

**Заключение диссертационного совета Д 01.004.01 на базе
Государственной организации высшего профессионального образования
«Донецкий национальный университет экономики и торговли
имени Михаила Туган-Барановского»
Министерства образования и науки Донецкой Народной Республики по
диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук**

аттестационное дело № _____
решение диссертационного совета Д 01.004.01 от 16.11.2021 № 38

О ПРИСУЖДЕНИИ

Лазаревой Инне Евгеньевне
ученой степени кандидата экономических наук

Диссертация «Финансовая стабильность предприятий – банковских заемщиков» по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит принята к защите «14» сентября 2021 г. (протокол № 30) диссертационным советом Д 01.004.01 на базе Государственной организации высшего профессионального образования «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» Министерства образования и науки Донецкой Народной Республики, 83050, г. Донецк, ул. Щорса, 31, Приказ Министерства образования и науки Донецкой Народной Республики № 630 от 01.10.2015 г.

Соискатель Лазарева Инна Евгеньевна 1994 года рождения.

В 2018 году Лазарева И.Е. окончила Государственную организацию высшего профессионального образования «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» и получила квалификацию «магистр» по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит».

С 2019 года работает ассистентом, а с 2021 года – старшим преподавателем кафедры банковского дела Государственной организации высшего профессионального образования «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» Министерства образования и

науки Донецкой Народной Республики.

Диссертация выполнена на кафедре банковского дела Государственной организации высшего профессионального образования «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» Министерства образования и науки Донецкой Народной Республики.

Научный руководитель – доктор экономических наук, доцент Попова Ирина Витальевна, Государственная организация высшего профессионального образования «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», заведующий кафедрой банковского дела.

Официальные оппоненты:

1. Салита Светлана Викторовна, доктор экономических наук, профессор, Государственное образовательное учреждение высшего образования Луганской Народной Республики «Луганский государственный университет имени Владимира Даля», заведующий кафедрой «Финансы и кредит»;

2. Шилина Анна Николаевна, кандидат экономических наук, доцент, Государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Донецкая академия управления и государственной службы при Главе Донецкой Народной Республики», доцент кафедры финансов

дали положительные отзывы о диссертации.

Ведущая организация – Государственное образовательное учреждение высшего образования Луганской Народной Республики «Луганский государственный аграрный университет» в своем положительном заключении, подписанном Житной Инной Павловной, доктором экономических наук, профессором, заведующим кафедрой бухгалтерского учета, анализа и финансов в АПК, и утвержденном ректором, кандидатом технических наук, доцентом Матвеевым Вадимом Петровичем, указала, что диссертация представляет собой завершённую научно-исследовательскую работу на актуальную тему. Выводы и рекомендации обоснованы. Логика изложения прозрачна, используемые диссертантом аргументы представляются убедительными. Новые научные результаты, полученные соискателем, имеют существенное значение для отечественной науки и практики. Автореферат соответствует содержанию диссертации. Научные положения, выносимые на защиту, достаточно полно отражены в опубликованных автором научных работах. Диссертация соответствует паспорту

научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Основные положения диссертационной работы опубликованы в 28 научных трудах, из которых: 2 коллективные монографии, 10 статей в рецензируемых научных изданиях, 4 статьи в прочих научных изданиях, 12 работ апробационного характера. Общий объем публикаций – 19,64 печ. л., из которых 14,54 печ. л. принадлежат лично автору.

Наиболее значимыми научными работами по теме диссертации являются:

1. Лазарева, И.Е. Основы финансовой стабильности предприятия / Т.А. Егоркина, И.Е. Лазарева // Научные исследования и разработки. Экономика. – 2017. – Т. 5. – № 1. – С. 49-54.

Личный вклад: сформировано понятие финансовой стабильности предприятия, выделены ее основные критерии.

2. Лазарева, И.Е. Механизм взаимодействия банковского и предпринимательского секторов / И.В. Попова, И.Е. Лазарева // Торговля и рынок. – 2019. – Вып. 2 (50). – С. 209-215.

Личный вклад: разработана схема механизма взаимодействия банковского и предпринимательского секторов.

3. Лазарева, И.Е. Концепция повышения финансовой грамотности населения Донецкой Народной Республики / И.В. Попова, А.В. Филатова, И.Е. Лазарева // Торговля и рынок. – 2019. – № 3 (51), т. 1. – С. 211-218.

Личный вклад: определены исполнители системы мероприятий по повышению уровня финансовой грамотности населения ДНР.

4. Лазарева, И.Е. Проблемные аспекты оценки кредитоспособности предприятий / И.В. Попова, И.Е. Лазарева // Вестник Института экономических исследований – 2019. – № 4 (16). – С. 104-111.

Личный вклад: проанализированы модели оценки кредитоспособности заемщиков, дана сравнительная характеристика критериев оценки, применяемых в моделях комплексного анализа.

5. Лазарева, И.Е. Моделирование уровня финансовой стабильности предприятий на основе нейронных сетей / И.Е. Лазарева // Торговля и рынок. – 2021. – Вып. 1 (57). – С. 282-294.

6. Лазарева, И.Е. Методический подход к управлению финансовой

стабильностью предприятий / И.Е. Лазарева // Вестник Института Дружбы народов Кавказа. – 2021. – № 1. – С. 51-57.

7. Лазарева, И.Е. Концептуальный подход к управлению финансовой стабильностью предприятий / И.Е. Лазарева // Сборник научных работ серии «Финансы, учёт, аудит». – 2021. – Вып. 21 – С. 120-130.

8. Лазарева, И.Е. Механизм управления интеллектуальным капиталом как составляющей системы обеспечения финансовой стабильности предприятий / И.Е. Лазарева // Финансовая экономика. – 2021. – № 4, ч. 3. – С. 265-270.

9. Лазарева, И.Е. Научно-методический подход к оценке качества финансовой стабильности предприятий-заемщиков / И.Е. Лазарева // Управленческий учет. – 2021. – № 5, ч. 1. – С. 60-67.

10. Лазарева, И.Е. Алгоритм оценки финансовой стабильности предприятий-заемщиков / И.Е. Лазарева // Фундаментальные исследования. – 2021. – № 5. – С. 30-35.

На диссертацию и автореферат поступили отзывы:

1. Отзыв, подписанный доктором экономических наук, профессором, профессором Департамента налогов и налогового администрирования Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (РФ, г. Москва), Богачевым Сергеем Валентиновичем. Отзыв положительный. Замечания: 1) из текста автореферата неясно, каким образом могут быть получены значения уровня управления интеллектуальным капиталом на предприятиях для расчета интегрального показателя качества финансовой стабильности предприятий (стр. 10, рис. 2); 2) целесообразно было дать более развернутую характеристику средствам искусственного интеллекта (стр. 12), которые могут быть применены для принятия решений по управлению финансовой стабильностью предприятий с указанием их эффективности.

2. Отзыв, подписанный доктором экономических наук, доцентом, профессором кафедры финансового мониторинга и финансовых рынков ФГБОУ ВО «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)» (РФ, г. Ростов), Евлаховой Юлией Сергеевной. Отзыв положительный. Замечания: 1) в автореферате не описана методика оценки интеллектуального капитала, на основании которой сделан вывод о том, что целенаправленная работа в данном направлении практически не ведется вследствие отсутствия современных

механизмов управления интеллектуальным капиталом (стр.10); 2) в качестве группы исследуемых предприятий в работе выбраны субъекты торговли. Возникает вопрос, являются ли приведенные методики универсальными для анализа финансовой стабильности всех предприятий, функционирующих на рынке? Возможно, этот вопрос лежал за пределами предмета данного исследования.

3. Отзыв, подписанный доктором экономических наук, профессором, профессором кафедры финансов, кредита и мировой экономики ФГБОУ ВО «Сочинский государственный университет» (РФ, г. Сочи), Гварлиани Татьяной Евгеньевной. Отзыв положительный. Замечания: 1) текст автореферата не дает представления о том, на основе чего были определены рефлексивные позиции работников в соответствии с элементами функциональной системы (табл. 2, стр. 13). Данный этап исследования не обязательно было выносить в автореферат; 2) следовало бы уточнить позицию автора относительно Блока анализа входящей и выходящей информации в ситуативной модели управления финансовой стабильностью предприятий (рис. 4, стр. 14).

4. Отзыв, подписанный доктором экономических наук, профессором, заведующим кафедрой финансов и кредита ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского» (Республика Крым, г. Симферополь), Джалал Мир Абдул Каюмом. Отзыв положительный. Замечания: 1) на стр. 10 автореферата указано, что был проведен анализ уровня управления и особенностей организации на предприятиях работы по формированию и развитию интеллектуального капитала, однако автору следовало бы отразить методы, на основе которых было проведено данное исследование; 2) из текста автореферата непонятно, какие положения системно-кибернетического подхода и теории функциональных систем положены в основу формирования ситуативной модели управления финансовой стабильностью предприятий (стр. 13-14).

5. Отзыв, подписанный доктором экономических наук, профессором, профессором-консультантом Института экономики и управления ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского» (Республика Крым, г. Симферополь), Подсолонко Владимиром Андреевичем. Отзыв положительный. Замечания: 1) для наглядности и охвата большего количества элементов анализа финансовой стабильности предприятий и ее качества следовало

представить промежуточные результаты факторного анализа финансовой стабильности торговых предприятий (стр. 9); 2) на стр. 9-10 автореферата используется термин «качество финансовой стабильности предприятия», однако не приведено пояснение его значения.

6. Отзыв, подписанный доктором экономических наук, доцентом, профессором кафедры «Финансы и банковское дело» ФГБОУ ВО «Саратовский государственный технический университет им. Гагарина Ю.А.» (РФ, г. Саратов), Семерниной Юлией Вячеславовной. Отзыв положительный. Замечания: 1) на странице 10 автореферата автор подчёркивает важность управления интеллектуальным капиталом предприятия, но при этом отсутствует аргументация данной точки зрения; 2) на странице 9 автореферата указаны факторы влияния на финансовую стабильность предприятий, полученные в результате факторного анализа, однако не отражено, на основе какого подхода он был проведен.

7. Отзыв, подписанный доктором экономических наук, профессором, академиком Академии наук Абхазии, директором ГНУ «Институт экономики и права Академии наук Абхазии» (Республика Абхазия, г. Сухум) Шалашаа Зауром Ивановичем. Отзыв положительный. Замечания: 1) на стр. 14 (рис. 4) представлена ситуативная модель управления финансовой стабильностью предприятий. Следовало в тексте автореферата больше внимания уделить действию процессов афферентации при анализе входящей и исходящей информации; 2) целесообразно дополнить выводы автора относительно роли эффективного механизма управления интеллектуальным капиталом (стр. 15) в повышении уровня финансовой стабильности предприятий.

8. Отзыв, подписанный доктором экономических наук, доцентом, профессором кафедры информационных систем в экономике ФГБОУ ВО «Поволжский государственный технологический университет» (РФ, Республика Марий Эл, г. Йошкар-Ола) Швецовым Андреем Владимировичем. Отзыв положительный. Замечания: 1) на стр. 13 автореферата указано, что «современную систему управления финансовой стабильностью предприятия целесообразно формировать на основе комбинирования системно-кибернетического подхода и теории функциональных систем», однако не отражено, какие именно положения данных подходов могут быть использованы; 2) на стр. 10 автореферата

следовало бы указать количество и состав респондентов, принимавших участие в определении системы показателей качества финансовой стабильности.

9. Отзыв, подписанный доктором экономических наук, профессором, профессором кафедры финансов и кредита ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет» (РФ, г. Ставрополь), Зенченко Светланой Вячеславовной. Отзыв положительный. Замечания: 1) в автореферате целесообразно было более подробно отразить результаты исследования уровня управления интеллектуальным капиталом на предприятиях (стр. 10); 2) в тексте автореферата следовало обосновать применение механизмов афферентации в управлении финансовой стабильностью предприятий (стр. 13-14).

10. Отзыв, подписанный кандидатом экономических наук, доцентом, доцентом кафедры экономической теории и информационно-стоимостного инжиниринга ГОУ ВПО «Донбасская национальная академия строительства и архитектуры» (ДНР, г. Макеевка), Зеровой Ольгой Николаевной. Отзыв положительный. Замечания: 1) на стр. 7 автором указаны критерии финансовой стабильности предприятия, однако требуют конкретизации подходы, в рамках которых выделены представленные критерии; 2) одним из элементов управляющей системы управления интеллектуальным капиталом выделена его оценка (стр. 15). Однако неясно, по каким критериям должна осуществляться оценка интеллектуального капитала, желательно привести пояснение.

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации обосновывается известностью их достижений в области специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, наличием публикаций в соответствующей сфере исследования и способностью определить научную и практическую ценность диссертации.

Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:

разработаны: концептуальный подход к исследованию систем управления финансовой стабильностью предприятий; научно-методический подход к оценке качества финансовой стабильности предприятия; ситуативная модель управления финансовой стабильностью предприятий;

предложены: методический подход к управлению финансовой стабильностью предприятий на основе моделирования процессов с помощью нейронных сетей;

механизм управления интеллектуальным капиталом предприятий для обеспечения финансовой стабильности;

доказаны: целесообразность научного обогащения теоретико-методического базиса эффективного обеспечения финансовой стабильности предприятий-заемщиков банков на основе усовершенствования научно-методических подходов к оценке и управлению финансовой стабильностью;

введены: уточненные определения категорий: финансовая стабильность предприятия, финансовая устойчивость предприятия, финансовая надежность предприятия.

Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что:

доказана: необходимость научного обоснования теоретико-методологического базиса системы управления финансовой стабильностью предприятий-заемщиков банков;

применительно к проблематике диссертации результативно *использованы* методы анализа и синтеза, индукции и дедукции – для исследования понятийного аппарата; методы экономического анализа – для оценки финансовой стабильности предприятий Донецкой Народной Республики; системный и функциональный подходы – для обоснования положений по управлению финансовой стабильностью предприятий; системно-структурный анализ – для формирования методологических основ и методических рекомендаций по оценке финансовой стабильности предприятий; логический метод, метод анкетирования и метод экспертных оценок – для формирования интегрального показателя качества финансовой стабильности предприятия; нейросетевого моделирования, процессного моделирования – для моделирования уровня финансовой стабильности предприятий; графический метод;

изложены: научные концепции и разработки отечественных и зарубежных учёных по проблемам обеспечения финансовой стабильности предприятий;

раскрыты: вопросы эффективного обеспечения финансовой стабильности предприятий-заемщиков на основе совершенствования научно-методических подходов к управлению и оценке финансовой стабильности предприятий;

изучены: роль финансовой стабильности в деятельности предприятий, критерии финансовой стабильности, методология оценки финансовой стабильности,

системы управления финансовой стабильностью предприятий.

проведена модернизация: научно-методического подхода к оценке качества финансовой стабильности предприятия; ситуативной модели управления финансовой стабильностью предприятий; механизма управления интеллектуальным капиталом предприятий для обеспечения финансовой стабильности.

Значение полученных соискателем результатов исследования для практики подтверждается тем, что:

разработаны и внедрены: рекомендации по оптимизации финансово-кредитного потенциала предприятий (ООО «Фирма «КОЛБИКО», г. Макеевка, акт б/н от 30.06.2020 г.); рекомендации по оценке уровня финансовой стабильности предприятий на основе интегрального показателя качества финансовой стабильности, а также методический подход к моделированию уровня финансовой стабильности на основе обучения нейронных сетей (справка о внедрении ООО ПКФ «Оникс», г. Донецк, № 119/Л от 02.11.2020 г.).

определены: возможности реализации теоретических разработок по основным положениям диссертационной работы, которые целесообразно использовать в учебном процессе ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» при изучении дисциплин «Банковский менеджмент», «Финансовый менеджмент в банке», «Кредитование как банковский бизнес-процесс», «Стратегии и современная модель управления в сфере денежно-кредитных отношений» (справка № 02.01/1179 от 14.05.2021 г.).

созданы: практические рекомендации по определению уровня финансовой стабильности предприятий (справка о внедрении ГП «Автотранспортное предприятие Совета Министров», г. Донецк, № 19 от 11.02.2020 г.).

представлены: концептуальный подход к управлению финансовой стабильностью предприятий, а также рекомендации по управлению финансовой стабильностью на основе модели, базирующейся на использовании ситуативной рефлексии как системообразующего фактора для принятия управленческих решений (справка о внедрении ООО «ПКП «Фермата ЛТД», г. Донецк, № 56-06 от 04.06.2020 г.); рекомендации по моделированию финансовой стабильности

предприятий на основе нейронных сетей, рекомендаций по управлению интеллектуальным капиталом предприятий (справка о внедрении ООО ПП «Комбинат пищевых продуктов», г. Донецк, № 14/Б от 26.01.2021 г.).

Оценка достоверности результатов исследования выявила:

теория: исследования основывается на обобщении теоретических разработок ведущих ученых в сфере обеспечения финансовой стабильности предприятий, а также репрезентативных данных, полученных в ходе проведенного соискателем эмпирического исследования, которые согласуются с теоретическими разработками и опубликованными официальными данными по теме диссертации, с выводами, полученными другими авторами;

идея базируется: базируется на фундаментальных положениях экономической теории, экономики предприятия, финансового менеджмента, научных разработках отечественных и зарубежных ученых по проблемам обеспечения финансовой стабильности предприятий; информационных материалах статистических, справочных, периодических изданий; результатах экспертных оценок, результатах опросов руководителей, менеджеров и специалистов предприятий Донецкой Народной Республики.

использованы: результаты сравнительного анализа полученных автором данных с ранее рассмотренными теоретическими и практическими подходами.

установлено: качественное совпадение ряда результатов, полученных автором в ходе исследования, с результатами, представленными в других научных источниках по данной тематике

использованы: современные методики сбора и обработки исходной информации, обработка данных осуществлялась с использованием табличного процессора Microsoft Excel и программного пакета Statistica.

Личный вклад соискателя состоит в: обосновании цели, задач, методов исследования, связанных с разработкой научных и практических рекомендаций по обеспечению финансовой стабильности предприятий-заемщиков банков, а именно: исследовании финансовой стабильности предприятий как экономической категории; исследовании методик оценки финансовой стабильности со стороны предприятий и

банков; формировании концептуального подхода к исследованию систем управления финансовой стабильностью предприятий; исследовании современного состояния торговых предприятий Донецкой Народной Республики как потенциальных заемщиков; проведении комплексной оценки состояния финансовой стабильности предприятий; разработке подходов к оценке качества финансовой стабильности предприятий; усовершенствовании методического подхода к управлению финансовой стабильностью предприятий на основе моделирования процессов с помощью нейронных сетей; разработке ситуативной модели управления финансовой стабильностью предприятий; разработке механизма управления интеллектуальным капиталом предприятий для обеспечения их финансовой стабильности.

На заседании 16.11.2021 года диссертационный совет Д 01.004.01 принял решение присудить Лазаревой Инне Евгеньевне ученую степень кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

При проведении открытого голосования диссертационный совет в количестве 21 человека, из них 7 докторов наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, участвовавших в заседании, из 25 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за – «21», против – «нет», воздержались – «нет».

Председатель

диссертационного совета Д 01.004.01

д.э.н., профессор

Ученый секретарь

диссертационного совета Д 01.004.01

д.э.н., доцент



Е.М. Азарян

А.Н. Германчук

«16» ноября 2021 г.