

В Диссертационный Совет Д 99.2.082.02,
созданном на базе ФГБОУ ВО «Владимирский
государственный университет имени А.Г. и Н.Г.
Столетовых», ФГБОУ ВО «Череповецкий
государственный университет»

ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА

на диссертацию Степанова Дмитрия Анатольевича на тему «Инструменты венчурного подхода в обеспечении цифровизации деятельности промышленных предприятий», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности Специальность 5.2.4 – Финансы

Актуальность темы диссертационного исследования

Диссертационная работа Степанова Д.А. представляет собой актуальное исследование важной научной и хозяйственной проблемы, что определяется, как минимум, следующими обстоятельствами.

Использованная в работе обширная историография и информационная база, умелое применение общенаучной и экономической методологии позволили автору научно доказать, что промышленный сектор России нуждается не только в формировании стимулов роста и развития, но и испытывает объективную необходимость в совершенствовании инструментов стратегического управления, в первую очередь ориентированных на повышение уровня цифровизации посредством венчурного финансирования, что невозможно в полной мере реализовать в текущих институциональных условиях. Поэтому требуется создание новых финансовых механизмов, способствующих развитию промышленных предприятий имеющих признаки корпораций.

В своей диссертации Степанов Д.А. восполнил существовавший теоретико-методологический пробел в исследовании вопросов касающихся финансовых механизмов обеспечения устойчивого развития промышленного сектора, представив два интегрированных механизма формирования и привлечения венчурного капитала в цифровизацию деятельности промышленных предприятий.

Этим и обуславливается актуальность научно-квалификационной работы диссертанта, который предложил новый взгляд на характер устойчивого развития и функционирования промышленных предприятий.

Рост российской экономики, динамические и структурные изменения, происходящие в ней, ее интеграция в мировое экономическое пространство объективно обуславливают повышение интереса к промышленным предприятиям имеющих признаки корпораций, так как они являются инновационным сектором экономики, его состояние характеризует, насколько полно удовлетворяются материальные потребности общества, а также степень использования современных достижений науки и техники.

Таким образом, промышленные предприятия имеющие признаки корпораций является своеобразным стабилизатором и локомотивом развития экономики. Всё это говорит о том, что выбранная тема и диссертационное исследование, выполненное Степановым Д.А., актуально для современного уровня развития экономических отношений в Российской Федерации и соответственно для научного направления по специальности 5.2.4 – Финансы.

Обоснованность и достоверность результатов диссертационного исследования

Автор достаточно корректно использует известные научные методы обоснования полученных результатов, выводов и рекомендаций. Теория построена на известных фундаментальных работах в области венчурного финансирования, оказывающего большое влияние на устойчивое развитие промышленных предприятий, а также материалах, опубликованных в научной литературе и научной периодической печати по исследуемой проблематике со ссылкой на соответствующие источники заимствования, что соответствует пункту 14 Положения о присуждения ученых степеней.

Использованы такие общенаучные приемы познания как, логический и экономический анализ и синтез, диалектический подход, сравнительный анализ, ранжирование, классификация, рейтинговая оценка, экономико-математическое моделирование, количественное прогнозирование, а также следование принципам системного подхода. Анализ сформулированных в диссертации научных положений, выводов и рекомендаций показывает их высокую обоснованность и достоверность, которая подтверждается:

исследованием большого статистического материала; использованием современных средств и методик проведения исследований; использованием официальных статистических данных Минпромнауки России, Росстата России, других министерств и ведомств; использованием законодательной и нормативной правовой базы.

Методически корректно использованы инструменты обработки статистической и фактической информации, комплекс информационных источников, включающих монографии, аналитические отчеты, статьи в периодической печати, материалы научно-практических конференций, информационные ресурсы Интернет и др. Полученные новые результаты внутренне непротиворечивы и доведены до конкретных рекомендаций, принятых к использованию в ряде промышленных предприятий, включая ООО «Теллур» и ООО «БИОТЕХ», что подтверждается справками внедрения. Сформулировав научную задачу, автор разработал четкую логическую схему ее решения. Эта логика прослеживается в процессе всего исследования, что в определенной мере подтверждает достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации.

Оценка новизны и достоверности полученных результатов, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Основной научный результат диссертации заключается в развитии теоретических положений и методологии формирования подходов к обеспечению устойчивого развития промышленных предприятий с использованием венчурного подхода в обеспечении цифровизации их деятельности. Остановимся подробнее на наиболее важных результатах проделанной в этой связи работы.

В первой главе (Теоретические основы и использование венчурного финансирования в реальном секторе экономики для цифровизации промышленных предприятий (стр.13-60) автор осуществляет глубокий анализ венчурных тенденций и тенденций цифровизации в российском и мировом промышленном секторе, делая акцент на корпоративный и некорпоративный венчурный капитал, используемый в реальном секторе в контексте рассмотрения венчурных моделей для обеспечения цифровизации

промышленного сектора экономики, что является логичным решением относительно выбранной темы и не вызывает сомнений в ее актуальности.

Решая первую научную задачу Степанов Д.А., представил теоретическое описание 3 корпоративных венчурных моделей, предназначенных для решения задач, связанных с цифровизацией деятельности промышленных предприятий. Представлено в диссертации (глава первая, пункт 1.3, стр. 49-60). Степанов Д.А. обосновывает, что каждая из трёх корпоративных венчурных моделей имеет свои преимущества и свои недостатки использования на практике, ввиду этого они могут применяться организациями вне зависимости от отраслевой принадлежности, масштаба и прочих факторов, определяющих их специфику, однако для российских предприятий доступна только процессная модель, что ограничивает темпы цифровизации и технологизации их деятельности. Принимая во внимание вышесказанное, можно утверждать, что данный пункт научной новизны имеет практическую направленность, поскольку позволяет формировать оптимальную стратегию развития промышленных предприятий с учетом имеющегося стратегического ресурса.

Во второй главе (Методика оценки рисков венчурного финансирования, анализа эффективности и полноты использования корпоративного венчурного капитала для использования цифровизации деятельности промышленных предприятий стр.61-96) автор анализирует венчурные и технологические тренды в глобальной экономике. Рассматривает инструменты идентификации и способы достоверной оценки рисков венчурного финансирования цифровизации деятельности промышленных предприятий и предлагает свое видение на данный процесс, а также рассматривает методики анализа эффективности и полноты использования корпоративного венчурного капитала в процессах и проектах цифровизации деятельности промышленных предприятий.

Материалы, рассмотренные в данной главе, позволили в рамках второй научной задачи разработать методический подход к достоверной оценке рисков корпоративного венчурного финансирования цифровизации промышленных предприятий (глава вторая, пункт 2, стр. 74-86).

Методика предназначена для формирования аналитического и информационного обеспечения в принятии решений по управлению устойчивым развитием промышленных предприятий. Позитивным необходимо признать новизну данного подхода, ввиду того, что

конкурентная среда развития российского (а также и глобального) реального сектора экономики будет неуклонно и качественно эволюционировать в среднесрочной и долгосрочной перспективе, и обновление будет в первую очередь связано с переходом на цифровые технологии управления и информатизацию всего общественно-экономического пространства.

Представленная методика обладает одновременно и универсальностью использования (при адаптации возможно использование для оценки любых рисков финансовой, инвестиционной или операционной деятельности различных экономических агентов), а также необходимой научной новизной, поскольку рассматривает венчурное финансирование не только с точки зрения предпринимательского и инновационного подхода (именно таковой подход доминирует в теории и методологии управления венчурным капиталом и одноименными процессами), но и с точки зрения корпоративного подхода (промышленные предприятия и иные хозяйствующие субъекты, инвестирующие в рискованные продукты и технологии).

В рамках *третьей научной задачи* сформирована методика анализа эффективности и полноты использования корпоративного венчурного капитала для решения задач, связанных с цифровизацией деятельности промышленных предприятий.

Решению этой задачи – одной из наиболее важных задач исследования – посвящен пункт 2.3, стр. 87-96. С логикой построения диагностической базы можно только согласиться, так как авторский подход повышает достоверность получаемых оценочных результатов и увеличивает объективность (рациональность) при принятии управленческих решений в рассматриваемой области исследования, чем логически дополняет традиционные методы финансового, инвестиционного анализа и технико-экономического обоснования эффективности венчурных и прочих проектов.

Методика имеет целевое практическое назначение, но одновременно характеризуется научной универсальностью и может логически дополнять традиционные методы инвестиционного анализа и технико-экономического обоснования эффективности венчурных и прочих проектов, реализуемых для обеспечения развития современных организаций и предприятий реального сектора экономики.

В третьей главе диссертации (Интегрированные механизмы формирования и привлечения венчурного капитала для целей цифровизации деятельности промышленных предприятий стр. 97-135.), содержит значительный объем примеров, подтверждающих практическую ценность разработанных автором предложений.

В рамках четвертой научной задачи было разработано два интегрированных механизма формирования и привлечения венчурного капитала в цифровизацию деятельности промышленных предприятий. Необходимо отметить, что автор диссертации Степанов Д.А. выделил научно обоснованную совокупность показателей и индикаторов, на основе анализа и обобщения, существующих теоретико-методологических подходов, что подтверждает и теоретическую, и методологическую значимость исследования. Все вышесказанное в отношении данного пункта научной новизны позволяет утверждать, что, автору удалось предложить решение одной из важнейших проблем управления развитием промышленных предприятий. В целом же разработанный автором диагностический комплекс в данном пункте новизны заслуживает высокой оценки. (глава третья, стр. 107-123).

Важным моментом представленного исследования является авторская инструментальная оценка эффективности интегрированных механизмов формирования корпоративного и привлечения некорпоративного венчурного капитала в цифровизацию промышленных предприятий, который основан на объединении классического финансово-инвестиционного анализа и методов нелинейного динамического программирования.

Предлагаемый методический подход решает одновременно две задачи: а) оценивает потенциал выгод привлечения венчурного капитала и б) оптимально распределяет привлекаемый венчурный капитал в проектах по цифровизации деятельности промышленных предприятий.

Неоспоримой новизной методики является то, что она основана на объединении классического инвестиционного анализа и методов нелинейного динамического программирования, что позволяет анализировать потенциал выгод использования венчурного подхода, а также оптимально распределять венчурный капитал в проектах цифровизации.

Авторский подход актуален, поскольку в настоящее время большинство промышленных предприятий находятся в поиске эффективных инструментов устойчивого развития (глава третья, пункт 3, стр. 124-134).

Принимая во внимание вышесказанное, необходимо признать, что новизна результатов диссертационной работы Степанова Д.А. – является неоспоримой, и своевременной.

Практическая значимость результатов исследования обоснована тем, что предложенные автором методические рекомендации следует использовать органами государственной власти, Министерством промышленности и торговли Российской Федерации при формировании, выборе и реализации программ обеспечения устойчивого развития промышленных предприятий.

Предложенные автором и принятые к практическому применению в ряде промышленных предприятий методы и механизмы позволяют оперативно оценивать состояние устойчивости данного сегмента, а также идентифицировать проблемы и обосновано выбирать стратегии экономической политики.

Работа Степанова Д.А. имеет научно-практическую значимость, ибо позволяет использовать предложенные автором выводы и подходы в разработке учебных программ ряда экономических дисциплин.

Замечания по диссертационной работе

1. Автор в своём исследовании предложил классификацию корпоративных венчурных моделей, а также провел теоретическое сравнение их преимуществ и недостатков (стр. 49-59, глава 1, пункт 1.1). На наш взгляд для лучшего восприятия информации, следовало бы более подробно рассмотреть теоретико-методологический базис, на котором была выстроена классификация.

2. Автором в диссертации представлен развернутый методический подход к анализу рисков венчурного финансирования и эффективности использования корпоративного венчурного капитала (пункты 2.2 и 2.3, глава 2). Однако, как представляется, в исследовании не в полной мере присутствуют пояснения к структуре данной методике.

3. Автор в диссертационной работе разработал механизмы формирования и привлечения венчурного капитала в цифровизацию деятельности промышленных предприятий (пункт 3.2, глава 3). Однако, финансовые решения, которые способствуют накоплению промышленными предприятиями венчурного капитала, недостаточно раскрыты. Методика

только выиграла, если бы в данном блоке были не только названы, но и подробно изложены сами решения.

Приведенные выше замечания носят дискуссионный характер и не снижают научной и практической значимости работы, выполненной на высоком научном уровне.

Выводы.

Диссертационная работа является законченным, логично встроенным научно-квалификационным трудом, обладающим научной новизной, теоретической и практической значимостью. Диссертация отвечает всем требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства РФ от 24.09.2013 № 842 (в ред. от 11.09.2021 г.), а ее автор, Степанов Дмитрий Анатольевич, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы пп. 5-9.

Официальный оппонент,
профессор кафедры Финансы и кредит
Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования «Государственный университет управления»
доктор экономических наук, профессор


_____ Ярошук Анатолий Борисович
05 октября 2022г.

Подпись Ярошука Анатолия Борисовича заверяю:

Подпись *Ярошука А.Б.*
УДОСТОВЕРЯЮ
Зам. Нач. отдела кадров *Иванова И.В.*


Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования «Государственный университет управления»

109546, г. Москва, Рязанский пр-т, 99

www.guu.ru

8 (495) 377-89-14

inf@guu.ru