

ОТЗЫВ

председателя диссертационного совета
д.э.н., профессора Иванова Виктора Владимировича
на диссертацию Дина Сяовэя на тему: «Совершенствование механизма
управления финансовым потенциалом нефтегазовых предприятий»,
представленную на соискание ученой степени
кандидата экономических наук
по научной специальности 5.2.4 Финансы.

Актуальность темы исследования. Актуальность проведенного автором исследования обусловлена высокой значимостью решения проблем нахождения дополнительных факторов, направленных на эффективное функционирование финансовой системы хозяйствующего субъекта в условиях новых исторических вызовов, связанных с обострением политических и экологических проблем, ужесточением международной конкуренции между компаниями.

Нестабильность микро- и макросреды предприятий вследствие сегментации глобальной экономики предопределяет объективную потребность поиска новых подходов к исследованию вопросов обоснованности финансирования стратегически важных для национальных экономик предприятий нефтегазовой промышленности.

Актуальность и содержание проведенного исследования определяются объективной необходимостью комплексного анализа и методического обоснования теоретико-методологических подходов, связанных с научным осмыслением финансового потенциала нефтегазовых предприятий, от чего зависит уровень их конкурентоспособности и инвестиционная привлекательность.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации. Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, не вызывает сомнения, поскольку исследование базируется как на глубоком анализе научных зарубежных и отечественных публикаций, посвященных проблемам финансирования нефтегазовых предприятий, так и компаративных эмпирических исследованиях прогнозирования финансового потенциала российской и китайской компаний.

Структура и логика диссертационной работы, наличие обоснованных

выводов и обобщений позволили автору раскрыть ключевые вопросы при оценке финансового потенциала предприятий, обосновать с позиции ценностно-ориентированного менеджмента цели управления финансовым потенциалом для обеспечения финансовой устойчивости предприятия, достижения максимизации его стоимости на различных стадиях жизненного цикла.

Доказательность результатов диссертационной работы Дина Сяовэя подтверждается корректным применением методов научного познания, опорой при проведении исследования на фундаментальные прикладные разработки по теме диссертационного исследования, использованием значительного массива эмпирических данных, в том числе статистических показателей, и их методически грамотной обработки.

Научные и практические выводы исследования опираются на репрезентативную информационно-эмпирическую базу, полученную из доступных международных и российских информационных источников, базы данных исследований рынка ценных бумаг и бухгалтерского учёта Китая (CSMAR), статей в периодической печати и интернет-ресурсов.

Следует особо отметить корректное использование инструментов статистического анализа при обобщении показателей исторического процесса нарастающего российско-китайского энергетического сотрудничества, анализе динамики финансового состояния и развития нефтегазовой отрасли России и КНР. Это усилило обоснованность выводов и придало диссертации характер квалификационного завершённого исследования.

Апробация результатов диссертации в виде 11 научных публикаций, в том числе в изданиях, входящих в перечень ВАК при Минобрнауки России (4 статьи), международные базы цитирования Web of Science и Scopus (6 статей), выступлений на международных и российских научно-практических конференциях, также подтверждает обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, изложенных в анализируемой работе.

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, обусловлена четкой логикой построения работы, соответствием полученных выводов и рекомендаций поставленным целям и задачам, подкреплена применением широкого спектра методов исследования: ценностно-ориентированного и структурно-функционального подходов, кластерного и сравнительного анализа, теоретических и статистических обобщений.

Научная новизна проведенного исследования состоит в обосновании модели управления финансовым потенциалом предприятия с учетом качественных финансовых показателей, характеризующих достигнутый уровень финансового состояния и финансовой безопасности хозяйствующего субъекта.

К числу наиболее значимых результатов исследования следует отнести:

- выявленную систему элементов финансового потенциала в качестве основы процессов управления бизнесом, направленную на оптимизацию финансовых потоков предприятия (стр. 14 – 54);
- обоснованную модель раннего предупреждения и выявления рисков функционирования финансового потенциала на основе диагностики ключевых финансовых показателей (стр. 94 – 113);
- разработанный индекс оценки финансового состояния предприятия с учетом показателей, характеризующих оборачиваемость, рентабельность, способность к росту, платёжеспособность и финансовую гибкость при помощи анализа главных компонент; при этом выявлены группы факторов, оказывающие наиболее существенное влияние на индекс оценки финансового состояния (стр. 114 – 125);
- предложенный индекс оценки финансовой безопасности предприятия на основе непараметрического теста Манна-Уитни U и пошагового дискриминантного анализа Байеса (стр. 126 – 149);
- рекомендации по совершенствованию механизма управления финансовым потенциалом в целях достижения устойчивого развития нефтегазовых предприятий России и КНР в части диагностики основных финансовых показателей, эффективного распределения финансовых ресурсов и прогнозирования финансовых рисков в соответствии с целями достижения максимизации стоимости на всех стадиях жизненного цикла предприятия (стр. 61 – 90, 151 – 157).

Теоретическая значимость работы заключается в расширении представления о содержании понятия «финансовый потенциал» и инструментарии оценки финансового потенциала частных и государственных предприятий нефтегазовой промышленности Российской

Федерации и КНР.

Практическая значимость работы состоит в возможности использования результатов для целей финансового менеджмента нефтегазовых предприятий различных форм собственности.

Результаты диссертационного исследования также могут быть использованы в учебном процессе, при преподавании дисциплин в области корпоративных финансов.

В диссертации имеются **спорные положения**, требующие дополнительных пояснений во время защиты:

- на протяжении всей диссертации автор обстоятельно анализирует динамику финансовых показателей крупнейших нефтегазовых предприятий России и КНР (ПАО «ЛУКОЙЛ», ПАО «Китайская Национальная Нефтегазовая Корпорация – КННК»). При этом отмечается, что формирование базы данных для формирования механизма управления финансовым потенциалом включает бухгалтерская отчётность, статистическую финансово-хозяйственную информацию, информацию организаций банковской системы (стр. 35), а ключевым финансовым параметром оценки финансового потенциала предприятия является способность к «высокоприбыльному развитию» (стр. 44). Однако такой подход порождает вопросы: достаточно ли только финансовых показателей для оценки финансового потенциала предприятий и управления им? понятие «финансовый потенциал» применимо только к коммерческим предприятиям или также к некоммерческим организациям?

- в работе используются такие близкие понятия как «финансовый потенциал предприятия» и «финансовое состояние предприятия» (стр. 48, 52 и др.), однако их взаимосвязь никак не объясняется.

Высказанные критические суждения в целом не снижают общего благоприятного впечатления от диссертационной работы Дина Сяовэя. Тема и содержание диссертационного исследования Дина Сяовэя соответствуют паспорту научной специальности 5.2.4 Финансы.

Диссертация Дина Сяовэя на тему: «Совершенствование механизма управления финансовым потенциалом нефтегазовых предприятий» соответствует основным требованиям, установленным Приказом от 19.11.2021 № 11181/1 «О порядке присуждения ученых степеней в Санкт-Петербургском государственном университете», соискатель Дин Сяовэй заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.4 Финансы.

Нарушения пунктов 9 и 11 указанного Порядка в диссертации не обнаружены.

Председатель диссертационного совета
доктор экономических наук, профессор,
профессор кафедры теории кредита
и финансового менеджмента СПбГУ

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'В.В. Иванов', with a long horizontal stroke extending to the right.

В.В. Иванов

10.06.2024 г.