

**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 13.04.2021 г. № 13

О ПРИСУЖДЕНИИ

Павловой Марианне Владимировне

ученой степени кандидата экономических наук

Диссертация «Финансы предприятий на стадиях воспроизводственного развития» по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит принята к защите «09» февраля 2021 г. (протокол № 4) 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 Павлова Марианна Владимировна 1979 года рождения.

В 2001 году окончила Донецкий национальный университет по специальности «Международная экономика» и получила квалификацию «экономист». В 2020 году окончила аспирантуру Государственной организации высшего профессионального образования «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского».

С 2017 года работает ассистентом, а с 2020 года – старшим преподавателем кафедры финансов 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 финансов 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, профессор Омельянович Лидия Александровна, Государственная организация высшего профессионального образования «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», первый проректор, заведующая кафедрой финансов.

Официальные оппоненты:

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

2. Киризлеева Алиса Салаватовна, 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 доктором экономических наук, профессором, Гончаровым Валентином Николаевичем, заведующим кафедрой «Экономки предприятия и управления трудовыми ресурсами в АПК», и утвержденном ректором,

кандидатом технических наук, доцентом Матвеевым Вадимом Петровичем, указала, что диссертация представляет собой завершённую научно-исследовательскую работу на актуальную тему. Обоснованность и достоверность научных положений и выводов соискателя подтверждается анализом структуры работы, логики изложения, методики проведения исследования, соответствием общепринятым теоретическим положениям и эмпирическим данным, полнотой информационной базы и степенью апробации. Логика изложения прозрачна, используемые диссертантом аргументы представляются убедительными. Новые научные результаты, полученные соискателем, имеют существенное значение для отечественной науки и практики. Автореферат отражает содержание 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 14-ти научных трудах, в том числе: 1 коллективной монографии, 4 статьях в рецензируемых научных изданиях, 2 статьях в прочих изданиях, 7 работах апробационного характера. Общий объём публикаций составляет 4,46 печ. л. (лично автору принадлежит 4,09 печ. л.).

Наиболее значимыми научными работами по теме диссертации являются:

1. Павлова, М.В. Финансовые ресурсы предприятия: современное категориальное измерение/ М.В. Павлова, Л.А. Омелянович // Торговля и рынок. – 2019. – Вып. 1. – С. 126-134. *Личный вклад: обобщены и систематизированы основные сущностные характеристики финансовых ресурсов предприятия.*

2. Павлова, М.В. Формирование механизма воспроизводства финансов предприятия / М.В. Павлова // Торговля и рынок. – 2020. – Вып. 2(54)– С. 244-254.

3. Павлова, М.В. Теоретико-методические аспекты управления финансовыми потоками предприятия / М.В. Павлова // Сборник научных работ серии «Финансы, учет и аудит». – 2020. – Вып. 19. – С. 6-20.

4. Павлова, М.В. Научно – методический подход к обоснованию выбора стратегической финансовой позиции предприятия / М.В. Павлова // Торговля и рынок. – 2020. – Вып. 3. – Т. 2. – С. 132-143.

На диссертацию и автореферат поступили отзывы:

1. Отзыв, подписанный доктором экономических наук, профессором, заведующим кафедрой экономики и финансов ФГБОУ ВО «Воронежский государственный лесотехнический университет имени Г.Ф. Морозова» Безруковой Татьяной Львовной (РФ, г. Воронеж). Отзыв положительный. Замечания: 1) предложенные на рис. 1 (стр. 8) принципы управления финансами предприятия в рамках концептуальной модели управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития не раскрываются в авторском видении, что затрудняет их восприятие и снижает значение научной новизны по данному аспекту; 2) представленный на рис. 3 механизм управления финансами предприятия (стр. 12) требует уточнения по субъектам управления финансами предприятия, т.к. механизм управления предусматривает взаимодействие управляющей (субъекта управления) и управляемой (объекта управления) подсистем.

2. Отзыв, подписанный доктором экономических наук, доцентом, профессором кафедры теории кредита и финансового менеджмента ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный университет» Львовой Надеждой Алексеевной (РФ, г. Санкт-Петербург). Отзыв положительный. Замечания: 1) в автореферате на стр. 10 указано, что практическая апробация осуществлена на предприятиях розничной торговли, которые сгруппированы в две группы. Однако из текста автореферата непонятно, каким образом осуществлялась данная группировка кластеры и по каким признакам или показателям были сгруппированы предприятия; 2) отсутствуют пояснения относительно шкалы оценки и показателей уровня эффективности управления финансовыми

ресурсами предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики на разных стадиях их трансформации (стр. 13).

3. Отзыв, подписанный, кандидатом экономических наук, доцентом, заведующим кафедрой менеджмента ФГАОУ ВО "Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского" Цыбульской Людмилой Алексеевной (РФ, г.Севастополь). Отзыв положительный. Замечания: 1) требует дополнительного пояснения авторская позиция относительно влияния распределительной, обслуживающей, контролирующей, защитной, накопительной и страховой функций финансовых ресурсов предприятия (стр. 7) на воспроизводственный процесс; 2) на стр. 14 указывается, что выделены три основных подхода к определению сущности понятия «финансовый поток»: 1) на макро- и микроуровне (в управлении экономическими процессами); 2) на микроуровне (в управлении финансами предприятий); 3) в макро- и микрологистических системах (в управлении логистическими системами). Вместе с тем, осталось не понятным, в рамках какого из данных подходов диссертантом рассматривается сущность финансовых потоков предприятия.

4. Отзыв, подписанный доктором экономических наук, профессором, заведующим кафедрой недропользования, строительства и менеджмента, директором ФГБОУ ВПО «Ухтинский государственный технических университет» Поляковой Ларисой Петровной (РФ, г. Воркута). Отзыв положительный. Замечания: 1) следовало более подробно раскрыть методический подход к оценке равномерности входящего, исходящего и чистого финансовых потоков (с. 14); 2) требует дополнительного пояснения характеристика предложенных диссертантом зон стратегической финансовой позиции предприятий розничной торговли– защитной, консервативной, стабилизационной, компромиссной и агрессивной (с.18, рис. 6).

5. Отзыв, подписанный кандидатом экономических наук, доцентом, доцентом кафедры туризма ГБОУ ВО Республики Крым «Крымский университет культуры, искусств и туризма» Чимирисом Станиславом Васильевичем (РФ, г. Симферополь). Отзыв положительный. Замечания: 1) с

автореферата остается непонятным, основываясь на результатах каких исследований соискателем была сформирована система показателей для комплексной оценки финансовых потоков предприятий розничной торговли (с. 15), что стало основой для оценки достаточности финансовых потоков для осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики (с.15-16); 2) в автореферате не отражен перечень показателей, которые были учтены при оценке уровня эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия по критериям финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой активности и эффективности управления финансовыми результатами (с.11).

6. Отзыв подписанный, кандидатом экономических наук, доцентом, заведующей кафедрой финансов и экономической безопасности ГОУ ВПО «Донецкий национальный технический университет» Портновой Галиной Александровной (ДНР, г. Донецк). Отзыв положительный. Замечания: требуют дополнительного уточнения особенности функционирования финансовых рычагов предприятий (с. 7). Из текста реферата не достаточно понятно, как реализовывались отдельные этапы предложенного механизма управления финансами предприятия (с. 12, рис. 3). В частности, остались не раскрытым методы контроля финансов предприятия (внутренний финансовый аудит; ревизия; проверка; обследование; наблюдение (мониторинг); финансово-экономическая экспертиза (полная, частичная, тематическая, комплексная); финансовый контроллинг соблюдения нормативных и плановых финансовых показателей).

7. Отзыв подписанный, доктором экономических наук, доцентом, деканом факультета экономики, управления и информационных систем в строительстве и недвижимости ГОУ ВПО «Донбасская национальная академия строительства и архитектуры» Веретенниковой Оксаной Витальевной (ДНР, г. Макеевка). Отзыв положительный. Замечания: 1) текст автореферата не дает представление об используемой для расчета значений локальных интегральных

показателей оценки эффективности управления финансовыми ресурсами на разных стадиях их трансформации - формирования, инвестирования, использования и компаундирования (стр. 11, формула 1). 2) из текста автореферата не понятно, каким образом осуществляется выявление «сигналов» для принятия финансовых решений на основе контрольной карты Шухарта велось распределение показателя кризисоустойчивости предприятия по критериям высокого, достаточно высокого и низкого уровней (стр. 17, рис. 5).

8. Отзыв подписанный, доктором экономических наук, профессором, заведующим кафедрой финансов и банковского дела ГОУ ВПО «Донецкий национальный университет» Егоровым Петром Владимировичем (ДНР, г. Донецк). Отзыв положительный. Замечания: 1) в автореферате на стр. 12 автором предложен механизм управления финансами предприятия, который включает факторы, влияющие на формирование и реализацию механизма управления финансами, однако из текста автореферата не ясно, проводилась ли оценка влияния указанных факторов макроуровня и микроуровня на формирование и использование финансов исследуемых предприятий розничной торговли. 2) предложенная автором модель уровня эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия (с. 11, формула 1) включает локальные интегральные показатели оценки эффективности управления финансовыми ресурсами на разных стадиях их трансформации (формирования, инвестирования, использования и компаундирования) по соответствующим каждой стадии целевым критериям – финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой активности и эффективности управления финансовыми результатами, но в тексте автореферата осталась не раскрытой методика расчета данных локальных показателей оценки эффективности управления финансовыми ресурсами.

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: концептуальная модель управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития; научно-методические подходы к оценке эффективности управления финансами предприятия и оценке уровня управления финансовыми потоками предприятия; механизм управления финансами предприятия.

предложены: научно-методический подход к обоснованию стратегической финансовой позиции предприятия; система показателей анализа финансовых потоков предприятий розничной торговли.

доказаны: целесообразность научного обогащения теоретико-методического базиса эффективного управления финансами предприятий на стадиях воспроизводственного развития на основе усовершенствования научно-методических подходов к анализу финансовых ресурсов и финансовых потоков, выбору стратегической финансовой позиции предприятия.

введены усовершенствованные определения категорий «финансовые ресурсы предприятия», «финансовое планирование».

Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что:

доказана: необходимость взаимодействия финансов государства и предприятия; необходимость использования системного подхода к управлению финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития; направления внешнего регулирования финансовой деятельности предприятия при взаимодействии финансов государства и предприятия.

Для достижения поставленной цели и решения соответствующих задач в диссертационной работе *результативно использованы* следующие общенаучные и специальные методы: анализа и синтеза; дедукции и индукции; экономико-статистические методы; методы статистического наблюдения; методы динамического, сравнительного и структурного анализа; метод

группировок; логический и интуитивный методы, методы экономико-математического моделирования; методы гипотез и эксперимента.

изложены: научные концепции и разработки отечественных и зарубежных учёных по проблемам управления финансами предприятий;

раскрыты: роль финансов в региональном воспроизводственном развитии, особенности функционирования финансовых рычагов, особенности управления финансами предприятий розничной торговли на стадиях воспроизводства, проблемы финансового планирования на предприятиях розничной торговли ДНР, ключевые аспекты обоснования стратегической финансовой позиции предприятия розничной торговли;

изучены: условия и особенности функционирования субъектов хозяйствования Донецкой Народной Республики, направления аналитической оценки эффективности управления финансовыми ресурсами на стадиях: формирования, размещения, использования и приращения, теоретические и методические аспекты финансового планирования и прогнозирования на предприятии, схема образования финансового потока предприятия;

проведена модернизация: методики оценки достаточности финансовых потоков для обеспечения воспроизводственного развития предприятия розничной торговли; алгоритма оценки эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия; алгоритма выбора стратегической финансовой позиции.

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

разработаны и внедрены: основные направления повышения эффективности управления финансами предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики, что положено в основу госбюджетной темы Г-2018-5 «Финансово-экономическая безопасность в условиях глобализации»; разработаны методические рекомендации по оценке эффективности управления финансами предприятия розничной торговли Донецкой Народной Республики; рекомендации по определению нормативного уровня развития механизма

воспроизводства финансов предприятий розничной торговли, что положено в основу госбюджетной темы № Г-2019-6 «Стратегические направления экономического развития предприятия»; разработаны рекомендации по обоснованию стратегического подхода к формированию конкурентной устойчивости предприятия в условиях кризиса, что положено в основу хоздоговорной темы № 057 хт/2020 «Аналитическая оценка влияния финансов на производственный процесс» согласно комплексному плану научно-исследовательских работ ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского»;

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 «Финансы предприятий», «Финансовый менеджмент», а также при выполнении курсовых, выпускных квалификационных работ студентами, обучающимися по направлениям подготовки 38.03(04).08 «Финансы и кредит» (справка № 02.01/112 от 27.01.2021 г.).

создана: концептуальная модель управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития, механизм воспроизводства финансов предприятия; модель обоснования стратегической финансовой позиции предприятия розничной торговли (справка о внедрении ФЛП «Панферов Д.Н.» (справка о внедрении № 18/2020 от 24.09.2020).

представлены: методика оценки эффективности управления финансами предприятия на стадиях: формирования, размещения, использования и приращения (справка о внедрении ООО «Ирбис» № 11 от 09.09.2020).

Оценка достоверности результатов исследования выявила:

теория: исследования основывается на обобщении теоретических разработок ведущих ученых в сфере управления финансами 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 управления финансами предприятий; информационных материалах статистических, справочных, периодических изданий; бухгалтерской и статистической отчетности предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики.

использованы: сравнение 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 компьютерные технологии на основе пакета нестандартных компьютерных программ по комплексному исследованию кризисоустойчивости предприятия с использованием программного продукта Minitab 19, а также разработан автоматизированный программный модуль «Управление финансами предприятий» в среде Microsoft Excel.

Личный вклад соискателя состоит в: обосновании целей, задач, методов исследования, связанных с разработкой научных и практических рекомендаций по разработке теоретико-методических положений и практических рекомендаций по совершенствованию управления финансами предприятия на разных стадиях воспроизводственного развития; систематизации, анализе и обобщении теоретического и практического материала ученых по проблемам усовершенствования управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития. Лично соискателем: адаптирована структура и содержание системного подхода применительно к механизму взаимодействия финансов государства и предприятия; разработана

концептуальная модель управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития; проведена аналитическая оценка финансовых ресурсов предприятия, структуры источников их формирования и направлений использования; разработана система показателей и научно-методический подход к оценке эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия; разработан механизм управления финансами предприятия; систематизированы научный, методологический и методический подходы к финансовому планированию на уровне предприятия; разработана система показателей и научно-методический подход к оценке уровня управления финансовыми потоками предприятия; обоснован научно-методический подход к определению стратегической финансовой позиции предприятия.

На заседании 13.04.2021 года диссертационный совет Д 01.004.01 принял решение присудить Павловой Марианне Владимировне ученую степень кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

При проведении открытого голосования диссертационный совет в количестве 19 человек, из них 7 докторов наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, участвовавших в заседании, из 22 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за – «19», против – «нет», воздержался – «нет».

Председатель
диссертационного совета Д 01.004.01
д.э.н., профессор

 Е.М. Азарян

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

 А.Н. Германчук

«13» апреля 2021 г.