

ОТЗЫВ

**официального оппонента на диссертационную работу
Павловой Марианны Владимировны на тему: «Финансы предприятия на
стадиях воспроизводственного развития», представленную на соискание ученой
степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 «Финансы,
денежное обращение и кредит»**

Актуальность выбранной темы исследования

В условиях трансформационных изменений в Донецкой Народной Республике достаточно остро стоит проблема восстановления стабильности функционирования предприятий различных секторов экономики. Предпосылкой обеспечения экономического роста Республики является эффективное функционирование предприятий как ведущего звена финансовой системы в сфере формирования добавленной стоимости. Эффективное финансовое управление требует непрерывности, последовательности и комплексности использования методов и рычагов, благодаря которым финансовый механизм предприятия лучше приспособляется к изменениям в условиях новой экономики Донецкой Народной Республики.

Актуальность диссертационной работы определяется необходимостью решения вышеуказанных проблем в контексте разработки и совершенствования методического инструментария управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития с учетом специфических для предприятий Донецкой Народной Республики факторов макро- и микросреды предприятия.

В связи с этим, представленные в диссертационной работе теоретические и практические разработки решения определенных проблем представляют собой научный интерес, имеют важное хозяйственное значение и практическую ценность.

Подтверждением актуальности выбранной темы диссертационной работы является тот факт, что тема исследования связана с тематикой научных исследований ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского».

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций

В диссертационной работе четко сформулирована цель исследования, которая

заключается в обосновании научно-методических подходов и разработка практических рекомендаций по управлению финансами предприятий на стадиях воспроизводственного развития. Указанная цель конкретизирована автором путем постановки ряда задач, решение которых предопределило научную новизну диссертационной работы.

Научная работа характеризуется наличием результатов детального изучения теоретических разработок российских и зарубежных научных исследований, в том числе понятийно-категориального аппарата теории финансов, формирования механизма управления финансами предприятия. Работе присуща направленность на решение актуальных вопросов, связанных с управлением финансами предприятий на стадиях воспроизводственного развития.

Об обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций свидетельствует использование обширного методологического базиса, который охватывает общенаучные методы: анализа и синтеза, дедукции и индукции, системного подхода и моделирования использованы для изучения понятийного аппарата теории финансов, определения сущности понятий «финансы», «финансовые ресурсы», «финансовое планирование», «финансовый поток»; экономико-статистические методы статистического наблюдения, динамического, сравнительного и структурного анализа, группировок применялись для оценки тенденций развития торговых предприятий, анализа формирования и использования финансовых ресурсов; логический и интуитивный методы использован для исследования экономических процессов; экономико-математического моделирования – для анализа финансовых потоков предприятия; методы гипотез и эксперимента - при разработке научно-методических подходов и проведения их апробации.

Научные положения, основные результаты и выводы и рекомендации, содержащиеся в диссертации имеют достаточную степень обоснованности и достоверности. Они основываются на современных теориях, научных методах, выверенных методологических подходах. Отдельные теоретические положения и прикладные аспекты базируются на общенаучных методах (анализа, синтеза, теоретического обобщения), экономико-статистических методах, логическом и

интуитивном методах, методе экономико-математического моделирования, методе гипотез и эксперимента, что повышает достоверность полученных результатов.

Обработка данных осуществлялась с использованием современных компьютерных технологий на основе разработанного автором пакета нестандартных компьютерных программ по комплексному исследованию кризисоустойчивости предприятия с использованием программного продукта Minitab 19, а также разработанного автоматизированного программного модуля «Управление финансами предприятий» в среде Microsoft Excel.

Теоретические и методические результаты исследования одобрены и внедрены в деятельность ООО «Ирбис» и ФЛП «Панферов Д.Н.», в учебно-методическую работу ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» при преподавании дисциплин: при преподавании учебных дисциплин «Финансы предприятий», «Финансовый менеджмент», а также при выполнении курсовых, выпускных квалификационных работ студентами, обучающимися по направлениям подготовки 38.03(04).08 «Финансы и кредит».

Основные научные положения и практические результаты диссертации были представлены автором и получили одобрение на 7 научно-практических конференциях, при этом необходимо учесть географию участия, такие города, как: Донецк, Москва, Киров, Пенза, Астрахань, Омск, Луганск. Результаты исследования нашли отражение в 8 научных трудах, в том числе 14 научных трудах, в том числе: 1 коллективная монография, 4 статьи в рецензируемых научных изданиях, 2 статьи в прочих изданиях, 7 работ апробационного характера. Общий объем публикаций составляет 4,46 печ. л. В опубликованных работах соискателя полно отражена сущность полученных результатов выполненного исследования и их научная новизна. Материалы диссертации изложены в логической последовательности, содержат упорядоченные теоретические, методологические и методические подходы к обоснованию научных и практических выводов, подтверждаются наличием и использованием широкого массива информационных данных.

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций

Полученные в диссертации научные результаты в совокупности решают актуальную проблему, сущность которой заключается в обосновании теоретико-методических подходов и разработки практических рекомендаций по управлению финансами предприятий на стадиях воспроизводственного развития. Следует подчеркнуть системность работы, о чем свидетельствуют логика и последовательность изложения материала диссертации. В трех разделах диссертации, каждый из которых характеризуется определенным вкладом в развитие теории и практики управления финансами предприятия, четко прослеживаются авторская мысль и логическая завершенность работы.

В первом разделе «Организация финансов предприятия» исследован понятийно-категориальный аппарат теории финансов. Особого внимания заслуживают: выделенные диссертантом основные сущностные характеристики финансовых ресурсов предприятия (с. 34, рис. 1.6) выявлены особенности взаимодействия механизма финансов государства и предприятия (с.44-51), разработанная концептуальная модель управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития (с. 58, рис. 1.9).

Второй раздел посвящен анализу источников финансирования предприятия. Заслуживает внимания предложенный диссертантом научно-методический подход к формированию информационного обеспечения для проведения анализа финансовых ресурсов предприятия (с. 69-77), который, основывается на системе многокритериальных оценок, учитывает общий объем финансовых ресурсов, среднегодовую стоимость необоротных и оборотных активов, товарооборот, финансовый результат деятельности и позволяет сгруппировать предприятия в многомерном пространстве с учетом особенностей управления финансами предприятия. В результате практической апробации данного подхода были выделены две группы предприятий розничной торговли, в рамках которых определены максимальные, минимальные и средние значения основных показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Особый интерес вызывает научно-методический подход к определению характера инвестирования финансовых ресурсов (с. 89-92), разработанная система

показателей (с. 98, рис. 2.12) сформированная с учетом ключевых аспектов финансовых ресурсов на разных стадиях их трансформации (формирования, инвестирования, использования и компаундирования), научно-методический подход к оценке эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия (с. 99-110), по результатам практической апробации которых получены значения интегральных показателей уровня эффективности управления финансовыми ресурсами предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики.

Заслуживает внимания предложенный механизм управления финансами предприятия (с. 96, рис. 2.10), который представляет собой целостную совокупность объектов, целей и подцелей, принципов, систем обеспечения, функций управления, методов контроля, задач в разрезе отдельных этапов движения и стадий трансформации финансовых ресурсов и управленческих действий.

В третьем разделе работы «Развитие финансов предприятия: направления, методы, инструменты» на основе изучения научной литературы по финансовому менеджменту выделены основные подходы к определению сущности финансового планирования (с. 118, рис. 3.1), определены основные проблемы финансового планирования на предприятиях розничной торговли Донецкой Народной Республики (с. 124, рис. 3.2), предложена модель образования и кругооборота финансового потока предприятия (с. 130, рис. 3.4).

Достаточно интересным является проведенное в работе исследование зависимости результативности деятельности предприятия от достаточности финансовых потоков и определения индикаторов финансовых потоков, обуславливающих определенный уровень прибыльности и платежеспособности на основе кластерного анализа (с. 141-143).

Особый интерес вызывает предложенная диссертантом система показателей анализа финансовых потоков предприятия (табл. 3.5), практическая апробация которой позволила определить достаточность финансовых потоков предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики для осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности.

Заслуживает внимания предложенный научно-методический подход к определению уровня управления финансовыми потоками предприятия, который

учитывает оптимальные пределы вариации интегрального показателя управления финансовыми потоками предприятия розничной торговли и позволяет на основе построения контрольных карт Шухарта (рис. 3.11-3.12) своевременно определять «сигналы» для принятия финансовых решений.

Высокую практическую значимость имеют методологические положения по определению стратегической финансовой позиции предприятия (с.166-167).

Таким образом, научные положения и новизна, выводы и рекомендации диссертационной работы являются достаточно обоснованными. Достоверность результатов, полученных диссертантом, определяется глубоким анализом и обобщением процессов управления финансами на стадиях воспроизводственного развития.

Замечания

Положительно оценивая результаты диссертационной работы Павловой Марианны Владимировны, следует остановиться на дискуссионных положениях и определенных замечаниях к ее содержанию:

1. В первом разделе работы диссертант уделяет значительное внимание важным теоретическим вопросам. Так, на с. 32 диссертационной работы представлены основные подходы к определению сущности понятия «финансовые ресурсы предприятия», однако при дальнейшем их раскрытии остается неясным, в рамках какого именно подхода автор обосновывает авторское определение данного понятия.

2. Отдавая должное разработкам по дальнейшему развитию системы показателей для анализа эффективности управления финансовыми потоками на предприятии розничной торговли (с. 142-143, табл. 3.5), следует отметить, что повышению ценности работы содействовала бы группировка показателей по критериям «достаточность» и «ликвидность». Данный анализ позволил бы конкретизировать направления обеспечения эффективного целенаправленного управления финансами на предприятии.

3. С целью градации значений интегрального показателя уровня управления финансовыми потоками, автором разработана шкала (с. 161, табл. 3.9), основой разработки которой является метод контрольных карт. На наш взгляд, следовало

бы усилить обоснование логики предложенного подхода к определению уровня управления финансовыми потоками по каждой группе выборочной совокупности предприятий розничной торговли.

4. Требуется дополнительное теоретическое обоснование и авторской аргументации сущности термина «стратегическая финансовая позиция», поскольку при выборе оптимального типа финансовой стратегии предприятия учитывается данный параметр.

5. В п. 2.3. диссертационной работы достаточно детально исследованы аспекты формирования механизма управления финансами предприятия. Однако есть ряд дискуссионных моментов, на которые следует обратить внимание в дальнейших исследованиях. На наш взгляд, не все аспекты управленческой деятельности охватывает в полной мере предложенный механизм управления финансами предприятия (рис. 2.10). Соискатель акцентирует внимание больше на основных этапах движения и стадиях трансформации финансовых ресурсов предприятия розничной торговли, целевых критериях финансовых показателей, методах финансового контроля, хотя целесообразно было бы также учесть еще и качественные аспекты управления финансами в предприятиях розничной торговли, например, оценке эффективности работы с поставщиками и другими стейкхолдерами.

Наличие указанных замечаний не меняет положительное впечатление от работы и не снижает значимость диссертации для теории и практики управления финансами на стадиях воспроизводственного развития.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным п 2.2 Положения о присуждении ученых степеней

Научные положения, разработки, результаты, выводы и рекомендации, выносимые на защиту, получены автором самостоятельно. Содержание автореферата и основные положения диссертации идентичны. Работа полно и достоверно отражает основные положения диссертации. Текст диссертации изложен научным стилем, грамотным языком. Диссертационная работа Павловой Марианны Владимировны на тему: «Финансы предприятия на стадиях воспроизводственного развития» представляет собой завершённое исследование, в

котором получены новые научные положения, разработаны методические основы, обоснованы практические рекомендации по управлению финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития. По своей структуре, объему и оформлению диссертации соответствует требованиям п. 2.2 Положения о присуждении ученых степеней, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук, а ее автор – заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Я, Кирилеева Алина Салаватовна, согласна на автоматизированную обработку моих персональных данных

Официальный оппонент:
кандидат экономических наук по
специальности 08.00.08 – деньги, финансы
и кредит, доцент кафедры финансов
Государственного образовательного
учреждения высшего профессионального
образования «Донецкая академия управления
и государственной службы при
Главе Донецкой Народной Республики»

Кирилеева Алина Салаватовна



Государственное образовательное
учреждение высшего
профессионального образования
«Донецкая академия управления
и государственной службы при главе
Донецкой Народной Республики»
283015, ДНР, г. Донецк, ул. Челюскинцев, 163а