

**ОТЗЫВ**  
**ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА**  
**НА ДИССЕРТАЦИОННУЮ РАБОТУ**  
**КОПАЧЕВОЙ ЕКАТЕРИНЫ ИГОРЕВНЫ**  
**НА ТЕМУ «УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ДЛЯ**  
**ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**  
**ТУРИСТСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ»,**  
представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (рекреация и туризм)

**1. Актуальность темы исследования**

Важнейшей социально-экономической составляющей развития экономики Республики Крым и страны в целом является туристическая деятельность. В условиях нестабильности, неопределенности и динамичности развития рынка туристических услуг встает важный вопрос формирования и реализации механизма управления финансовой устойчивостью туристского предприятия. Низкий уровень финансовой устойчивости не способствует эффективной инновационной и инвестиционной политике, снижает платежеспособность и прибыльность туристского предприятия, конкурентоспособность туристских услуг, что в конечном итоге ведет к банкротству туристских предприятий и является негативным последствием для всего рекреационного комплекса региона.

Именно поэтому все большее значение приобретают исследования причин снижения финансовой устойчивости, с целью выявления возможностей предотвращения негативных последствий, и разработка комплекса мер по обеспечению эффективного управления. Внедрение эффективного механизма управления финансовой устойчивостью становится важнейшей задачей, как для отдельного туристского предприятия, так и для государства в целом.

Несмотря на значительное количество научных трудов, посвященных проблемам оценки и управления финансовой устойчивостью субъектов хозяйствования, недостаточно исследованы вопросы развития системы управления финансовой устойчивостью для обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий. Необходимость разработки методического обеспечения этого процесса и соответствующих механизмов формирования системы управления финансовой устойчивостью, инструментов оценки ее состояния и взаимосвязи с эффективностью их

деятельности обусловили выбор темы диссертационной работы, ее актуальность, научную и практическую значимость.

## **2. Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, их достоверность**

Представленная диссертационная работа отличается грамотным, последовательным и системным изложением материала на основе полного научного обоснования. Четко прослеживаются авторская позиция и логическая завершенность работы. Полученные в процессе научного исследования результаты достоверны. Изложенные в диссертационной работе Копачевой Е.И. теоретико-методические положения и прикладные разработки – научно обоснованы. Они базируются на фундаментальных положениях экономической теории, учитывают опубликованные результаты научных исследований ученых-экономистов. В работе также используются официальные статистические данные, законодательные и нормативные акты, регулирующие вопросы деятельности туристских предприятий. Объективность проведенного исследования подтверждается привлечением достаточного массива статистической информации.

Исследование проведено на репрезентативной совокупности туристских предприятий. Решение поставленных в работе научных задач базируется на грамотном использовании существующих методов научных исследований экономических проблем, в том числе: системного анализа, обобщения, анализа и синтеза, сравнения и группировки данных, методов научного абстрагирования, финансового анализа, экспертной оценки, графического и табличного методов, методов экономико-математического моделирования.

В процессе подготовки диссертационной работы обработано 239 литературных источников, среди которых нормативно-правовые документы, труды ведущих ученых по обозначенной проблематике, статистические справочники, методические рекомендации, периодические издания, годовые отчеты туристских предприятий и другие.

Достоверность полученных соискателем результатов научного исследования подтверждается их апробацией на 13 научно-практических конференциях. Также о достаточном уровне обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций свидетельствует их подтверждение соответствующими документами – справками об использовании: разработанных автором практических и методических рекомендаций, - выданной Министерством курортов и туризма Республики Крым; в практической деятельности – туристскими предприятиями и в

учебном процессе - Таврическим национальным университетом имени В.И. Вернадского.

Диссертационная работа выполнена в соответствии с планом научно-исследовательской работы Таврического национального университета имени В.И. Вернадского в рамках тем: «Финансовое обеспечение социально-экономического развития региона» (номер государственной регистрации 0106U003971), где автором исследовались этапы процесса стратегического управления финансовой устойчивостью туристских предприятий; «Финансовое обеспечение развития субъектов хозяйствования в регионе» (номер государственной регистрации 0112U000325), в которой автором предложены направления повышения финансовой устойчивости за счет инновационных инструментов и управления финансовыми рисками.

Вышеизложенное позволяет сделать вывод о всесторонней обоснованности и достоверности представленных в диссертационной работе научных положений, выводов и рекомендаций, о высоком научном уровне и экономической грамотности соискателя.

### **3. Научная новизна результатов исследования**

Научная новизна исследования, проведенного Копачевой Е.И., заключается в развитии теоретических и методических положений, научно-практических рекомендаций по управлению финансовой устойчивостью для обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий.

Основные научные результаты диссертационной работы состоят в усовершенствовании:

1) методических положений оценки финансовой устойчивости путем адаптации для туристских предприятий за счет исследования состояния с помощью финансовых коэффициентов, группировки их в разрезе малых, средних и крупных туристских предприятий, путем проведения корреляционно-регрессионного анализа, что позволило определить степень воздействия факторов финансовой устойчивости на индикаторы эффективной деятельности туристских предприятий (с. 62-110);

2) методического подхода к анализу воздействия на финансовую устойчивость факторов с их группировкой на организационные, экономические, социально-правовые, политические и природные на основе использования метода экспертных оценок, что позволило выявить значимые факторы и основные проблемы низкого уровня финансовой устойчивости (с. 111-122);

3) научно-практического подхода к моделированию финансовой устойчивости туристских предприятий на основе типизации состояний

финансовой устойчивости туристских предприятий (кризисное, неустойчивое и устойчивое), разработки и реализации алгоритмической структуры оценки и прогнозирования финансовой устойчивости туристского предприятия, что позволило обосновать выбор модели развития на краткосрочный и среднесрочный период по прогнозу основных показателей финансовой устойчивости туристского предприятия (с. 125-145).

Получили дальнейшее развитие теоретические положения, раскрывающие сущность финансовой устойчивости применительно к туристским предприятиям, за счет уточнения понятийного аппарата, обобщения и систематизации внешних и внутренних факторов воздействия, выделения основных элементов и признаков финансовой устойчивости, что позволило: сформулировать авторское понимание понятия финансовой устойчивости туристских предприятий, которое в отличие от имеющихся, учитывает специфику сферы деятельности и характеризуется комплексностью учета воздействия на него экономических, финансовых и инвестиционных процессов (с. 12-29).

Автором обосновано воздействие управления финансовой устойчивостью на обеспечение эффективной деятельности туристских предприятий за счет разработки индикаторов обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий, выявления характера и роли воздействия на них финансовой устойчивости, обоснования и выявления показателей финансовой устойчивости, используемых в дальнейшем при построении дескриптивных и прогнозных моделей (с. 30-58).

В диссертационной работе обоснованы рекомендации по обеспечению финансовой устойчивости туристских предприятий за счет инновационных инструментов (с. 145-161) и управления финансовыми рисками (с.161-173), что в комплексе позволяет предотвратить негативные последствия влияния факторов, и дает возможность повысить оборачиваемость активов и рентабельность деятельности туристских предприятий.

#### **4. Полнота изложения результатов диссертации в опубликованных трудах**

Основные положения диссертации в полной мере освещены в научных изданиях. По результатам исследования опубликовано 23 научных работы общим объемом 8,65 п.л., в том числе 8 работ в научных изданиях (7 статей – в специализированных научных изданиях Украины (3,95 п.л., из которых 3,32 п.л. принадлежит лично автору), 1 статья – в ведущем рецензируемом международном научном издании из перечня ВАК Российской Федерации (0,54 п.л.); подразделы в 2 коллективных монографиях (2,4 п. л.); 13 работ – в

сборниках тезисов докладов международных, всеукраинских и региональных научно-практических конференций. Перечень опубликованных работ по теме диссертации полностью отражает содержание работы в соответствии с требованиями, предъявляемыми к научным работам.

Вклад автора в работы, которые опубликованы в соавторстве, должным образом конкретизирован в автореферате в перечне опубликованных по теме диссертации научных трудов. На защиту диссертации выносятся исключительно собственные разработки Копачевой Е.И.

## **5. Значимость результатов исследования для науки и практики**

Научная значимость заключается в уточнении теоретических положений и выводов, которые обогащают экономическую науку по вопросам управления финансовой устойчивостью и определяют пути и методы обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий с помощью совершенствования методического обеспечения системы управления финансовой устойчивостью.

Теоретическая ценность научных результатов диссертации заключается в дальнейшем углубленном раскрытии сущности и содержания финансовой устойчивости, в выделении основных признаков финансовой устойчивости, что позволило усовершенствовать категориальный аппарат за счет предложенного авторского понятия «финансовая устойчивость туристских предприятий», которое учитывает специфику сферы деятельности и воздействия экономических, финансовых и инвестиционных процессов.

Научно-практическая значимость для обоснования модели развития туристского предприятия на краткосрочный и среднесрочный период имеет усовершенствованные подходы к оценке и прогнозированию финансовой устойчивости туристского предприятия с выделением кризисного, неустойчивого и устойчивого финансового состояния предприятия.

Содержащиеся в работе методические положения оценки финансовой устойчивости и методические подходы к анализу воздействия на финансовую устойчивость организационных, экономических, социально-правовых, политических и природных факторов имеют научное и практическое значение, проявляющееся в возможности определения степени воздействия факторов финансовой устойчивости на индикаторы эффективной деятельности туристских предприятий и выявления значимых факторов и основных проблем низкого уровня финансовой устойчивости. Значимость исследования подтверждается также приведенными в работе практическими расчетами и примерами, иллюстрирующими результативные возможности использования предложенных методических подходов.

Среди основных положений диссертации практическое значение имеют: усовершенствованные научно-практические положения к моделированию финансовой устойчивости, обоснование применения инновационных инструментов и механизма управления финансовыми рисками, что позволяет повысить качество управления финансовой устойчивостью для обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий.

Достоверность выводов и разработанных рекомендаций диссертационной работы Копачевой Екатерины Игоревны подтверждается методической проработанностью и аргументированностью полученных результатов, апробацией на научно-практических конференциях, а также применением в работе региональных органов власти и внедрением в практику деятельности туристских предприятий, что подтверждено соответствующими документами: Министерства курортов и туризма Республики Крым (справка № 01-29/1448 от 07.07.2014 г.), ТОК «Восход» (справка № 57 от 25.09.2013 г.), ТОК «Евпатория» (справка № 42 от 21.09.2013 г.), ТОК «Крым» (справка № 56 от 21.09.2013 г.), ТОК «Мир» (справка № 26 от 23.06.2014 г.), ПАО «Гостиница «Украина» (справка № 86 от 02.10.2013 г.), ТОК «Чайка» (справка № 83 от 30.09.2013 г.).

Теоретико-методические разработки соискателя используются в учебном процессе Таврического национального университета имени В.И. Вернадского при преподавании учебных дисциплин «Финансы предприятий», «Финансы малых предприятий», «Финансовая деятельность субъектов хозяйствования» и «Проектное финансирование».

## **6. Оценка содержания, стиля изложения диссертации и автореферата**

Структура и содержание диссертационной работы Копачевой Е.И. соответствуют ее названию, цели и поставленным задачам исследования. По структуре диссертация содержит введение, три раздела, выводы. Полный объем работы составляет 217 страниц, в том числе 178 страниц основного текста, список использованных источников содержит 239 наименований на 23 страницах, имеется 5 приложений на 15 страницах. Работа включает 55 таблиц, 41 рисунок.

Во введении диссертации обоснована актуальность темы; раскрыта степень исследования проблемы; указаны ученые-экономисты, на исследования которых опирается автор; связь работы с научными программами, планами, темами; сформулированы цель и задачи исследования; указаны объект и предмет, методы исследования; обоснована научная новизна полученных результатов, их теоретическое и прикладное

значение; указан личный вклад автора, апробация результатов работы, научные публикации, структура и объем работы.

В первом разделе диссертационной работы «Теоретические основы управления финансовой устойчивостью для обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий» (с. 12-61) уточнены понятийный аппарат, сущность финансовой устойчивости туристских предприятий, систематизированы внешние и внутренние факторы воздействия, выявлены характер и роль управления финансовой устойчивостью в обеспечении эффективной деятельности туристских предприятий.

Второй раздел «Диагностика финансовой устойчивости и ее воздействия на деятельность туристских предприятий Республики Крым» (с. 62-124) посвящен проведению оценки состояния финансовой устойчивости туристских предприятий, ее воздействия на индикаторы эффективной деятельности, в том числе путем проведения корреляционно-регрессионного анализа, оценки влияния факторов воздействия на финансовую устойчивость туристских предприятий с помощью метода экспертной оценки.

В третьем разделе диссертационной работы «Моделирование управления финансовой устойчивостью туристских предприятий Республики Крым» (с. 125-175) сформирована модель развития туристского предприятия на основе прогноза финансовой устойчивости, сформулированы и обоснованы рекомендации по обеспечению финансовой устойчивости туристских предприятий за счет инновационного инструментария и управления финансовыми рисками.

Диссертация и автореферат логично изложены, характеризуются целостностью и завершенностью, материал представлен аргументированно, в научном стиле изложения, профессионально.

## **7. Оценка идентичности содержания автореферата и основных положений диссертации**

Автореферат диссертационной работы Копачевой Е.И. достаточно полно отражает содержание ее основных положений и идентичен ей по структуре и содержанию. В автореферате раскрыта научная новизна разработок автора, сформулированных им выводов и рекомендаций. Автореферат диссертации оформлен согласно требованиям.

## **8. Дискуссионные положения и замечания по содержанию диссертации**

Следует отметить дискуссионные положения и определенные недостатки работы:

1. Результаты исследования определения понятия «финансовая устойчивость» целесообразно было бы представить в виде обобщающей таблицы с указанием критических взглядов автора на приведенные трактовки, что позволило бы структурировать и более наглядно продемонстрировать результаты исследования (п.1.1, с. 16-25).

2. В диссертационной работе требуют детализации и более полного описания отдельные составляющие процесса стратегического управления финансовой устойчивостью туристских предприятий, которые представлены на рис. 1.4 (п. 1.2, с. 42).

3. Автором детально представлена характеристика внутренних факторов, влияющих на финансовую устойчивость туристских предприятий, но недостаточно полно рассмотрены функции инструментов управления финансовой устойчивостью туристских предприятий, представленных на рис. 1.8 (с.58). Также, диссертантке следовало бы более подробно рассмотреть внешние факторы (макросреды) и ранжировать их по степени значимости (п. 1.3, с. 50-58).

4. При систематизации факторов, влияющих на финансовую устойчивость туристских предприятий (рис.1.7, с.56), следовало бы выделить специфические особенности туристской индустрии, а также представить влияние важного современного фактора информации (п. 1.3, с.49-58).

5. Корреляционный анализ по 24-м показателям, представленный в подразделе 2.2. «Факторный анализ воздействия финансовой устойчивости на результаты деятельности туристских предприятий» является достаточно громоздким по своей структуре и содержанию. По нашему мнению, было бы целесообразнее вынести промежуточные результаты этого анализа в приложения, например, корреляционные матрицы (с.73-110).

6. При разработке механизма повышения финансовой устойчивости туристских предприятий посредством франчайзинговых схем, не рассмотрены преимущества и недостатки использования такого способа организации бизнеса (п. 3.2, с. 148-150).

7. С целью большей убедительности исследования, автору можно порекомендовать дополнительно, выполнить прогноз и представить ожидаемый результат от применения предложенных методов минимизации рисков на туристских предприятиях, а также, произвести проверочный расчёт известных моделей банкротства (п. 3.3, с. 167-170).

Указанные замечания в целом не снижают общей положительной оценки диссертационной работы Копачевой Е.И., имеют рекомендательный характер, и, по большей части, определяют направления проведения автором дальнейших исследований по данной проблематике.

## 9. Общий вывод по диссертации

Диссертация Копачевой Екатерины Игоревны является завершённой научно-квалификационной работой, выполненной самостоятельно на высоком уровне, результаты которой имеют научную новизну и практическую значимость, являются обоснованными и достоверными. Структура работы логически последовательна, по каждому разделу и по диссертации в целом представлены аргументированные выводы, оформление и стиль изложения материала соответствуют необходимым требованиям.

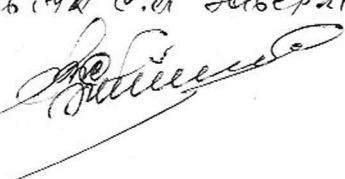
Автореферат полностью соответствует содержанию диссертации, в печатных работах достаточно отражены результаты проведенного исследования.

Таким образом, диссертационная работа Копачевой Е.И. полностью соответствует требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям, а её автор – Копачева Е.И. заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (рекреация и туризм).

### Официальный оппонент:

доктор экономических наук, профессор,  
заведующая кафедрой экономики предприятия  
Крымского экономического института

 С.П. Кирильчук

  
М.А. Давыдов, М.В. Савельева и др. заверяю:  
Наталия Александровна Копачева  
 В.М. Сметанко