

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 темы исследования

В современных социально-экономических условиях развития экономики Донецкой Народной Республики финансовое управление является центральным механизмом, реализующимся через относительно самостоятельные задачи, решение которых направлено на обеспечение всех субъектов хозяйствования финансовыми ресурсами и достижение синергетического эффекта от управленческих действий. Важность организации финансовых отношений на стадиях воспроизводственного развития является несомненной в современных условиях. Для выявления закономерностей развития экономики в динамике, показателей доходов и затрат, обусловленных особенностями современной экономической ситуации, необходимых для принятия управленческих решений, важным является анализ пропорций распределения и использования валового внутреннего продукта, сочетания накопления и потребления, финансового обеспечения, роли и значения потребительских компонентов в формировании различных фондов.

Становление современной финансовой среды Донецкой Народной Республики расширяет состав ключевых задач предприятий различных сфер деятельности – обеспечение воспроизводственного развития возможно при условии высокого уровня финансового обеспечения, эффективности использования финансовых ресурсов на всех стадиях их трансформации (формирования, инвестирования, использования и компаундирования).

В рамках современных концепций управления предприятием и финансового менеджмента научное обоснование совокупности целенаправленных методов, рычагов и приемов воздействия на финансы для достижения определенного результата является одной из главных предпосылок обеспечения воспроизводственного развития предпринимательских структур Донецкой Народной Республики. Поскольку только обеспечение эффективного управления финансами позволяет использовать новые возможности и предупредить (или ослабить) действие угроз, которые появляются в финансовой среде, сохраняя выбранный вектор воспроизводственного развития.

Актуальность диссертационной работы определяется необходимостью решения вышеуказанных проблем в контексте обоснования научно-методических подходов и разработки практических рекомендаций по управлению финансами предприятий на стадиях воспроизводственного развития.

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

Диссертационная работа Павловой Марианны Владимировны на тему «Финансы предприятия на стадиях воспроизводственного развития» выполнена в соответствии с паспортом специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, в части п. 1.3.2. Организационно-экономические основы финансов субъектов хозяйствования; п. 1.3.4. Управление финансами субъектов хозяйствования: методология и теория; п. 1.3.10. Система финансовых ресурсов субъектов хозяйствования. Обеспечение прироста финансовых ресурсов; п. 1.3.13. Теория, методология, методика финансового планирования на уровне субъектов хозяйствования.

Рецензируемая работа имеет стройную, логичную структуру и включает: введение, три основных раздела, девять подразделов, заключение, список литературы и 47 приложений. Структурные элементы диссертации отражают строгую методологическую субординацию, последовательно и глубоко раскрывают тему исследования, ход решения поставленных задач, что обеспечивает достижение сформулированной в диссертации цели, которая заключается в обосновании научно-методических подходов и разработке практических рекомендаций по управлению финансами предприятий на стадиях воспроизводственного развития в полном объеме. Решение поставленных задач предопределило научную новизну диссертационной работы.

Определенные в работе цель, объект и предмет исследования в полной мере соответствуют теме диссертационного исследования и представленной в ней проблеме.

Положения, выносимые на защиту, изложенные в диссертационной работе, являются обоснованными и достоверными, как с точки зрения теории, так и практики, поскольку базируются на постулатах современных теорий, корректном использовании широкого спектра общенаучных и специальных методов исследований для решения конкретно сформулированных научных задач. Обобщения и выводы, сделанные в разделах диссертационной работы, основаны на детальном анализе и критической оценке научных трудов отечественных и зарубежных ученых.

В процессе обоснования теоретических положений, методических приемов, выводов и рекомендаций, автором применялись разнообразные методологические подходы: системный, логический, исторический, количественных, качественный.

Методологическую основу диссертационного исследования определил комплекс фундаментальных методов научного познания: гипотез, анализа, синтеза, дедукции, индукции, экономико-статистических методов, метода экономико-математического моделирования.

Результаты научных исследований в виде научно-методических рекомендаций по совершенствованию управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития одобрены и внедрены в деятельность ООО

«Ирбис» (справка о внедрении № 11 от 09.09.2020) и ФЛП «Панферов Д.Н.» (справка о внедрении № 18/2020 от 24.09.2020), в учебно-методическую работу ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» при преподавании 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» (справка № 02.01/112 от 27.01.2021 г.).

Стиль и язык изложения материала диссертационной работы, выводов и рекомендаций соответствует требованиям научности и грамотности. Для диссертации характерны смысловая законченность, целостность и связность текста. Раскрытие главной идеи диссертации прослеживается как на этапе теоретического обоснования, так и на этапе разработки и обоснования соответствующих научных положений и выводов, а также практических предложений и рекомендаций.

Степень обоснованности выводов и результатов научного исследования, выносимых на защиту, достаточно высока, что подтверждается публикацией 14 научных работ, в том числе: в 1 коллективной монографии, 4 статьях в рецензируемых научных изданиях, 2 статьях в прочих изданиях, 7 работах апробационного характера. Общий объем публикаций составляет 4,46 печ. л., из них лично автору принадлежит 4,09 печ. л.

Научные работы и автореферат диссертации объективно и в полной мере раскрывают решение поставленных в работе научных задач, базовые положения диссертационной работы, научные выводы и практические рекомендации, что свидетельствует о достаточно высоком уровне информирования научного сообщества и специалистов-практиков о научных результатах, полученных в ходе выполнения исследований.

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций

Реализация поставленных автором научных задач диссертационной работы позволила получить результаты, которые свидетельствуют об элементах их научной новизны, теоретической весомости и практической значимости.

Методологическую основу исследования составили научные труды отечественных и зарубежных ученых по современным проблемам развития механизма управления финансами предприятий на стадиях воспроизводственного развития.

В ходе исследования были широко использованы материалы научно-практических конференций и семинаров по теме диссертационной работы, а также специальной общеэкономической научной литературы и периодических изданий. Информационной базой исследования послужили законодательные и нормативно-правовые акты по вопросам финансов, фундаментальные положения теории финансов, финансового менеджмента, финансов предприятия, научные разработки отечественных и зарубежных ученых по проблемам управления финансами; статистические и аналитические материалы Министерства Финансов Донецкой Народной Республики; периодические издания; ресурсы Internet; бухгалтерская и статистическая отчетность предприятий Республики.

Научная новизна полученных результатов заключается в обосновании

современных теоретико-методологических положений по управлению финансами предприятия.

В разделе 1 «Организация финансов предприятия» рассмотрен понятийно-категориальный аппарат теории финансов, исследована структура и выявлены особенности механизма взаимодействия финансов государства и предприятия, разработаны концептуальные основы управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного процесса.

Диссертантом критически обобщен ряд современных аспектов теории финансов, что является важным элементом научной новизны. Представлен авторский подход к определению основных сущностных характеристик финансовых ресурсов предприятия (рис. 1.6, с. 32). На основе систематизации взглядов ученых охарактеризована роль финансов в региональном воспроизводственном развитии (рис. 1.1, с. 16), представлен авторский подход к определению сущности понятия «финансовые ресурсы предприятия» (с. 33). Обосновано, что финансовые ресурсы являются составной частью экономических ресурсов, которые в процессе хозяйственной деятельности аккумулируются предприятием из диверсифицированных источников (внутренних и внешних: собственных, привлеченных, заемных), интегрируются в воспроизводственный процесс и обеспечивают его непрерывность, обладают способностью трансформироваться в другие виды экономических ресурсов, служат источником возмещения материальных затрат, погашения финансовых обязательств, выступают ключевым фактором социально-экономического развития предприятия.

При решении задачи изучения структуры и особенностей механизма взаимодействия финансов государства и предприятия (с. 34-49) автор достаточно аргументировано обосновывает, что обеспечение эффективного механизма взаимодействия финансов государства и предприятия позволяет охарактеризовать основные направления внешнего регулирования финансовой деятельности предприятия, а именно: финансовые условия создания предприятий различных организационно-правовых форм; порядок формирования информационной базы управления финансовой деятельностью предприятия; определение амортизации основных средств и нематериальных активов; регулирование налоговых, кредитных и инвестиционных отношений.

• Достоинством работы выступает разработанная концептуальная модель управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития (рис. 1.9, с. 56), которая объединяет теоретико-методологические, аналитические и стратегические основы управления финансами предприятия, отражает интегральный уровень семиотического освоения опыта эффективной организации процесса управления финансами предприятия и позволяет оперативно определять направления его регулирования с учетом временных и ресурсных ограничений. Усовершенствованные концептуальные положения управления финансами предприятия формируются на основе системного подхода, который позволяет осуществлять оперативное управление финансовыми ресурсами на каждой стадии их трансформации (формирования, инвестирования, использования и компаундирования) с учетом имеющихся резервов и возможностей, а также должен быть ориентирован на обеспечение непрерывности и сбалансированности их кругооборота, повышение результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия в целом.

В разделе 2 «Источники финансирования предприятия» проведена комплексная аналитическая оценка основных экономических показателей Донецкой Народной Республики, предложена и апробирована система показателей для анализа финансовых ресурсов предприятия; выполнен детализированный анализ структуры источников формирования и направлений использования финансовых ресурсов предприятия; разработан научно-методический подход к формированию информационного обеспечения для анализа финансовых ресурсов предприятия; определен уровень эффективности управления финансовыми ресурсами предприятий розничной торговли.

Второй раздел имеет четкую практическую направленность исследований и выводов. На основе достаточно репрезентативной выборки статистических данных изучены условия и особенности функционирования субъектов хозяйствования Донецкой Народной Республики, проанализированы тенденции отдельных макроэкономических показателей (с. 62), изучена структура экспорта (рис. 2.1, с. 63) и охарактеризована динамика прироста количества предприятий розничной торговли и проанализирована структура реализации основных видов продуктов питания, произведенных отечественными производителями (с. 64-65). В ходе анализа выявлено положительную тенденцию роста экономики Донецкой Народной Республики.

Для решения задачи объективного оценивания достаточности финансовых ресурсов у предприятий розничной торговли усовершенствован научно-методический подход к формированию аналитического инструментария для проведения анализа финансовых ресурсов предприятия (с. 67-75), 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 (табл. 2.3, с. 73).

Во втором разделе диссертации большое внимание уделено комплексной оценке эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия. Заслуживает внимания проведенный детальный анализ источников формирования и направлений использования финансовых ресурсов исследуемых предприятий розничной торговли (с. 77-90). Имеют место элементы научной новизны в разработанной диссертантом системе показателей (с. 96, рис. 2.12), которая сформирована с учетом ключевых аспектов финансовых ресурсов на разных стадиях их трансформации (формирования, инвестирования, использования и компаундирования). Практическая апробация предложенного научно-методического подхода к оценке эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия (с. 97-109), позволила получить значения интегральных показателей уровня эффективности управления финансовыми ресурсами для исследуемых предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики.

Заслуживает внимания предложенный механизм управления финансами предприятия (с. 94, 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 разделе 3 «Развитие финансов предприятия: направления, методы, инструменты» на основе изучения научной литературы по финансовому менеджменту выделены основные подходы к определению сущности финансового планирования (рис. 3.1, с. 116), определены основные проблемы финансового планирования на предприятиях розничной торговли Донецкой Народной Республики (рис. 3.2, с. 122,), предложена модель кругооборота финансового потока предприятия (рис. 3.4, с. 130,), разработаны и рекомендованы к внедрению в деятельность предприятий розничной торговли: система показателей анализа финансовых потоков предприятия (табл. 3.5, с. 142-143), модель интегрированного подхода к обоснованию стратегической финансовой позиции предприятий розничной торговли (рис. 3.9, с. 152).

Несомненным достоинством третьего раздела, свидетельствующем о высоком математическом уровне арсенала инструментов научных исследований, примененного в диссертации, является разработка научно-методических подходов к оценке: равномерности и достаточности финансовых потоков (с. 134-148) эффективности управления финансовыми потоками (с. 154-158). Заслуживает особого внимания проведенное в работе исследование зависимости результативности деятельности предприятия от определения индикаторов финансовых потоков, обуславливающих определенный уровень прибыльности и платежеспособности на основе кластерного анализа (с. 139-141).

Высокую практическую значимость имеют методологические положения по определению стратегической финансовой позиции предприятия (с.151-158) и усовершенствованный научно-методический подход к обоснованию стратегической финансовой позиции предприятия, который учитывает уровень эффективности управления финансовыми ресурсами и уровень управления финансовыми потоками, предусматривает использование методов комплексной оценки и позволяет определять вектор финансового развития предприятий с учетом имеющихся финансовых возможностей.

В целом достоверность и наученная новизна положений диссертационной работы подтверждается результатами детального анализа и синтеза особенностей и тенденций финансов предприятий на стадиях воспроизводственного развития, который осуществлен с помощью современного математического аппарата исследований.

Дискуссионные положения и замечания

Отмечая целостность и завершенность проведенного исследования, обоснованность, достоверность, новизну и значимость полученных выводов и результатов, следует отметить, что в диссертации имеются отдельные положения дискуссионного характера. К ним относятся следующие:

1. В I разделе, посвященном исследованию и обобщению теоретических основ организации финансов, требуют конкретизации отдельные положения относительно функций финансовых ресурсов предприятия (рис. 1.3, с. 25). Так, требует дополнительной аргументации позиция автора относительно целевой

функции, которая определена как формирование безопасных условий финансирования в объемах, которые приносили бы максимально выгодный экономический и социальный эффект.

2. При рассмотрении особенностей воспроизводственного процесса (с. 28-30) автору необходимо было охарактеризовать современные воспроизводственные концепции, что способствовало бы повышению обоснованности определения объективных предпосылок влияния финансовых ресурсов на воспроизводственное развитие предприятия.

3. Представляется недостаточным раскрытие сущности и содержания элементов механизма управления финансами предприятия (рис. 2.10, с. 94). Желательно было бы представить каждый уровень управления финансами (стратегический, тактический и оперативный) не только формально, но также охарактеризовать их совокупностью детализированных финансовых показателей, актуальных для достижения цели финансового механизма – поддержки надлежащего уровня финансовой защищенности предприятия розничной торговли и обеспечение возможности его устойчивого развития в динамичных условиях.

4. Во втором разделе «Источники финансирования предприятия» диссертантом на основе разработанной комплексной системы показателей и усовершенствованного научно-методического подхода приводятся результаты оценки уровня эффективности управления финансовыми ресурсами исследуемых предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики (табл. 2.7, рис. 2.15). При этом не менее важным, на наш взгляд, является количественная оценка силы влияния внешних факторов на эффективность управления финансовыми ресурсами предприятий.

5. В параграфе 3.1 раздела 3 при систематизации научного, методологического и методического подходов к финансовому планированию на уровне предприятия следовало бы также охарактеризовать структурные элементы методологии финансового планирования (принципы, методы, этапы финансового планирования на уровне предприятия).

6. В 3 разделе диссертации автор уделяет значительное внимание обоснованию функции зависимости экономических отношений и финансовых ресурсов во времени (с. 130, формула 3.3), предлагает детализированную модель финансовых потоков (с. 131, формула 3.5). В то же время желательно было бы более детально охарактеризовать элементы предложенных автором моделей и практически их апробировать.

7. В рамках выполнения комплекса задач по развитию финансов предприятия (раздел 3), представлены результаты моделирования стратегической финансовой позиции предприятия розничной торговли (рис. 3.13, с. 165). Целесообразно уточнить комплекс управленческих решений относительно векторов финансового развития в зависимости от стратегической финансовой позиции предприятия.

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

Заключение

Диссертация Павловой Марианны Владимировны отвечает критериям актуальности, новизны, теоретической и практической значимости, а также достоверности полученных результатов. Автореферат и публикации автора по теме исследования отражают основное содержание диссертации.

Научные положения, разработки, результаты, выводы и рекомендации, выносимые на защиту, получены автором самостоятельно. Содержание автореферата и основные положения диссертации идентичны. Текст работы отличают формально-логический способ изложения материала, научный, грамотный, точный стиль изложения мыслей.

Диссертационная работа Павловой Марианны Владимировны на тему: «Финансы предприятия на стадиях воспроизводственного развития» представляет собой завершенное 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, Салита Светлана Викторовна, согласна на автоматизированную обработку моих персональных данных.

Официальный оппонент:

доктор экономических наук, доцент,
заведующая кафедрой финансов и кредита
ГОУ ВО ЛНР «Луганский государственный
университет имени Владимира Даля»



С.В. Салита

Государственное образовательное учреждение высшего образования Луганской Народной Республики «Луганский государственный университет имени Владимира Даля»

291034 г. Луганск,

квартал Молодежный, 20-а.

тел.: +38 (0642) 34-48-18

e-mail: dal.financi@mail.ru

адрес сайта: <https://dahluniver.ru>

