

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



Павлова Марианна Владимировна

**ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ НА СТАДИЯХ
ВОСПРОИЗВОДСТВЕННОГО РАЗВИТИЯ**

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, профессор
Омельянович Лидия Александровна

Официальные
оппоненты: **Салита Светлана Викторовна**
доктор экономических наук, доцент,
Государственное образовательное учреждение высшего образования Луганской Народной Республики «Луганский государственный университет имени Владимира Даля»,
заведующая кафедрой «Финансы и кредит»

Кириллзеева 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

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

Защита состоится «13» апреля 2021 года в 12.00 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 социально-экономические условия функционирования предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики активизируют сложные, длительные и довольно противоречивые процессы формирования финансовой системы рыночного типа. Одной из наиболее острых является проблема финансового обеспечения предприятий. Ограниченность источников внешнего финансирования, недостаток собственных средств весьма остро ставят перед предприятиями Донецкой Народной Республики задачу повышения эффективности управления финансами, что актуализирует проблему формирования действенного механизма управления финансами на всех стадиях воспроизводственного развития предприятия, который позволит использовать новые возможности и предупреждать (или ослаблять) действие угроз негативных факторов внешней среды, сохраняя при этом выбранный вектор развития. В связи с этим, исследование новых возможностей, которые открываются с усовершенствованием финансового механизма взаимодействия предприятия с государством, другими юридическими и физическими лицами является основой повышения эффективности управления финансами на всех стадиях воспроизводственного развития предприятия и способствует созданию условий для повышения его конкурентоспособности и деловой активности.

Степень разработанности проблемы. Значительный вклад в развитие теории финансового управления предприятием внесли такие ученые, как: И. Балабанов, С. Майерс, М. Миллер, Ф. Модильяни, М. Мескон, А. Фридман и др. Теоретические и практические аспекты управления финансами предприятий являются предметом активных научных дискуссий известных отечественных и зарубежных ученых, в частности: И. Ангелиной, Ю. Бригхема, Б. Коласс, Л. Омелянович, В. Орловой, Р. Холт, В. Шарп и др; отдельные аспекты совершенствования финансового механизма предприятия широко освещены в научных трудах таких ученых, как: В. Буряковский, Л. Лозовский, В. Опарин, Б. Райзберг; совершенствованию научно-методических подходов к управлению финансовыми ресурсами посвящены работы: Д. Аллахвердян, Дж. К. Ван Хорн, С. Огородника, К. Павлюк, В. Родионовой, Н. Чайковской; проблемные вопросы финансового планирования являются предметом исследований: Р. Брейли, Т. Полтевой, М. Поукок, Е. Разумовской, Н. Селезневой, М. Шакировой и др.

Несмотря на значительный научный задел исследований финансовых проблем и их освещение в экономической литературе, все же недостаточно изложенными и раскрытыми остаются проблемы сущности, структуры финансовых ресурсов предприятия, особенности взаимодействия государства и предприятия, финансовый механизм на разных стадиях воспроизводства деятельности предприятия. Требуется проведение исследований методических подходов к аналитическим оценкам достаточности финансовых ресурсов, адаптации финансовых потоков к особенностям воспроизводственного развития торговых предприятий.

Актуальность исследования финансов предприятий и обеспечения их воспроизводственного развития, недостаточная разработанность и нерешенность

концептуальных, теоретико-методических и практических проблем обусловили выбор темы диссертационной работы, ее содержание, цель и задачи.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является обоснование научно-методических подходов и разработка практических рекомендаций по управлению финансами предприятий на стадиях воспроизводственного развития.

Для решения поставленной цели в работе были сформулированы и решены следующие задачи:

рассмотреть основные положения теории управления финансами, раскрыть сущность понятий «финансы», «финансовые ресурсы предприятий»;

изучить структуру и особенности механизма взаимодействия финансов государства и предприятия;

разработать концептуальную модель управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития;

провести аналитическую оценку финансовых ресурсов предприятия, структуры источников их формирования и направлений использования;

разработать систему показателей и научно-методический подход к оценке эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия;

разработать механизм управления финансами предприятия;

систематизировать научный, методологический и методический подходы к финансовому планированию на уровне предприятия;

разработать систему показателей и научно-методический подход к оценке уровня управления финансовыми потоками предприятия;

обосновать научно-методический подход к определению стратегической финансовой позиции предприятия.

Объектом исследования являются процессы управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития.

Предметом исследования выступают теоретические, научно-методические и прикладные положения управления финансами предприятий на стадиях воспроизводственного развития.

Диссертационная работа выполнена в соответствии с паспортом специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, в части п. 1.3.2. Организационно-экономические основы финансов субъектов хозяйствования; 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. 1.3.13. Теория, методология, методика финансового планирования на уровне субъектов хозяйствования.

Научная новизна полученных результатов. В диссертационной работе обоснованы современные теоретико-методологические положения по управлению финансами предприятия, а именно:

усовершенствованы:

концептуальная модель управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития, которая объединяет теоретико-методологические, аналитические и стратегические основы управления финансами предприятия, отражает интегральный уровень семиотического освоения опыта эффективной организации процесса управления финансами

предприятия и позволяет оперативно определять направления его регулирования с учетом временных и ресурсных ограничений;

механизм управления финансами предприятия, который, в отличие от традиционных рассматривается как система методологических аспектов управления финансовыми ресурсами в разрезе отдельных этапов их движения и стадий трансформации на всех иерархических уровнях и взаимосвязанных стадиях;

научно-методический подход к обоснованию стратегической финансовой позиции предприятия, который отличается от существующих подходов тем, что учитывает уровень эффективности управления финансовыми ресурсами и уровень управления финансовыми потоками, предусматривает использование методов комплексной оценки и позволяет определить вектор финансового развития предприятий с учетом имеющихся финансовых возможностей;

научно-методический подход к оценке уровня управления финансовыми потоками предприятия, который, в отличие от классических подходов предусматривает комплексную оценку финансовых потоков по критериям «достаточность» и «ликвидность», учитывает оптимальные пределы вариации интегрального показателя, позволяет на основе построения контрольной карты Шухарта своевременно определять «сигналы» для принятия финансовых решений;

получили дальнейшее развитие:

научно-методический подход к оценке эффективности управления финансами предприятия, который в отличие от традиционных подходов предполагает интегральную оценку эффективности управления финансовыми ресурсами на стадиях: формирования, размещения, использования и приращения, что позволяет определять стратегические направления управления финансами на предприятии;

система показателей аналитической оценки финансовых потоков предприятий розничной торговли, которая, дополнена комплексом коэффициентов достаточности финансовых потоков для обеспечения воспроизводственного развития предприятия розничной торговли, что способствует оптимизации времени на принятие управленческих решений относительно текущего и оперативного управления финансами;

понятийно-категориальный аппарат теории финансов в части уточнения сущности понятий «*финансовые ресурсы предприятия*», под которыми предложено понимать составную часть экономических ресурсов, которые в процессе хозяйственной деятельности аккумулируются предприятием из диверсифицированных источников (внутренних и внешних: собственных, привлеченных, заемных), интегрируются в воспроизводственный процесс и обеспечивают его непрерывность, обладают способностью трансформироваться в другие виды экономических ресурсов, являются источником возмещения материальных затрат, погашения финансовых обязательств, выступают ключевым фактором социально-экономического развития предприятия; «*финансовое планирование*», под которым предложено понимать процесс систематической подготовки управленческих решений, которые прямо или опосредованно влияют на объемы финансовых ресурсов, предусматривают согласование источников их формирования и направлений использования в плановом периоде, способствуют решению задач наиболее рациональным путем

для укрепления стратегической финансовой позиции и достижения целей развития предприятия в перспективном периоде.

Теоретическая и практическая значимость работы. Теоретическое значение полученных результатов определяется актуальностью цели и задач исследования, а также достигнутым уровнем разработанности изучаемых проблем, научной новизной, полученной в результате исследования, и заключается в развитии концептуальных положений управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития, методологии и расширением подходов к решению проблем формирования механизма управления финансами предприятия на разных этапах движения и стадиях трансформации финансовых ресурсов.

Практическая значимость полученных результатов заключается в том, что предложенные алгоритмы, научно-методические подходы и выводы могут быть использованы для решения актуальных проблем совершенствования управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития. Наиболее существенную практическую ценность имеют следующие научно-прикладные разработки: алгоритм формирования информационного обеспечения для анализа финансовых ресурсов предприятия, модель обоснования стратегической финансовой позиции предприятия розничной торговли; методические подходы по: оценке формирования и использования финансовых ресурсов, оценке эффективности управления финансами предприятия, оценке достаточности финансового потока предприятия, оценке уровня управления финансовыми потоками предприятия.

Диссертационная работа выполнена в соответствии с комплексным планом научно-исследовательских работ ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», а именно: госбюджетной темы Г-2018-5 «Финансово-экономическая безопасность в условиях глобализации», в которой разработаны основные направления повышения эффективности управления финансами предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики; хоздоговорной темы № 057 хт/2020 «Аналитическая оценка влияния финансов на воспроизводственный процесс», в рамках которой разработана методика оценки эффективности управления финансами предприятия розничной торговли Донецкой Народной Республики, интегрирующая в систему локальные оценки эффективности управления финансами на стадиях: формирования, размещения, использования и приращения; определен нормативный уровень развития механизма воспроизводства финансов предприятий розничной торговли.

Предложения и рекомендации, разработанные в диссертации, одобрены и внедрены в деятельность предприятий ООО «Ирбис» (справка о внедрении № 11 от 09.09.2020) и ФЛП «Панферов Д.Н.» (справка о внедрении № 18/2020 от 24.09.2020).

Теоретико-методические результаты исследования используются в учебном процессе ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» при преподавании учебных 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.).

Методология и методы исследования. Теоретической и информационной базой исследования послужили законодательные и нормативно-правовые акты по вопросам финансов, фундаментальные положения теории финансов, финансового менеджмента, финансов предприятия, научные разработки отечественных и зарубежных ученых по проблемам управления финансами; статистические и аналитические материалы Министерства Финансов Донецкой Народной Республики; периодические издания; ресурсы Internet; бухгалтерская и статистическая отчетность предприятий Республики.

В работе использована совокупность методов и подходов, позволившая реализовать концептуальное единство исследования, а именно: анализ и синтез, дедукция и индукция, системный подход и моделирование использованы для изучения понятийного аппарата теории финансов, определения сущности понятий «финансы», «финансовые ресурсы», «финансовое планирование», «финансовый поток»; экономико-статистические методы статистического наблюдения, динамического, сравнительного и структурного анализа, группировок применялись для оценки тенденций развития торговых предприятий, анализа формирования и использования финансовых ресурсов; логический и интуитивный методы использован для исследования экономических процессов; экономико-математического моделирования – для анализа финансовых потоков предприятия; методы гипотез и эксперимента - при разработке научно-методических подходов и проведения их апробации.

Обработка данных осуществлялась с использованием современных компьютерных технологий на основе разработанного автором пакета нестандартных компьютерных программ по комплексному исследованию кризисоустойчивости предприятия с использованием программного продукта Minitab 19, а также разработанного автоматизированного программного модуля «Управление финансами предприятий» в среде Microsoft Excel.

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

1. Понятийно-категориальный аппарат теории финансов в части уточнения сущности понятий «финансовые ресурсы предприятия», «финансовое планирование».
2. Концептуальная модель управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития.
3. Механизм управления финансами предприятия.
4. Научно-методический подход к оценке эффективности управления финансами предприятия.
5. Система показателей анализа финансовых потоков предприятий розничной торговли.
6. Научно-методический подход к оценке уровня управления финансовыми потоками предприятия.
7. Методологические положения по обоснованию стратегической финансовой позиции предприятия.

Степень достоверности и апробация результатов. Диссертационная работа является результатом самостоятельных научных исследований автора. Все научные положения, результаты и выводы, изложенные в диссертации и выносимые на защиту, получены автором лично. Из научных трудов, опубликованных в соавторстве, использованы только те идеи и положения,

которые являются результатом личных исследований соискателя. Положения и результаты, изложенные в диссертации, обсуждались и получили одобрение на 7 научно-практических конференциях различного уровня в Донецкой Народной Республике и за ее пределами, основными из которых являются: «Фундаментальные и прикладные научные исследования: актуальные вопросы, достижения и инновации» (г. Пенза, 2019), «Достижения науки в 2019 году» (г. Москва, 2019), «Научно-практические исследования: прикладные науки» (г. Омск, 2019), «XXI век: финансы и глобализация» (г. Донецк, 2020), Международная научно-практическая интернет-конференция (г. Киров 2020 г.), X Международная научно-практическая интернет-конференция «Финансы. Современное состояние. Проблемы и перспективы» (Луганск, 2020).

Публикации. Основные положения диссертационной работы опубликованы в 14 научных трудах, в том числе: 1 коллективная монография, 4 статьи в рецензируемых научных изданиях, 2 статьи в прочих изданиях, 7 работ апробационного характера. Общий объем публикаций составляет 4,46 печ. л. (лично автору принадлежит 4,09 печ. л.).

Структура диссертационной работы определяется поставленной целью и соответствует логической последовательности решения поставленных автором задач исследования. Диссертационная работа состоит из введения, трех разделов основного текста, заключения, списка литературы, включающего 187 источников. Объем работы составляет 235 страниц, включая 47 приложений на 42 страницах.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во **введении** обоснована актуальность темы, определены цель, задачи, предмет и объект исследования, приведены методология и методы исследования, раскрыта научная новизна, теоретическое и практическое значение полученных результатов, связь работы с научными темами, представлены данные апробации результатов исследования, основные публикации и структура диссертации.

В первом разделе диссертационной работы «**Организация финансов предприятия**» рассмотрен понятийно-категориальный аппарат теории финансов, исследована структура и выявлены особенности механизма взаимодействия финансов государства и предприятия, разработаны концептуальные основы управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного процесса.

На основе исследования изложенных в научной литературе теоретических взглядов относительно определения понятия «финансы» сгруппированы основные акценты ученых в дорыночный период и период рыночных трансформаций. По результатам контент-анализа финансов предприятия определена их значимость в региональном воспроизводственном развитии.

Учитывая роль финансов в обеспечении непрерывного воспроизводственного процесса в работе доказано, что управление процессами формирования и использования финансовых ресурсов в условиях рыночных трансформаций выступает доминантой эффективности деятельности предприятий, проявляясь во всех сферах их экономической деятельности. В ходе проведенного в работе обзора научной литературы определены основные теоретико-методологические стороны финансовых ресурсов, сделан акцент на комплексности данного понятия, а именно: 1) финансовые ресурсы являются

объективным условием функционирования всех субъектов хозяйствования; 2) выступают материальными носителями финансовых отношений; 3) непрерывное последовательное движение финансовых ресурсов в результате соответствующей смены форм проявления обеспечивает их стоимостной прирост. В работе обосновано, что данные стороны характеризуют особенности кругооборота финансовых ресурсов.

Исследование научного наследия относительно распределительной, обслуживающей, контролирующей, защитной, накопительной и страховой функций финансовых ресурсов предприятия позволило определить их влияние на воспроизводственный процесс.

На основе систематизации взглядов ученых относительно определения сущности финансовых ресурсов предприятия авторское их определение сводится к тому, что они являются составной частью экономических ресурсов, которые в процессе хозяйственной деятельности аккумулируются предприятием из диверсифицированных источников (внутренних и внешних: собственных, привлеченных, заемных), интегрируются в воспроизводственный процесс и обеспечивают его непрерывность, обладают способностью трансформироваться в другие виды экономических ресурсов, служат источником возмещения материальных затрат, погашения финансовых обязательств, выступают ключевым фактором социально-экономического развития предприятия.

На основе исследований ученых и практиков в области формирования финансового механизма предприятия в диссертации определены финансовые взаимосвязи, ключевые элементы и особенности функционирования финансовых рычагов, сформирована структура финансового механизма деятельности предприятия, охарактеризованы подсистемы его правового, информационного и нормативного обеспечения. Доказано, что учет действия финансовых рычагов и эффективное использование финансовых инструментов, методов, способов позволит руководству предприятия обеспечить высокий уровень управления финансами на стадиях воспроизводственного процесса.

В диссертации показано, что обеспечение эффективного механизма взаимодействия финансов государства и предприятия позволяет охарактеризовать основные направления внешнего регулирования финансовой деятельности предприятия, а именно: финансовые условия создания предприятий различных организационно-правовых форм; порядок формирования информационной базы управления финансовой деятельностью предприятия; определение амортизации основных средств и нематериальных активов; регулирование налоговых, кредитных и инвестиционных отношений.

С целью обеспечения эффективности и сбалансированности управления финансами предприятия, непрерывности кругооборота финансовых ресурсов, укрепления конкурентной позиции и стабильного экономического развития в обозримой перспективе в диссертации разработана концептуальная модель управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития (рис. 1).



Рисунок 1 – Концептуальная модель управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития

Предложенная концептуальная модель (рис. 1) объединяет теоретико-методологические, аналитические и стратегические основы управления финансами предприятия, отражает интегральный уровень семиотического освоения опыта эффективной организации процесса управления финансами предприятия и позволяет оперативно определять направления его регулирования с учетом временных и ресурсных ограничений.

Из этого следует, что концептуальные положения управления финансами предприятия должны формироваться на основе системного подхода, который позволяет осуществлять оперативное управление финансовыми ресурсами на каждой стадии их трансформации (формирования, инвестирования, использования и компаундирования) с учетом имеющихся резервов и возможностей, а также должен быть ориентирован на обеспечение непрерывности и сбалансированности их кругооборота, повышение результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия в целом.

В работе аргументировано, что практическая реализация предложенных концептуальных основ к управлению финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития будет способствовать повышению обоснованности управленческих решений относительно повышения уровня финансовой устойчивости предприятия.

Во втором разделе **«Источники финансирования предприятия»** проведена комплексная аналитическая оценка основных экономических показателей Донецкой Народной Республики, предложена и апробирована система показателей для анализа финансовых ресурсов предприятия; выполнен детализированный анализ структуры источников формирования и направлений использования финансовых ресурсов предприятия; разработан научно-методический подход к формированию информационного обеспечения для анализа финансовых ресурсов предприятия; определен уровень эффективности управления финансовыми ресурсами предприятий розничной торговли.

В диссертации изучены условия и особенности функционирования субъектов хозяйствования Донецкой Народной Республики, проанализированы тенденции отдельных макроэкономических показателей, изучена структура экспорта и охарактеризована динамика прироста количества предприятий розничной торговли.

Проведенный анализ позволил установить положительную тенденцию роста экономики Донецкой Народной Республики. Значительное место в структуре экономики Республики занимает розничная торговля, ее устойчивая позитивная динамика. Это подтверждается ростом объема розничного товарооборота, увеличением численности физических лиц – предпринимателей (рис.2).

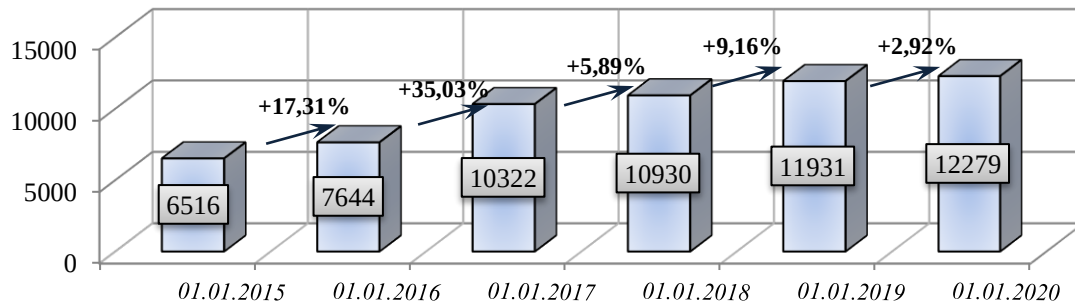


Рисунок 2 – Темп прироста количества предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики в 2015-2020 гг., %

Для решения задачи объективного оценивания достаточности финансовых ресурсов у предприятий розничной торговли усовершенствован научно-методический подход к формированию аналитического инструментария для проведения анализа финансовых ресурсов предприятия, который основывается на системе многокритериальных оценок, учитывает общий объем финансовых ресурсов, среднегодовую стоимость необоротных и оборотных активов, товарооборот, финансовый результат деятельности, а также позволяет сгруппировать предприятия в многомерном пространстве с учетом особенностей управления финансами предприятия.

С учетом того, что эффективное формирование и использование финансовых ресурсов выступает не только основой для обеспечения экономического роста предприятия как на макро-, так и на микроуровне, но и ключевым фактором становления и развития финансовой системы Донецкой Народной Республики, в диссертации проведен анализ динамики и структуры финансовых ресурсов предприятий розничной торговли.

Доказано, что формирование и эффективное использование финансовых ресурсов всех субъектов хозяйствования является ключевым фактором укрепления и развития финансовой системы Донецкой Народной Республики. Исходя из такого посыла, автор провел анализ объема и структуры финансовых ресурсов двенадцати предприятий розничной торговли, которые были сгруппированы следующим образом. К 1-й группе отнесены предприятия розничной торговли с относительно стабильным соотношением собственных и привлеченных источников формирования финансовых ресурсов, ко 2-й группе - финансовые ресурсы которых формируются преимущественно за счет собственных источников (81% в 2019 г.).

В результате проведенного анализа установлено, что предприятия 1-й группы финансовые ресурсы инвестировали преимущественно в оборотные активы, а предприятия 2-й группы - равномерно инвестировали по двум направлениям – на формирование необоротных и оборотных активов. При этом в процессе инвестирования финансовых ресурсов предприятия розничной торговли поддерживают различные модели: предприятия 1-й группы – консервативную модель финансирования активов, предприятия 2-й группы – агрессивную модель. В 2019 году инвестирование финансовых ресурсов для 80% предприятий розничной торговли 1-й группы имело экстенсивный характер, а для 71% 2-й группы интенсивный.

Эффективное управление финансовыми ресурсами предприятия розничной торговли на всех иерархических уровнях и взаимосвязанных стадиях предполагает целостность. В диссертации разработан механизм управления финансами предприятия (рис. 3), который представляет собой целостную совокупность объектов, целей и подцелей, принципов, систем обеспечения, функций управления, методов контроля, задач в разрезе отдельных этапов движения и стадий трансформации финансовых ресурсов и управленческих действий.

Для оценки возможностей достижения поставленных предприятием стратегических, тактических и оперативных целей обеспечения устойчивого функционирования и дальнейшего развития разработана комплексная система показателей оценки уровня эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия. Данная система показателей сформирована с учетом ключевых аспектов финансовых ресурсов 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, логическая связь которых создает возможность всесторонней комплексной оценки уровня эффективности управления финансами на стадиях воспроизводственного развития предприятия и определения перспективных направлений оптимизации финансов.

С учетом широкого спектра указанных параметров предложено использование интегрированного показателя уровня эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия на (R^{MVF}), который рассчитывается по формуле:

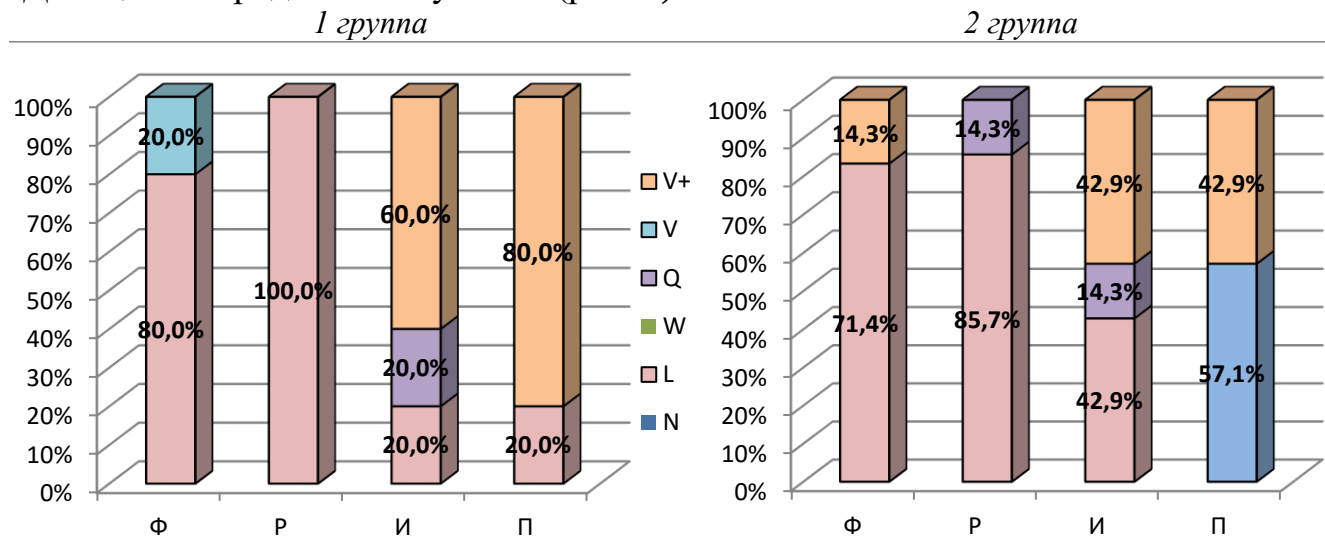
$$R^{MVF} = \frac{1}{2} \sin \frac{360}{n} (I_E^\Phi \beta_E^\Phi + I_E^P \beta_E^P + I_E^H \beta_E^H + I_E^B \beta_E^B), \quad (1)$$

где, n – количество направлений, по которым осуществляется оценка (4); I_E^Φ – значение локального интегрального показателя оценки эффективности управления финансовыми ресурсами i -го предприятия розничной торговли на стадии формирования (аккумулирования) из внутренних и внешних источников; I_E^P – значение локального интегрального показателя оценки эффективности управления финансовыми ресурсами i -го предприятия розничной торговли на стадии размещения (инвестирования) в активы; I_E^H – значение локального интегрального показателя оценки эффективности управления финансовыми ресурсами i -го предприятия розничной торговли на стадии использования в финансово-хозяйственной деятельности; I_E^B – значение локального интегрального показателя оценки эффективности управления финансовыми ресурсами i -го предприятия розничной торговли на стадии приращения (компаундирования); $\beta_E^{(\Phi, P, H, B)}$ – значимость локальных интегральных показателей оценки эффективности управления финансовыми ресурсами на стадиях их воспроизводства формирования, инвестирования, использования и компаундирования (определяется в соответствии с «золотым правилом» экономики).



Рисунок 3 – Механизм управления финансами предприятия

По результатам практической апробации сформированной комплексной системы показателей с использованием предложенного научно-методического подхода получены значения интегральных показателей уровня эффективности управления финансовыми ресурсами предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики (рис. 4).



Условные обозначения:

N - неэффективное управление

L - очень низкая эффективность управления

W - низкая эффективность

Q - недостаточная эффективность

V - допустимая эффективность

V+ - высокая эффективность

Ф - формирование (аккумулирование) финансовых ресурсов из внутренних и внешних источников
Р - размещение (инвестирование) финансовых ресурсов в активы

И - использование финансовых ресурсов в финансово-хозяйственной

П - приращение (компаундирование) финансовых ресурсов

Рисунок 4 – Распределение предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики по уровням эффективности управления финансовыми ресурсами на разных стадиях их трансформации в 2019 году

Проведенный анализ показал, что уровень эффективности управления финансовыми ресурсами в предприятиях розничной торговли 1 группы более высокий по сравнению с предприятиями 2 группы. Основными проблемами предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики 1 группы является очень низкая эффективность управления финансовыми ресурсами на стадиях формирования (для 80% предприятий характерна очень низкая эффективность управления) и размещения финансовых ресурсов. Для 71,4% предприятий розничной торговли 2 группы характерна очень низкая эффективность управления финансовыми ресурсами на стадиях формирования, распределения (85,7%) и использования (42,9%). В целом уровень эффективности управления финансовыми ресурсами исследуемой совокупности предприятий розничной торговли на разных стадиях их воспроизводства оценивается как «неэффективный».

В третьем разделе диссертации «Развитие финансов предприятия: направления, методы, инструменты» разработаны и рекомендованы к

внедрению в деятельность предприятий розничной торговли: научно-методический подход к финансовому планированию на уровне предприятия, система показателей анализа финансовых потоков предприятия, методологические положения по обоснованию определения его стратегической финансовой позиции.

С целью решения задачи развития финансов и обеспечения нормативного уровня финансовой стабильности в условиях высокого динамизма внешней среды на основе обобщения существующих в современной научной литературе основных подходов к определению понятия «финансовое планирование», предложено авторское определение его сущности как процесса систематической подготовки управленческих решений, которые прямо или опосредованно влияют на объемы финансовых ресурсов, предусматривают согласование источников их формирования и направлений использования в плановом периоде, способствуют решению задач укрепления стратегической финансовой позиции и достижения целей развития предприятия в перспективном периоде.

Ввиду необходимости аргументированного решения проблем определения стратегических направлений управления финансами предприятий на стадиях воспроизводственного процесса разработан комплекс задач и сформирован перечень функций финансового планирования. По результатам проведенного исследования установлено, что основными проблемами финансового планирования на предприятиях розничной торговли Донецкой Народной Республики являются ограниченность финансовых ресурсов для осуществления серьезных плановых финансовых разработок и получение верифицированных прогнозов.

С целью выявления импульса для развития аналитического инструментария и формированию базиса современного управленческого мышления, отвечающего требованиям новой экономики Донецкой Народной Республики, в работе 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). Ввиду необходимости обоснованного управленческого влияния на процессы формирования, распределения и перераспределения финансовых ресурсов предложена модель образования и кругооборота финансового потока предприятия.

С целью оценки равномерности финансовых потоков проанализирована равномерность входящего, исходящего и чистого финансовых потоков. Про аргументировано, что наращивание финансовых потоков может иметь результативный характер относительно прибыльности и платежеспособности при условии эффективного управления ими на протяжении всего времени их оборота в хозяйственной деятельности.

Учитывая направленность предприятий розничной торговли на удовлетворение потребностей покупателей, необходимо обеспечить равномерность и достаточность финансовых потоков. С целью оценки достаточности финансовых потоков для осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности предприятий розничной торговли разработана комплексная система показателей анализа финансовых потоков, которая

позволит на основе данных оперативного финансового учета осуществлять детализированный комплексный мониторинг достаточности финансовых потоков для обеспечения воспроизводственного развития предприятий, что будет способствовать оптимизации времени на принятие управленческих решений относительно текущего и оперативного управления финансами.

Для комплексной оценки финансовых потоков предприятий розничной торговли предложена экономико-математическая модель оценки эффективности управления финансовыми потоками:

$$I^{RS} = \beta_{K_1} + \beta_{K_2} + \dots + \beta_{K_8} \sqrt{(S_{K_1} \times \beta_{K_1}) + (S_{K_2} \times \beta_{K_3}) + (S_{K_4} \times \beta_{K_4}) + (S_{K_5} \times \beta_{K_5}) + (S_{K_6} \times \beta_{K_6}) + (S_{K_7} \times \beta_{K_7}) + (S_{K_8} \times \beta_{K_8})} \quad (3)$$

где, I^{RS} – интегральный показатель уровня управления финансовыми потоками предприятия розничной торговли; S_{K_1} – степень достижения коэффициента достаточности формирования совокупного финансового потока для покрытия краткосрочных обязательств предприятия розничной торговли его эталонного значения; S_{K_2} – степень достижения коэффициента трансформации финансового потока предприятия розничной торговли его эталонного значения; S_{K_3} – степень достижения коэффициента направленности финансового потока предприятия розничной торговли его эталонного значения; S_{K_4} – степень достижения коэффициента достаточности формирования финансового потока за счет результатов от основных видов деятельности предприятия розничной торговли его эталонного значения; S_{K_5} – степень достижения коэффициента достаточности формирования входящего финансового потока для погашения дебиторской задолженности предприятия розничной торговли его эталонного значения; S_{K_6} – степень достижения коэффициента достаточности формирования исходящего финансового потока для погашения кредиторской задолженности предприятия розничной торговли его эталонного значения; S_{K_7} – степень достижения коэффициента достаточности чистого финансового потока предприятия розничной торговли его эталонного значения; S_{K_8} – степень достижения коэффициента оборачиваемости чистого финансового потока предприятия розничной торговли его эталонного значения; $\beta_{K_1}, \beta_{K_2}, \beta_{K_3}, \beta_{K_4}, \beta_{K_5}, \beta_{K_6}, \beta_{K_7}, \beta_{K_8}$ – коэффициенты значимости показателей эффективности финансового потока предприятия розничной торговли, которая определяется на основе метода собственных векторов Уэя по следующим формулам (4,5,6):

$$\beta_{(1..n)} = \frac{\sum_{j=1}^m \beta_{ij}^+}{\sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^m \beta_{ij}^+} \quad (4)$$

$$\tilde{B} = \|\beta_{ij}\|, \beta_{ij} \in \{-1, 0, 1\}, \quad (5)$$

$$\tilde{B}^+ = \|\beta_{ij}^+\|, \beta_{ij}^+ \in \{0, 1, 2\} \quad (6)$$

где, $\tilde{B}$ – матрица сравнений определения значимости показателей оценки уровня управления финансовыми потоками предприятия розничной торговли;

$\beta_{ij} = -1$ – преимущество показателя оценки финансовых потоков K_j по сравнению с показателем оценки финансовых потоков K_i ; $\beta_{ij} = 0$ – равноценность показателей оценки финансовых потоков K_j и K_i ; $\beta_{ij} = 1$ – преимущество показателя оценки финансовых потоков K_i по сравнению с показателем оценки финансовых потоков K_j , $\tilde{B}^+$ – трансформированная матрица определения значимости показателей оценки уровня управления финансовыми потоками предприятия розничной торговли.

Расчеты проведены на основе данных бухгалтерской и финансовой отчетности обследуемых предприятий розничной торговли. По результатам практической апробации предложенной модели получены интегральные оценки уровня управления финансовыми потоками предприятий розничной торговли

Республики (табл. 1) и оценена достаточность их финансовых потоков для осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности.

Таблица 1 – Значения параметров и результаты интегральной оценки уровня управления финансовыми потоками предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики в 2019 году (коэф.)

Название предприятия	Значения параметров интегрального показателя оценки уровня управления финансовыми потоками								I^{FS}
	S_{K_1} (0,212*)	S_{K_2} (0,121)	S_{K_3} (0,121)	S_{K_4} (0,152)	S_{K_5} (0,152)	S_{K_6} (0,045)	S_{K_7} (0,091)	S_{K_8} (0,106)	
1-я группа									
ООО «Стар Трейд»	0,994	0,649	0,219	0,959	0,806	0,998	0,148	0,908	0,727
ООО «Альдафон»	0,085	0,842	0,916	0,884	0,186	0,086	0,837	0,113	0,496
ООО «Пантус»	0,973	0,752	0,417	0,088	0,849	0,988	0,551	0,700	0,657
ООО «Трейдторг»	0,992	0,210	0,897	1,000	0,924	0,990	0,611	0,576	0,798
ООО «ВС Групп»	0,967	0,315	0,967	0,999	0,420	0,924	0,949	0,825	0,793
2-я группа									
ООО «Интервест 96»	0,998	0,417	0,086	0,931	0,430	0,172	0,737	0,048	0,569
ООО «Восток Трейдинг»	0,008	0,389	0,593	0,952	0,227	0,053	0,059	0,038	0,311
ООО «Салком»	0,476	0,367	0,998	0,966	0,696	0,065	0,928	0,038	0,623
ООО «ТРИИКС»	0,905	0,339	0,997	0,981	0,353	0,059	0,756	0,039	0,642
ООО «СТЛ»	0,997	0,378	0,732	0,959	0,565	0,071	0,373	0,037	0,623
ООО «Росмен»	0,908	1,000	0,995	-0,107	0,336	0,065	0,855	0,038	0,566
ООО «Евро Трейд-Дон»	0,987	0,398	0,444	0,945	0,971	0,106	0,568	0,103	0,676

* коэффициенты значимости показателей эффективности финансовых потоков предприятия

С целью решения задачи обоснованного выбора направлений совершенствования процесса управления финансами и разработки комплекса обоснованных финансовых решений в плановом периоде предложен научно-методический подход к определению уровня управления финансовыми потоками предприятия, который предусматривает оценку по критериям «достаточность» и «ликвидность», учитывает оптимальные пределы вариации интегрального показателя (табл. 2) и позволяет на основе построения контрольной карты Шухарта (рис. 5) своевременно выявить «сигналы» для принятия финансовых решений.

Таблица 2 – Оптимальные пределы вариации интегрального показателя управления финансовыми потоками предприятия розничной торговли

Формализация диапазона значений интегрального показателя (I^{FS})	Диапазон значений интегрального показателя		Оценка уровня управления финансовыми потоками
	для предприятий 1-й группы (I^{FS})	для предприятий 2-й группы (I^{FS})	
$\bar{X} + 1\sigma \leq I^{FS} \leq \bar{X} + 3\sigma$	$1,068 \leq I^{RS} \leq 0,570$	$0,659 \leq I^{RS} \leq 0,938$	Высокий (V)
$\bar{X} - 1\sigma \leq I^{FS} \leq \bar{X} + 1\sigma$	$0,570 \leq I^{RS} \leq 0,695$	$0,451 \leq I^{RS} \leq 0,659$	Средний (Q)
$\bar{X} - 3\sigma \leq I^{FS} \leq \bar{X} - 1\sigma$	$0,280 \leq I^{RS} \leq 0,570$	$0,208 \leq I^{RS} \leq 0,451$	Достаточно низкий (L)
$0 \leq I^{FS} \leq \bar{X} - 3\sigma$	$0 \leq I^{RS} \leq 0,280$	$0 \leq I^{RS} \leq 0,208$	Низкий (N)

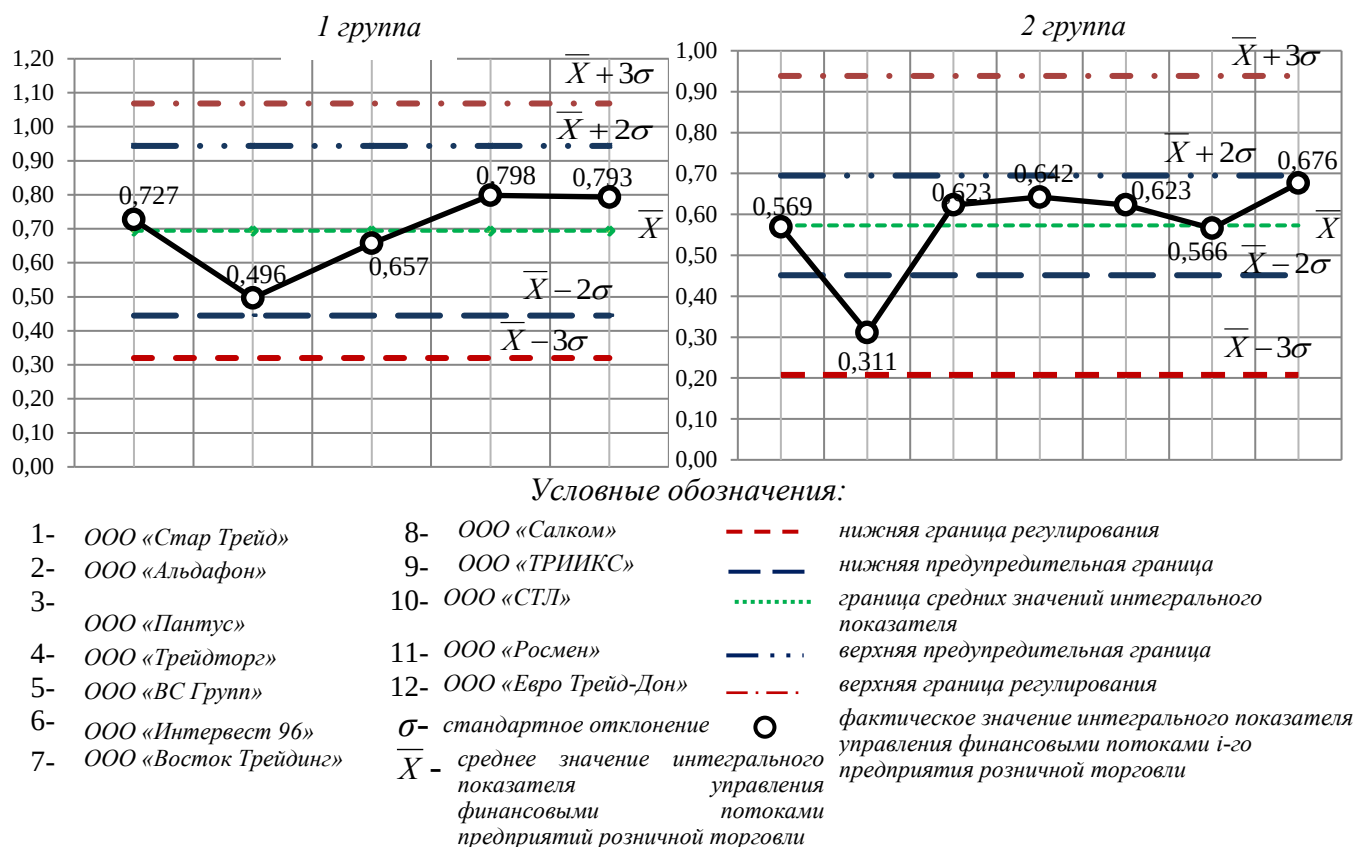


Рисунок 5 – Контрольные карты Шухарта по интегральным показателям уровня управления финансовыми потоками предприятий розничной торговли

Практическая апробация предложенного позволяет сделать вывод о том, что в предприятиях розничной торговли 1 группы управление финансовыми потоками осуществляется более эффективно, по сравнению с предприятиями 2 группы. Так, высокий уровень управления финансовыми потоками характерный для 60% предприятий (ООО «Стар Трейд», ООО «Трейдторг», ООО «ВС Групп»), средний уровень управления финансовыми потоками отмечается соответственно на ООО «Пантус», а низкий - ООО «Альдафон».

Управление финансовыми потоками в большей части предприятий розничной торговли 2 группы (42,43%) осуществляется на среднем уровне. Высокий уровень управления финансовыми потоками отмечен только на одном предприятии данной группы - ООО «Евро Трейд-Дон», а низкий – на ООО «Восток Трейдинг».

В процессе исследования методологии выбора стратегической финансовой позиции предприятия разработана матрица (рис. 6) и предложен научно-методический подход к обоснованию стратегической финансовой позиции предприятия, который учитывает уровень эффективности управления финансовыми ресурсами и уровень управления финансовыми потоками, предусматривает использование методов комплексной оценки и позволяет определять вектор финансового развития предприятий с учетом имеющихся финансовых возможностей.

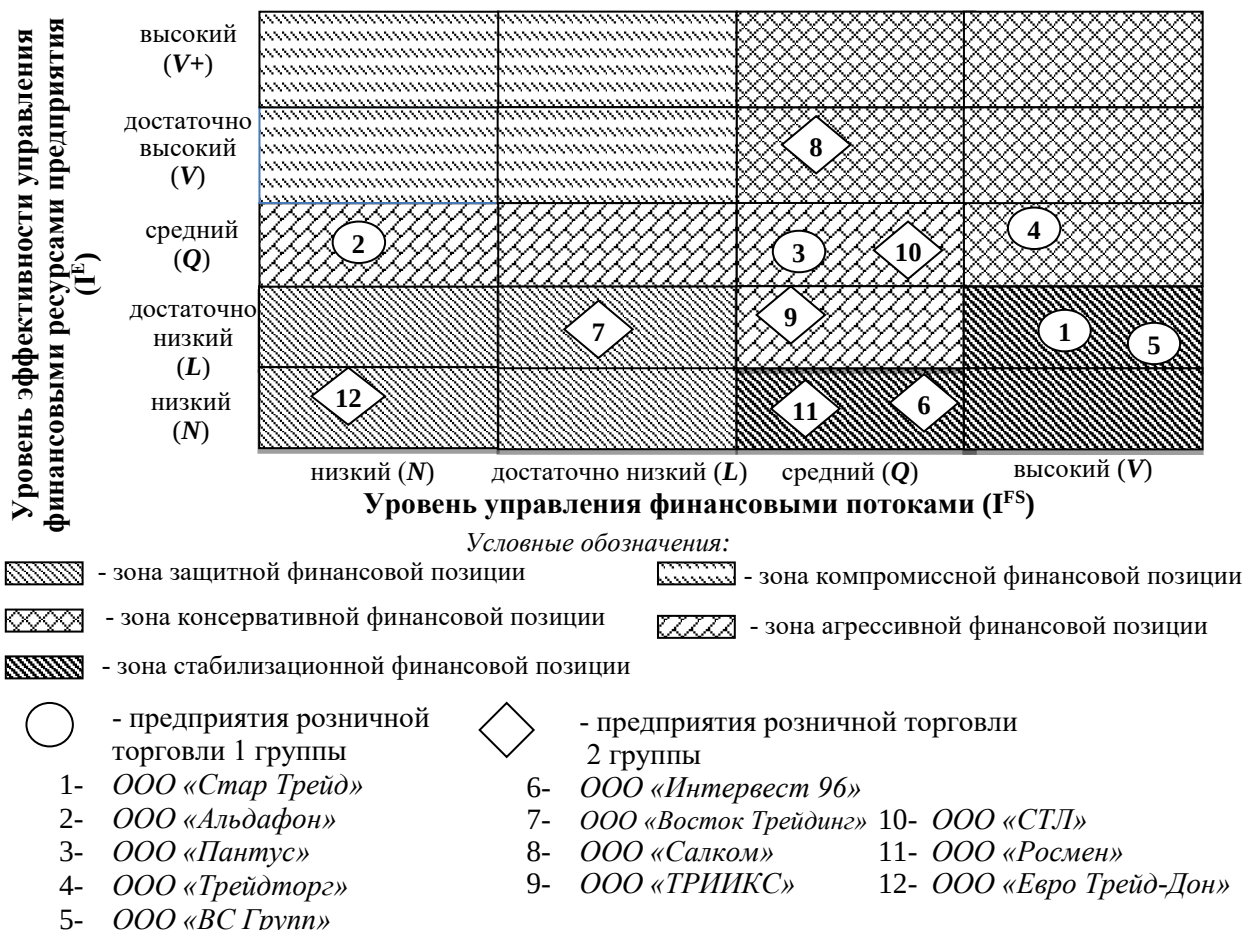


Рисунок 6 – Матрица определения стратегической финансовой позиции предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики

Позиционирование предприятий розничной торговли в поле матрицы позволило установить, что компромиссная финансовая позиция не характерна ни для одного исследуемого предприятия розничной торговли, поскольку каждое из них имеет определенные проблемы в управлении финансами. Согласно данным матрицы, финансовая позиция 33,3% предприятий розничной торговли оценивается как агрессивная, 16,67% предприятий розничной торговли придерживаются преимущественно консервативной финансовой позиции. Значительные проблемы финансового управления отмечаются на двух предприятиях розничной торговли (ООО «Восток Трейдинг» и ООО «Евро Трейд-Дон»), где низкие уровни развития механизма воспроизводства финансов и управления финансовыми потоками обусловили необходимость приоритета относительно защитной финансовой позиции. Повышение эффективности управления финансами на предприятиях ООО «Стар Трейд», ООО «ВС Групп», ООО «Интервест 96» и ООО «Росмен» обусловило их позиционирование в приоритетной зоне стабилизации, что, безусловно, положительно характеризует их финансовые возможности относительно дальнейшего развития.

Имплементация усовершенствованных в диссертации научно-методических подходов и разработанных практических рекомендаций будет способствовать обеспечению эффективного управления финансами предприятий на стадиях воспроизводственного развития.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В диссертационной работе проведено теоретическое обобщение и предложен новый подход к решению научной задачи, которая заключается в обосновании теоретико-методических подходов и разработки практических рекомендаций по управлению финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития. Результаты исследования позволили сделать следующие выводы:

1. Рассмотрение основных положений теории управления финансами позволило определить сущностные характеристики понятия «финансовые ресурсы»: подходы к трактовке сущности (как совокупность фондов денежных средств, как запас, как актив, как поток, как составная часть экономических ресурсов); качественные характеристики (денежная категория, стоимостной актив, форма аккумуляции стоимости, фактор риска, объект права собственности, материальный носитель финансовых отношений, источник дохода); формы проявления (товарная, денежная); признаки; общие и специфические принципы формирования, распределения и использования. На основе обобщения основных положений теории финансов сформулировано авторское определение понятия «финансовые ресурсы предприятия» как составной части экономических ресурсов, которые в процессе хозяйственной деятельности аккумулируются предприятием с диверсифицированных источников (внутренних и внешних: собственных, привлеченных, заемных), интегрированы в воспроизводственный процесс и обеспечивают его непрерывность, могут быстро трансформироваться в другие виды экономических ресурсов, являются источником возмещения материальных затрат, выполнения финансовых обязательств, выступают ключевым фактором функционирования и социально-экономического развития предприятия.

2. По результатам изучения структуры и исследования особенностей взаимодействия финансов государства и предприятия определены финансовые взаимосвязи, основные элементы и особенности функционирования финансовых рычагов, сформирована структура финансового механизма деятельности предприятия, охарактеризованы подсистемы его правового, информационного и нормативного обеспечения. Доказано, что эффективное использование финансовых инструментов, методов и способов, а также учет действия финансовых рычагов способствуют обеспечению высокого уровня управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного процесса.

3. Разработана концептуальная модель управления финансами на стадиях воспроизводственного развития, которая объединяет теоретико-методологические, аналитические и стратегические основы управления финансами предприятия, отражает интегральный уровень семиотического освоения опыта эффективной организации процесса управления финансами предприятия и позволяет оперативно определять направления его регулирования с учетом временных и ресурсных ограничений.

4. Проведена аналитическая оценка финансовых ресурсов предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики на примере 12 субъектов хозяйствования, которые, на основе предложенного научно-методического подхода к формированию аналитического инструментария для анализа

финансовых ресурсов предприятия, основывающегося на системе многокритериальных оценок, были сгруппированы в две группы. К 1-й группе отнесены предприятия розничной торговли с относительно стабильным соотношением собственных и привлеченных источников формирования финансовых ресурсов, ко 2-й группе - финансовые ресурсы которых формируются преимущественно за счет собственных источников (81% в 2019 г.). Результаты анализа структуры источников формирования финансовых ресурсов свидетельствуют, что для предприятий 1 группы характерно формирование финансовых ресурсов в среднем 30-60% за счет собственных источников финансовых ресурсов, в предприятиях 2 группы финансовые ресурсы формируются преимущественно за счет собственных источников (80,6% в 2019 году). По результатам проведенного анализа направлений использования финансовых ресурсов определено, что инвестирование финансовых ресурсов 80% предприятий розничной торговли 1 группы преимущественно осуществляется по экстенсивному направлению, для 71,43% предприятий розничной торговли 2 группы в 2019 году типичным является интенсивное направление инвестирования финансовых ресурсов.

5. Разработана система показателей и усовершенствован научно-методический подход к оценке эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия на основе оценки структуры источников формирования и направлений использования финансовых ресурсов. Установлено, что в процессе инвестирования финансовых ресурсов предприятия розничной торговли поддерживают различные модели: предприятия первой группы – консервативную модель финансирования активов, предприятия второй группы – агрессивную модель. В 2019 году инвестирование финансовых ресурсов для 80% предприятий розничной торговли 1-й группы имело экстенсивный характер, а для 71% 2-й группы интенсивный.

6. Разработан механизм управления финансами предприятия, который представляет собой целостную совокупность объектов, целей и подцелей, принципов, систем обеспечения, функций управления, методов контроля, задач в разрезе отдельных этапов движения и стадий трансформации финансовых ресурсов и управленческих действий. Разработана комплексная система показателей оценки уровня эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия. Данная система показателей сформирована с учетом ключевых аспектов финансовых ресурсов на стадиях формирования, инвестирования, использования и компаундирования по соответствующим каждой стадии целевым критериям – финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой активности и эффективности управления финансовыми результатами. Предложен интегральный показатель определения эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия. В результате проведенных расчетов установлено, что в 2019 году эффективность управления финансовыми ресурсами 41,67% исследуемых предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики оценивается как «средняя», 25% – как «низкая», 33,33% – как «очень низкая».

7. На основе систематизации научных, методологических и методических подходов к финансовому планированию на уровне предприятия сформирован комплекс задач и перечень функций финансового планирования, определен комплекс основных проблем финансового планирования на предприятиях розничной торговли Донецкой Народной Республики. Предложено авторское определение понятия «финансовое планирование» как процесса систематической подготовки управленческих решений, которые прямо или опосредованно влияют на объемы финансовых ресурсов, предусматривают согласование источников их формирования и направлений использования в плановом периоде, способствуют решению задач наиболее рациональным путем для укрепления стратегической финансовой позиции и достижения целей развития предприятия в перспективном периоде.

8. Разработана система показателей анализа финансовых потоков предприятий розничной торговли, которая позволяет на основе данных оперативного финансового учета осуществлять детализированный комплексный мониторинг достаточности финансовых потоков для обеспечения воспроизводственного развития предприятия розничной торговли, что способствует оптимизации времени на принятие управленческих решений относительно текущего и оперативного управления финансами. Усовершенствован научно-методический подход к оценке уровня управления финансовыми потоками предприятия, который предусматривает оценку по критериям «достаточность» и «ликвидность», учитывает оптимальные пределы вариации интегрального показателя, позволяет на основе построения контрольной карты Шухарта своевременно определять «сигналы» для принятия финансовых решений. Практическая апробация предложенной системы показателей и научно-методического подхода позволила выявить проблему низкого уровня достаточности финансовых потоков для осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности на предприятиях розничной торговли Донецкой Народной Республики.

9. Усовершенствован научно-методический подход к обоснованию стратегической финансовой позиции предприятия, который учитывает уровень эффективности управления финансовыми ресурсами и уровень управления финансовыми потоками, предусматривает использование методов комплексной оценки и позволяет определять вектор финансового развития предприятий с учетом имеющихся финансовых возможностей. Апробация данного научно-методического подхода позволила определить характерный для предприятий розничной торговли тип финансовой позиции (защитная, консервативная, стабилизационная, компромиссная и агрессивная) и разработать направления совершенствования управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного процесса.

Внедрение представленных разработок и рекомендаций позволит руководству предприятий розничной торговли принимать обоснованные решения при управлении финансами предприятия на стадиях воспроизводственного процесса.

СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ АВТОРОМ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Монографии

1. Павлова, М.В. Концептуальная модель управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного процесса / М.В. Павлова // Актуальные вопросы современной науки и образования: монография / Под общ. ред. Г. Ю. Гуляева. – Пенза: МЦНС «Наука и Просвещение». – 2020. – С. 164-174.

Статьи в рецензируемых научных изданиях

2. 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.

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

4. 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. 75-83.

5. 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.

Прочие публикации

6. Павлова, М.В. Финансовый механизм предприятия: содержание и основные компоненты / М.В. Павлова // Вестник ДонНУ. Сер. В. Экономика и право. – 2020. – №1. – С. 123-128.

7. Павлова, М.В. Методический инструментарий планирования и прогнозирования финансов предприятия / М.В. Павлова // Вести Автомобильно-дорожного института. – 2020. – №3. – С. 92-98.

Труды апробационного характера

8. Павлова, М.В. Информационное обеспечение аналитической оценки финансовых ресурсов предприятия / М.В. Павлова // Научно-практические исследования: прикладные науки: матер. Междунар. науч.-практ. интернет-конф. (8 нояб. 2019 г., Омск). – Омск: WEEQLY.RU, 2019.- С. 15-18.

9. Павлова, М.В. Практические аспекты оценки уровня развития механизма воспроизводства финансов предприятия / М.В. Павлова // Фундаментальные и прикладные научные исследования: актуальные вопросы, достижения и инновации: сб. стат. по матер. XXVIII Междунар. науч.-практ. конф. Ч. 2. – Пенза: МЦНС «Наука и Просвещение». –2019. – С. 90-94.

10. Павлова, М.В. Тенденции формирования финансовых ресурсов предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики / М.В. Павлова // Дорожная карта мировой экономики: научное наследие Михаила

Туган-Барановского» матер. 5-й Междунар. науч.-практ. интернет-конф. (19 нояб. 2019 г., г. Донецк). – Донецк, 2019. – С.26-29.

11. Павлова, М.В. К вопросу оценки эффективности инвестирования финансовых ресурсов предприятия / М.В. Павлова // Достижения науки в 2019 году: сб. стат. Междунар. науч.-практ. конф. – Москва: Международная корпорация научных исследований и разработок. – Москва, 2019. – С.88-93.

12. Павлова, М.В. Финансовое планирование и бюджетирование: сущность и взаимосвязь / М.В. Павлова // XXI век: финансы и глобализация: сб. стат. 3-й Республиканской с Междунар. участием науч.-практ. интернет- конф. – Донецк, 2020. – С.187-190.

13. Павлова, М.В. Интегрированный подход к формированию финансовой стратегии предприятий розничной торговли с использованием системы целевых индикаторов / М.В. Павлова // Стратегия предприятия в контексте повышения его конкурентоспособности: матер. IX Междунар. науч.-практ. интернет-конф. – Донецк: ДонНУЭТ, 2020. –Т.2. – С. 183-186.

14. Павлова, М.В. Финансовый поток как современный элемент управления финансами предприятия / М.В. Павлова // Финансы. Современное состояние. Проблемы и перспективы: сб. науч. трудов по матер. X Междунар. науч.-практ. интернет-конф. – Луганск: ГОУ ВПО ЛНР «ЛНУ им. В.Даля», 2020. – С. 150-153.

АННОТАЦИЯ

Павлова М. В. Управление финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития. – 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», Донецк, 2021.

В диссертационной работе обоснованы теоретические основы, методические и научно-практические рекомендации по управлению финансами предприятия на стадиях воспроизводственного развития.

Проведено исследование понятийного аппарата теории финансов, аргументировано авторское определение сущности понятия «финансовые ресурсы предприятия», обоснованы их сущностные характеристики, изучена структура и определены особенности механизма взаимодействия финансов государства и предприятия, рассмотрены ключевые аспекты функционирования финансового рычага финансового механизма, разработана концептуальная схема управления финансами предприятия на стадиях воспроизводственного процесса.

Изучены тенденции отдельных макроэкономических показателей, исследована структура экспорта приоритетных отраслей и охарактеризована динамика объектов торговли Донецкой Народной Республики. Разработан научно-методический подход к формированию информационного обеспечения для анализа финансовых ресурсов предприятия, сформирована система

показателей и оценен уровень эффективности управления финансовыми ресурсами предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики, предложен подход к формированию механизма финансов предприятия.

Разработаны комплекс задач и перечень функций финансового планирования, предложено авторское видение сущности понятия «финансовое планирование», определен перечень основных проблем финансового планирования на предприятиях розничной торговли Донецкой Народной Республики. Сформированы модели для оценки равномерности входящего, исходящего и чистого финансового потока, сформирована система показателей анализа финансовых потоков предприятий розничной торговли, разработана модель интегрированного подхода и обоснован научно-методический подход к выбору стратегической финансовой позиции предприятия.

Ключевые слова: финансы, финансовые ресурсы, финансовый механизм, финансовый поток, воспроизводственный процесс, финансовое планирование.

ANNOTATION

Pavlova M. V. Financial management of an enterprise at the stages of reproductive development. - 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.

In the dissertation work, theoretical aspects are substantiated and scientific and methodological tools for financial management at the stages of the reproduction process are developed.

The paper studies the conceptual apparatus of the theory of finance, substantiates the author's vision of the essence of the concept of "financial resources of an enterprise", substantiates their essential characteristics, studies the structure and defines the features of the mechanism of interaction between state and enterprise finances, considers key aspects of the functioning of the financial lever of the financial mechanism, and elaborates a conceptual management scheme enterprise finance at the stages of the reproduction process.

The analysis of tendencies of certain macroeconomic indicators is carried out, the structure of export of priority sectors is studied and the dynamics of trade objects of the Donetsk People's Republic is characterized. A scientific and methodological approach to the formation of information support for the analysis of the financial resources of an enterprise has been developed, a system of indicators has been formed and the level of development of the mechanism of reproduction of finance for retail trade enterprises of the Donetsk People's Republic has been estimated, an approach to the formation of a mechanism for reproduction of enterprise finance has been proposed.

A set of tasks and a list of financial planning functions have been formed, the author's vision of the essence of the concept of "financial planning" has been proposed, a list of the main problems of financial planning at retail enterprises of the Donetsk People's

Republic has been determined. Models have been developed to assess the uniformity of incoming, outgoing and net financial flows, a system of indicators for analyzing financial flows of retail trade enterprises has been formed, a model of an integrated approach has been developed and a scientific and methodological approach to the choice of a strategic financial position of an enterprise has been substantiated.

Key words: finance, financial resources, financial mechanism, financial flow, reproduction process, financial planning.

Подписано к печати 09.02.2021 г.
Формат 60х84х1/16. Усл. печ. л. 1,5.
Печать – ризография. Заказ _____ Тираж 100 экз.

Отпечатано ФЛП Кириенко С.Г.
Свидетельство о государственной регистрации физического
лица-предпринимателя № 40160 серия АА02 от 05.12.2014.
ДНР, 83014, г. Донецк, пр. Дзержинского, 55/105.
Тел.: +38(050) 524-50-36, e-mail: ksg11@ukr.net.