

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 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 избранной темы

Финансовый менеджмент представляет собой одну из подсистем управления предприятием, необходимость совершенствования которой связана с характером управления в условиях интенсивно изменяющейся внешней среды. Стабильность и процветание любой компании требуют постоянного повышения эффективности финансового менеджмента, для чего важно пересматривать и оптимизировать его цели и способы их достижения.

Вместе с тем, в настоящее время проблематично сформировать цельное представление о финансовом менеджменте, исходя из тех разночтений, которые представлены в отечественной учебной и научной литературе. Очевидно, что его обособленное позиционирование как научного направления или как части организационной структуры в отрыве от других ветвей общей системы менеджмента не корректно. Назревшие противоречия обостряют важность переосмысления данной экономической категории. Сегодня, проводя исследование, носящее даже узко дисциплинарный характер нельзя обойтись набором данных, ограниченным пределами отдельной науки. Особенно когда речь идет об экономических дисциплинах, где наблюдается тесная связь между экономикой, финансами, менеджментом и маркетингом, оперирующих схожими математическими и инструментальными средствами. Все это свидетельствует о необходимости изучения финансового менеджмента в терминах современной

междисциплинарной науки, что станет подтверждением применимости его теоретических постулатов и практических результатов. Данные обстоятельства определили актуальность выбранной темы диссертационного исследования.

Необходимость и значимость исследования выбранной автором проблемы нашли отражение в сформулированной цели диссертационной работы (с. 7), которая была определена как исследование теоретических основ, разработка научно-методических и практических рекомендаций по формированию методологии диагностики финансовых отношений предприятий с разными субъектами в системе финансового менеджмента на основе риск-ориентированного подхода.

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

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, представленных в диссертационном исследовании, можно оценить как достаточно высокую, что подтверждено логикой исследования и решением поставленных задач.

Аргументированность научных положений, выводов и рекомендаций представленной работы основаны на объемном исследовании проблем по теме диссертации, изучении научных трудов и разработок отечественных авторов, которые посвящены вопросам развития базовых концепций финансового менеджмента.

Логично и емко изложена рабочая гипотеза, состоящая в том, что повышение эффективности деятельности предприятия и как следствие рост прибыльности прямо пропорционально зависят от успешности и достоверности оценки и анализа количественных показателей, характеризующих финансовые отношения предприятия с другими субъектами.

В ходе исследования автором диссертационной работы было сформулировано и решено 12 укрупненных задач, определивших содержание работы (с. 7-8), среди них:

- осуществление ретроспективного анализа экономической категории «финансовый менеджмент»;
- изучение сущности и видов финансовых отношений предприятия с разными субъектами, а также разработка механизма проведения диагностики финансовых отношений для каждой группы субъектов;
- разработка авторского подхода к трактованию понятия «диагностика финансовых отношений экономических субъектов» и концептуальной модели диагностики финансовых отношений;
- группировка общеизвестных методов количественной оценки финансовых отношений предприятия;
- разработка карты совокупных процессов финансовых отношений, определяющая требования и правила их исполнения применительно к определению состава и содержания видов деятельности по преобразованию входов в выходы и потребных для этого ресурсов и управляющих воздействий;
- построение методики диагностики эффективности внутрифирменных финансовых отношений подразделений, в соответствии с их участием в основных бизнес-процессах организации;
- введение аналитического выражения внешней и внутренней эквивалентности финансовых отношений, позволяющее проводить анализ целесообразности выбора мероприятий по их улучшению;
- выбор финансовых показателей, характеризующих взаимоотношения экономического субъекта с собственниками;
- разработка методики многоступенчатой диагностики состояния финансовых отношений коммерческой организации, выработка рекомендаций по оптимизации финансово-кредитных отношений организации;

- разработка сетевого графика внедрения диагностики финансовых отношений в практическую деятельность коммерческой организации;
- формулировка научно-методических рекомендаций для оценки целесообразности диагностики финансовых отношений коммерческих организаций;
- предложение механизма идентификации рисков финансовых отношений внешней и внутренней среды экономического субъекта в рамках совершенствования финансового менеджмента.

Выбор автором указанной темы, постановка цели, используемая методология и методы исследования определили логическую последовательность изложения и структуру диссертации.

Представленное диссертационное исследование состоит из введения, пяти глав, заключения и списка литературы. Все главы логически связаны между собой, сюжет изложения каждой из них соответствует избранному названию каждого параграфа.

Таким образом, можно утверждать, что предложенные научно-методические рекомендации по диагностике финансовых отношений экономических субъектов в системе финансового менеджмента ориентированы на решение задач разноотраслевых российских организаций, связанных с принятием управленческих решений. По результатам исследования автором предложен ряд разработок, нацеленных на количественную оценку финансовых отношений предприятия, для установления результативности взаимодействия предприятия с другими субъектами и при необходимости нивелирования негативных отношений.

3. Новизна научных результатов диссертационного исследования

Научная новизна проведенного исследования Усенко Анастасии Михайловны заключается в создании совокупности теоретико-методических положений и практических рекомендаций по диагностике финансовых отношений экономических субъектов в системе финансового менеджмента,

которые будут способствовать росту показателей аналитичности обрабатываемой информации и прозрачности данных процессов на всех уровнях управления предприятиями различных отраслей экономики.

Несомненную научную новизну исследования представляют собой следующие положения, проведенного исследования:

По результатам осуществленного диссертантом в параграфе 1.1 (с. 23) ретроспективного анализа развития категории «финансовый менеджмент» было сформулировано авторское определение данного термина, а именно - это система эффективного управления различными видами ресурсов организации, проведение полноценного анализа и оценки возникающих рисков ее деятельности на рынке для принятия решения по возможной оптимизации системы управления функционированием предприятия для более быстрого получения лучшего результата.

Усенко А.М. для целей рассмотрения финансовых отношений как объекта диагностики было определено три уровня таких отношений, имеющих свои специфические особенности построения (с. 44-45).

Научной новизной и практической значимостью обладает сформированная в диссертационном исследовании система принципов диагностики финансовых отношений предприятия, что позволило автору выстроить структуру диагностики предприятия, дать ей характеристику и рассмотреть последовательность ее проведения (с. 58-84).

Особого внимания заслуживает предложенный механизм реализации процесса диагностики финансовых отношений для каждой группы субъектов, заинтересованных в эффективности функционирования предприятия, в порядке построения отношений при осуществлении предприятием своей деятельности (с. 84-99).

В ходе диссертационного исследования было установлено, что эффективный подбор инструментов и методов управления финансовыми отношениями в соответствии с различными подходами процессным и риск-ориентированным позволят предприятию рационально сформировать

финансовые отношения с другими предприятиями на рынке и при возникновении рискованных ситуаций быстро принять меры по их минимизации (с. 99).

Положительной оценки заслуживает разработанный Анастасией Михайловной сетевой график внедрения диагностики финансовых отношений в процесс управления финансовыми ресурсами коммерческой организации, способствующий производственному, научно-техническому, социальному развитию и совершенствованию организации в целом, а также развитию финансовых отношений (с. 238-239).

Сформированная диссертантом матрица оценки целесообразности диагностики финансовых отношений, состоящая из четырех полей, позволяет проводить сравнительный анализ текущего уровня эффективности системы управления финансовыми ресурсами организации при ее базовой конфигурации и прогнозное состояние, достижение которого возможно получить по результатам диагностики финансовых отношений (с. 246-248).

В целях разрешения спорных ситуаций, возникающих в матричном поле альтернативного решения о целесообразности диагностики финансовых отношений, Усенко А.М. разработан метод экспресс-оценки надежности финансовых отношений, который включает в себя расчет трех показателей: индекс должной осмотрительности, индекс финансового риска и индекс платежной дисциплины (с. 243-254).

Научной и практической значимостью обладает разработанная диссертантом методика диагностики финансовых отношений для субъектов всех сфер и звеньев финансовой системы.

Автором предлагаются к практическому применению научно-методические рекомендации по внедрению системы диагностики рисков финансовых отношений, для целей своевременной оценки качественных и количественных показателей финансовых отношений (стр. 258).

Таким образом, научная новизна предложенных подходов развития процедур диагностики финансовых отношений экономических субъектов в

системе финансового менеджмента во многом определяется современным социально-экономическим развитием. Диссертационное исследование содержит большое количество различного рода классификаций и систематизаций, характеризующих коммуникации экономического субъекта с собственниками, контрагентами, государством.

4. Значимость результатов, полученных автором, для науки

Значение результатов исследования для практики вытекает из тех результатов, которые были получены в ходе настоящего исследования. Основные концептуальные и методические решения в настоящем исследовании доведены до уровня их практического использования в системе финансового менеджмента российских предприятий промышленной отрасли и отрасли торговли.

Наиболее ценными и имеющими самостоятельное практическое значение имеют следующие разработки диссертанта:

- разработаны теоретико-методологические положения и концептуальные подходы, расширяющие зону действующих научных представлений о системах диагностических парадигм в современной теории финансов;

- даны рекомендации по построению процесса идентификации финансовых отношений экономических субъектов в системе финансового менеджмента при выполнении заранее поставленных условий и целей, позволяющих повысить эффективность их функционирования;

- разработана методика, позволяющая осуществлять количественную оценку финансовых отношений предприятия в системе финансового менеджмента;

- разработаны теоретические положения по выделению уровней финансовых отношений, описанию структуры и характеристики диагностики предприятия, этапности проведения диагностики финансовых отношений для каждой группы субъектов.

Достоверность выводов и рекомендаций соискателя подтверждается объемной методической и теоретической базой исследования, использованием нормативно-справочных и практических материалов, отсутствием противоречий с фундаментальными положениями работ отечественных и зарубежных ученых.

5. Рекомендации по использованию результатов и выводов диссертации

Диссертационное исследование обобщает теоретические положения и современный практический опыт диагностики финансовых отношений предприятий с разными субъектами в системе финансового менеджмента на основе риск-ориентированного подхода и расширяет возможности дальнейшего изучения, анализа и применения данной тематики.

Результаты диссертационной работы Усенко А.М. рекомендуются к использованию по следующим направлениям:

- отдельные разделы диссертационной работы применяются в преподавании курсов «Финансовый менеджмент», «Корпоративные финансы» и «Финансовый анализ хозяйствующего субъекта» в Ростовском государственном экономическом университете (РИНХ);
- в процессе профессиональной подготовки и переподготовки менеджеров, финансистов в учебно-методических центрах, специалистов и бакалавров экономического профиля;
- в качестве информационной базы для преподавателей, научных работников, аспирантов, магистров в ходе исследования проблем идентификации финансовых отношений экономических субъектов;
- в качестве теоретических и методических положений для целей диагностики финансовых отношений экономических субъектов в системе финансового менеджмента организациями Ростовской области.

Все вышесказанное позволяет заключить, что в диссертационной работе Усенко А.М. принципиально решены сложные в теоретическом и

практическом отношении задачи, которые были сформулированы на этапе постановки цели, и определена сфера приложения полученных результатов.

Диссертация изложена на 306 страницах, состоит из введения, пяти глав, заключения, библиографического списка, содержит 17 таблиц, 45 рисунков.

6. Замечания и спорные моменты по диссертационной работе

Учитывая объемность поставленных задач и предложенных путей их решения, диссертационное исследование не могло не обойтись без замечаний:

1) диссертантом предложена методика диагностики финансовых отношений экономических субъектов, однако следовало бы более подробно рассмотреть вопросы информационного обеспечения данного процесса, сформировать информационную платформу проведения диагностики;

2) при рассмотрении составляющих финансовых отношений следовало бы рассмотреть зарубежный опыт, что повысило бы качество исследования;

3) анализируя и предлагая в первой главе теоретические элементы системы менеджмента организации, автор упустил из виду анализ функций, что представляется не менее важным концептуальным элементом, наряду с принципами, задачами и структурой.

Несмотря на указанные недостатки и рекомендации, они не умаляют научной значимости представленной к обсуждению диссертационной работы, которая, по нашему мнению, является вкладом в развитие теории и практики финансового менеджмента. Работа содержит эмпирический материал, подтверждающий ее основные положения. Автореферат диссертации и публикации автора в полной мере отражают ее основное содержание и позволяют судить о степени полноты и законченности работы в соответствии с поставленными автором целями и задачами.

7. Заключение о соответствии диссертации критериям

Положения о порядке присуждения ученых степеней

Таким образом, разработанные в диссертационном исследовании Усенко А.М. рекомендации в целом характеризуются необходимой глубиной исследования, аргументацией и разработкой вопросов практической реализации. Предложенный в работе комплекс рекомендаций и методик имеет теоретическое значение и создает методическую основу развития и совершенствования инструментария диагностики финансовых отношений экономических субъектов. Полученные выводы и опубликованные работы могут использоваться в учебном процессе высших учебных заведений и подготовки профессиональных аналитиков, финансовых менеджеров.

В целом диссертация Усенко А.М. является законченным исследованием, обладающим научной и практической значимостью. Отмеченные выше замечания в целом не снижают научную и практическую ценность основных положений диссертации.

Диссертационная работа Усенко Анастасии Михайловны на тему: «Диагностика финансовых отношений экономических субъектов в системе финансового менеджмента» соответствует пп. 9-11, 13-14 Положения о присуждении учёных степеней, утверждённого Постановлением Правительства РФ № 842 от 24 сентября 2013г., а ее автор заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10- «Финансы, денежное обращение и кредит».

Сведения об официальном оппоненте:

Фамилия: Писаренко

Имя: Кристина

Отчество: Валерьевна

Ученая степень: доктор экономических наук

Ученое звание: доцент

Место работы: Негосударственное аккредитованное некоммерческое частное образовательное учреждение высшего образования «Академия маркетинга и социально-информационных технологий-ИМСИТ» (г. Краснодар)

Должность: профессор кафедры бизнес-процессов и экономической безопасности

Контактные адреса: 350010, г. Краснодар, ул. Зиповская, д.5
e-mail: pisarenko-kv@rambler.ru
телефон: +7(918)359-68-18
почтовый адрес: 350010, г. Краснодар, ул. Зиповская, д.5

Личная подпись:



К.В. Писаренко



К.В. Писаренко заверил
руководитель ОК при сотрудничестве
А.Н. Пархоменко

