

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Калайда Светланы Александровны
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 диссертационного исследования

В современных условиях развития экономики задача повышения конкурентоспособности и финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов диктует поиск новых форм и методов эффективного управления финансами. В этой связи одним из путей решения этой проблемы может стать построение комплексной системы стратегического и оперативного управления финансовым потенциалом предприятий, основанной на генерировании и рациональном использовании финансовых ресурсов, и учитывающей внешние и внутренние факторы. Особое значение данная проблематика приобретает для предприятий нефтегазового сектора экономики, функционирующих в условиях изменения мирового спроса на энергию и волатильности мировых цен на нефть и газ, а также под влиянием происходящих в мире геополитических событий.

Диссертационная работа Дина Сяовэя посвящена исследованию существующих подходов к управлению финансовым потенциалом предприятия и разработке механизмов их совершенствования применительно к предприятиям нефтегазовой отрасли. Это определяет ее актуальность.

Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Диссертационное исследование Дина Сяовэя представляет собой комплексное и логически структурированное исследование. Достоверность и обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, не вызывает сомнения, поскольку они основаны на глубоком анализе значительного массива научных трудов и информационных источников, посвященных вопросам финансового менеджмента, финансового анализа и управления финансовым потенциалом предприятия (список использованной литературы насчитывает около 200 наименований).

Методы исследования включали в себя критический обзор литературы и конкретных кейсов, методы сравнительного анализа, математико-статистического анализа и

моделирования. Благодаря применению комплексного и обоснованного подхода к исследованию, автором обеспечена надежность полученных результатов.

На основе анализа информационных баз данных и данных финансовой отчетности предприятий проанализировано и обобщено финансовое состояние российских и китайских нефтегазовых отраслей РФ и КНР, выявлены основные тенденции и динамика их развития.

Основные положения диссертационного исследования Дина Сяовэя прошли апробацию на соответствующих научных конференциях и были опубликованы в рецензируемых научных журналах, включенных в список ВАК РФ. Значительное число работ автора было опубликовано в научных журналах, индексируемых в наукометрических базах данных Web of Science, Scopus.

Это свидетельствует о признании исследования в научном сообществе и подтверждает достоверность и обоснованность выдвигаемых научных положений, выводов и рекомендаций.

Научная новизна положений и выводов диссертационного исследования, теоретическая и практическая значимость

Научная новизна проведенного исследования состоит в развитии методологии оценки и прогнозирования финансового потенциала предприятия, основанной на учете характеризующих его финансовое состояние качественных показателей.

К числу наиболее значимых результатов исследования стоит отнести следующее.

1. Разработан индекс оценки финансового состояния предприятия, который учитывает влияние обобщенных автором факторов: прибыльности и операционной способности; платежеспособности; роста прибыли. Предложенный индекс основан на использовании метода анализа главных компонент применительно к пяти группам финансовых показателей, характеризующих оборачиваемость, рентабельность, способность к росту, платёжеспособность и финансовую гибкость предприятия.

2. На основе использования дискриминантного анализа разработан индекс оценки финансовой безопасности предприятия, который учитывает влияние оборачиваемости запасов и маржи валовой прибыли как наиболее значимых, и может быть использован для выявления финансовой безопасности нефтяных компаний.

3. Предложена и обоснована модель прогнозирования комплексного индекса финансового потенциала нефтегазовых компаний, позволяющая повысить качество и эффективность финансового менеджмента. Модель построена на основе ARIMA и апробирована на нефтегазовых компаниях РФ и КНР.

Данное диссертационное исследование вносит важный вклад в область теории и практики финансового менеджмента.

Теоретическая значимость исследования определяется совершенствованием методологического инструментария финансового управления, заключающегося в обобщении и авторском обосновании понятия «финансовый потенциал предприятия», а также в разработке моделей прогнозирования тенденций финансового потенциала предприятий, основанных на оценке качества финансовых показателей и финансовой безопасности нефтегазовых предприятий.

С практической точки зрения полученные результаты исследования имеют важное значение для принятия финансовых, управленческих и стратегических решений в процессе ведения финансово-хозяйственной деятельности предприятий. Нефтегазовые компании могут использовать предложенные автором разработки и рекомендации в целях оптимального распределения ресурсов и получения максимальной корпоративной стоимости.

Дискуссионные вопросы и замечания

1. В предлагаемой автором системе оценки качества финансовых показателей (стр. 118-119) использовано 12 общеизвестных показателей оценки финансового состояния, сгруппированных в пять групп. При этом в исследовании неоднократно отмечается роль стоимостного управления при оценке финансового потенциала. В этой связи рекомендуется при проведении дальнейших исследований принять во внимание учет стоимостных показателей, характеризующих возможность долгосрочного развития, с учетом, в том числе, внешних рисков ведения деятельности.
2. Апробация выдвигаемых теоретических положений осуществляется на примере лишь двух компаний нефтегазовой отрасли - ПАО «ЛУКОЙЛ» и ПАО «Китайская Национальная Нефтегазовая Корпорация – КННК», что вызывает определённые сомнения в части возможности интерпретации результатов применительно ко всей отрасли. Вместе с тем требуются дополнительные комментарии относительно выбора именно этих компаний.
3. В таблицах 4 и 5 автор приводит описательную характеристику нефтегазовых отраслей России и Китая. Чем, на взгляд автора, обусловлена общеотрицательная тенденция роста чистой прибыли китайских компаний в отличие от российских? Какова современная ситуация?

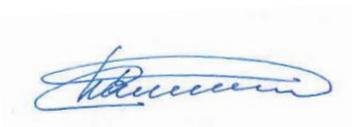
Высказанные дискуссионные вопросы и замечания не снижают положительного впечатления и не влияют на оценку диссертации Дина Сяовэя, которая в полной мере соответствует целям и задачам исследования и содержит новые научные результаты.

Заключение

Содержание диссертации Дина Сяовэя на тему: «Совершенствование механизма управления финансовым потенциалом нефтегазовых предприятий» соответствует научной специальности 5.2.4. Финансы.

Диссертация является самостоятельной завершенной научно-квалификационной работой, выполненной на актуальную тему и имеющей существенное значение для развития теории и практики финансового менеджмента на предприятиях нефтегазовой сферы. Диссертация соответствует основным требованиям, установленным Приказом от 19.11.2021 № 11181/1 «О порядке присуждения ученых степеней в Санкт-Петербургском государственном университете», а 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 установлены.

Член диссертационного совета
доктор экономических наук, доцент,
доцент кафедры управления рисками и
страхования Санкт-Петербургского
государственного университета



Калайда
Светлана
Александровна

15.06.2024