

Министерство образования и науки Донецкой Народной Республики

Государственная организация высшего профессионального образования  
«Донецкий национальный университет экономики и торговли  
имени Михаила Туган-Барановского»

*На правах рукописи*



**Лазарева Инна Евгеньевна**

**ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ  
ПРЕДПРИЯТИЙ – БАНКОВСКИХ ЗАЕМЩИКОВ**

08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

**АВТОРЕФЕРАТ**  
диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Донецк – 2021

Работа выполнена в Государственной организации высшего профессионального образования «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», г. Донецк

Научный руководитель: доктор экономических наук, доцент  
**Попова Ирина Витальевна**

Официальные оппоненты: **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»

**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

Ведущая организация: Государственное образовательное учреждение высшего образования Луганской Народной Республики  
**«Луганский государственный аграрный университет»**

Защита состоится «16» ноября 2021 года в 14.00 часов на заседании диссертационного совета Д 01.004.01 при ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» по адресу: 283050, г. Донецк, ул. Щорса, 31, ауд. 1222, тел: +38(062) 337-41-57, e-mail: dissovet@donnuet.education.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» по адресу: 283017, г. Донецк, б. Шевченко, 30 (<http://library.donnuet.education>).

Автореферат разослан «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2021 г.

Ученый секретарь  
диссертационного совета Д 01.004.01  
д.э.н., доцент



А.Н. Германчук

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы.** Современные условия развития социально-экономической среды, постоянная трансформация внешних воздействий на макро-, мезо- и микроуровнях требуют от любого предприятия оперативной реакции на различные изменения обеспечением стабильного функционирования и эффективности деятельности. В условиях ограниченности собственных финансовых ресурсов одной из важнейших проблем не только с позиций текущей деятельности, но и перспектив дальнейшего развития становится получение кредитных средств. При этом любая кредитная операция должна учитывать сбалансированность интересов банка и заемщика. Так, банку необходимо максимально точно определить уровень финансовой стабильности заемщика, а заемщику – четко понимать требования, которые ставятся банком.

При таких условиях актуальной является проблема обеспечения финансовой стабильности субъектов хозяйствования для возможностей их дальнейшего развития не только с учетом возникающих угроз и трансформационных изменений внешней среды, но и с учетом привлекательности для кредитования. Решение данной проблемы должно рассматриваться с позиций совершенствования как направлений обеспечения финансовой стабильности предприятий-заемщиков, так и формирования научно обоснованной системы управления ею, которая должна обеспечивать высокий уровень адаптивности предприятий к возможным воздействиям благодаря инновационным подходам к управлению.

**Степень разработанности проблемы.** Общетеоретической базой исследования сущности финансовой стабильности предприятий и проблем ее обеспечения являются работы ученых-экономистов, таких как: Л.А. Омелянович, И.А. Ангелина, Г.Р. Арманшина, О.В. Беляева, Г.Р. Гараева, Г.Д. Капанадзе, Б.Е. Одинцов, Г.В. Савицкая, Б. Гаданец, К. Джаярам, А. Крокетт, П.А. Фитц-Патрик, М. Фут, Х. Хан, С. Хонкапохья, Г.Дж. Шинази.

Вопросы методологии оценки финансовой стабильности и финансового состояния предприятий рассмотрены в исследованиях С.А. Анесянца, В.Д. Белик, П.Д. Бурова, Т.В. Жуковой, Л.Э. Ильясовой, В.С. Кефалиди, С.П. Кюрджиева, Л.В. Лаврентьевой, А.В. Немченко, Т.В. Пен, В.А. Петроченко, И.В. Поповой, С.В. Салиты, И. Вэлча, С. Марсланда, А. Бейера, Д. Коэна, Б. Уолтера.

Проблемам исследования финансового состояния предприятий-заемщиков банковскими учреждениями посвящены труды К.Н. Ермолаева, П.О. Гуменюка, О.А. Гуреевой, Д.А. Ендовицкого, Д.А. Журавлева, К.С. Козмиди, А.З. Кучиева, Ю.Н. Локтионовой, В.Ф. Латыпова, А.А. Мирошниченко, Е.А. Семенова, Б.А. Турсунова, Е.А. Филимоновой, Л. Лепетита, Т. Падоа-Шиоппа, Ф. Штробеля.

Существенный вклад в развитие научно-методических основ управления финансовой стабильностью и финансовым состоянием предприятий в условиях ограниченности собственных финансовых ресурсов внесли следующие ученые: В.А. Арсеньева, Е.М. Азарян, С.Б. Алексеев, Н.И. Алексеева, Л.Ф. Бердникова, Ю.С. Васильев, Н.В. Ващенко, Г.Б. Клейнер, В.А. Орлова, А.Н. Шилина, Т. Тоузани, Я. Альперович, Т. Бек, Р. Калканьо, К. Кумар, Д. Филип, Ч. Энгельс.

Отдавая должное научной и практической значимости работ указанных ученых-экономистов, следует отметить, что исследований, посвященных комплексному решению проблемы обеспечения финансовой стабильности предприятий как банковских заемщиков, недостаточно. Не решены проблемы, связанные с теоретико-методологическим обоснованием проблем анализа финансовой стабильности предприятий-заемщиков в условиях неопределенности экономической среды, выбора научно-методического инструментария для управления финансовой стабильностью предприятий.

Необходимость решения этих проблем концептуального, теоретико-методического и практического характера обусловили выбор темы диссертации, ее цель, задачи и содержание.

**Цель и задачи исследования.** Цель диссертационной работы заключается в разработке теоретико-методических положений и практических рекомендаций по обеспечению финансовой стабильности предприятий-заемщиков банков.

Для достижения цели были поставлены и решены следующие задачи:

исследовать финансовую стабильность предприятий как экономическую категорию;

исследовать методики оценки финансовой стабильности со стороны предприятий и банков;

сформировать концептуальный подход к исследованию систем управления финансовой стабильностью предприятий;

исследовать современное состояние торговых предприятий Донецкой Народной Республики как потенциальных заемщиков;

провести комплексную оценку состояния финансовой стабильности предприятий;

разработать подходы к оценке качества финансовой стабильности предприятий;

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

разработать ситуативную модель управления финансовой стабильностью предприятий;

разработать механизм управления интеллектуальным капиталом предприятий для обеспечения их финансовой стабильности.

**Объект исследования** – процесс обеспечения финансовой стабильности предприятий.

**Предмет исследования** – теоретические, научно-методические и прикладные положения обеспечения финансовой стабильности предприятий в контексте формирования отношений с банковскими учреждениями.

Диссертация выполнена в соответствии с паспортом специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, в части п. 1.3.4. Управление финансами субъектов хозяйствования: методология и теория; п. 1.3.10. Система финансовых ресурсов субъектов хозяйствования. Обеспечение прироста финансовых ресурсов; п. 1.5.2. Теоретическое и методологическое обоснование подходов к оценке имущества, капитала и привлеченных источников.

**Научная новизна полученных результатов** заключается в разработке современных теоретических положений и методических рекомендаций по обеспечению финансовой стабильности предприятий-заемщиков банковских учреждений, а именно:

*усовершенствованы:*

концептуальный подход к исследованию систем управления финансовой стабильностью предприятий, который отличается от существующих тем, что основан на принципах функциональных систем, что позволяет обеспечить адаптацию системы управления финансовой стабильностью предприятия к внешним условиям, быстро приспособиться к изменениям внешней среды и удерживать состояние динамического равновесия предприятия в течение длительного времени;

научно-методический подход к оценке качества финансовой стабильности предприятий, отличительной чертой которого является интегральный показатель качества с обоснованием его уровней, что позволило отнести предприятия к абсолютному, нормальному, удовлетворительному или неудовлетворительному уровню качества финансовой стабильности и связать с необходимыми управленческими решениями по управлению финансовой стабильностью предприятий;

методический подход к управлению финансовой стабильностью предприятий, который, в отличие от существующих, основан на моделировании процессов с помощью нейронных сетей, что позволяет в условиях неопределенности и неполноты информации принимать необходимые управленческие решения по корректировке (изменению) и регулированию финансовой стабильности на основе полученных уровней качества финансовой стабильности;

ситуативная модель управления финансовой стабильностью предприятий, отличительной чертой которой является применение ситуативной рефлексии как системообразующего фактора с обратной афферентацией и формированием пускового сигнала для принятия управленческих решений по обеспечению необходимого уровня финансовой стабильности в условиях неопределенности, что позволяет сформировать соответствующие меры по нескольким направлениям в условиях восприятия одного побуждающего воздействия;

механизм управления интеллектуальным капиталом предприятий, который, в отличие от существующих, сочетает управление отдельными подпроцессами процессов формирования и использования интеллектуального капитала, появлением идей, которые обеспечивают инновационное развитие интеллектуального капитала, что позволит обоснованно реализовывать мероприятия по повышению уровня интеллектуального капитала и, на этой основе, уровня финансовой стабильности предприятия;

*получили дальнейшее развитие:*

понятийно-категориальный аппарат в части уточнения сущности понятий «*финансовая стабильность предприятия*», под которой предложено понимать такое состояние предприятия, при котором управление финансовыми ресурсами и процессами, а также контроль финансового равновесия обеспечивает

непрерывное функционирование и развитие его деятельности в условиях изменяющейся внешней среды, сохраняя при этом его кредито- и платежеспособность; *«финансовая устойчивость предприятия»*, под которой предложено понимать способность предприятия сохранять свои показатели на определенном уровне в условиях допустимого уровня риска, которая определяется соотношением собственных и заемных средств и обеспечивает устойчивое финансовое развитие; *«финансовая надежность предприятия»*, под которой предложено понимать качественную характеристику предприятия, которая отражает уровень защищенности финансовых интересов его партнеров и клиентов и находится в зависимости от добросовестности и субъективного намерения выполнения предприятием обязательств.

**Теоретическая и практическая значимость работы.** Теоретическое значение полученных результатов заключается в развитии теоретико-методических положений по обеспечению финансовой стабильности предприятий-заемщиков банковских учреждений в условиях нестабильности современной экономической среды.

Практическая значимость работы заключается в возможности применения практических рекомендаций для принятия обоснованных управленческих решений по обеспечению финансовой стабильности предприятий и повышению эффективности управления ею с целью получения возможности использования средств банков. Наиболее существенное практическое значение имеют методика оценки финансовой стабильности, методика оценки качества финансовой стабильности, комплекс рекомендаций по управлению финансовой стабильностью предприятий.

Диссертация выполнена в соответствии с комплексным планом научно-исследовательских работ ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского»: госбюджетной научно-исследовательской работой «Развитие банковской системы в современных условиях: проблемы и перспективы» (№ Г-2016-11); хоздоговорной научно-исследовательской работой «Анализ финансово-кредитного и налогового потенциала предприятий и подбор методик для его практического использования» (договор №03-01хт-2020 от 03.02.2020 г.).

Предложения и рекомендации, разработанные в диссертации, одобрены и внедрены в деятельность Государственного предприятия «Автотранспортное предприятие Совета Министров» (г. Донецк, справка № 19 от 11.02.2020 г.), ООО «ПКП «Фермата ЛТД» (г. Донецк, справка № 56-06 от 04.06.2020 г.), ООО «Фирма «КОЛБИКО» (г. Донецк, Акт б/н от 30.06.2020 г. «О внедрении результатов научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ в высших учебных заведениях»), ООО ПКФ «Оникс» (г. Донецк, справка № 119/Л от 02.11.2020 г.), ООО ПП «Комбинат пищевых продуктов» (г. Донецк, справка № 14/Б от 26.01.2021 г.).

Результаты исследования применяются в учебном процессе при подготовке учебно-методических комплексов по дисциплинам «Банковский менеджмент», «Финансовый менеджмент в банке», «Кредитование как банковский бизнес-процесс», «Стратегии и современная модель управления в

сфере денежно-кредитных отношений» в ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» (справка № 02.01/1179 от 14.05.2021 г.).

**Методология и методы исследования.** Теоретической и методологической основой исследования являются научные труды отечественных и зарубежных учёных по современным проблемам обеспечения финансовой стабильности предприятий, материалы специальной, общеэкономической научной литературы и периодических изданий.

Информационной базой послужили статистические данные министерств Донецкой Народной Республики, информация периодических печатных и электронных ресурсов, справочных и информационных изданий, материалы научно-практических конференций, результаты экспертных оценок, результаты собственных опросов руководителей, менеджеров и специалистов предприятий Донецкой Народной Республики.

Для достижения поставленной цели были использованы следующие 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. Данные обрабатывались с помощью пакета EXCEL для Windows, программы Statistica 12.

**Положения, выносимые на защиту.** По результатам исследования на защиту выносятся следующие основные положения:

1. Понятийно-категориальный аппарат: финансовая стабильность предприятия, финансовая устойчивость предприятия, финансовая надежность предприятия.

2. Концептуальный подход к исследованию систем управления финансовой стабильностью предприятий.

3. Научно-методический подход к оценке качества финансовой стабильности предприятия.

4. Методический подход к управлению финансовой стабильностью предприятий на основе моделирования процессов с помощью нейронных сетей.

5. Ситуативная модель управления финансовой стабильностью предприятий.

6. Механизм управления интеллектуальным капиталом предприятий для обеспечения финансовой стабильности.

**Степень достоверности и апробация результатов.** Диссертация представляет собой самостоятельное научное исследование автора.

Основные положения диссертации докладывались и обсуждались на

12 конференциях различного уровня, основными из которых являются: «Налоговая система в условиях современных трансформаций» (г. Донецк, 2018 г.), «Вектор развития экономики и финансов на современном этапе» (г. Сочи, 2018 г.), «Информатизация высшего образования: современное состояние и перспективы развития» (г. Симферополь, 2019 г., 2021 г.), «Россия в XXI веке: глобальные вызовы, риски и решения» (г. Москва, 2019 г.), «Экономика Донбасса: векторы социально-экономического и исторического развития» (г. Донецк, 2019 г.), «Финансово-экономическое и информационное обеспечение инновационного развития региона» (г. Ялта, 2020 г.), «Управление в условиях глобальных мировых трансформаций: экономика, политика, право» (г. Севастополь, 2020 г.), «Цифровой регион: опыт, компетенции, проекты» (г. Брянск, 2020 г.), «Экономика, образование, бизнес: вызовы современности и тенденции развития» (г. Астрахань, 2020 г.), «Проблемы развития национальной экономики в условиях глобальных инновационных преобразований» (г. Махачкала, 2020 г.), «Мультипликация кризисных сценариев в современном социуме и пути их преодоления» (г. Ставрополь, 2020 г.).

**Публикации.** Основные положения диссертационной работы изложены в 28 научных публикациях, из которых: 2 коллективных монографии, 10 статей в рецензируемых научных изданиях, 4 статьи в прочих научных изданиях, 12 работ апробационного характера. Общий объём публикаций автора составляет 19,64 печ. л. (лично автору принадлежит 14,54 печ. л.).

**Структура диссертационной работы** определяется поставленной целью и соответствует логической последовательности решения задач исследования. Диссертация состоит из введения, трёх разделов, заключения, списка литературы и приложений. Общий объём работы составляет 276 страниц.

## **ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ**

Во **введении** обоснована актуальность темы диссертации; сформулированы цель и задачи исследования; определены объект, предмет и методы исследования; раскрыты научная новизна и практическое значение полученных результатов; представлены результаты апробации диссертации, основные публикации по теме исследования и структура работы.

В **первом разделе «Теоретические основы обеспечения финансовой стабильности предприятия»** исследована экономическая сущность понятия «финансовая стабильность предприятия»; определены методы оценки финансовой стабильности предприятий предприятиями и банковскими структурами; разработан концептуальный подход к исследованию систем управления финансовой стабильностью предприятий.

Исследование особенностей взаимодействия банков и предприятий позволило определить, что оно характеризуется взаимным влиянием, происходящим в пределах существующей связи и сопровождающимся обменом ресурсов и обязательств.

В современных условиях нестабильности экономической среды функционирования действенной мерой защиты банков от финансово



нестабильных заемщиков является анализ финансового состояния предпринимателей, на которых приходится существенная часть кредитов, выдаваемых банковской системой. В ходе проведенного исследования определено, что современным банкам необходимо расширить оценку финансового состояния предприятий-заемщиков и проводить исследование уровня финансовой стабильности предприятий, что позволит отследить состояние предприятия по большому количеству параметров и принимать более взвешенные решения о предоставлении кредита.

На основе семантического анализа понятия «финансовая стабильность» и его сравнения с терминами «финансовая устойчивость» и «финансовая надежность» выявлено, что более широким понятием является «финансовая стабильность», тогда как финансовая устойчивость является ее составляющей, а финансовая надежность – производная от финансовой стабильности. Кроме того, определено, что с финансовой устойчивостью тесно связано понятие платежеспособности, которая является мгновенным показателем, срезом состояния предприятия на момент анализа и внешним выражением финансовой устойчивости на конкретную дату.

В результате исследования толкований понятия «финансовая стабильность предприятия», а также отождествляемых с ним понятий «финансовая устойчивость» и «финансовая надежность» сформулирована авторская позиция по определению финансовой стабильности предприятия как такого состояния предприятия, при котором управление финансовыми ресурсами и процессами, а также контроль финансового равновесия обеспечивает непрерывное функционирование и развитие его деятельности в условиях изменяющейся внешней среды, сохраняя при этом его кредито- и платежеспособность.

Исследование точек зрения ученых относительно определения понятия «финансовая стабильность предприятия» позволило выделить ее основные критерии, главными из которых большинство авторов выделяют платежеспособность, финансовое равновесие и сбалансированность, а также эффективность и финансовую независимость.

Аналитическое исследование методов оценки финансовой стабильности предприятия выявило, что нет каких-либо стандартных или нормированных подходов к ее оценке. Предложено проводить оценку финансовой стабильности предприятия на основе обобщения существующих методов оценки финансовой устойчивости и платежеспособности, объединенных методикой кредитного скоринга, применяемого банковскими учреждениями в отношении заемщиков и позволяющего выявить класс, к которому принадлежит предприятие. В результате либо прогнозируется дальнейшая деятельность предприятия, либо проводятся мероприятия по корректировке показателей. Также представленный подход предполагает анализ рентабельности и деловой активности, оценку сбалансированности и соответствия источников формирования ресурсов активам предприятия. Это позволяет расширенно оценить степень финансовой стабильности с разных сторон как предприятиями, так и банковскими учреждениями, что актуально для предприятий Донецкой Народной Республики, которые функционируют в условиях становления экономики.

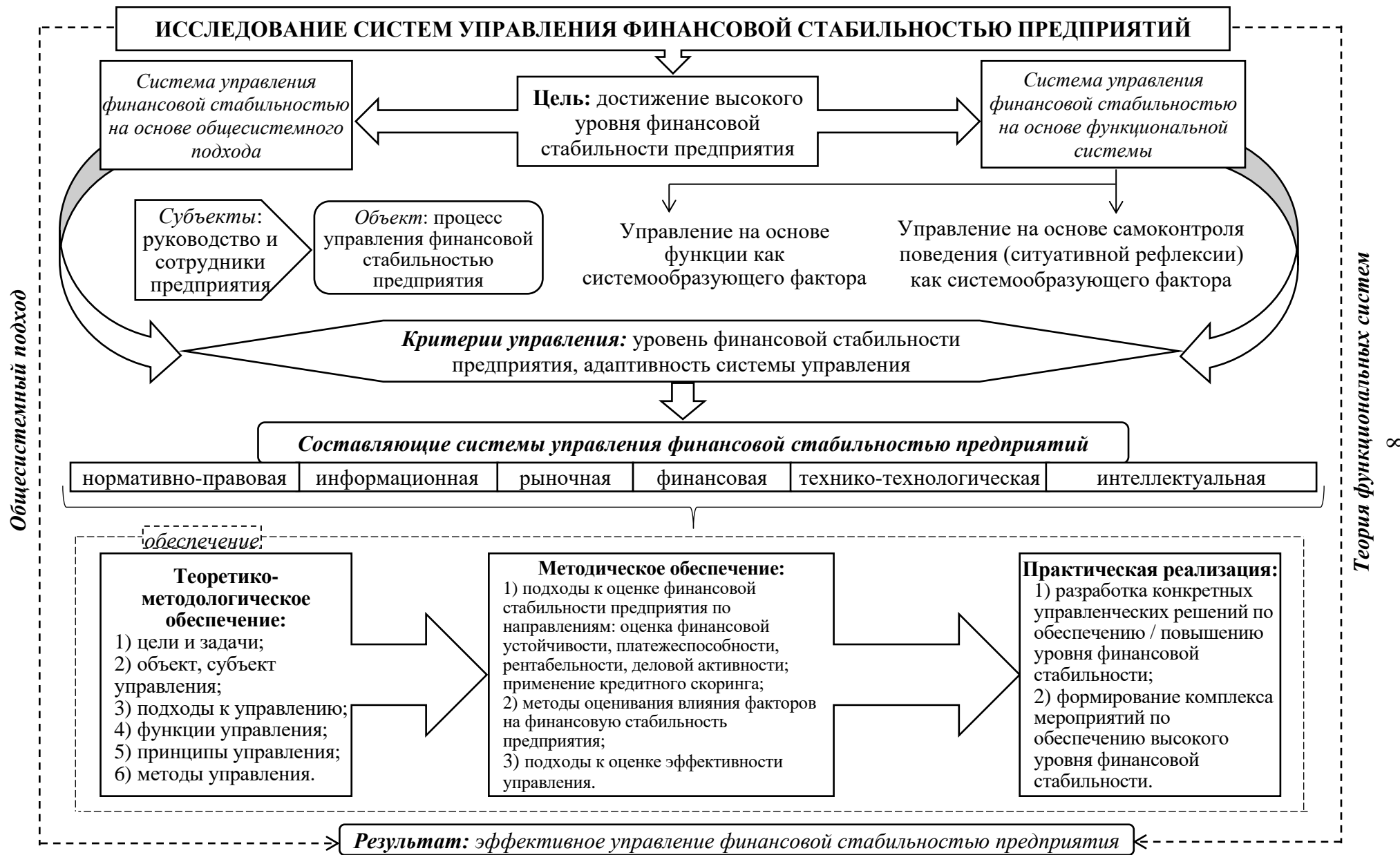


Рисунок 1 – Концептуальный подход к исследованию систем управления финансовой стабильностью предприятий

С целью повышения эффективности управления финансовой стабильностью предприятий в условиях нестабильности экономической среды разработан концептуальный подход к исследованию систем управления ею (рис. 1), основанный на применении общесистемного подхода и положений теории функциональных систем, которая обеспечивает приспособительный результат и адаптивность предприятий к условиям их функционирования. Представленный подход позволяет сформировать гибкую систему управления финансовой стабильностью, способную к самоорганизации и перестройке в меняющихся условиях.

**Во втором разделе «Исследование состояния финансовой стабильности предприятий-заемщиков и ее качества»** исследовано состояние торговых предприятий Донецкой Народной Республики; проведена комплексная оценка финансовой стабильности предприятий и ее качества; проанализирована результативность управления интеллектуальным капиталом предприятий.

По результатам исследования состояния торговых предприятий Донецкой Народной Республики как потенциальных заемщиков выявлено, что их деятельность является одним из главных источников пополнения бюджета республики, обеспечивая гибкость экономической системы, приближая ее к потребностям конкретных потребителей, предоставляя рабочие места и обеспечивая источник дохода для разных слоев населения. Исходя из этого, предприятия данной отрасли являются привлекательными для кредитования.

В результате оценки финансовой стабильности торговых предприятий Донецкой Народной Республики определено, что среди малых и средних торговых предприятий есть субъекты хозяйствования, характеризующиеся финансово нестабильным состоянием, при котором не предполагается потеря средств, однако полное выполнение обязательств сомнительно, в связи с чем необходимы меры по повышению уровня их финансовой стабильности.

Проведение факторного анализа позволило установить, что наибольшим образом на уровень финансовой стабильности торговых предприятий влияют следующие факторы: способность предприятий погасить все краткосрочные и долгосрочные обязательства перед кредиторами за счет всех активов; уровень обеспеченности текущих обязательств предприятий финансовыми оборотными активами; способность активов к генерированию чистой прибыли; способность управлять финансами; наличие у предприятий собственных средств для финансирования текущей деятельности.

Исходя из необходимости формирования дополнительного показателя, который сможет отражать свойства финансовой стабильности предприятий как потенциальных заемщиков для банковских учреждений, на основе квалиметрического подхода с помощью метода рангов и непосредственного оценивания разработан интегральный показатель качества финансовой стабильности предприятий как важный критерий формирования кредитных отношений и эффективного контроля реализации принятых управленческих решений (рис. 2).

По результатам практической апробации представленного научно-методического подхода к оценке качества финансовой стабильности

предприятий получены значения интегральных показателей качества финансовой стабильности малых и средних торговых предприятий Донецкой Народной Республики за 2017-2019 гг. (табл. 1).

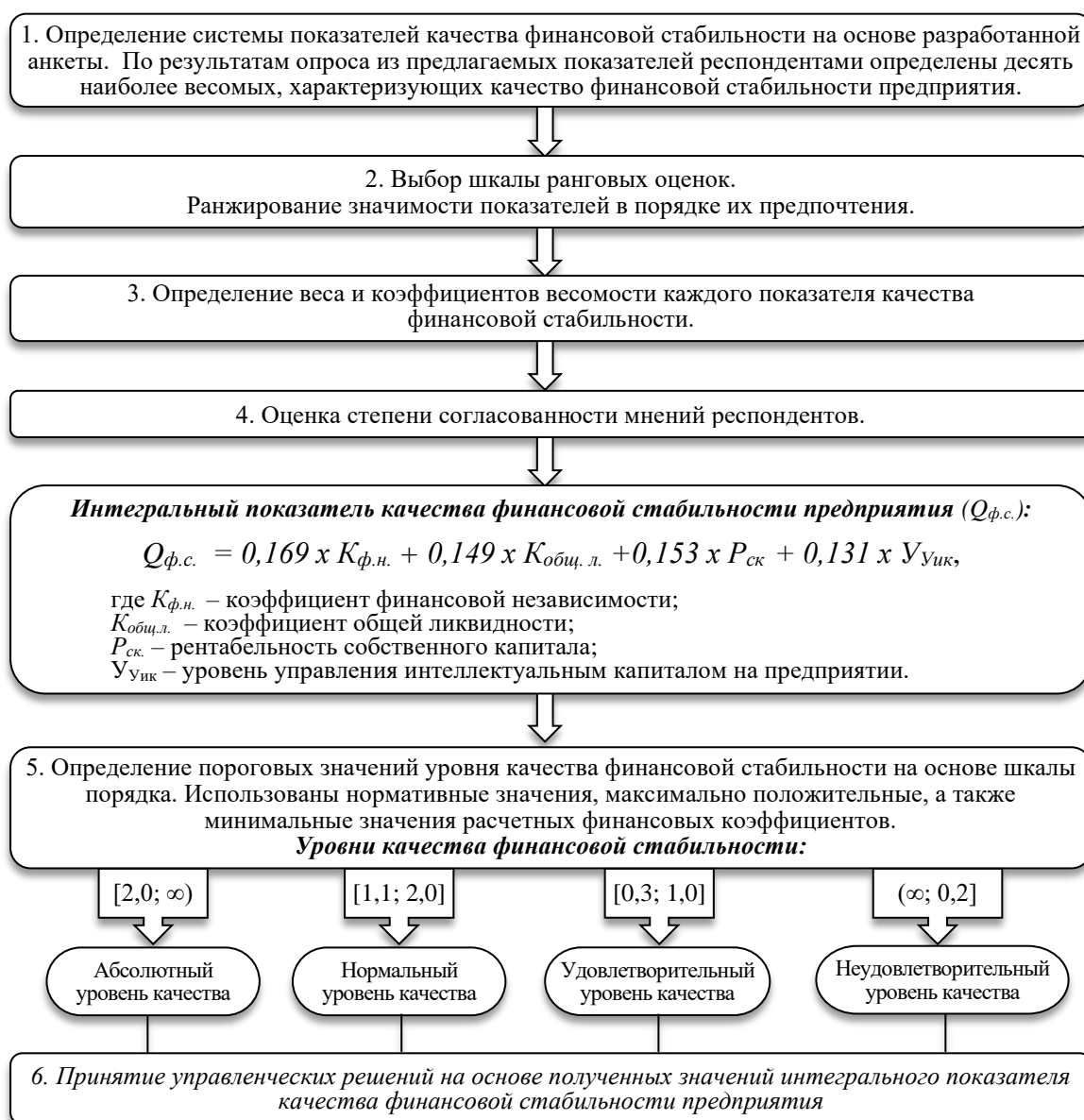


Рисунок 2 – Логическая схема формирования интегрального показателя качества финансовой стабильности предприятия на основе квалиметрического подхода

На этапе формирования качественно новой системы управления финансовой стабильностью предприятий важное значение приобретает управление интеллектуальным капиталом. По результатам проведенного анализа уровня управления и особенностей организации на предприятиях работы по формированию и развитию интеллектуального капитала выявлено, что целенаправленная работа в данном направлении практически не ведется вследствие отсутствия современных механизмов управления интеллектуальным капиталом.

Таблица 1 – Результаты расчета интегрального показателя качества финансовой стабильности малых и средних торговых предприятий Донецкой Народной Республики за период 2017-2019 гг.

Малые предприятия	Год	Уровень качества финансовой стабильности				Средние предприятия	Год	Уровень качества финансовой стабильности			
		1. Абсолютный [2,0; выше)	2. Нормальный [1,1; 2,0]	3. Удовлетворительный [0,3; 1,0]	4. Неудовлетворительный ( $\infty$ ; 0,2]			1. Абсолютный [2,0; выше)	2. Нормальный [1,1; 2,0]	3. Удовлетворительный [0,3; 1,0]	4. Неудовлетворительный ( $\infty$ ; 0,2]
ООО «Шинник»	2017				0,16702	ООО ПКФ «Оникс»	2017		1,59634		
	2018			1,00646			2018		1,71008		
	2019		1,72698				2019			1,00281	
ООО «ПКП «Фермата ЛТД»	2017		1,65956			ООО «Алькор»	2017				0,18914
	2018		1,42081				2018		1,96322		
	2019			0,71125			2019			0,81872	
ООО «Дары природы»	2017		2,00102			ООО «АЛЬЯНС А»	2017	2,32604			
	2018			0,62547			2018			0,71654	
	2019		1,69118				2019		1,90087		
ООО «Система торговли ЭЛИС»	2017	2,13250				ООО «СПУТНИК»	2017		1,61378		
	2018		1,52794				2018		2,00251		
	2019			0,90184			2019	2,41163			
ООО «ФОРНИКС-КАПИТАЛ»	2017			0,68501		ООО «РосПак-Дон»	2017		1,79520		
	2018				0,17256		2018	2,00095			
	2019				0,19064		2019			0,66207	
ООО «ГДЖАНГ»	2017		1,58846			ООО «Вектор»	2017				0,11864
	2018		1,74208				2018				0,18545
	2019	2,19501					2019			0,54577	
ООО «Лилит»	2017		1,82546			ООО «Стар-Трейд»	2017		1,85212		
	2018			0,80551			2018	2,12515			
	2019				0,15605		2019		1,95004		
ООО «Гарман»	2017				0,13784	ООО «АЗИМУТ 2001»	2017			0,78485	
	2018			0,89247			2018			0,64298	
	2019		2,00032				2019		1,80513		
ООО «Винторг»	2017	2,00325				ООО «ВОСТОК-РЕСУРС»	2017		2,00951		
	2018		1,56089				2018		1,96301		
	2019		1,79061				2019	2,01184			
ЧП «Карина»	2017			0,71796		ГП по обслуживанию административных зданий	2017	2,29955			
	2018	2,21108					2018		1,84459		
	2019			1,00402			2019	2,08006			

В третьем разделе «Совершенствование систем управления финансовой стабильностью предприятий-заемщиков» осуществлено нейросетевое моделирование финансовой стабильности предприятий; разработана ситуативная модель управления финансовой стабильностью предприятий; сформирован механизм управления интеллектуальным капиталом для обеспечения финансовой стабильности предприятий.

Одним из наиболее оптимальных методов при принятии управленческих решений на основе уровня финансовой стабильности предприятия является использование средств искусственного интеллекта, так как они нелинейны по своей природе, могут строить сложные связи между большим количеством переменных и самообучаться. Исходя из этого, в работе проведено моделирование уровня финансовой стабильности предприятий путем построения и обучения нейронной сети с высокой точностью (96,29% при условии, что минимальное количество правильных предсказаний должно быть на уровне не ниже 80%), которая свидетельствует о целесообразности применения нейросетевого моделирования и предприятиями, и банками для автоматизированной оценки финансовой стабильности предприятий.

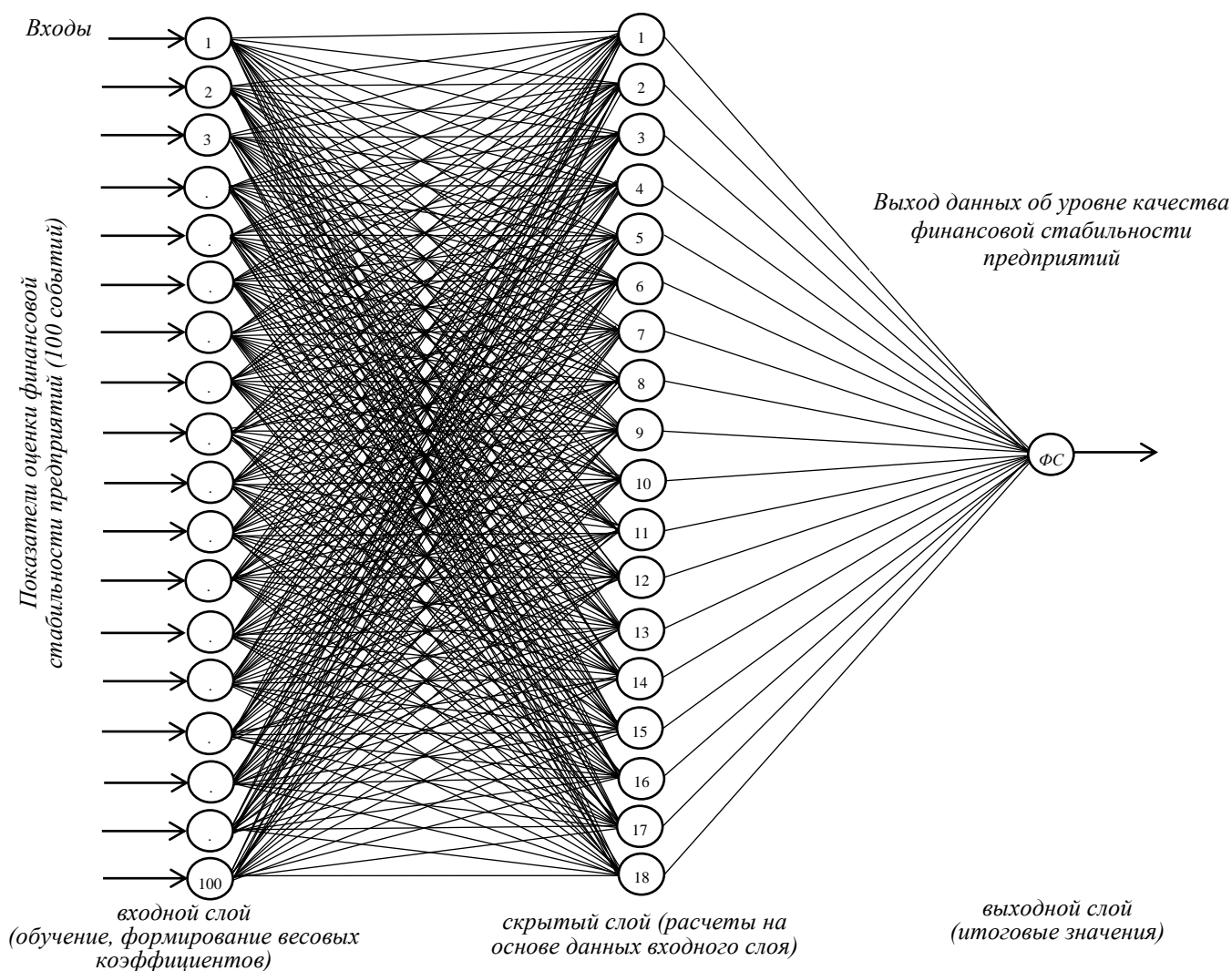


Рисунок 3 – Архитектура нейронной сети MLP 5-4-1, обученной для принятия решений по управлению финансовой стабильностью предприятий

Построена архитектура обученной нейронной сети (рис. 3), которая имеет три слоя нейронов: первый слой получает входные данные, второй слой определяет особенности полученных значений данных, третий слой выводит итоговые данные об уровне качества финансовой стабильности.

В работе определено, что современную систему управления финансовой стабильностью предприятия целесообразно формировать на основе комбинирования системно-кибернетического подхода и теории функциональных систем, с учетом ситуативной рефлексии как системообразующего фактора.

Для работников предприятий ситуативная рефлексия выступает «мотивацией» и «самооценкой», обеспечивающими включенность работника в систему управления, анализ того, что происходит. Рефлексия включает в себя способность управленца соотносить с предметной ситуацией собственные действия, а также координировать и контролировать элементы деятельности в соответствии с меняющимися условиями. В состав каждого элемента управления функциональной системой предприятий входят люди с определенной рефлексивной позицией (табл. 2).

Таблица 2 – Рефлексивные позиции в соответствии с элементами функциональной системы

№ п/п	Элемент функциональной системы	Рефлексивная позиция	Обозначение
1.	Блок входа информации (анализ входящей информации)	Формирование влияния по одному направлению при условии восприятия нескольких внешних воздействий	А
2.	Функциональный блок	Способность к внутреннему движению и выполнению внутренних преобразований по определенному алгоритму	Б
3.	Управляющий элемент	Формирование влияния по нескольким направлениям при условии восприятия нескольких внешних воздействий	В
4.	Блок выхода информации (анализ выходящей информации)	Формирование влияния по нескольким направлениям при условии восприятия одного побуждающего воздействия	Г

С целью эффективного управления финансовой стабильностью предприятий сформирован методический подход на основе ситуативной модели управления (рис. 4), системообразующим фактором в которой является ситуативная рефлексия, вследствие чего поведение каждого элемента обусловлено не только управляющим элементом, но и действием функциональных механизмов, составляющих функциональную систему: афферентного синтеза, механизма принятия решения и эфферентного синтеза.

Разработанный подход предоставляет возможность повысить эффективность управления в условиях нестабильности внешнего окружения предприятия, что особенно актуально для предприятий Донецкой Народной Республики. Во время такого управления система обеспечения финансовой стабильности приобретает приспособительный эффект к предприятию как социально-экономической системе, обеспечивая эффективную деятельность, устойчивость, экономическое развитие и конкурентоспособность.

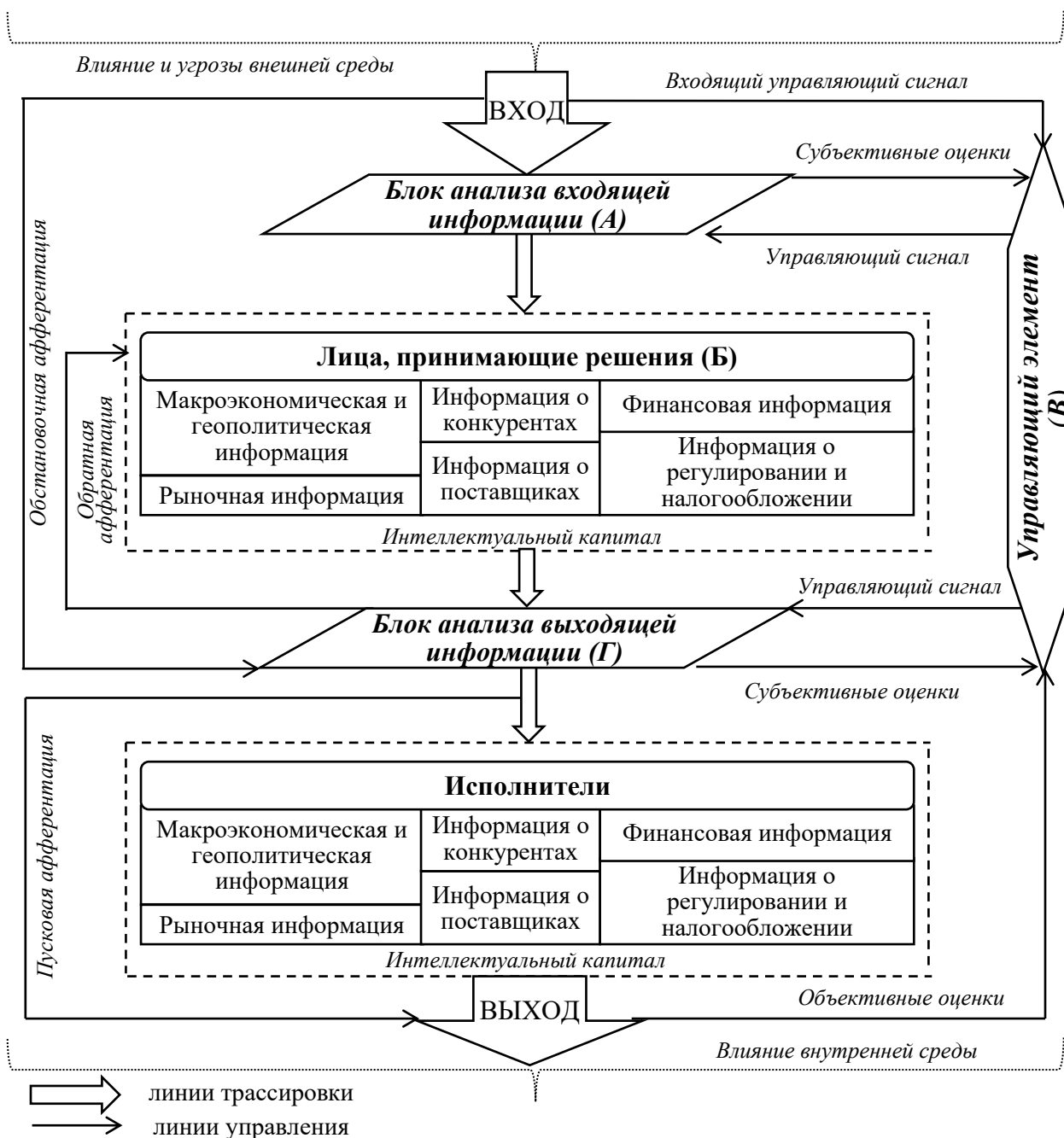


Рисунок 4 – Ситуативная модель управления финансовой стабильностью предприятий

Исходя из необходимости формирования на предприятиях Донецкой Народной Республики механизмов управления интеллектуальным капиталом для обеспечения их финансовой стабильности, отвечающих требованиям настоящего времени и экономики знаний, сформирован механизм управления интеллектуальным капиталом предприятий (рис. 5), который предусматривает рациональное сочетание соответствующих принципов управления, которые обеспечивают эффективную реализацию функций управления и достижения поставленных целей, что позволит обоснованно реализовывать мероприятия по повышению уровня интеллектуального капитала и, на этой основе, уровня финансовой стабильности предприятия.



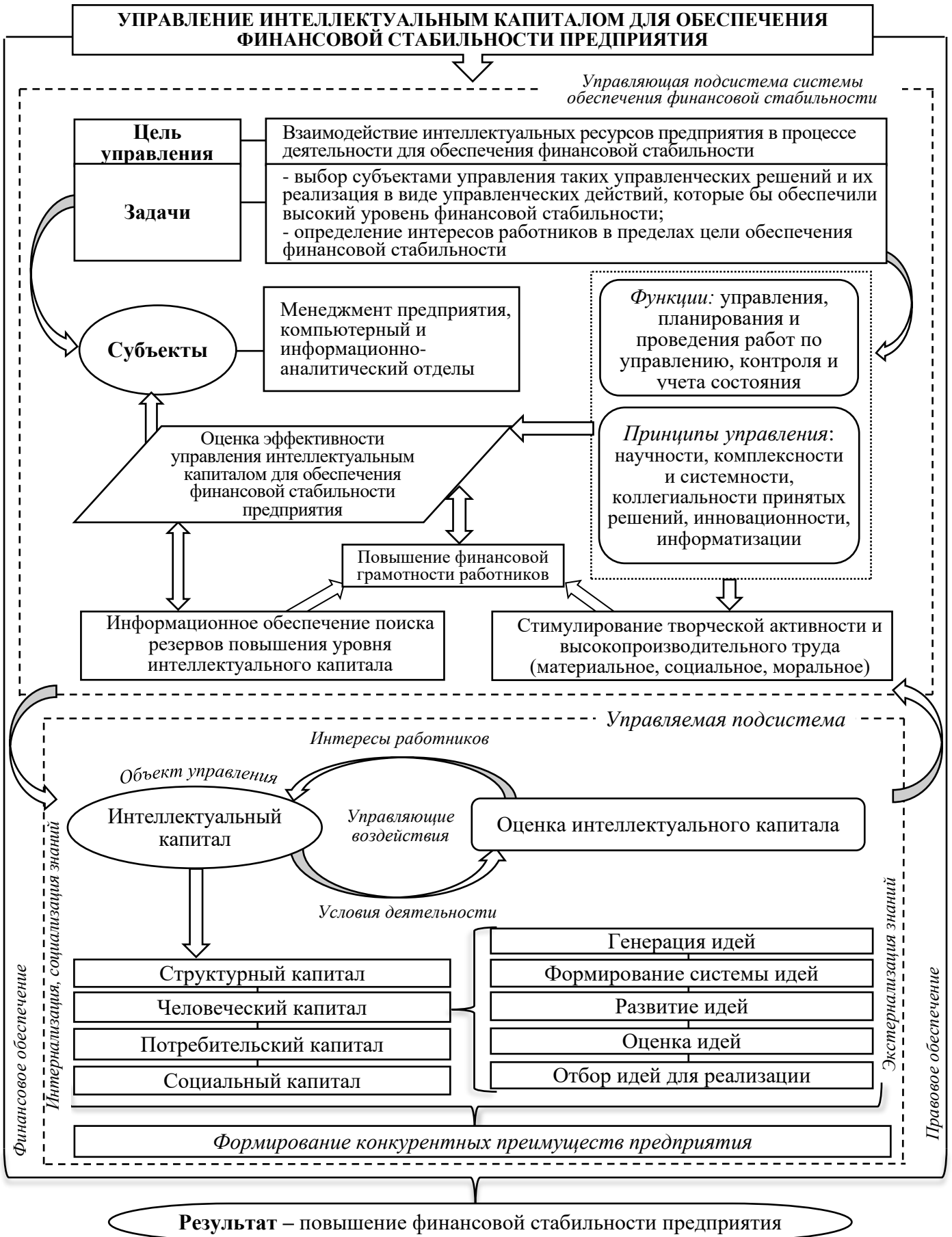


Рисунок 5 – Механизм управления интеллектуальным капиталом для обеспечения финансовой стабильности предприятий

Кроме того, поскольку сегодняшние условия функционирования предприятий требуют высокого уровня квалификации работников и собственников, определена необходимость формирования мероприятий по повышению финансовой грамотности предпринимателей-заемщиков и их работников как составляющей интеллектуального капитала, а именно: внедрение системы мониторинга уровня финансовой грамотности предпринимателей; создание онлайн-ресурсов, страниц на официальных сайтах банков с материалами по повышению финансовой грамотности; разработка и внедрение программ финансового образования предпринимателей по сегментам: уровень финансовой грамотности, уровень доходов, сфера деятельности, отрасль экономики.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Решение научно-практической задачи обеспечения финансовой стабильности предприятий – банковских заемщиков позволило сформулировать следующие выводы:

1. Исследование финансовой стабильности предприятий как экономической категории на основе анализа подходов к ее определению ученых-экономистов, их обобщения, анализа и сравнения с отождествляемыми с понятием «финансовая стабильность» терминами «финансовая устойчивость» и «финансовая надежность» позволило сформулировать авторское определение данных понятий: финансовая стабильность – это такое состояние предприятия, при котором управление финансовыми ресурсами и процессами, а также контроль финансового равновесия обеспечивает непрерывное функционирование и развитие его деятельности в условиях изменяющейся внешней среды, сохраняя при этом его кредито- и платежеспособность; финансовая устойчивость – это способность предприятия сохранять свои показатели на определенном уровне в условиях допустимого уровня риска, которая определяется соотношением собственных и заемных средств и обеспечивает устойчивое финансовое развитие; финансовая надежность – это качественная характеристика предприятия, которая отражает уровень защищенности финансовых интересов его партнеров и клиентов и зависит от добросовестности и субъективного намерения выполнения предприятием обязательств. Аналитический обзор точек зрения ученых-экономистов позволил выделить основные критерии финансовой стабильности, которыми являются следующие: платежеспособность, финансовое равновесие и сбалансированность, а также эффективность и финансовая независимость.

2. Исследование методики оценки финансовой стабильности со стороны предприятий и банков выявило, что нет каких-либо стандартных или нормированных подходов к ее оценке, исходя из чего представлен подход к оценке финансовой стабильности, в основу формирования которого положены обобщенные существующие методы, объединенные методикой кредитного скоринга, применяемой в банковской практике, что позволяет расширенно оценить степень финансовой стабильности предприятия с разных сторон как предприятиями, так и банковскими учреждениями, что особенно актуально для предприятий Донецкой

Народной Республики, которые функционируют в условиях становления экономики.

3. Сформирован концептуальный подход к исследованию систем управления финансовой стабильностью предприятий, основанный на принципах общесистемного подхода и теории функциональных систем, обеспечивающий адаптацию системы управления финансовой стабильностью предприятия к внешним условиям и позволяющий быстро приспособиться к изменениям внешней среды и удерживать состояние динамического равновесия предприятия в течение длительного времени. Финансовая стабильность предприятий в рамках представленного подхода рассматривается в двух аспектах: как сбалансированное состояние, обеспечивающее стабильное функционирование предприятий на рынке в более-менее стабильных условиях функционирования с незначительными угрозами; как защитная финансовая стабильность предприятий – состояние, которое обеспечит адаптивность предприятий в кризисный период в определенных пределах переменных, характеризующих состояние динамического равновесия.

4. Исследовано современное состояние торговых предприятий Донецкой Народной Республики как перспективных заемщиков, что позволило оценить привлекательности торговой отрасли для кредитования, определить угрозы и возможности деятельности торговых предприятий, которая является одним из главных источников пополнения бюджета республики. Выявлено, что торговые предприятия характеризуются положительными тенденциями развития, однако их деятельность осложняется сохранением высоких внутренних и внешних рисков, исходя из чего перед государством стоит задача стимулирования развития торговли путем повышения потребительского спроса населения, развития возможностей использования кредитных ресурсов, что позволит торговым предприятиям развиваться, учитывая текущие требования рыночной конъюнктуры и формируя необходимый уровень финансовой стабильности.

5. Проведена комплексная оценка состояния финансовой стабильности торговых предприятий Донецкой Народной Республики, в результате чего выявлено, что у некоторых предприятий наблюдается неустойчивое финансовое состояние с возможным риском неплатежеспособности. В результате проведения факторного анализа выявлено, что наибольшим образом на уровень финансовой стабильности проанализированных торговых предприятий влияют следующие факторы: способность предприятия погасить все краткосрочные и долгосрочные финансовые обязательства перед кредиторами за счет всех активов; уровень обеспеченности текущих обязательств предприятий финансовыми оборотными активами; способность активов к генерированию чистой прибыли; способность управлять финансами (покрывать расходы доходами); наличие у предприятий собственных средств для финансирования текущей деятельности.

6. Разработан подход к оценке качества финансовой стабильности на основе интегрального показателя качества финансовой стабильности предприятия, который в зависимости от полученного результата позволяет отнести предприятие к определенному уровню качества финансовой стабильности, а именно: абсолютному, нормальному, удовлетворительному или

неудовлетворительному. Практическая апробация предложенного подхода показала, что большинство анализируемых торговых предприятий Донецкой Народной Республики относятся к нормальному и удовлетворительному уровню качества финансовой стабильности. Оценка результативности управления интеллектуальным капиталом торговых предприятий Донецкой Народной Республики в рамках оценки качества финансовой стабильности показала, что на предприятиях фактически нет механизмов управления интеллектуальным капиталом, отвечающих требованиям настоящего времени и экономики знаний.

7. Усовершенствован методический подход к управлению финансовой стабильностью предприятий на основе моделирования процессов с помощью нейронных сетей в условиях неопределенности и неполноты информации. Построена и обучена трехслойная нейронная сеть (первый слой получает входные данные, второй слой определяет особенности полученных значений данных, третий слой выводит итоговые значения об уровне качества финансовой стабильности предприятий) с высокой точностью (96,29%), которая свидетельствует о целесообразности применения нейросетевого моделирования и предприятиями, и банками для автоматизированной оценки финансовой стабильности предприятий и принятия эффективных управленческих решений.

8. Разработана ситуативная модель управления финансовой стабильностью предприятий, отличительной чертой которой является применение ситуативной рефлексии как системообразующего фактора с обратной афферентацией и формированием пускового сигнала для принятия управленческих решений по обеспечению необходимого уровня финансовой стабильности в условиях неопределенности, что позволяет сформировать соответствующие меры по нескольким направлениям в условиях восприятия одного побуждающего воздействия. Представленная модель позволит повысить эффективность управления финансовой стабильностью предприятий в условиях нестабильности внешнего окружения.

9. Разработан механизм управления интеллектуальным капиталом предприятий для обеспечения их финансовой стабильности, сочетающий управление отдельными подпроцессами процессов формирования и использования интеллектуального капитала, что позволит обоснованно реализовывать мероприятия по повышению уровня интеллектуального капитала и, на этой основе, уровня финансовой стабильности предприятия. В рамках предложенного подхода предприятие рассматривается как отлаженный механизм организации производительного труда людей, а персонал предприятия – как ассоциация индивидуумов, с которым заключается договор на использование им необходимых для изготовления продукта предприятия человеческих персонифицированных интеллектуальных ресурсов, что предоставляет возможность мобилизации этих ресурсов на достижение общих для всех работников целей предприятия.

## СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

### **Монографии:**

1. Лазарева, И.Е. Управление финансовой стабильностью предприятий в условиях неопределенности / И.В. Попова, И.Е. Лазарева // Теория и практика современной науки: монография / Под ред. Г.Ю. Гуляева. – Пенза: Наука и просвещение, 2020. – С. 30-43. (РИНЦ: <https://elibrary.ru/item.asp?id=44159896>).

*Личный вклад: исследованы особенности системы управления финансовой стабильностью предприятия как кибернетической системы.*

2. Попова, И.В. Финансовая стабильность предприятий – банковских заемщиков: монография / И.В. Попова, И.Е. Лазарева. – Донецк: ДонНУЭТ, 2021. – 172 с.

*Личный вклад: сформировано понятие финансовой стабильности предприятия, ее основные критерии; сформирован концептуальный подход к управлению финансовой стабильностью предприятий; разработан научно-методический подход к оценке качества финансовой стабильности предприятия; усовершенствован методический подход к моделированию уровня финансовой стабильности предприятия; разработана ситуативная модель управления финансовой стабильностью предприятий; разработан механизм управления интеллектуальным капиталом предприятий).*

### **Статьи в рецензируемых научных изданиях:**

3. 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. (ВАК РФ).

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

4. 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. (ВАК ДНР).

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

5. 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. (ВАК ДНР).

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

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

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

7. 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. (ВАК ДНР).

8. Лазарева, И.Е. Методический подход к управлению финансовой стабильностью предприятий / И.Е. Лазарева // Вестник Института Дружбы народов Кавказа. – 2021. – № 1. – С. 51-57. (ВАК РФ).

9. 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. (ВАК ДНР).

10. 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. (ВАК РФ).

11. 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. (ВАК РФ).

12. Лазарева, И.Е. Алгоритм оценки финансовой стабильности предприятий-заемщиков / И.Е. Лазарева // Фундаментальные исследования. – 2021. – № 5. – С. 30-35. (ВАК РФ).

#### ***Прочие публикации:***

13. Лазарева, И.Е. Оценка финансовой стабильности предприятия / Т.А. Егоркина, И.Е. Лазарева // Менеджер. – 2016. – №3 (77). – С. 68-80. (РИНЦ: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29442552>).

*Личный вклад: предложен алгоритм комплексной оценки финансовой стабильности предприятия.*

14. Лазарева, И.Е. Кредитный скоринг в оценке финансовой стабильности предприятия / Т.А. Егоркина, И.Е. Лазарева // Журнал экономических исследований. – 2019. – Т. 5. – №1. – С. 16-23. (РИНЦ: <https://elibrary.ru/item.asp?id=36918638>).

*Личный вклад: обоснована целесообразность применения моделей кредитного скоринга в оценке финансовой стабильности предприятий.*

15. Лазарева, И.Е. Повышение финансовой грамотности предпринимателей как основа стабильного функционирования банков / И.В. Попова, И.Е. Лазарева // Северный регион: наука, образование, культура. – 2019. – № 3/4 (41/42). – С. 67-72. (РИНЦ: <https://elibrary.ru/item.asp?id=42203940>).

*Личный вклад: предложены программы повышения уровня финансовой грамотности предпринимателей-клиентов банков.*

16. Лазарева, И.Е. Повышение финансовой грамотности предпринимателей-заемщиков // И.В. Попова, И.Е. Лазарева // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2020. – Т.10. – № 5А. – С. 389-398. (РИНЦ: <https://elibrary.ru/item.asp?id=43927628>).

*Личный вклад: разработана концептуальная модель повышения финансовой грамотности предпринимателей-заемщиков в ДНР.*

***Труды апробационного характера:***

17. Лазарева, И.Е. Информационные технологии взаимодействия банковских учреждений с внешней средой / И.В. Попова, И.Е. Лазарева // Налоговая система в условиях современных трансформаций: матер. XVIII Междунар. науч.-практ. интернет-конф., 23 нояб., 2018 г., г. Донецк. – Донецк: ДонНУЭТ, 2018. – С. 69-73.

*Личный вклад: определено место современных информационных и коммуникационных технологий в деятельности банковских учреждений.*

18. Лазарева, И.Е. Особенности взаимодействия предприятий и банковских учреждений / И.В. Попова, И.Е. Лазарева // Вектор развития экономики и финансов на современном этапе: матер. Междунар. науч.-практ. конф., 6-9 дек., 2018 г., г. Сочи. – Сочи: РИЦ ФГБОУ ВО «СГУ», 2018. – С. 155-158.

*Личный вклад: разработана концептуальная схема процесса взаимодействия предприятия и банковского учреждения.*

19. Лазарева, И.Е. Управление финансовой стабильностью предприятий-заемщиков / И.В. Попова, И.Е. Лазарева // Информатизация высшего образования: современное состояние и перспективы развития: сб. матер. Регион. науч.-практ. конф., 22 мая 2019 г., г. Симферополь. – Симферополь: Изд-во АНО ООВО «УЭУ», 2019. – С. 154-161. (РИНЦ: <https://elibrary.ru/item.asp?id=41818419>).

*Личный вклад: обоснована последовательность процесса управления финансовой стабильностью предприятий-заемщиков.*

20. Лазарева, И.Е. Обеспечение кредитоспособности предприятий в современных условиях / И.В. Попова, И.Е. Лазарева // Экономика Донбасса: векторы социально-экономического и исторического развития: сб. матер. II Междунар. науч.-практ. конф., 30 мая 2019 г., г. Донецк. – Донецк: ДонНУЭТ, 2019. – С. 168-173.

*Личный вклад: обоснованы мероприятия по повышению эффективности обеспечения кредитоспособности предприятий.*

21. Лазарева, И.Е. Кредитование малого и среднего предпринимательства в условиях глобализации / И.В. Попова, И.Е. Лазарева // Россия в XXI веке: глобальные вызовы, риски и решения: матер. Междунар. науч.-практ. форума, 5-6 июня 2019 г., г. Москва. – М.: МНЭПУ, ВТМ, 2019. – С. 454-457. (РИНЦ: <https://elibrary.ru/item.asp?id=39283867>).

*Личный вклад: обоснованы мероприятия по развитию банковского кредитования малых и средних предприятий на основе выявления проблем их деятельности.*

22. Лазарева, И.Е. Обеспечение финансовой безопасности банковских учреждений / И.В. Попова, И.Е. Лазарева // Финансово-экономическое и информационное обеспечение инновационного развития региона: сб. матер. III Всерос. науч.-практ. конф., 18-20 марта 2020 г., г. Ялта. – Симферополь: АРИАЛ, 2020. – С. 185-188. (РИНЦ: <https://elibrary.ru/item.asp?id=42607090>).

*Личный вклад: обоснованы особенности процесса управления финансовой безопасностью банка.*

23. Лазарева, И.Е. Определение уровня финансовой стабильности

предприятия в современных условиях / И.В. Попова, И.Е. Лазарева // Управление в условиях глобальных мировых трансформаций: экономика, политика, право: сб. науч. тр., апрель, 2020 г., г. Севастополь. – Севастополь: РИБЕСТ, 2020. – С. 190-194. (РИНЦ: <https://elibrary.ru/item.asp?id=44379417>).

*Личный вклад: проанализированы методы определения уровня финансовой стабильности предприятия с использованием абсолютных показателей.*

24. Лазарева, И.Е. Стимулирование персонала как фактор обеспечения финансовой стабильности предприятий / И.В. Попова, И.Е. Лазарева // Экономика, образование, бизнес: вызовы современности и тенденции развития: матер. Междунар. науч.-практ. конф., окт.-нояб., 2020 г., г. Астрахань. – Астрахань: Изд-во Забродина Н.В., 2020. – С. 72-77. (РИНЦ: <https://elibrary.ru/item.asp?id=45767152>).

*Личный вклад: обосновано значение стимулирования персонала в процессе управления финансовой стабильностью предприятий.*

25. Лазарева, И.Е. Оценка влияния факторов на финансовую стабильность предприятий торговли / И.Е. Лазарева // Проблемы развития национальной экономики в условиях глобальных инновационных преобразований: матер. Всерос. науч.-практ. конф., 25-27 нояб., 2020 г., г. Махачкала. – Махачкала: ФГБОУ ВО «ДГТУ», 2021. – С. 202-206. (РИНЦ: <https://elibrary.ru/item.asp?id=44910576>).

26. Лазарева, И.Е. Нейросетевое моделирование в управлении финансовой стабильностью предприятий / И.Е. Лазарева // Цифровой регион: опыт, компетенции, проекты: сб. ст. III Междунар. науч.-практ. конф., 26-27 нояб., 2020 г., г. Брянск. – Брянск: Брян. гос. инж.-технол. ун-т, 2020. – С. 528-533.

27. Лазарева, И.Е. Состояние предприятий сферы торговли ДНР как потенциальных заемщиков / И.Е. Лазарева // Мультипликация кризисных сценариев в современном социуме и пути их преодоления: матер. Междунар. конф., 25 дек., 2020 г., г. Ставрополь. – Ставрополь: АНО ВО СКСИ, 2020. – С. 272-276.

28. Лазарева, И.Е. Применение теории функциональных систем в системообразовании финансовой стабильности предприятий / И.Е. Лазарева // Теория и практика финансовых, правовых и учетно-аналитических аспектов развития: управление регионом в условиях цифровой экономики: сб. матер. регион. конф., 25 фев., 2021 г., г. Симферополь. – Симферополь: Ун-т экономики и упр., 2021. – С. 76-80. (РИНЦ: <https://elibrary.ru/item.asp?id=45751140>).

## АННОТАЦИЯ

**Лазарева И.Е. Финансовая стабильность предприятий – банковских заемщиков.** – На правах рукописи.

Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит. – Государственная организация высшего профессионального образования «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила



Туган-Барановского» Министерства образования и науки Донецкой Народной Республики, 2021.

Диссертация посвящена разработке теоретико-методических положений и практических рекомендаций по обеспечению финансовой стабильности предприятий – банковских заемщиков.

В работе определено экономическое содержание финансовой стабильности предприятий, выделены ее основные критерии. Дана характеристика терминов «финансовая устойчивость» и «финансовая надежность», отождествляемых с понятием «финансовая стабильность». Сформирован подход к оценке финансовой стабильности предприятия на основе методики кредитного скоринга. Предложен концептуальный подход к исследованию систем управления финансовой стабильностью предприятий.

Проведена комплексная оценка финансовой стабильности торговых предприятий Донецкой Народной Республики как потенциальных заемщиков на основе системного подхода. Разработан научно-методический подход к оценке качества финансовой стабильности предприятий.

Разработан методический подход к моделированию финансовой стабильности предприятий на основе нейронных сетей. Обосновано применение ситуативной модели управления финансовой стабильностью предприятий. Разработан механизм управления интеллектуальным капиталом для обеспечения финансовой стабильности предприятий.

**Ключевые слова:** финансовая стабильность предприятия, предприятия-заемщики, комплексная оценка, нейронная сеть, ситуативная рефлексия, интеллектуальный капитал.

## ABSTRACT

**Lazareva I. E. Financial stability of enterprises – bank borrowers.** – As a manuscript.

Thesis for the degree of candidate of economic sciences in specialty 08.00.10 – Finance, money circulation and credit. – State Organization of Higher Professional Education «Donetsk National University of Economics and Trade named after Mikhail Tugan-Baranovsky», Donetsk, 2021.

The dissertation is devoted to the development of theoretical and methodological provisions and practical recommendations for ensuring the financial stability of enterprises - bank borrowers.

The dissertation defines the economic content of the financial stability of enterprises, identifies its main criteria. Describes the terms «financial sustainability» and «financial reliability», identified with the concept of «financial stability». Developed an approach to assessing the financial stability of an enterprise based on the credit scoring methodology. Offers a conceptual approach to the study of financial stability management systems of enterprises.

Conducted a study of the current state of commercial enterprises of the Donetsk People's Republic as potential borrowers. Conducted a comprehensive assessment of the financial stability of commercial enterprises of the Donetsk People's Republic on

the basis of a systematic approach. Identified a set of factors that affect the level of financial stability of trading enterprises. Developed a scientific and methodological approach to assessing the quality of financial stability of enterprises.

In order to improve the process of managing the financial stability of enterprises, developed a methodological approach to modeling the financial stability of enterprises using neural networks, as a result of which a three-layer neural network with high accuracy was built and trained. Substantiates the application of the situational model of managing the financial stability of enterprises. Developed a mechanism for managing intellectual capital to ensure the financial stability of enterprises, based on a combination of management of individual sub-processes of the processes of formation and use of intellectual capital.

**Key words:** financial stability of the enterprise, borrowers, integrated assessment, neural network, situational reflection, intellectual capital.

Подписано к печати 14.09.2021 г.  
Формат 60x84x1/16. Усл. печ. л. 1,5.  
Печать лазерная. Заказ № 14-09. Тираж 100 экз.

---

Отпечатано ФЛП Кириенко С.Г.  
Свидетельство о государственной регистрации физического  
лица-предпринимателя № 40160 серия АА02 от 15.12.2014 г.  
ДНР, 83014, г. Донецк, пр. Дзержинского, 55/105.  
Тел.: (050) 524-50-36, e-mail: ksg11@ukr.net