

В диссертационный совет Д 212.248.06
по экономическим наукам при ФГБОУ ВО
«Северо-Осетинский государственный
университет имени К.Л. Хетагурова»
362025, г. Владикавказ, ул. Ватутина, 44-46

ОТЗЫВ

**официального оппонента кандидата экономических наук, доцента
Дзобеловой Валентины Батразовны на диссертационную работу
Мартазанова Ахмеда Арсамаковича на тему «Развитие финансового
механизма формирования и использования оборотных средств
предприятий», представленную на соискание учёной степени кандидата
экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное
обращение и кредит**

Актуальность темы исследования.

Актуальность выбранной темы обусловлена необходимостью управления оборотными средствами предприятия, что способствует осуществлению контроля оборотных средств, как в рамках конкретного временного интервала, так и в рамках всего жизненного цикла предприятия, а также осуществлению всестороннего и целенаправленного влияния на показатели эффективности функционирования оборотных средств и эффективному их управлению.

Жизнеспособность предприятия зависит от многих факторов, одним из которых является эффективный финансовый механизм формирования и использования его оборотных средств. В свою очередь, нестабильность и неопределенность внешней среды, в которой функционирует предприятие, усложняет формирование эффективного финансового механизма. В связи с чем возникает необходимость систематизировать факторы влияния макро- и микросреды на обеспеченность оборотными средствами производственно-торговых предприятий с учетом специфики их функционирования, что

позволит выбрать эффективные механизмы управления оборотными средствами в контексте дальнейшего устойчивого экономического роста предприятия.

Современные условия хозяйствования обосновывают необходимость изменения подходов к выбору источников финансирования оборотных активов, что предопределяет разработку механизмов определения стратегий финансирования оборотных активов. Это способствует оптимизации соотношения между уровнем эффективности использования оборотных средств и уровнем финансовой устойчивости предприятия.

Автор отмечает тесную взаимосвязь финансирования предприятия с управлением оборотными активами, эффективность которого является одним из важнейших факторов обеспечения финансовой стабильности и последующего развития. В свою очередь проблемы управления оборотными активами сопровождаются вопросами финансирования оборотных средств собственными и внешними финансовыми ресурсами и в осуществлении финансового контроля за рациональным использованием, планированием с целью высвобождения оборотного капитала. Значимость упомянутых проблем, недостаточная изученность отдельных теоретических и практических аспектов обусловили выбор темы исследования, ее цель и содержание.

Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и заключений, сформулированных в диссертации.

Достоверность полученных результатов обеспечена концептуальной целостностью, методологической совместимостью использованных подходов, логической последовательностью работы, репрезентативностью ее эмпирической базы и разнообразного научного инструментария, используемых в рамках научного исследования.

Информационно-эмпирической и нормативной базой исследования послужили материалы, опубликованные в научной литературе и

периодических изданиях, монографических исследованиях и статьях отечественных и зарубежных экономистов. В эмпирическую базу вошли официальные данные Министерства финансов Российской Федерации, Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации, что позволило обеспечить необходимую репрезентативность и достоверность полученных результатов исследования.

В рецензируемой диссертационной работе автором достаточно корректно используются известные научные методы обоснования полученных результатов, выводов и рекомендаций, изучены и критически анализируются теоретические положения и достижения по проблемам формирования, использования и управления оборотными активами, а также оптимизации финансового механизма управления оборотными средствами предприятий. Список источников содержит 198 наименования.

В диссертационном исследовании автором, для достижения целей и задач исследования, использовались методы горизонтального и вертикального анализа балансов, табличный и графический метод, сравнительного анализа показателей оценки оборотных средств, коэффициентный анализ, построения корреляционных матриц, линейной регрессии, что позволяет сделать вывод об обоснованности концептуальных положений представленных рекомендаций и разработок автора.

Также в процессе исследования оборотных средств использовались общенаучные методы в рамках анализа, индукции, дедукции, группировки, систематизации, сравнения.

Новизна исследования и полученных результатов, выводов, рекомендаций, сформулированных в диссертации.

Научная новизна проведенного соискателем диссертационного исследования не вызывает сомнения. Она состоит в разработке теоретических и научно-методических положений по совершенствованию финансового механизма формирования и использования оборотных средств предприятий.

На основе анализа существующих в экономической литературе точек зрения в диссертации раскрывается сущность «финансового механизма формирования и использования оборотных средств» (стр. 44-45), понимаемого как: совокупность взаимосвязанных элементов (финансовые методы, рычаги, правовое, нормативное и информационное обеспечение), применение которых обеспечивает синхронность формирования во времени сбалансированных по объему оборотных средств с целью обеспечения непрерывности производственного процесса и процесса реализации продукции, максимизации прибыли с наименьшим уровнем финансового риска.

Несомненным достоинством работы является раскрытие автором понятий «оборотные средства» и «оборотный капитал» предприятий (стр. 17-20), а также развитие классификации и состава оборотных средств производственно-торговых предприятий с учетом специфики их деятельности (стр. 21-30). Что позволит избирать оптимальные источники формирования оборотных средств с наименьшей стоимостью пополнения за счет моделирования возможных альтернативных вариантов, как внутреннего формирования, так и внешнего привлечения оборотных средств.

Достоинством работы также является анализ показателей наличия и оборачиваемости оборотных средств производственно-торговых мебельных предприятий, позволивший сделать выводы об определенных отличиях в организации их финансов (стр. 66-82). Так, только треть торговых предприятий имеет наибольшую эффективность управления оборотными средствами, другим же свойственен неэффективный механизм управления. Несмотря на лучшее финансовое состояние на производственных предприятиях увеличена абсолютная величина оборотных средств, однако в относительном выражении темп роста собственных оборотных средств ниже, чем у торговых предприятий.

Важным для теории и практики управления оборотными средствами представляется разработанные автором модели стратегий финансирования

оборотных средств путем их детализации и формализации в виде системы балансовых неравенств (стр. 111-125), которые конкретизированы для отдельных теорий балансоведения (институционализм и персонализм), что показывает отличия в механизмах финансирования оборотных средств в зависимости от формы финансирования предприятий собственниками капитала.

Значимость для науки и практики полученных автором результатов исследования

Важность научных положений диссертационной работы усиливается их практической применимостью. Практическая значимость исследования заключается в применении разработок относительно моделирования оборотных средств производственно-торговых мебельных предприятий, позволяющих оптимизировать объем оборотных средств предприятий мебельной промышленности за счет моделирования выявленных основных факторов, влияющих на оборотные средства, а также прогнозировать размер оборотных средств в будущих периодах соответственно предусмотренной динамике факторов в разработанных моделях.

Сформулированные в работе теоретические материалы, выводы исследования могут быть использованы при разработке и преподавании учебных курсов в вузах соответствующего профиля по экономическим дисциплинам.

Диссертационная работа свидетельствует о научном потенциале соискателя, ее теоретической готовности к решению исследовательских задач, способности к аналитическому мышлению, умению обобщать полученные результаты и делать обоснованные выводы. Результаты диссертационного исследования прошли апробацию на предприятии.

Оценка содержания диссертации, ее завершенность

Структура диссертации подчинена цели исследования, которая состояла в представлении теоретико-методологических обоснований, и

разработки концепции по совершенствованию финансового механизма формирования и использования оборотных средств предприятий. Исходя из поставленной цели, был определен круг задач.

Последовательно решая в ходе диссертационного исследования поставленные цель и задачи, автор в первой главе определяет сущность, состав и классификация оборотных средств, выявлена взаимосвязь оборотных средств, денежных потоков и финансовых результатов, позволяющая оказывать влияние на ликвидность, платежеспособность, доходность, а также повысить эффективность управления ими.

Опираясь на теоретические положения, представленные в первой главе работы, автор посвящает вторую главу исследованию действующего финансового механизма формирования и использования оборотных средств. Данный анализ позволил автору осуществить группировку предприятий по уровню ликвидности и риска, а также определить факторы, которые необходимо учитывать для адаптации системы управления оборотными средствами к современным условиям хозяйствования.

Особый интерес представляет проведенный автором ретроспективный анализ, свидетельствующий, о возникновении потребности у предприятий в пополнении оборотных активов, который позволил автору осуществить в третьей главе практические разработки относительно моделирования оборотных средств производственно-торговых мебельных предприятий на основе применения методов статистического анализа. Данные разработки за счет определения основных факторов, влияющих на оборотные средства, позволят предприятиям оптимизировать размер собственных оборотных активов, а также спрогнозировать их объем в будущих периодах.

В заключении приводятся основные выводы и предложения, которые полностью основываются на результатах выполненных автором исследований.

Достоинства и недостатки в содержании и оформлении диссертации.

Отмечая высокий научный уровень диссертационной работы Мартазанова А.А., следует обратить внимание, вместе с тем, на ряд недостатков, требующих дополнительных пояснений и аргументирования.

В первой главе автором рассмотрены внутренние и внешние факторы, влияющие на процесс формирования эффективного использования оборотных средств (стр. 42-44). Однако, на наш взгляд, в приведенной классификации хотелось бы также увидеть влияние общей экономической ситуации, в частности изменения налогового законодательства, а также возможности целевого финансирования для предприятий исследуемой отрасли.

Автором проведен глубокий анализ структуры и состава оборотных средств исследуемых предприятий (стр. 64-72). Возможно, автору следовало бы более комплексно исследовать элементы внутрихозяйственного анализа.

В системе рыночных отношений финансовая и инвестиционная деятельность играет важную роль в обеспечении ликвидности оборотных активов, посредством вложения оборотных средств в различные финансовые инструменты (стр. 101-104). Как представляется, в работе этот вопрос не получил достаточного освещения.

Однако отмеченные недостатки не снижают общей высокой оценки диссертационной работы. Она представляет собой логично построенное и концептуально выверенное исследование важной и актуальной проблемы, содержит элементы реального приращения научного знания, отличается аргументированностью и достоверностью полученных выводов и результатов.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о порядке присуждения ученых степеней.

Материалы диссертационной работы выполнены в соответствии с Паспортом специальностей ВАК РФ по экономическим наукам 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит: п. 3.11. «Исследование внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятий и корпораций», п. 3.13. «Теория, методология, методика финансового планирования на уровне хозяйствующих субъектов».

Диссертационное исследование Мартазанова Ахмеда Арсамаковича является законченным научно-исследовательским трудом, полностью отвечает требованиям, предъявленным к кандидатским диссертациям, изложенным в пп. 9-11, 13-14 «Положения о порядке присуждения ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства РФ, а ее автор заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Официальный оппонент

доцент кафедры

«Финансы и кредит»,

кандидат экономических наук, доцент

10.02.2021

Дзобелова В.Б.

Контактные данные:

г.Владикавказ, ул. Ватутина, 44-46,

тел.: (8672) 333373

e-mail: dzobelova@mail.ru

*Подпись Дзобеловой В.Б.
заверено ведущим
специалистом
Д.М. - Д.*

