

ОТЗЫВ

официального оппонента

на диссертацию Зеровой Ольги Николаевны

на тему «Финансовое управление деятельностью предприятий жилищно-коммунального хозяйства», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит»

Актуальность темы исследования

В современных условиях важность непроизводственной сферы как составляющей региональной хозяйственной системы достаточно высока. В этой связи, одним из социально значимых звеньев непроизводственной сферы региона является жилищно-коммунальное хозяйство, инфраструктура которого, должна развиваться опережающими темпами в сравнении с другими отраслями экономики.

Улучшение, в долгосрочной перспективе, деятельности предприятий жилищно-коммунального комплекса, обеспечение высоких темпов их развития, в значительной мере определяются уровнем финансового потенциала и качеством его управления.

Отсюда решение проблем, связанных с осуществлением финансовой деятельности предприятия, требует достаточно глубоких исследований в области обоснования финансовой стратегии, выбора эффективных форм развития его активов и капитала, разработки целенаправленной программы реального инвестирования и формирования сбалансированного портфеля финансовых инвестиций, управления денежными потоками, обеспечения финансовой безопасности предприятия в процессе его развития.



В этой связи диссертационная работа, посвященная разработке теоретических, методических и практических положений по совершенствованию управления финансовой деятельностью предприятий жилищно-коммунального хозяйства представляет собой научный и практический интерес.

Представленная диссертационная работа выполнена в соответствии с тематикой научно-исследовательских работ ГОУ ВПО «Донбасская национальная академия строительства и архитектуры», в частности, в рамках тем: «Теоретико-методологические основы интенсификации развития градообслуживающей сферы (на примере жилищно-коммунального хозяйства) (№ госрегистрации 0109U003036), «Финансовое развитие экономики на основе социальных инициатив» (№ госрегистрации 0110U005006), «Стратегия социально-экономического развития г. Макеевка до 2015 года» (№ госрегистрации 0111U007801), «Роль социального инвестирования в реализации концепции социально-экономического развития территории» (№ госрегистрации 0111U007802), «Организационно-экономические основы градостроения, территориального и стратегического планирования» (№ госрегистрации 0113U001917).

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций

Сформулированные в диссертационной работе цель, задачи, объект и предмет исследования соответствуют указанной теме. В качестве методологической основы в работе использованы фундаментальные положения в области управления экономикой жилищно-коммунального хозяйства, материалы научных исследований отечественных и зарубежных ученых. В диссертации содержится

достаточно глубокий критический анализ взглядов ученых, чьи научные интересы лежат в плоскости управления финансовой деятельностью субъектов хозяйствования.

Положения, выводы и рекомендации, представленные в диссертационной работе, являются научно обоснованными и базируются на фактическом и статистическом материале. Эмпирическую базу исследования составили официальные статистические материалы, отчетные данные министерств и ведомств, финансовая отчетность предприятий ЖКХ.

Научная обоснованность, полученных результатов, выводов и рекомендаций подтверждается использованием целого спектра общенаучных и специальных методов исследования, в частности: анализа и синтеза, индукции и дедукции, выборочного исследования, корреляционно-регрессионного анализа, индексного и системного моделирования.

Диссертационная работа является законченным научным трудом и отличается аргументированностью основных научных положений.

Работа оформлена в соответствии с установленными требованиями и стандартами. Терминология, стиль, язык изложения соответствует принятым нормам научной литературы.

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций

Основные положения и выводы диссертационного исследования, которые выносятся на защиту, имеют как теоретическое, так и практическое значение и характеризуют достижение его поставленной цели, которая заключается в разработке научно - методических

подходов и практических рекомендаций по управлению финансовой деятельностью предприятий ЖКХ.

В диссертации рассматривается широкий круг вопросов: от эволюции развития понятия управления финансовой деятельностью предприятий до разработки методических и методологических основ исследования, рекомендаций касательно совершенствования управления финансовой деятельностью предприятий жилищно-коммунального хозяйства.

Полученные в диссертационной работе научные результаты являются достоверными, поскольку основаны на достаточно глубоком исследовании механизма управления финансовой деятельностью предприятий, в том числе жилищно-коммунального комплекса, современных концепций, положений и разработок в этой области. Достоверность полученных результатов подтверждена значительным объемом теоретических и прикладных исследований, использованием современного инструментария.

Информационная база исследования представлена действующими нормативно - правовыми актами, официальными статистическими материалами, отчетными данными министерств и ведомств, финансовой отчетностью предприятий ЖКХ.

В диссертации Зеровой О.Н. сформулированы и научно обоснованы положения и выводы, которые характеризуются следующей новизной:

в первом разделе работы, который носит теоретический характер, исследованы сущностные характеристики управления финансовой деятельностью предприятий, установлены его особенности относительно предприятий жилищно-коммунального хозяйства и возможности использования государственно-частного партнерства при решении финансово-экономических проблем жилищно-коммунального хозяйства.

В частности:

получило дальнейшее развитие положение теории управления финансовой деятельностью предприятий ЖКХ, в части учета определенной их роли в создании общественных благ, движении денежных потоков и формировании инвестиционных ресурсов;

систематизированы виды финансовых потоков в соответствии с формами государственно-частного партнерства, используемые для решения финансово-экономических проблем жилищно-коммунального хозяйства, что позволило пересмотреть основы взаимодействия субъектов государственно-частного партнерства с целью повышения эффективности использования его различных форм.

во втором разделе диссертации, в котором приведен анализ современного состояния рынка жилищно-коммунальных услуг региона, выявлены перспективы его развития, произведена оценка финансового состояния предприятий ЖКХ ДНР, предложен методический подход к формированию прогноза структуры финансовых ресурсов предприятий ЖКХ.

Заслуживают внимания:

анализ фактического состояния ЖКХ в разрезе отдельных городов и районов Донецкой Народной Республики, на основе интегральной рейтинговой оценки;

научно-методические подходы к формированию структуры финансовых ресурсов предприятий ЖКХ, которые позволяют осуществить их оптимальный выбор в результате обеспечения соответствия потребностей предприятия и возможностей рынка.

в третьем разделе диссертации, который носит методический характер, научно обоснованы подходы к организационно-методическому обеспечению государственной финансовой поддержки предприятий ЖКХ и по сопровождению их инвестиционных процессов.

достаточно интересным является, предложенные автором:

организационно-методическое сопровождение инвестиционного процесса в ЖКХ на основе использования алгоритма формирования инвестиционных программ, включая перспективные схемы тепло-, водоснабжения и водоотведения для каждой системы коммунальной инфраструктуры;

метод оценки эффективности инвестиционных программ на основе использования целевых индикаторов, что позволяет отслеживать с помощью мониторинга динамику изменений в ЖКХ за анализируемый период, с целью корректировки задач и мероприятий программы.

Содержание диссертационной работы и автореферата Зеровой О.Н. свидетельствуют об идентичности структуры и логики изложения материала. Автореферат отражает содержание исследования и не содержит информации, отсутствующей в диссертации.

Практическая значимость научных результатов исследования, полнота их изложения и апробация

Практическое значение диссертационной работы заключается в разработке конкретных рекомендаций, методических подходов и предложений, которые способствуют повышению эффективности управления финансовой деятельностью предприятий жилищно-коммунального хозяйства.

Результаты исследования были использованы в деятельности предприятий жилищно-коммунального хозяйства, в частности, Республиканского предприятия «Региональная энергопоставляющая компания», ООО «Содружество», внедрены в учебный процесс ГОУ ВПО «Донбасская национальная академия строительства и архитектуры».

Сформулированные в диссертации теоретические положения и практические рекомендации достаточно полно отражены в 20 публикациях. Основные положения и результаты в течение 2008-2016 гг. докладывались автором и обсуждались на научно-практических конференциях разного уровня.

Дискуссионные положения и замечания относительно содержания диссертации

Подчеркивая важность проведенного исследования, отмечая его положительные стороны, считаем необходимым остановиться на отдельных дискуссионных моментах и недостатках, которые нуждаются в дополнительной аргументации:

1. В процессе обоснования необходимости государственной поддержки ЖКХ в работе даны предложения по долевого участию государства в финансировании проектов модернизации и реконструкции объектов ЖКХ (параграф 3.1), однако отсутствуют расчеты, подтверждающие предлагаемые пропорции.

2. В первом параграфе работы представлена позиция автора диссертации в части определения субъекта финансового управления предприятием как отдельной группы людей (финансовой дирекции, финансовой службы, финансового менеджера и т.д.). Этот подход вступает в методологическое противоречие, с предложениями автора, по государственно-частному партнерству, так как в качестве субъекта финансового управления предприятием не рассматривается собственник финансовых ресурсов.

3. Автор утверждает, что в отношении финансового управления в экономической литературе используются понятия «управление финансами», «управление финансовыми ресурсами»,

«управление финансовыми состоянием», «финансовый менеджмент» (с. 14). Исключение из перечня сравниваемых понятий такого понятия, как «управление финансами предприятия» влечет за собой много вопросов. В частности, не ясно, чем отличается финансовое управление предприятием от управления финансами предприятия, система финансового управления предприятием от системы управления финансами предприятия и т.д.

4. При выявлении особенностей финансового управления в ЖКХ главное внимание уделено особенностям функционирования предприятий отрасли, а не их финансовому аспекту (параграф 1.2).

5. Состояние рынка жилищно-коммунальных услуг в основном исследовано с позиции его функционирования в ДНР (параграф 2.1). При этом автор не пояснил, что понимается под рынком жилищно-коммунальных услуг и чем отличается рынок жилищно-коммунальных услуг от системы жилищно-коммунальных услуг. Как известно, рынок предполагает наличие конкуренции. Как следует из содержания работы, такой рынок существует. Тогда какова конкурентная среда на этом рынке в ДНР?

6. Область решения задачи совершенствования методики финансового анализа деятельности предприятий ЖКХ можно было бы существенно расширить за счет исследования методик, учитывающих отраслевой характер, а не ограничиваться методиками общего характера. В частности, в списке литературы в диссертации приведена работа Гирея Е.Н., в которой предложен методический инструментальный анализа как способ решения задач управления финансами предприятий ЖКХ.

7. Из диссертационной работы не достаточно ясно различие в понятиях «эффективное множество финансовых ресурсов» и «оптимальное

множество финансовых ресурсов», а также что означает понятие «множество финансовых ресурсов».

8. Вызывает сомнение подход, применяемый автором в процессе аргументации использования ключевого для работы понятия «финансовое управление». На с. 13 упоминается о наличии современных теорий финансового управления и далее выстраивается аргументация с опорой на это утверждение. При этом игнорируется отсутствие упоминания понятия «финансовое управление» в работах ученых, на которые имеются многочисленные ссылки (с. 14, с. 18, с. 20 - 22). Заметим, что в работах ученых, о которых идет речь, раскрываются основы теории финансового менеджмента или теории управления финансами предприятия, что вполне обосновано чаще всего воспринимается как синонимы. В качестве подтверждения сомнительности применяемого диссертантом подхода можно также принять факт отсутствия во внушительном списке литературы работ ученых, посвященных финансовому управлению как предмету исследования. Исключением являются работы самого диссертанта и работа под названием «Финансовое управление фирмой» 1998 года издания. Действительно, в 90-х годах прошлого века в некоторых работах использовался буквальный перевод понятия «финансовый менеджмент» как «финансовое управление», что не нашло дальнейшей поддержки в научном сообществе.

Тем не менее, имеющиеся замечания не умаляют теоретической и практической значимости представленной работы.

Заключение о соответствии диссертации критериям

Диссертация Зеровой Ольги Николаевны «Финансовое управление деятельностью предприятий жилищно-коммунального хозяйства»

является самостоятельно выполненным, аргументированным, по содержанию, логике и структуре, завершённым исследованием на актуальную тему.

Диссертация характеризуется новизной, полученных результатов и выводов, имеет теоретическое и практическое значение и соответствует требованиям п. 2.2 «Положения о присуждении ученых степеней», а ее автор, Зерова Ольга Николаевна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Согласен на автоматизированную обработку моих персональных данных.

Официальный оппонент:

доктор экономических наук, профессор,
заведующий кафедрой «Финансы и банковское дело»,
декан учетно-финансового факультета,
Государственного образовательного учреждения
высшего профессионального образования
«Донецкий национальный университет»

П.В.Егоров



ПОДПИСЬ
ЗАВЕРЯЮ

УЧЕНЫЙ СЕКРЕТАРЬ

Н.Н. МКХАЛЬЧЕНКО

283001, г. Донецк,
ул. Университетская, 24
тел. 302- 09 - 09
donnu.uf@mail.ru
<http://donnu.ru>