

В диссертационный совет Д 999.136.02
на базе ФГБОУ ВО «Орловский государственный
университет имени И.С. Тургенева»,
ФГАОУ ВО «Белгородский государственный
национальный исследовательский университет»

ОТЗЫВ
ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА БОНДАРЧУК НАТАЛЬИ
ВИТАЛЬЕВНЫ НА ДИССЕРТАЦИЮ УСЕНКО АНАСТАСИИ
МИХАЙЛОВНЫ «ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИХ СУБЪЕКТОВ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВОГО
МЕНЕДЖМЕНТА», ПРЕДСТАВЛЕННУЮ НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ
СТЕПЕНИ ДОКТОРА ЭКОНОМИЧЕСКИХ НАУК ПО
СПЕЦИАЛЬНОСТИ 08.00.10- ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ
И КРЕДИТ

1. Актуальность темы диссертационного исследования

Диссертационная работа посвящена актуальной теме, а именно, исследованию проблем формирования методологии диагностики финансовых отношений предприятий с разными субъектами в системе финансового менеджмента на основе риск-ориентированного подхода.

Функционирование различных экономических субъектов, включая государство, коммерческие предприятия и домашние хозяйства, невозможно представить без обеспечения их достаточными финансовыми ресурсами путем осуществления финансовых отношений в процессе формирования, распределения и использования фондов денежных средств.

Финансовые отношения государства, коммерческих предприятий и домашних хозяйств разнообразны и имеют как общие черты, так и отличия. Общими чертами финансовых отношений, присущими всем финансовым отношениям экономических субъектов, являются денежный и распределительный характер финансовых отношений.

Финансовые отношения связаны с распределением фондов денежных средств, например, оплата коммунальных услуг осуществляется за счет

распределения семейного бюджета, а финансирование государственных учреждений системы образования - в результате перераспределения части стоимости ВВП посредством налогов в государственный бюджет. С помощью перемещения денежных средств происходит распределение стоимости произведенных товаров и услуг (или валового внутреннего продукта, а в некоторых случаях и национального богатства), в результате которого образуются денежные доходы различных экономических субъектов (домашних хозяйств, предприятий или государства). Таким образом, все финансовые отношения приводят к формированию доходов, поступлений и накоплений различных экономических субъектов, которые обеспечивают их функционирование и используются для решения экономических и социальных задач.

Этим обуславливается современность проблемы диагностика финансовых отношений экономических субъектов в системе финансового менеджмента, критериев качества, обеспечения экономических интересов субъектов. Их изучение позволяет обеспечить устойчивое и безрисковое развития финансовых отношений предприятий с разными субъектами. Эти задачи решаются в диссертационной работе Усенко А.М., что говорит об актуальности выбранной темы исследования.

2. Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационном исследовании

Поставленная автором цель, заключающаяся в теоретическом осмыслении, методической проработке и методологическом обосновании предлагаемого подхода к диагностике финансовых отношений предприятий с разными субъектами в системе финансового менеджмента на основе риск-ориентированного подхода, представляется научно обоснованной и достоверной. Выбор цели, ее постановка, методология и методы исследования определили логическую последовательность в изложении и структуре диссертационного исследования.

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, представленных в диссертационном исследовании, является достаточно высокой, так как она подтверждается логикой исследования и решением поставленных задач. Аргументированность научных положений основана на анализе значительного числа научной литературы, работ отечественных авторов по проблемам финансового менеджмента, исторического развития диагностических парадигм.

Все главы работы последовательно связаны между собой и раскрывают общую тему работы с помощью методов структурно-функционального исследования, сравнительного анализа, динамических рядов, прогнозирования, графического метода и метода экономико-математического моделирования.

Диссертация Усенко А.М. является завершенной научно-исследовательской работой, поскольку были выполнены все поставленные задачи, а результаты исследования могут быть использованы экономическими субъектами любой сферы деятельности и организационно-правовой формы собственности. Теоретические положения, касающиеся стратегии и тактики идентификации финансовых отношений экономических субъектов имеют значение для дальнейшего развития науки в области теории финансового менеджмента.

Достоверность теоретических результатов работы подтверждается статистической обработкой информации посредством применения корректных методик исследования, а также применением общенаучного и специального методического инструментария, статистических моделей и аналитических приемов.

3. Основное содержание и проблемы, сформулированные автором в рамках диссертационного исследования

Диссертация имеет последовательную, логически выстроенную структуру изложения проблемных вопросов исследования. Работа выполнена при учете теоретических подходов к способам управления предприятиями,

организациями различных сфер деятельности, особенностей функционирования и использовании теоретико-методологических основ исследования экономических интересов в системе финансового менеджмента. Новизна исследования состоит в уточнении понятия диагностики финансовых отношений экономических субъектов как установление эффективности построения финансовых отношений экономических субъектов, выражающееся в повышении результативности их деятельности посредством увеличения объемов изготовления и продажи продукции и повышения величины полученного положительного финансового результата.

В первой главе «Теоретические основы диагностики финансовых отношений» была рассмотрена история развития теории финансов, как процесс приращения научных знаний, разработки и внедрения в практику современного методического инструментария, сложных моделей финансовых отношений, дана характеристика финансовых отношений как объекта диагностики, а также исследованы основы финансового менеджмента (с. 17-84).

В первом пункте автор определяет происхождение научных подходов к содержанию сущности финансов. В качестве объекта исследования были выбраны взаимосвязи и взаимозависимости, возникающие в процессе функционирования и взаимодействия различных звеньев финансовой системы (с. 17-41).

Интерес представляют проведенное во втором пункте диссертации авторское исследование сущности и содержания финансовых отношений, складывающихся на коммерческих предприятиях и являющихся основой построения системы финансового менеджмента (с.84-99). Усенко А.М. справедливо отмечает, что финансовые отношения как объект диагностики могут рассматриваться на различных уровнях управления, имея свои специфические особенности построения. Исходя из этого были сформированы три уровня финансовых отношений (с. 44-46).

В третьем пункте первой главы раскрыто внутреннее содержание понятия «диагностика», значение которого усиливается в зависимости от специфики её изучения и проведения (с. 58-60); выделены основные особенности данной категории (с. 60-62).

Автором разработаны этапы осуществления диагностики отношений предприятия с различными группами заинтересованных лиц в эффективности функционирования предприятия на рынке (с. 76-77).

Во второй главе «Методология диагностики финансовых отношений организаций в системе финансового менеджмента» был произведен обзор концептуальных основ формирования методологии диагностики финансовых отношений экономических субъектов в системе финансового менеджмента на основе риск-ориентированного и процессного подходов (с.84-137).

Для начала Усенко А.М. было приведено авторское толкование понятия «диагностика финансовых отношений экономических субъектов», заключающееся в установлении результативности выстраивания финансовых отношений экономических субъектов, с целью повышения эффективности их деятельности с помощью наращивания объемов производства и реализации продукции (с. 84).

Предложено применение риск-ориентированного подхода в финансовом менеджменте, основанного на проведении своевременных проверок эффективности реализации финансовых отношений экономических субъектов и осуществлении своевременного контроля за возможным возникновением риска утраты данных финансовых отношений. Выделены два вида рисков, возникающих относительно деятельности предприятия промышленности или любой другой организации, а также проведена их классификация (с. 85-86)

Усенко А.М. на основе рассмотрения принципов управления рисками финансовых отношений между предприятиями сформирована определенная (наиболее целесообразная, по мнению автора) последовательность управления рисками (с. 89-90).

Автором была сгенерирована совокупность инструментов и методов управления финансовыми отношениями, позволяющая предприятию осуществлять финансово-хозяйственную деятельность с минимальными рисками (с. 99).

В диссертации была установлена зависимость эффективности реализации всей совокупности процессов в деятельности промышленного предприятия от налаженности и последовательной реализации каждой процедуры отдельного процесса. Диссертант справедливо отмечает, что если какая-то процедура не осуществляется в достаточном объеме, то данный процесс в целом может быть прерван и не реализован в принципе, что грозит остановкой деятельности предприятия и невыполнением финансового плана (с. 114).

В последнем пункте второй главы рассмотрены различные группы методов количественной оценки финансовых отношений предприятия (с. 116- 137).

В третьей главе «Диагностика внутрифирменных финансовых отношений», определены основы диагностики эффективности финансовых отношений подразделений (с. 137-152), выбран индикатор состояния финансовых отношений с работниками (с. 152-170), а также индикаторы финансовых отношений с собственниками (с. 170-185).

В качестве модели учета, отвечающей современным требованиям, предъявляемым к экономической информации, в современном финансовом менеджменте автором рекомендуются учет по центрам ответственности, под которыми понимается сегмент предприятия, менеджеры которого способны оказывать непосредственное воздействие на результаты и затраты его деятельности, несут ответственность за результаты принимаемых решений в рамках возложенных на них полномочий (с. 141).

Диагностика внутрифирменных финансовых отношений в исследовании финансовых отношений организации имеет особое значение,

прежде всего потому, что именно это направление финансовых отношений представляет собой основной резерв улучшения общего их состояния.

В контексте проводимого диссертационного исследования автор рассматривает состояние финансовых отношений с работниками, как с субъектами трудовых отношений, а не субъектами имущественных прав (с. 152).

С авторской позиции раскрыт индикатор состояния финансовых отношений с работниками через представление аналитического выражения внешней и внутренней эквивалентности финансовых отношений работодателя с работниками (с. 155-169).

Заслуживает внимания и положительной оценки разработанная классификация финансовых показателей, позволяющая проводить анализ коммуникации по поводу формирования, изменения собственного капитала компании, а также выплаты дохода в виде дивидендов владельцам компании (с. 170).

В четвертой главе диссертационной работы «Диагностика финансовых отношений коммерческих организаций с внешней средой» разработан диагностический инструментарий состояния финансовых отношений с государством, контрагентами, а также финансово-кредитными организациями (с. 185-232).

В первом пункте данной главы раскрыты особенности налоговых отношений с государством, являющихся неотъемлемой частью финансовых коммуникаций экономического субъекта с внешним миром, наряду с финансово-кредитными отношениями и отношениями с контрагентами (с. 185-207).

Усенко А.М. предлагается инструментарий диагностики состояния финансовых отношений коммерческой организации, предназначенный для изучения состояния налоговых отношений с государством, позволяющий определить их удовлетворительность, или не удовлетворительность, а также

диагностировать назревшие проблемы и выявить пути их решения (с. 185-186).

Автор обращает внимание, что система показателей состояния налоговых отношений коммерческих организаций с государством должна включать в себя как количественные, так и качественные индикаторы и быть ориентирована на применяемый налогоплательщиками налоговый режим и изменения в налоговом праве (Рисунок 4.2).

Автор обращается к данным статистики и проводит анализ деятельности кредитных организации в период с 2005 года по 2020 год, на основе всего проведенного исследования дает полную картину состояния финансово-кредитных отношений в России (с. 208).

На основе рассмотрения состава финансово-кредитных отношений коммерческих организаций, автор приводит классификацию их видового многообразия по ряду признаков, позволяющих выявить те аспекты данного вида коммуникаций, на состояние которых может быть оказано оптимизационное воздействие. Выявление наиболее значимых, с точки зрения управления, существующих видов финансовых отношений, позволило автору диссертационного исследования разработать процедуры диагностики и предложить специальные диагностические инструменты.

Наиболее изученными среди названных видов финансовых отношений являются финансовые отношения с контрагентами, поэтому для их диагностики автор предлагает осуществлять методически обоснованный выбор из имеющихся показателей (с. 231).

Пятая глава диссертационного исследования «Применение результатов диагностики финансовых отношений в управлении финансовыми ресурсами организации» посвящена апробации сформированной методологии и научно-методического подхода к диагностике финансовых отношений, в ней особое внимание уделено разработке научно-методических рекомендаций по минимизации потенциально возможных рисков финансовой, операционной и инвестиционной деятельности. Для этих целей автором предлагается к

внедрению разработанная им система диагностики рисков финансовых отношений, а для целей общей оценки вероятности возникновения рисков финансовых отношений предлагается рассчитывать интегральный показатель (индекс) рискованности финансовых отношений по предложенной автором формуле.

Таким образом, можно сделать вывод, что диссертация Усенко А.М., отличается внутренней логикой и целостностью, позволяет решить поставленные задачи и достичь заявленной цели.

4. Научная новизна и достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Результаты, полученные Усенко А.М., являются новыми, по своему уровню и обоснованности соответствуют уровню докторской диссертации.

К наиболее значимым относят следующие положения:

- проведен анализ становления и развития основных парадигм финансов, на основе чего сформирован авторский подход к данному понятию;
- диссертантом структурированы три уровня финансовых отношений, а также доказано, что диагностика финансовых отношений на предприятии выступает основным звеном эффективного управления организацией и новым этапом построения финансового менеджмента;
- дана трактовка понятия «диагностика финансовых отношений экономических субъектов», определены цель, задачи инструменты и методы диагностики финансовых отношений экономических субъектов;
- разработана модель идентификации финансовых отношений деятельности промышленного предприятия, в процессе выполнения заранее поставленных условий с целью достижения определенного результата. Внедрение данной модели в менеджмент предприятия позволит повысить эффективность его функционирования на отечественном и международном рынках, увеличить производительность труда, повысить объем полученного положительного финансового результата;

- проведен анализ существующих методов количественной оценки финансовых отношений предприятия, выделены их отличительные характеристики и даны рекомендации по их практическому применению для целей установления результативности взаимодействия экономических субъектов;

- выделены принципы диагностики внутрифирменных финансовых отношений подразделений, учитывающие специфику экономического субъекта; разработан алгоритм проведения такой диагностики, основанный на учете роли структурных подразделений компании в ее основных бизнес-процессах;

- предложено внедрение индикатора эквивалентности финансовых отношений и аналитического выражения внутренней стоимости трудового вклада работников в практическую деятельность экономических субъектов;

- сформирован методический инструментарий оценки финансовых отношений экономического субъекта с собственником, позволяющий выявить результаты воздействия на эти процессы, а также оценить целесообразность проводимой политики и сделать вывод, стоит ли продолжать следовать выбранному курсу в будущем, или необходима его перемена;

- разработан диагностический инструментарий состояния финансовых отношений с государством, базирующийся на объектно-субъектом подходе, алгоритм оптимизации финансово-кредитных отношений, в основе которого лежит методика многоступенчатой диагностики, а также процедура диагностики политики финансовых отношений с контрагентами. Данный инструментарий предназначен для построения системы управления финансовыми ресурсами, денежными потоками и финансовыми оборотами коммерческих организаций;

- даны научно-методические рекомендации по внедрению диагностики финансовых отношений в процесс управления финансовыми ресурсами экономического субъекта, а также сформирован план-график по ее

внедрению, способствующий производственному, научно-техническому, социальному развитию организации;

- разработан матричный метод к оценке целесообразности диагностики финансовых отношений коммерческих организаций, предложен метод экспресс-оценки надежности финансовых отношений, который следует учитывать при возникновении матричного поля с альтернативным решением о необходимости диагностики финансовых отношений;

- обоснована эффективность практического применения предложенной автором системы диагностики рисков финансовых отношений субъекта любой сферы деятельности и организационно-правовой формы в целях их минимизации, основанная на использовании качественных и количественных показателей.

Таким образом, можно утверждать, что диссертация представляет собой завершенное самостоятельное исследование, выполненное на высоком научном уровне и содержащее отмеченные выше элементы научной новизны, имеющие четко выраженную научно-методическую и практическую направленность.

5. Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования

Усенко А.М. было проанализировано значительное количество научных работ, методических и информационных источников (243 источника), что говорит о высокой степени разработанности проблемы и обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций. Теоретические положения, касающиеся стратегии и тактики формирования, развития и оценки финансовых отношений имеют значение для дальнейшего развития науки в области теории финансового менеджмента. Результаты исследования позволят выявить слабые стороны финансового управления и принять меры по их устранению, обеспечению стабильного роста финансового состояния и повышению эффективности функционирования компаний. Данный факт

подтверждается тем, что сформулированные диссертантом в ходе исследования научные положения, выводы и рекомендации получили научное одобрение на научно-практических конференциях разного уровня (международных и всероссийских). Результаты исследования внедрены в учебный процесс Ростовского государственного экономического университета (РИНХ) при чтении лекций для студентов направлений: 38.03.02 «Менеджмент» (профили: «Финансовый менеджмент», «Инновационный менеджмент», «Менеджмент организации»), 38.03.01 «Экономика» (профиль «Бизнес-анализ и прогнозирование в организациях»).

6. Замечания и спорные моменты диссертационного исследования

В качестве замечаний к диссертационному исследованию можно выделить следующее:

1. Автор выделяет ключевые группы финансовых отношений коммерческих организаций, не обосновав свою позицию в вопросе критериев отнесения тех или иных отношений к категории «ключевых»;

2. Усенко А.М. предлагается формирование экономическими субъектами системы диагностики рисков финансовых отношений в рамках совершенствования финансового менеджмента и механизма финансовых отношений. Однако в диссертационной работе отсутствует описание предлагаемой методологии диагностики рисков финансовых отношений.

Необходимо отметить, что перечисленные замечания не снижают общей положительной оценки диссертационного исследования, ее научную и практическую значимость.

7. Соответствие диссертации и автореферата требованиям Положения о порядке присуждения научных степеней

Диссертация Усенко Анастасии Михайловны на тему: «Диагностика финансовых отношений экономических субъектов в системе финансового менеджмента», представленная на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное

обращение и кредит» может быть охарактеризовано как законченное научное исследование.

Диссертация соответствует требованиям ВАК Министерства науки и высшего образования РФ, предъявляемым к докторским диссертациям, в части пп. 9-11, 13-14 Положения о присуждения учетных степеней, утвержденного Постановлением Правительства РФ №842 от 24 сентября 2013 года, а её автор, Усенко Анастасия Михайловна, заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

Официальный оппонент, профессор
Департамента отраслевых рынков
Факультета экономики и бизнеса
федерального государственного
образовательного бюджетного
учреждения высшего образования
«Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации»
доктор экономических наук, профессор



Бондарчук Н.В.

125993 (ГСП-3),
г, Москва, Ленинградский просп., 49
телефон: 8(916)672-59-54
E-mail: NVBondarchuk@fa.ru

Подпись	<i>Бондарчук</i>
	<i>Натальи Витальевны</i>
ЗАВЕРЯЮ	
Ученый секретарь Ученого совета Финансового университета	
	<i>Звягина</i> В.В. Звягинцева
« 09 »	<i>декабрь</i> 2021 г.