса. Экономически не обоснован выбор обобщающих показателей для выполнения анализа, таких как реализованная инновационная продукция, валовая добавленная стоимость и валовый доход предприятий пищевой промышленности.

4. Было бы целесообразным в разделе 3.2 при разработке механизма формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности конкретизировать источники информационного обеспечения в виде баз стратегических данных, допущений и прогнозов.

Вместе с тем, указанные недостатки не снижают качественного уровня диссертационной работы Мелентьевой О.В., являющейся содержательным, самостоятельным, завершенным научным исследованием, которое направлено на решение актуальных проблем формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий и оценивается положительно.

Заключение о соответствии диссертации критериям

В целом диссертационная работа Мелентьевой Оксаны Владимировны на тему «Формирование стратегии роста финансовых ресурсов предприятий» является содержательным, самостоятельным, завершенным трудом, выполненным на актуальную тему, в котором получены новые научно обоснованные результаты, имеющие теоретическую и практическую значимость, в совокупности являющиеся существенными при формировании стратегии роста финансовых ресурсов предприятий, направленной на увеличение финансового потенциала субъектов хозяйствования.

Содержание автореферата соответствует содержанию диссертационной работы и полностью освещает её основные научные и практические положения.

Научная новизна результатов диссертационной работы, их внедрение в практику и учебный процесс, публикации основного содержания исследования в научных трудах дают основание для вывода о том, что диссертационная работа Мелентьевой О.В. соответствует требованиям п. 2.2 «Положения о присуждении ученых степеней», а её автор, Мелентьева Оксана Владимировна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством: экономика предпринимательства.

Согласен на автоматизированную обработку моих персональных данных.

Официальный оппонент:
доктор экономических наук, доцент,
заведующий кафедрой учета и аудита,
Государственное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Донецкий государственный университет управления»,
83015 г. Донецк,
ул. Челюскинцев, 163 а,
моб. тел. 050-366-98-72,
E-mail: k_uia@dsum.org


Ю.Л. Петрушевский

