

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 доктора экономических наук, доцента
Чараевой Марины Викторовны 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

Основными проблемными вопросами, влияющими на финансовое состояние предприятия и на весь воспроизводственный процесс являются обеспеченность оборотными средствами, их формирование, финансирование и управление ими. Изучение указанных вопросов становится наиболее актуальным на производственно-торговых предприятиях, где оборотные средства проходят замкнутый цикл трансформации от сырьевой до товарной формы.

Рациональное формирование и использование оборотных средств играет ведущую роль в решении стратегических и оперативных задач развития предприятия, а также его инвестиционной привлекательности.

Для определения уровня организации оборотных средств необходимо уточнение их экономической сущности, позволившей определить их экономическую роль и значение в процессе воспроизводства.

Учитывая специфику хозяйствующих субъектов, обусловленную организационными и методологическими основами, влияющими на формирование и использование оборотных средств, возникает необходимость в проведении исследования управления оборотными

средствами предприятий отдельных отраслей. Также требует уточнения классификация оборотных средств предприятий с учетом специфики их деятельности, поскольку правильная классификация оборотных средств воздействует на порядок их учета и эффективность управления ими.

Указанные вопросы предопределили выбор темы данного диссертационного исследования.

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

Обоснованность и достоверность положений, выводов и рекомендаций, содержащихся в диссертационной работе, не вызывает сомнений, так как она обусловлена логичностью положений, которые вытекают из результатов исследований, выполненных автором; самостоятельным анализом многочисленных литературных источников, законодательных и нормативно-правовых актов, официальных аналитических и статистических данных федеральных органов и служб; применением адекватной задачам исследования информационной базы.

Диссертационное исследование базируется на фундаментальных положениях современных экономических теорий, теоретико-методологических подходах отечественных и зарубежных авторов, исследующих основные аспекты формирования, использования и управления оборотными средствами.

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

Научная новизна исследования и полученные результаты, выводы, рекомендации, сформулированные в диссертации.

Наиболее существенные результаты диссертационного исследования, которые вынесены соискателем на защиту, представлены следующими позициями:

Автором дано уточнение и разграничение понятий «оборотный капитал»,

«оборотные активы» и «оборотные средства» (стр. 15-20), что позволит сформировать и организовать эффективный механизм формирования и использования оборотных средств предприятий. Также, с позиции автора данные категории взаимосвязаны и взаимообусловлены, поскольку функционирование оборотного капитала предприятия происходит в процессе кругооборота его оборотных средств.

Автором расширена и дополнена группировка оборотных средств (стр. 21-28), которая позволила выбирать оптимальные источники их формирования с наименьшей стоимостью пополнения за счет моделирования возможных альтернативных вариантов, как внутреннего формирования, так и внешнего привлечения оборотных средств, а также обеспечивать осуществление всестороннего и целенаправленного воздействия на эффективность функционирования и управление оборотными средствами.

Автором предложены методические подходы к осуществлению сравнительного финансового анализа, на основании которых с применением индексов роста, «G-Индикатора» и «G-Индекса» проведен сравнительный анализ динамики собственных оборотных средств производственно-торговых предприятий (стр. 64-83), который позволил выявить факторы, влияющие на увеличение абсолютной величины оборотных средств исследуемых предприятий.

Автором предложены и апробированы система балансовых неравенств и интегральный показатель финансирования (стр. 118-120; 125-128; 145-151), способствующие определению и выбору стратегии финансирования оборотных активов, с учетом сущности текущих обязательств по внутренним расчетам и синтезу их как собственных ресурсов предприятия.

Значимость для науки и практики полученных автором результатов исследования.

Основные положения и выводы диссертационной работы дают возможность расширить понимание сущности оборотных средств предприятий, способствуют развитию финансового механизма их формирования и использования.

Практическая значимость диссертационного исследования определяется актуальностью и новизной поднятых в диссертации вопросов, ориентированностью на предложение конкретных мероприятий по решению основных проблем формирования и использования оборотных средств предприятий.

Предложенные Мартазановым А.А. результаты диссертационного исследования, на наш взгляд, представляются интересными и обоснованными, согласно которым становится возможным оптимизировать размер оборотных средств предприятий в зависимости от вида его деятельности, за счет определения основных факторов, оказывающих влияние на оборотные средства и выбора стратегии финансирования оборотных средств.

Отдельные теоретико-методологические, методические и практические положения диссертации применены в учебном процессе Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Ингушский государственный университет», а также имеют практическое значение в рамках внедрения в деятельность отраслевых предприятий.

Конкретные рекомендации по использованию результатов и выводов диссертации.

Конкретные разработанные методики и рекомендации по формированию и использованию оборотных средств предприятий, в частности по регулированию денежных, совершенствованию механизма планирования, по определению стратегий финансирования оборотных средств рекомендуются к применению в деятельности производственно-торговых предприятий.

Ряд теоретических и практических положений диссертационного исследования могут быть использованы в рамках курсов экономических дисциплин в образовательных учреждениях высшего образования.

Оценка содержания диссертации, ее завершенность.

Структура диссертационной работы является логичной с учетом выбранной темы исследования и состоит из введения, трех глав, состоящих из 9 параграфов, заключения, списка использованных источников и 10 приложений.

Во введении обосновывается актуальность выбранной темы исследования, проводится обзор научной литературы по данной проблематике, позволивший определить степень разработанности проблемы.

В первой главе исследования автором проведен теоретический анализ экономической сущности оборотных активов, позволивший выделить авторские дефиниции определений «оборотные средства» и «оборотный капитал» предприятий. На основании исследования различных подходов к оценке факторов воздействующих на процесс формирования и эффективного использования оборотных средств выявлены общие факторы макро- и микросреды оказывающих влияние на обеспеченность оборотными средствами производственно-торговых предприятий.

Во второй главе исследована динамика состава и структуры оборотных средств, влияние размещения оборотных средств на ликвидность и управление дебиторской задолженностью предприятий, имеющих различные объемы и виды деятельности, позволившая охарактеризовать и оценить механизм управления дебиторской задолженностью исследуемых предприятий.

В третьей главе диссертационного исследования определены направления повышения эффективности использования оборотных средств. Предложены методические подходы к оптимизации объема оборотных средств предприятий с учетом выбора источников их финансирования, а также на основе методов статистического моделирования осуществлена финансовая оптимизация объема оборотных средств исследуемых предприятий.

Достоинства и недостатки в содержании и оформлении диссертации.

Достоинством диссертационного исследования, бесспорно является его

научная новизна, заключающаяся в развитии теоретических и научно-методических положений по совершенствованию финансового механизма формирования и использования оборотных средств предприятий.

Наряду с перечисленными достоинствами работы обратим внимание на ряд присущих ей недостатков и погрешностей:

Во второй главе работы автором проведен ретроспективный анализ формирования и использования оборотных средств (стр. 68-83), который позволил выявить подходы к совершенствованию стратегии финансирования оборотных активов предприятий (стр. 111-129). Вместе с тем, на наш взгляд, диссертант ограничивается только торгово-производственными предприятиями мебельной отрасли, тогда как изучение данного вопроса в рамках иных отраслей, углубило данное исследование.

Сформулированная автором, в контексте теорий контрактов и организаций, модель системы управления оборотными средствами по видам хозяйственной деятельности, позволившая провести сравнительную характеристику способов организации и выявить их внутренние характеристики и отличия (стр. 47-50) на наш взгляд, требует дополнительной аргументации.

Рассматривая недостатки в управлении оборотными средствами предприятий (стр. 53-55), с нашей точки зрения, автору следовало бы остановиться на них подробнее.

Более детального обоснования, на наш взгляд, требует выявленная автором взаимосвязь оборотных средств, денежных потоков и финансовых результатов, способная оказывать влияние на ликвидность, платежеспособность, доходность и эффективность управления предприятием (стр. 62-63).

Высказанные замечания не снижают общую положительную оценку работы и могут рассматриваться в качестве пожеланий для дальнейшей научной деятельности.

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

Содержание диссертационного исследования соответствует заявленным областям знания Паспорта специальности ВАК 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит раздела 3 «Финансы хозяйствующих субъектов». По теме исследования опубликовано 12 научных работ, в том числе в журналах, рекомендованных ВАК Минобрнауки России, общим объемом 7,0 п.л.

В целом, диссертация носит законченный характер, раскрывает актуальные вопросы, имеет важное теоретическое и практическое значение. Вопросы, отраженные в задачах исследования обоснованы и решены. Выводы и рекомендации соискателя научно аргументированы. Автореферат структурирован в соответствии с основным содержанием исследования и в полной мере отражает личный вклад соискателя.

Диссертационное исследование Мартазанова Ахмеда Арсамаковича на тему «Развитие финансового механизма формирования и использования оборотных средств предприятия» представляет собой законченную научно-квалификационную работу, направленную на разработку и реализацию

финансового механизма формирования и использования оборотных средств на микроуровне. Работа полностью соответствует требованиям пункта 9 «Положения о порядке присуждения ученых степеней», предъявляемым к кандидатским диссертациям, а ее автор заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Официальный оппонент

профессор кафедры
«Теории и технологий в менеджменте»,
ФГАОУ ВО «Южный
федеральный университет»
доктор экономических наук, доцент

Чараева Марина Викторовна

почтовый адрес: 344006 г. Ростов-на-Дону, ул. Б. Садовая, 105/42
телефон: +7 (863) 218-40-00
адрес электронной почты: mvcharaeva@sfnu.ru

