

Заключение диссертационного совета Д 01.004.01
на базе Государственной организации высшего профессионального
образования «Донецкий национальный университет экономики и торговли
имени Михаила Туган-Барановского»
Министерства образования и науки Донецкой Народной Республики
по диссертации на соискание ученой степени кандидата наук

аттестационное дело № _____
решение диссертационного совета Д 01.004.01 от 26.04.2016 г. № 6

О ПРИСУЖДЕНИИ

Мелентьевой Оксане Владимировне, гражданке Украины
ученой степени кандидата экономических наук

Диссертация «Формирование стратегии роста финансовых ресурсов предприятий» по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством: экономика предпринимательства принята к защите «23» декабря 2015 г. (протокол № 3) диссертационным советом Д 01.004.01 на базе Государственной организации высшего профессионального образования «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» Министерства образования и науки Донецкой Народной Республики, 283050, г. Донецк, ул. Щорса, 31, Приказ Министерства образования и науки Донецкой Народной Республики № 630 от 01.10.2015 г.

Соискатель Мелентьева Оксана Владимировна 1976 года рождения.

В 1999 году соискатель окончила Донецкий государственный университет экономики и торговли по специальности «Учет и аудит», получила квалификацию экономиста и диплом с отличием.

В 2015 году окончила аспирантуру Государственной организации высшего профессионального образования «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» по специальности 08.00.05 –

Экономика и управление народным хозяйством: экономика предпринимательства.

Соискатель в настоящее время работает старшим преподавателем кафедры банковского дела Государственной организации высшего профессионального образования «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского».

Диссертация выполнена на кафедре банковского дела Государственной организации высшего профессионального образования «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского».

Научный руководитель Папаика Александр Алексеевич, доктор экономических наук, профессор.

Официальные оппоненты:

Егоров Петр Владимирович, доктор экономических наук, профессор, ГОУ ВПО «Донецкий национальный университет», заведующий кафедрой «Финансы и банковское дело», декан учетно-финансового факультета;

Петрушевский Юрий Люцианович, доктор экономических наук, доцент, ГОУ ВПО «Донецкий государственный университет управления», заведующий кафедрой учета и аудита

дали положительные отзывы о диссертации.

Выбор официальных оппонентов обосновывается их соответствием требованиям п.п. 3.20, 3.22, 3.23 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Совета Министров Донецкой Народной Республики № 2-13 от 27.02.2015 г., в том числе наличием публикаций в соответствующей сфере исследований.

Основные положения диссертационной работы опубликованы в 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.

Наиболее значимые работы по теме диссертации:

1. Мелентьева, О.В. Обґрунтування обсягу фінансових ресурсів підприємства в системі стратегічного управління його розвитком / О.В. Мелентьева, О.О.

Папаїка // Наукові основи економічного розвитку України та світу / За ред. О.В. Царенко, С.В. Коляденко, В.П. Ільчука. – Дніпропетровськ: НДУ, 2014. – С. 73-81.

2. Мелентьєва, О.В. Сучасний стан ринку послуг в Україні / О.В. Мелентьєва // Торгівля і ринок України. – 2008. – Вип. 26. – С. 206-212.

3. Мелентьєва, О.В. Напрямки мінімізації оподаткування як засіб оптимізації фінансових ресурсів підприємств / О.В. Мелентьєва, О.О. Папаїка // Торгівля і ринок України. – 2012. – Вип. 33. – С. 467-473.

4. Мелентьєва, О.В. Аналіз інвестиційної діяльності банків України та шляхи підвищення її ефективності / О.В. Мелентьєва, О.О. Папаїка // Торгівля і ринок України. – 2013. – Вип. 35. – С. 224-232.

5. Мелентьєва, О.В. Особливості кредитування промислових підприємств України / О.В. Мелентьєва, О.О. Папаїка // Торгівля і ринок України. – 2014. – Вип. 37. – С. 311-320.

6. Мелентьєва, О.В. Розробка механізму формування стратегії управління фінансовими ресурсами промислових підприємств / О.В. Мелентьєва, О.О. Папаїка // Економіка і фінанси. – 2014. – №10. – С. 41-48.

7. Мелентьєва, О.В. Формирование финансовой стратегии предприятия на основе оптимизационных моделей в условиях трансформации налоговой системы / О.В. Мелентьєва, В.А. Орлова // Налоги и финансовое право. – 2015. – Вып. 7. – С. 112-118.

8. Мелентьєва, О.В. Шляхи трансформації податкової системи України до Європейських стандартів / О.В. Мелентьєва, В.О. Орлова // Promising problems of economics and management: Collection of scientific articles. – Montreal: BREEZE, 2015. – P. 269-273.

На автореферат диссертации поступили следующие отзывы:

1. Отзыв, подписанный зав. отделом проблем модернизации и развития экономики **Государственного учреждения «Институт Экономических исследований» (г. Донецк)**, к.э.н., старшим научным сотрудником Котовым Е.В. Отзыв положительный. Замечания: 1) не нашло отражение в автореферате обоснование, какие факторы влияют на развитие проактивной и реактивной частей

стратегии (рис. 1, стр. 11); 2) на стр. 13 автором не обосновано применение выбранного метода нормирования показателей; 3) не отражена оценка отклонения структуры баланса от оптимальных значений с целью преодоления дефицита наиболее ликвидных активов (стр. 15).

2. Отзыв, подписанный профессором кафедры финансов **ФГБОУ ВПО «Кубанский государственный аграрный университет» (г. Краснодар)**, д.э.н., профессором Тюпаковой Н.Н. Отзыв положительный. Замечания: 1) целесообразно уточнить, что именно включают в себя установленные требования и ограничения экспертов на финансовые коэффициенты (с. 15); 2) из автореферата непонятно, что именно включает в себя блок «Увеличение финансового потенциала предприятий» (рис. 3, с. 17); 3) требуют более детального уточнения условия оптимизации расходов на инвестиции – блок «Механизм формирования денежного потока» (рис. 4, с. 18).

3. Отзыв, подписанный доцентом кафедры налогообложения и инфраструктуры бизнеса **ФГБОУ ВПО «Кубанский государственный технологический университет» (г. Краснодар)**, к.э.н., доцентом Тищенко Е.С. Отзыв положительный. Замечания: 1) в автореферате автором применяется термин «модель» для характеристики предложенного рисунка (рис. 1), который представляет собой схему или алгоритм проведения операций, что некорректно; 2) не полностью доказана целесообразность применения разработанной финансовой стратегии (как динамического процесса) в привязке к статической форме бухгалтерского баланса, представленной за 2014 г.

4. Отзыв, подписанный профессором кафедры маркетинга **ГОУ ВПО «Луганский государственный университет имени В. Даля» (г. Луганск)**, д.э.н., профессором Т.С. Максимовой. Отзыв положительный. Замечания: 1) автор вводит определение «финансовые ресурсы предприятий», в котором ресурсы предприятий представлены в виде денежного капитала. Однако не совсем понятно, учитываются ли в данном определении финансовые активы в виде ценных бумаг; 2) предложена модель разработки и внедрения стратегии роста финансовых ресурсов предприятий, которая, в отличие от существующих, основывается на системе 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. Однако в автореферате недостаточно полно обоснованы принципы использования предложенной модели.

5. Отзыв, подписанный профессором кафедры менеджмента **ФГБОУ ВО «Самарский государственный экономический университет» (г. Самара)**, д.э.н., профессором А.И. Кривцовым. Отзыв положительный. Замечания: 1) на стр. 10 автореферата целесообразно уточнить, почему именно главным критерием в классификации финансовых ресурсов является разделение ресурсов по источникам их формирования; 2) из автореферата непонятно, что именно включает в себя «Блок формирования стратегических целей финансовой деятельности» (рис. 3, с. 17); 3) требует более детального уточнения мониторинг прогнозируемой отчетности на соответствие установленным критериям оптимизации – блок «Механизм финансового планирования и бюджетирования» (рис. 4, с. 18).

6. Отзыв, подписанный заведующим кафедры муниципального менеджмента **Государственного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Донецкий государственный институт городского хозяйства» (г. Донецк)**, к.э.н., доцентом И.Н. Асмоловой. Отзыв положительный. Замечания: 1) каким именно образом модель функционирования механизма формирования финансовых ресурсов предприятий, направленного на повышение уровня финансового обеспечения и эффективности функционирования предприятий учитывает условия изменчивой внешней среды (стр. 10 автореферата); 2) в автореферате не нашли надлежащего отображения методы расчета коэффициента инновационной активности отдельного элемента кластера и коэффициента взаимного влияния отдельных элементов инновационного кластера, который рассчитывается исходя из матрицы коэффициентов взаимодействия.

7. Отзыв, подписанный заведующим кафедрой налогов и таможенного дела **ФГБОУ ВО «Байкальский государственный университет» (г. Иркутск)**, д.э.н., профессором А.П. Киреенко. Отзыв положительный. Замечания: 1) в то же время автореферат имел бы большую ценность, если бы более детально были раскрыты критерии принятия управленческих решений (рис. 1, стр. 11); 2) также из текста автореферата не ясно какую именно взаимосвязь выявил автор между обобщенными показателями реализованной инновационной продукции, валовой добавленной стоимости и валового дохода предприятий пищевой промышленности (стр. 14).

8. Отзыв, подписанный доцентом кафедры предпринимательства и туризма **ЧОУ ВО «Санкт-Петербургский академический университет» (г. Санкт-Петербург)**, к.э.н., доцентом С.В. Шепелевой. Отзыв положительный. Замечания: 1) требует уточнения такой вопрос как обоснование метода расчета оптимальной величины этих ресурсов, в контексте деятельности предприятий пищевой промышленности; 2) в тексте автореферата недостаточно раскрыты условия проведения анализа взаимосвязи между обобщенными показателями реализованной инновационной продукции, валовой добавленной стоимости и валового дохода предприятий пищевой промышленности.

Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:

разработан механизм формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности и организационно-экономический механизм реализации стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности, который будет способствовать росту финансовых ресурсов предприятий;

разработана модель оценки структурной динамики финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности и обосновано использование экономико-математической модели условной оптимизации для эффективного формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности;

определена система критериев выбора стратегии предприятий на основе ментальной правильности, ситуационности, уникальности, интенсивности работы

предприятий при формировании стратегии роста финансовых ресурсов предприятий, что позволит определить основные характеристики будущей стратегии;

обосновано использование модели инновационного научно-производственного кластера как основного этапа в формировании стратегии роста финансовых ресурсов предприятий и увеличении финансового потенциала предприятий пищевой промышленности;

Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что:

раскрыты теоретические и методические основы формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий;

изучены теории, методы и инструменты, позволяющие усовершенствовать механизм формирования стратегии финансовых ресурсов предприятий, направленный на увеличение финансового потенциала субъектов хозяйствования;

обоснована целесообразность проведения регрессионного анализа зависимости валовой прибыли и валовой добавленной стоимости от динамики инновационной деятельности, который позволил сделать вывод, что выпуск инновационной продукции способствует увеличению финансового потенциала предприятий и резерв в ускорении финансового роста предприятий заключается в увеличении эффективности инвестиций в инновационное обеспечение предприятий пищевой промышленности.

Значение полученных соискателем результатов исследования для практики подтверждается тем, что:

разработаны научно-методические рекомендации по совершенствованию механизма формирования финансовой стратегии предприятия (Всеукраинская общественная организация «Федерация профессиональных бухгалтеров и аудиторів Украины» (справка № 5 от 15.01.2015 г.));

представлена методика оптимизации структуры баланса, которая представляет практический интерес для предприятий пищевой промышленности и позволяет определить оптимальную структуру баланса, направленную на поддержание уровня финансовой устойчивости и ликвидности предприятия в

пределах, определенных экспертами (Донецкая торгово-промышленная палата (справка № 2126 / 04.12 от 30.05.2014 г.));

определены направления по обеспечению развития системы прямых государственных инвестиций, в том числе на условиях совместного финансирования и создания условий для увеличения уровня финансовых ресурсов в инновационно-инвестиционную сферу промышленности (Национальная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку Украины (справка № 05/234-НК от 15.01.2015 г.));

обосновано применение результатов кластерного и интегрального анализа инновационной активности предприятий для подготовки предложений по финансовому обеспечению промышленных предприятий (Департамент экономики Донецкой областной государственной администрации (справка № 6/203 от 09.06.2014 г.)).

Оценка достоверности результатов исследования выявила:

теория диссертационного исследования основывается на репрезентативных и проверяемых данных, полученных в ходе проведенного соискателем эмпирического исследования, они согласуются с опубликованными официальными данными по теме диссертации и с выводами, полученными другими авторами;

идея базируется на анализе источников, обобщении исследовательского опыта изучения материалов, научных публикаций, посвященных вопросам формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий;

использовано сравнение полученных автором данных с ранее рассмотренными теоретическими подходами;

установлено качественное совпадение авторских результатов с результатами, представленными в других научных источниках по данной тематике;

использованы современные методики сбора и обработки исходной информации, такие как системного анализа, методы анализа и синтеза, метод сравнения, группировок, выборочных обследований, табличный метод, методы факторного анализа, методы корреляционного и регрессионного анализа, оптимизационные методы. Обработка данных и расчеты осуществлялись с использованием современных компьютерных технологий, с помощью программного

пакета Microsoft Excel.

Личный вклад соискателя состоит в обосновании цели, задач, методов исследования, связанных с разработкой научных и практических рекомендаций по формированию стратегии роста финансовых ресурсов предприятий; систематизации, анализе и обобщении теоретического и практического материала 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 формирование финансового потенциала предприятий; апробации полученных результатов исследования; личном участии в обсуждении результатов исследования на научно-практических конференциях различного уровня; подготовке публикаций по результатам исследования. Лично соискателем разработаны: 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; организационно-экономический механизм реализации стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности, отличающийся дополнением стратегических направлений реформирования системы финансового обеспечения и её составляющих.

Диссертационный совет считает, что диссертация Мелентьевой Оксаны Владимировны на тему: «Формирование стратегии роста финансовых ресурсов предприятий» является самостоятельно выполненной, законченной научно-квалификационной работой, в которой автором на основе развития теоретических и методических подходов представлено комплексное решение научно-практической задачи по формированию стратегии роста финансовых ресурсов и экономических механизмов ее реализации, имеющей важное значение для обеспечения финансовой устойчивости предприятий. По актуальности, научной новизне, обоснованности основных положений, теоретическому и практическому значению исследования

