

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

— А. Шаф

Шамкалович Елена Эдуардовна

**ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ
В СИСТЕМЕ ВОЗДЕЙСТВИЯ
ВНУТРЕННИХ И ВНЕШНИХ ФАКТОРОВ**

Специальность 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Донецк - 2022

Работа выполнена в ГО ВПО «ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ЭКОНОМИКИ И ТОРГОВЛИ ИМЕНИ МИХАИЛА ТУГАН-БАРАНОВСКОГО», г. Донецк

Научный доктор экономических наук, профессор
руководитель: **Сименко Инна Витальевна**

Официальные **Зенченко Светлана Вячеславовна,**
оппоненты: доктор экономических наук, профессор,
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО
ОБРАЗОВАНИЯ «СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ»,
директор департамента развития и маркетинга,
профессор кафедры финансов и кредита

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 ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
организация: ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ»

Защита состоится «13 марта» 2023 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: +7(856)337-41-57, e-mail: dissovet_donnuet@mail.ru.

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 (<https://library.donnuet.ru>).

Автореферат разослан «___» _____ 2023 г.

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



А.Н. Германчук

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. В современных реалиях социально ориентированной экономики субъекты хозяйствования функционируют в условиях нестабильности финансовой системы, влияния негативных глобализационных процессов, интернационализации и цифровой трансформации общества. Стабильность финансового положения предприятий находится под влиянием и целого комплекса внутриорганизационных факторов, которые наравне с внешними возмущающими воздействиями среды функционирования, побуждают к необходимости разработки принципиально новых концептуальных междисциплинарных подходов к эффективному управлению и оценке финансовой устойчивости предприятий с целью их перманентной адаптации к происходящим процессам турбулентной окружающей среды.

Значимость и практическая востребованность аналитической оценки и прогнозирования финансовой устойчивости предприятий, функционирующих в условиях неопределенности внешней среды и внутриорганизационных противоречий, обусловлена ценностью полученной аналитической информации, позволяющей достоверно оценить степень стабильности и успешности ведения бизнеса, оперативно реагировать на появление негативных воздействий, минимизировать риски возникновения или предотвращения явных и латентных финансовых проблем, а также нивелировать последствия воздействий дестабилизирующих факторов.

В этой связи, актуальность исследования вопросов оценки финансовой устойчивости в системе воздействия внутренних и внешних факторов предприятий не вызывает сомнений.

Степень разработанности проблемы. Проблематике теоретико-методологических и организационно-методических аспектов финансовой устойчивости субъектов хозяйствования посвящены работы следующих ученых: А.А. Арошидзе, К.С. Баранова, В.А. Быкова, А.В. Грачева, С.В. Зенченко, М.Е. Калинцевой, С.Г. Килинкаровой, С.И. Крылова, Л.Ш. Лозовского, Н.В. Никитиной, А.Д. Шеремета и других; аналитическая оценка, стратегическое планирование и управление финансовой устойчивостью являются предметом активных научных полемик таких отечественных ученых, финансистов и экономистов, как Е.М. Азарян, Н.И. Алексеева, Г.С. Андреева, И.А. Ангелина, К.А. Антонова, Л.А. Ващенко, К.Я. Гильмутдинов, И.В. Гречина, Л.В. Донцова, О.П. Зайцева, Е.А. Игнатова, Г.Г. Кадыков, Е.В. Негашев, Л.А. Омелянович, В.А. Орлова, И.В. Попова, Г.В. Савицкая, Р.С. Сайфулин, И.В. Сименко, П.С. Цветков, О.В. Чайковская, А.Н. Шилина, А.В. Шмидт и другие.

Среди зарубежных авторов, которые внесли фундаментальный вклад в теоретико-методологическое и организационно-методическое обеспечение и развитие научной мысли о финансовой устойчивости предпринимательских структур, следует выделить таких ученых, как Э. Альтман, У. Бивер, О. Боулин, Г. Беккер, Р. Брейли, Ю. Бригхэм, Ф. Бродель, Дж. Вакховиц,

Л. Гапенски, Ж. Дебре, К. Джемс, С. Майерс, Дж. Мартин, М. Портер, С. Росс, Г. Спрингейт, Р. Таффлер, Дж. Фулмер, Р. Хиггинс, А. Шапиро, Т. Шульц, Й. Шумпетер и другие.

Отдавая должное имеющимся научным достижениям ученых, следует отметить, что практически отсутствуют исследования, посвященные применению системно-синергетического и энтропийно-синергийного подходов к оценке финансовой устойчивости предприятий; недостаточно исследованными остаются вопросы методического инструментария оценки синергического воздействия внутренних флуктуаций и факторов турбулентной среды функционирования; не получили должного развития научно-практические разработки в области обеспечения и управления финансовой устойчивостью предприятий торговли в рамках современных парадигм цифровой экономики.

Необходимость решения указанных проблемных аспектов теоретического, методического и прикладного характера обусловило актуальность диссертационной работы, выбор темы исследования, определило ее цель и задачи.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является обоснование научно-методических подходов и разработка практических рекомендаций, направленных на совершенствование оценки финансовой устойчивости предприятий в системе воздействия внешних и внутренних факторов.

Достижение поставленной цели диссертационной работы обусловило необходимость решения следующих задач:

- изучить и провести критический анализ современных концептуальных подходов к определению категории «финансовая устойчивость предприятия» в гносеологических и семантических аспектах;
- обосновать теорию катастроф как концептуально-методологическую основу исследования факторов влияния на оценку финансовой устойчивости;
- формализовать концепцию оценки финансовой устойчивости предприятий в системе воздействия внутренних и внешних факторов;
- провести мониторинг и оценку финансовой устойчивости предприятий торговли Донецкой Народной Республики;
- оценить и спрогнозировать финансовую устойчивость предприятий торговли в турбулентных условиях среды функционирования;
- осуществить моделирование методики оценки синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость предприятий торговли Донецкой Народной Республики;
- апробировать методику оценки синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость предприятий торговли;
- разработать управленческие решения, направленные на обеспечение финансовой устойчивости в системе синергического воздействия внутренних и внешних факторов.

Объектом исследования является процесс аналитической оценки финансовой устойчивости предприятий в системе воздействия внутренних и внешних факторов.

Предметом исследования выступают теоретические, научно-методические и практические положения оценки финансовой устойчивости предприятий в системе воздействия внешних и внутренних факторов.

Диссертационная работа 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; 1.3.11. Влияние внутренних и внешних факторов на финансовую устойчивость субъектов хозяйствования; 1.3.27. Финансовый менеджмент.

Научная новизна полученных результатов заключается в разработке и усовершенствовании современных теоретических положений и методических рекомендаций по оценке финансовой устойчивости предприятий в системе воздействия внутренних и внешних факторов.

Наиболее важные результаты, конкретизирующие научную новизну и характеризующие отличие полученных результатов от существующих разработок, заключаются в следующем:

усовершенствовано:

концептуальная схема оценки финансовой устойчивости предприятий в системе воздействия внутренних и внешних факторов, которая, в отличие от существующих, основана на методологии системно-синергетического и энтропийно-синергического подходов с применением методов теории катастроф, позволяет выделить основные объекты оценки, ее субъектов, этапы проведения аналитических работ, методический инструментарий и необходимое ресурсное обеспечение (организационно-методическое, информационное, информационно-аналитические системы и технологии), что формирует целостное восприятие процесса аналитической оценки и научно-обоснованную стратегию управления финансовой устойчивостью предприятий;

научно-методический подход к проведению мониторинга и оценки воздействия факторов на финансовую устойчивость субъектов хозяйствования, который, в отличие от существующих, основывается на применении модифицированной шкалы спектр-балльного метода, позволяющей оценить степень воздействия внешних факторов микро- и макроуровня среды функционирования предприятий торговли, а также воздействия внутренних факторов на основании предложенной системы агрегированных показателей финансовой устойчивости;

процесс оценки и прогнозирования финансовой устойчивости с применением методов многомерного статистического анализа и методов теории катастроф, особенностью которого является моделирование потенциальных функций канонических форм катастроф на различных уровнях градации системы воздействия факторов (на уровне общей оценки финансовой устойчивости; на уровне взаимодействия агрегированных показателей между собой; на уровне взаимодействия агрегированных

показателей с внутренними параметрами), что позволяет качественно и количественно описывать синергический эффект воздействия, как факторов турбулентной среды функционирования предприятий, так и внутренних факторов самой системы предприятия;

структурно-логическая модель методики оценки синергического воздействия внутренних и внешних факторов на финансовую устойчивость субъектов хозяйствования, которая, в отличие от существующих, представлена блоками диагностики, моделирования, прогнозирования и стратегического планирования и включает 8 последовательных этапов реализации: от мониторинга и оценки факторов внутренней и внешней среды функционирования – к разработке управленческих решений, направленных на обеспечение финансовой устойчивости предприятий торговли; ее достоинство - соответствие современным подходам к организации бизнес-процессов предприятия в контексте задач бизнес-аналитики (Business Intelligence);

научно-методический подход к процессу прогнозирования синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость предприятий и стратегическое планирование ее уровня, отличительной особенностью которого является применение методов нелинейного оценивания, оптимального программирования и сценарного метода с учетом принципов теории катастроф, что обуславливает научно-обоснованное управление (балансирование) флуктуациями внутренних параметров и способствует повышению качества оценки финансовой устойчивости предприятий в целом;

получили дальнейшее развитие:

понятийно-категориальный аппарат, а именно: предложена авторская дефиниция «финансовой устойчивости предприятия» (способность системы предприятия сохранять целостность и развиваться в процессе движения по намеченной траектории к поставленной цели путем самоорганизации и саморегулирования); банкротство (равновесное стационарное изолированное состояние системы предприятия, которое характеризуется неспособностью системы предприятия к самоорганизации);

классификация методического инструментария финансового анализа, которая в отличие от других, учитывает генезис и эволюцию теории устойчивости экономических систем.

Теоретическая и практическая значимость работы. Теоретическое значение полученных результатов определяется актуальностью цели и задач диссертационной работы, а также достигнутым уровнем разработанности изучаемых проблем, научной новизной, полученной в результате исследования, развитием теоретико-методологических подходов к решению вопросов оценки финансовой устойчивости в условиях воздействия внутренних факторов предприятия и внешних возмущающих воздействий среды функционирования. Разработанные в диссертационной работе выводы и рекомендации в области оценки финансовой устойчивости в системе воздействия внутренних и внешних факторов могут стать основой для дальнейших исследований в области оценки синергического воздействия

факторов финансовой устойчивости не только предприятий торговли, но и производственных предприятий.

Практическая значимость полученных результатов диссертационной работы заключается в том, что разработанные и предложенные в ней научные идеи, обоснованные теоретические и научно-методические подходы доведены до уровня конкретных методических рекомендаций, направленных на совершенствование организационно-методического обеспечения оценки финансовой устойчивости предприятий.

Наиболее важное практическое значение имеют следующие теоретические и научно-прикладные разработки и рекомендации: модель финансовой устойчивости экономического субъекта в условиях непрерывного воздействия внутренних и внешних факторов; система агрегированных показателей для мониторинга и оценки внутренних факторов финансовой устойчивости; модифицированная шкала спектр-балльного метода мониторинга и оценки внешних и внутренних возмущающих воздействий и оценки финансовой устойчивости предприятий торговли; методика оценки синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость предприятия; внутрифирменный стандарт «Методика оценки синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость предприятий торговли».

Диссертационная работа выполнена в соответствии с планами научно-исследовательских работ ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского»: «Оценка финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов на основе оптимизации бизнес-процессов» (Г-2020-7), в которой автором обосновано сущность и значение финансовой устойчивости предприятий, сгруппированы факторы внешнего и внутреннего воздействия, систематизированы основные методики оценки финансовой устойчивости предприятий, а также сформирована концепция оценки финансовой устойчивости предприятий в системе воздействия внутренних и внешних факторов; «Разработка организационно-методических рекомендаций по оценке финансовой устойчивости предприятия в системе воздействия внутренних и внешних факторов» (№ 015 хт/2022 от 30.09.2022 г.), в рамках научно-исследовательской работы (НИР) разработаны организационно-методические рекомендации по оценке финансовой устойчивости предприятий в системе воздействия внутренних и внешних факторов; «Разработка методических рекомендаций по устойчивому развитию экономической системы в условиях обострения глобальных противоречий» (№ 078хт/2022 от 4.10.2022 г.), согласно задач НИР разработаны мероприятия и механизмы, направленные на обеспечение финансовой устойчивости и реализацию экономического развития системы.

Предложения и рекомендации, разработанные в диссертации, одобрены и внедрены в деятельность ряда предприятий: ООО «Донецкий булочно-кондитерский комбинат» (справка № 37 от 28.11.2022 г.), ООО «Медикодон» (справка №328 от 24.11.2022 г.), ООО «МЕГА-РОСТ» (справка № 24/11 от 24.11.2022 г.), ФЛП Галай А.А. (справка № 27 от 25.11.2022 г.), АФ «Центр аудита и консалтинга» (справка № 34 от 24.11.2022 г.).

Основные положения диссертационной работы используются в учебном процессе ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» при преподавании учебных дисциплин: «Комплексный анализ хозяйственной деятельности», «Финансовый анализ», «Анализ коммерческой деятельности», «Финансовая статистика» для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика ОП ВО бакалавриат, «Финансовый анализ (продвинутый уровень)», «Комплаенс-контроль», «Оценка рисков в коммерческой деятельности», «Многомерный статистический анализ», «Аналитическое обоснование управленческих решений» для обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, 38.04.09 Государственный аудит ОП ВО магистратура, а также при выполнении курсовых работ и выпускных квалификационных работ (справка № 02.01/1975 от 05.12.2022 г.).

Методология и методы исследования. Теоретическую и методологическую основу исследования составили положения общей теории систем, синергетики, теории катастроф и теорий управления хаосом, энтропийной логики и энтропийной экономики, теории финансов, теории организаций, а также научные труды отечественных и зарубежных ученых в области теоретико-методологических подходов к оценке финансовой устойчивости. В ходе исследования были использованы материалы научно-практических конференций по теме диссертационной работы, а также материалы специальной, общеэкономической научной литературы и периодических изданий. Информационную базу составили статистические данные, информация из периодических печатных, справочных изданий, научные источники, данные о деятельности предприятий торговли (финансовая и статистическая отчетность), результаты собственных исследований.

В процессе исследования были использованы общенаучные и специальные методы: диалектический подход, логико-исторический, систематизация и обобщение – для исследования идеогенеза и эволюции концепции устойчивости социально-экономических систем; гносеологический и семантический, терминологический и логический анализ – для определения сущностного наполнения понятий «финансовая устойчивость», «финансово-экономическая устойчивость», «диссипативная структура»; энтропийно-синергийного подхода – с целью обоснования сущности и содержания категории «финансовая устойчивость как способность» и «социально-экономическая система предприятия как диссипативная структура»; SWOT-анализ – для определения эффективности применения методов теории катастроф к оценке финансовой устойчивости предприятий; приемы апперцепции, аппрезентации и рекогниции – с целью улучшения восприятия и освоения информации; графические методы визуализации и построение аналитических таблиц – для наглядного отражения отдельных результатов исследования; методы многомерного статистического анализа, нелинейного оценивания, моделирования и оптимального программирования – с целью количественного описания оценки и

прогнозирования финансовой устойчивости и синергического воздействия факторов; методы и принципы теории катастроф – для качественного описания оценки и прогнозирования финансовой устойчивости и синергического воздействия факторов. При выполнении исследования использовались методы теоретического уровня: абстрагирование; анализ и синтез; индукция и дедукция; аналогия; аксиоматический метод; системного и комплексного анализа (при разработке методики оценки финансовой устойчивости); абстрактно-логического анализа (для обобщения научных результатов и выводов). В качестве эмпирических методов использовались наблюдение, мониторинг, сравнение.

Обработка данных и графическое сопровождение реализованы в среде программных обеспечений Microsoft Excel и «Statistica» от StatSoft.

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

понятийно-категориальный аппарат с позиции системно-синергического и энтропийно-синергического подхода (финансовая устойчивость как способность; банкротство как равновесное состояние);

классификация методического инструментария финансового анализа;

концептуальная схема оценки финансовой устойчивости предприятий в системе воздействия внешних и внутренних факторов;

научно-методический подход к процессу мониторинга и оценки воздействия внешних и внутренних факторов финансовой устойчивости предприятий;

процесс оценки и прогнозирования финансовой устойчивости с применением методов многомерного статистического анализа и методов теории катастроф;

структурно-логическая модель методики оценки синергического воздействия внутренних и внешних факторов на финансовую устойчивость субъектов хозяйствования;

научно-методический подход к процессу прогнозирования синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость и стратегическое планирование ее уровня.

Степень достоверности и апробация результатов. Диссертация представляет собой самостоятельное научное исследование. Все научные положения, выводы и рекомендации, 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. Основные положения и результаты, изложенные в диссертации, обсуждались и получили одобрение на 11 научных и научно-практических конференциях различного уровня, основными из которых являются: «Методологические и организационные аспекты функционирования и развития социально-экономической системы» (г. Донецк, 2019 г.), «Экономика и маркетинг в XXI веке: проблемы, опыт, перспективы» (г. Донецк, 2020 г.), «Актуальные проблемы экономики и права» (г. Ростов-на-Дону, 2020 г.), «Финансы. Современное состояние.

Проблемы и перспективы» (г. Луганск, 2020 г., 2022 г.), «Тенденции экономического развития в XXI веке» (г. Минск, 2020 г.), «Современные тенденции развития математики и ее прикладные аспекты–2020» (г. Донецк, 2020 г.), «Пути повышения эффективности управленческой деятельности органов государственной власти в контексте социально-экономического развития территорий» (г. Донецк, 2020 г.), «Современная мировая экономика: вызовы и реальность» (г. Донецк, 2021 г.), «Тенденции развития мировой торговли в XXI веке» (г. Пермь, 2021 г.), «Фотинские чтения – 2021 (осеннее собрание)» (г. Ижевск, 2021 г.).

Публикации. Основные научные результаты опубликованы в 20 научных трудах, из которых 4 коллективных монографии (г. Москва, г. Ижевск, г. Ростов-на-Дону), 5 статей в рецензируемых научных изданиях, 11 работ апробационного характера. Общий объем публикаций автора составляет 7,91 печ. л. (лично автору принадлежит 6,61 печ. л.).

Структура и объем работы. Диссертация состоит из введения, трех разделов, заключения, списка литературы, содержащего 207 наименований, и приложений (объемом в 123 страницы). Общий объем диссертационной работы составляет 303 страницы.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во **введении** обоснована актуальность темы, сформулированы цель и задачи исследования, раскрыты 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 **«Теоретико-методологические основы оценки финансовой устойчивости предприятия»** рассмотрены в гносеологическом и семантическом аспектах современные концептуальные подходы к определению категории «финансовая устойчивость предприятия», обосновано применение теории катастроф как методологической основы исследования оценки влияния факторов на финансовую устойчивость, разработана концептуальная схема оценки финансовой устойчивости предприятий в системе воздействия внутренних и внешних факторов.

Доказана целесообразность и необходимость в обосновании устойчивости как экономической категории на основании системно-синергетических концептов, которые позволяют исследовать управление социально-экономической системой в условиях неопределенности и необратимости через неустойчивость и бифуркацию.

Предложена авторская дефиниция финансовой устойчивости предприятия как способности предприятия, как диссипативной структуры, сохранять целостность субъекта хозяйствования и развиваться в процессе движения по намеченной траектории к поставленной цели путем самоорганизации и саморегулирования; банкротство (равновесное

стационарное изолированное состояние системы предприятия, которое характеризуется неспособностью системы предприятия к самоорганизации).

Результаты контент-анализа научных публикаций в разрезе теоретико-методологических, организационно-методических и научно-практических аспектов, позволили констатировать, что на фоне достаточно широкого арсенала аналитического инструментария отсутствует единый подход к оценке финансовой устойчивости и вероятности наступления банкротства.

В работе обосновано и предложено использование диалектического подхода с учетом эволюции теории устойчивости в экономических учениях к классификации методического инструментария финансового анализа; как результат, предложено выделять традиционные методики с преобладанием детерминистского факторного анализа и моделирования и современные методики с переходом к темпоральности и множественности с учетом стохастического факторного анализа и моделирования, среди которых в отдельную группу выделены методы теории катастроф (рис. 1).

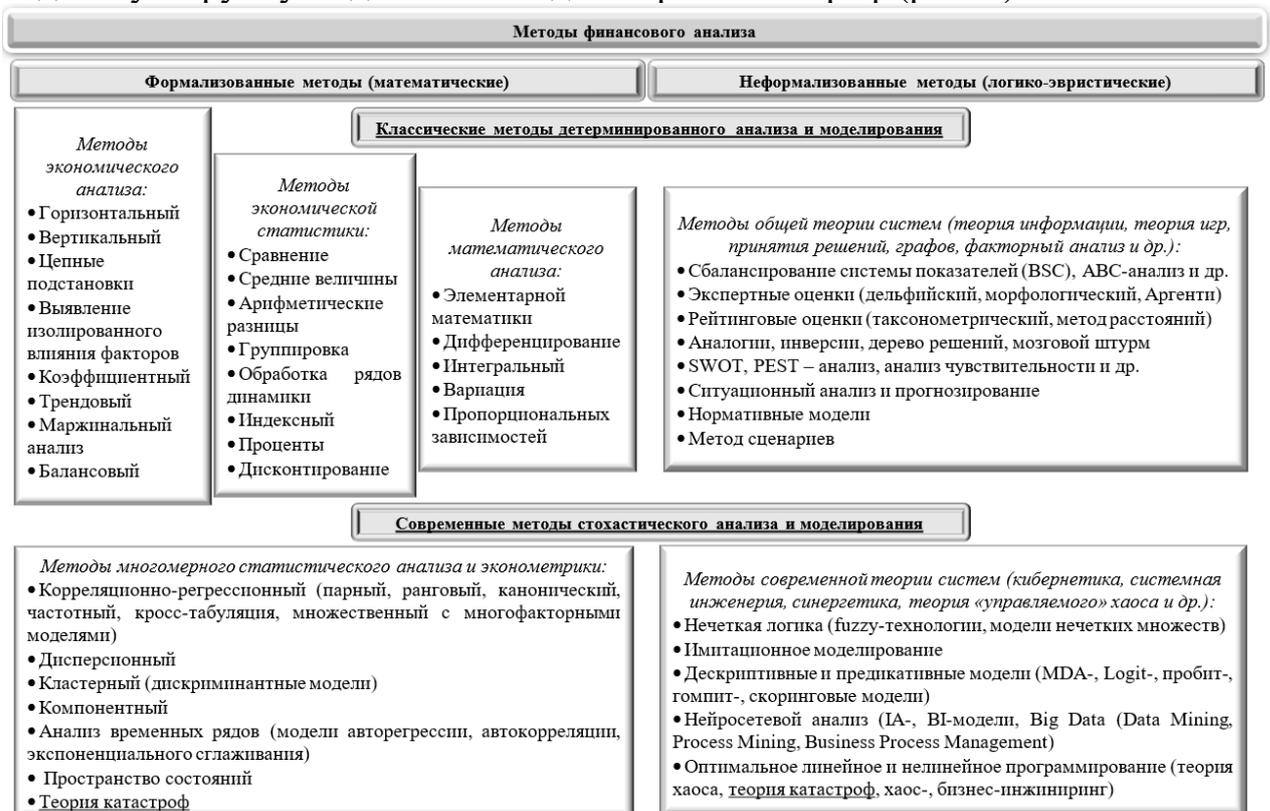


Рисунок 1 – Методический инструментарий финансового анализа в области оценки и прогнозирования финансовой устойчивости и банкротства

Систематизация возможностей и потенциальных результатов применения методов теории катастроф позволила обосновать целесообразность использования последних в качестве концептуально-методологической основы при оценке и прогнозировании финансовой устойчивости предприятий в условиях воздействия внутренних и внешних факторов. Доказательная база обоснованности и эффективности использования методов теории катастроф подтверждена результатами проведенного SWOT-анализа.

В работе определена совокупность внешних и внутренних факторов, оказывающих непрерывное воздействие на степень финансовой устойчивости предприятий (рис. 2).



Рисунок 2 – Финансовая устойчивость экономического субъекта в условиях непрерывного воздействия внутренних и внешних факторов

Системообразующие экзогенные факторы среды функционирования предприятий классифицированы по степени влияния на систему (косвенного и прямого воздействия), которые формируют макросреду и микросреду функционирования. Эндогенными факторами внутренней среды (внутренние возмущающие воздействия) предприятия, как системы, определены: организационное, информационное, кадровое, производственно-технологическое, финансовое обеспечения, уровень и политика финансово-экономической безопасности, материально-техническая база и другие.

В рамках современных субстанционально-информационных парадигм цифровой экономики, раскрывающих функционирование социально-экономических систем с позиции системно-синергетического и энтропийно-синергического подходов с применением методов теории катастроф, разработана концептуальная схема оценки финансовой устойчивости предприятий в системе воздействия внутренних и внешних факторов (рис. 3).



Рисунок 3 – Концептуальная схема оценки финансовой устойчивости предприятий в системе воздействия внутренних и внешних факторов

Отличительной особенностью концептуальной модели является теоретический базис (объективные законы и принципы, современные научные парадигмы и методологии) и научно-практическая направленность (логически последовательный алгоритм проведения аналитических работ (этапы и соответствующий инструментарий), необходимое ресурсное обеспечение, рекомендации по повышению финансовой устойчивости предприятий).

Во втором разделе диссертационной работы **«Аналитическая оценка финансовой устойчивости предприятий торговли Донецкой Народной Республики в системе воздействия внутренних и внешних факторов»** проведен мониторинг и оценка финансовой устойчивости предприятий торговли; осуществлена оценка и прогнозирование финансовой устойчивости предприятий в турбулентных условиях среды функционирования; проведено моделирование методики оценки синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость предприятий торговли Республики.

Результаты мониторинга и оценки внешнего воздействия факторов финансовой устойчивости предприятий торговли на макроуровне (оценивание проводилось на основании таких факторов, как финансово-экономические, социально-демографические, законодательные, институциональные и политические) свидетельствуют о том, что в период с 2017 года и до 2019 года оценка внешнего воздействия имела положительную тенденцию роста (увеличивалось положительное влияние), а в 2020 году – средний балл оценки снизился на 0,56 балла (оценка в 2019 г. - 2,64 баллов, а в 2020 – 2,08 баллов). В 2021 году оценка воздействия внешних факторов макросреды повысилась на 0,5 балла и составила 2,58 баллов, по сравнению с 2020 годом, что указывает на адаптацию к изменяющимся условиям и восстановление финансовой устойчивости предприятий до уровня 2019 года.

В результате оценивания влияния внешних факторов микросреды на финансовую устойчивость, было определено, что до 2019 года у восьми из десяти предприятий наблюдалась положительная тенденция их воздействия, а в 2020 году степень положительного влияния снизилась. Вместе с тем, только два крупных предприятия №1-к и №7-к в 2021 году восстановили показатели 2019 года (с оценкой в 3,11 и 3,44 баллов, соответственно), а средний балл предприятия №2-к в 2021 году стал выше (3,78 баллов), чем в 2019 году (3,56 баллов). Оценка воздействия микрофакторов остальных семи предприятий (пять из которых – представители среднего бизнеса) показала снижение баллов в 2020 году и незначительное повышение в 2021 году (№4-с, №5-с, №6-к, №8-к, №9-с, №10-с), а оценка воздействия факторов предприятия №3-с отличилась тенденцией снижения баллов с 2019 года и до 2021 года.

Проведенный непараметрический корреляционный анализ показал, что определяющими факторами микросреды являются жизненный цикл предприятий торговли, конкурентные условия, уровень профессионализма персонала, инновации в ритейле (применение онлайн-продаж, маркетинг в социальных сетях, возможность расчетов с покупателями в электронном виде (банкинг)), местоположение, логистика, лояльность и поведение покупателей.

Мониторинг и оценка финансовой устойчивости на основании предложенной в работе системы агрегированных показателей оценки внутренних флуктуаций с помощью модифицированной шкалы спектр-балльного метода, которая углублена и распределена по 5-балльной системе (табл. 1), а также методов кластерного анализа и ранговой корреляции, позволили констатировать, что 8 из 10 анализируемых предприятий находятся в зоне финансовой неустойчивости (рис. 4).

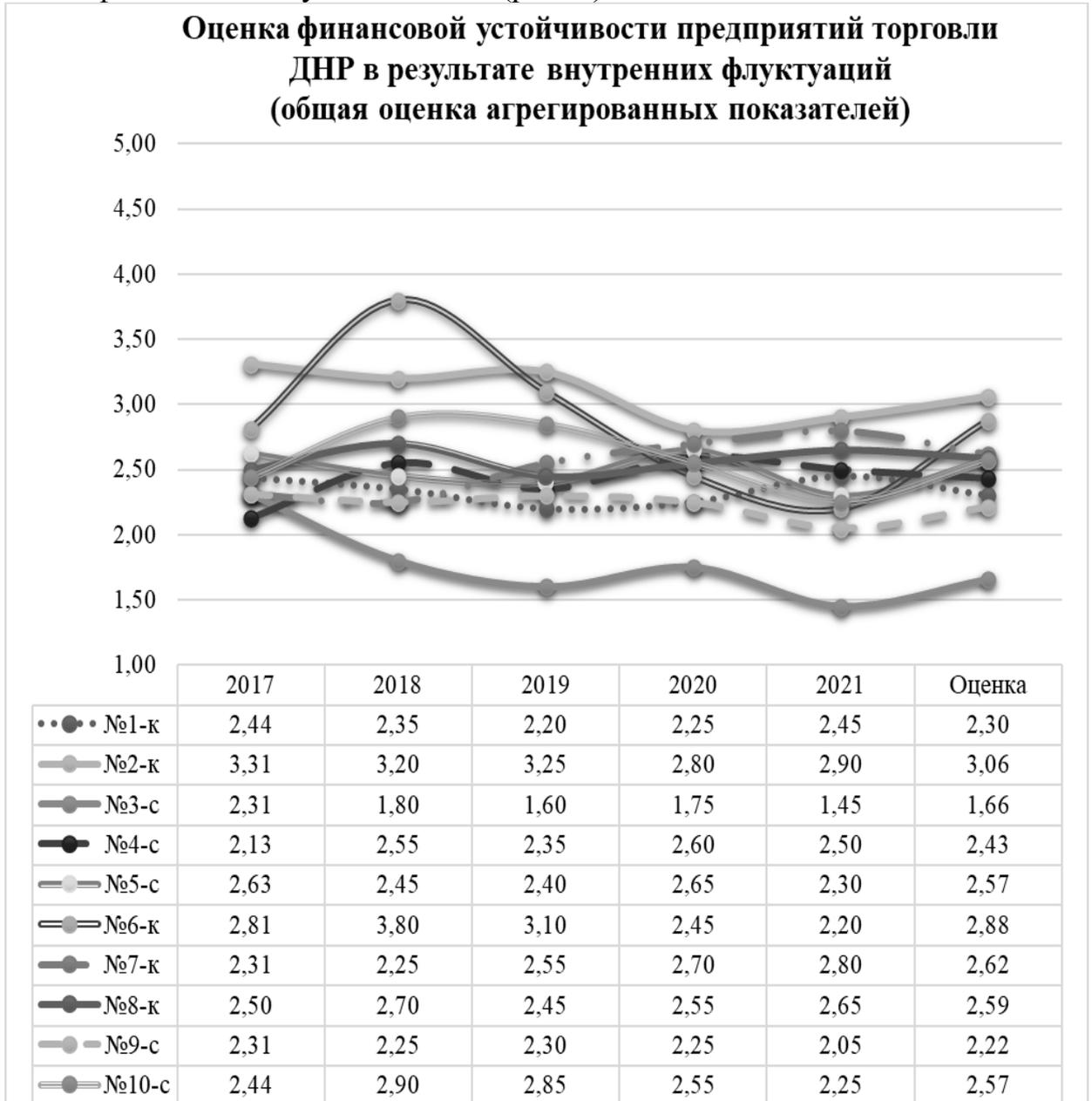


Рисунок 4 - Результаты оценки финансовой устойчивости предприятий торговли Донецкой Народной Республики на основании оценки агрегированных показателей

Применение методов многомерного статистического анализа и теории катастроф, определили нелинейную зависимость между оценкой финансовой устойчивости и оценками агрегированных показателей.

Таблица 1 - Система агрегированных показателей оценки воздействия внутренних факторов на финансовую устойчивость предприятий торговли Донецкой Народной Республики

Коэффициент	Шифр	Расчет	1 балл	2 балла	3 балла	4 балла	5 баллов
			Кризис	Неустойчивое	Относительно устойчивое	Устойчивое	Абсолютно устойчивое
Мобильность оборотных активов, Gearing ratios	G	Общий балл показателя по годам и за весь период (средние значения)	Средняя оценка показателя G в динамике и общая				
Коэффициент обеспеченности (покрытия) запасов собственными средствами	G1	Собственный оборотный капитал / Запасы	< 0,2	0,21 - 0,4	0,41 - 0,6	0,61 - 0,8	> 0,8
Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала	G2	Собственный оборотный капитал / Собственный капитал	< 0,2	0,21-0,39	0,4-0,49	0,5-0,6	> 0,6
Коэффициент мобильности оборотных средств	G3	Денежные средства + Текущие финансовые инвестиции / Оборотные активы	< 0,1	0,10	0,11 - 0,16	0,17	> 0,17
Коэффициент финансовой прочности	G4	Запас финансовой прочности / Чистый доход от реализации товаров	< 0,2	0,21 - 0,4	0,41 - 0,6	0,61 - 0,8	> 0,8
Ликвидность и платежеспособность, Liquidity Ratios	L	Общий балл показателя по годам и за весь период (средние значения)	Средняя оценка показателя L в динамике и общая				
Коэффициент абсолютной ликвидности	L1	Денежные средства + Текущие финансовые инвестиции / Текущие обязательства	< 0,2	0,20	0,21 - 0,49	0,50	> 0,5
Коэффициент быстрой ликвидности	L2	Оборотные активы – Запасы / Текущие обязательства	< 0,5	0,51-0,6	0,61-0,7	0,71 - 1	> 1
Коэффициент текущей ликвидности	L3	Оборотные активы / Текущие обязательства	< 1,5	1,51-1,9	1,91-2	2,01-2,5	> 2,5
Коэффициент собственной платежеспособности	L4	Оборотные средства – Текущие обязательства / Оборотные активы	< 0,5	0,51-0,7	0,71-0,8	0,81-1	> 1
Рентабельность, Profitability ratios	P	Общий балл показателя по годам и за весь период (средние значения)	Средняя оценка показателя P в динамике и общая				
Рентабельность активов (ROA)	P1	Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость активов	< 0,08	0,09 - 0,1	0,11 - 0,2	0,21 - 0,3	> 0,3
Коэффициент рентабельности оборотных активов (RCA)	P2	Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость оборотных активов	< 0,08	0,09 - 0,1	0,11 - 0,2	0,21 - 0,3	> 0,3
Рентабельность продаж (ROS)	P3	Валовая прибыль / Выручка	< 0,04	0,05-0,09	0,1-0,19	0,2-0,3	> 0,3
Рентабельность затрат	P4	(Фин. результат от операц. деят-сти / Себест-сть реализ. товара + Админ. расходы + Расходы на сбыт + Пр. опер. расходы)	< 0,05	0,05 - 0,1	0,11 - 0,2	0,21 - 0,3	> 0,3
Деловая активность, Activity ratios – капиталотдача	A	Общий балл показателя по годам и за весь период (средние значения)	Средняя оценка показателя A в динамике и общая				
Коэффициент капиталотдачи оборотного актива	A1	Чистый доход от реализации товаров / Среднегодовая величина оборотного актива за период	0-1	на 1 и более ↓	≈	на 1 ↑	на 2 и более ↑
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств в запасах	A2	Чистый доход от реализации товаров / Среднегодовая величина запасов за период	0-1	на 1 и более ↓	≈	на 1 ↑	на 2 и более ↑
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств в задолженности	A3	Чистый доход от реализации товаров / Среднегодовая Дт зад. и Чистый доход от реализ. товаров / Среднегодовая Кт зад.	< 10 и < 5	< 15 и < 8	< 30 и < 8	< 42 и < 10	от 42 и < 10
Коэффициент общей капиталотдачи активов	A4	Чистый доход от реализации товаров / Среднегодовая стоимость актива за период	< 1	от 1 до 2	от 2 до 3	от 3 до 4,2	от 4,28
Эффективность использования трудовых ресурсов, Workforce productivity	W	Общий балл показателя по годам и за весь период (средние значения)	Средняя оценка показателя W в динамике и общая				
Темп роста производительности труда над расходами на оплату (коэффициент опережения)	W1	Темп роста W1ч / Темп роста W1зп	< 0,2	0,2 - 0,5	0,6 - 0,9	1 - 1,5	> 1,5
Прирост трудовых ресурсов (доля экстенсивности) в 1% прироста выручки от продаж	W2*	Темп роста численности / Темп роста выручки и Темп роста расходов на оплату труда/ Темп роста выручки	> 1,5	1 - 1,5	0,6 - 0,9	0,2 - 0,5	< 0,2
Удельный вес расходов на оплату труда в операционных расходах	W3*	Расходы на оплату труда / Всего операционные расходы	0,9 - 1	0,7 - 0,8	0,6 - 0,5	0,4 - 0,3	0,1-0,2
Рентабельность расходов на оплату труда	W4	Финансовый результат от операционной деятельности / Расходы на оплату труда	< 0,2	0,2 - 0,5	0,6 - 0,9	1 - 1,5	> 1,5
Общая оценка финансовой устойчивости торгового предприятия	F	Общий балл показателя по годам и за весь период (средние значения)	Средняя оценка F в динамике и общая				

Наиболее значимыми факторами воздействия на общую оценку финансовой устойчивости являются: оценка деловой активности (дестабилизирующий фактор), эффект взаимовоздействия оценок деловой активности и эффективности использования трудовых ресурсов, эффект взаимодействия оценок ликвидности и деловой активности.

Исследование локального поведения критических точек внутренних параметров дестабилизирующего фактора «деловая активность» показало, что соотношение оборотов дебиторской и кредиторской задолженностей является индикатором турбулентности выручки от продаж товаров и обуславливает катастрофический скачок в точке бифуркации (рис. 5).

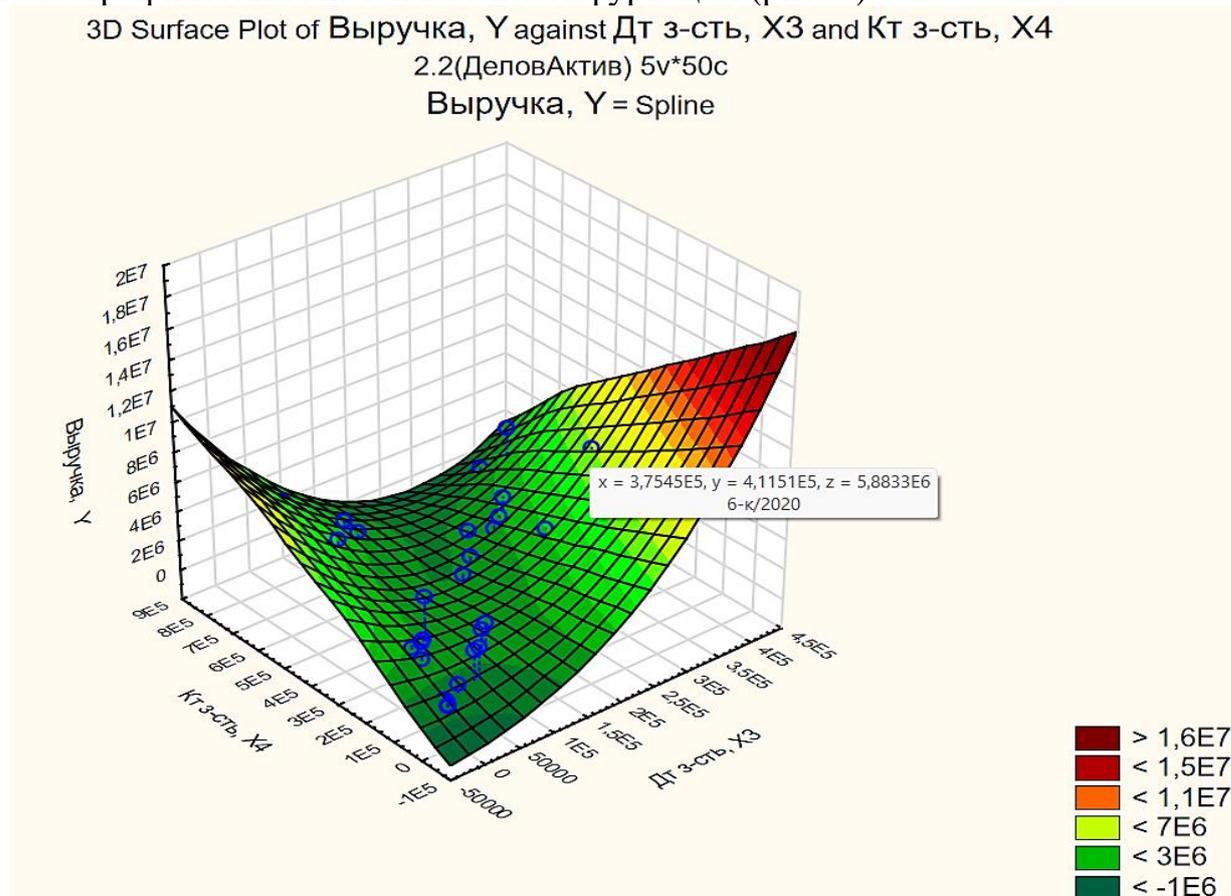


Рисунок 5 - Модель внутренних флуктуаций агрегированного показателя деловой активности: поверхность канонической катастрофы типа «складка» (построена с помощью сплайн-функции)

В результате аналитической оценки финансовой устойчивости разработана структурно-логическая модель методики оценки синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость предприятий торговли Донецкой Народной Республики (рис. 6). Архитектура данной модели методики основана на блоках диагностики, моделирования, прогнозирования и стратегического планирования, что отражает ее достоинство – соответствие современным подходам к организации бизнес-процессов предприятий в контексте задач бизнес-аналитики (Business Intelligence).

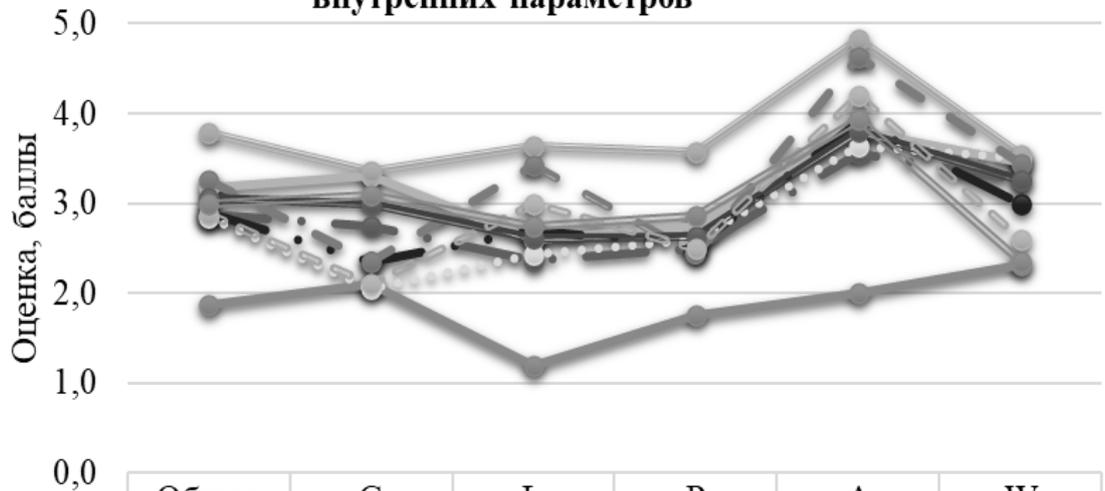


Рисунок 6 – Структурно-логическая модель методики оценки синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость предприятий торговли Донецкой Народной Республики

В третьем разделе диссертационной работы «Совершенствование процесса оценки финансовой устойчивости предприятия в системе воздействия внутренних и внешних факторов» проведена апробация методики оценки синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость предприятий торговли и разработаны управленческие решения, направленные на обеспечение их финансовой устойчивости в системе синергического воздействия внутренних и внешних факторов.

Апробация методики оценки доказала её валидность, так как преимуществом применения является возможность научно-обоснованно управлять внутренними флуктуациями, содействуя минимизации вероятности возникновения / нивелированию последствий дестабилизирующих факторов финансовой устойчивости, что подчеркивает практическую ценность предложенного научно-методического подхода к процессу прогнозирования синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость предприятий торговли (рис. 7).

Прогнозируемая оценка финансовой устойчивости и агрегированных показателей предприятий торговли ДНР на основании оптимального программирования внутренних параметров



	Общая	G	L	P	A	W
№ 1-к	2,9	2,8	2,4	2,5	3,6	3,3
№ 2-к	3,2	3,3	2,6	2,8	3,8	3,5
№ 3-с	1,9	2,1	1,2	1,8	2,0	2,3
№ 4-с	2,9	2,4	2,7	2,5	3,9	3,0
№ 5-с	2,8	2,1	2,4	2,6	3,6	3,5
№ 6-к	3,8	3,4	3,6	3,6	4,8	3,5
№ 7-к	3,3	2,4	3,4	2,4	4,6	3,4
№ 8-к	3,1	3,0	2,6	2,6	3,8	3,3
№ 9-с	2,9	2,1	3,0	2,5	4,2	2,6
№ 10-с	3,0	3,1	2,7	2,9	3,9	2,4

*Предприятие №3-с на стадии ликвидации с 2020 г.

Рисунок 7 – Результаты применения научно-методического подхода к процессу прогнозирования синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость предприятий торговли

Рекомендованный в структурно-логической модели методический инструментарий (многомерный статистический анализ, методы и принципы теории катастроф, нелинейное оценивание и оптимальное программирование) способствует повышению качества оценки показателей финансовой устойчивости на каждом уровне градации и общей (комплексной) оценки финансовой устойчивости предприятий торговли в системе воздействия внутренних и внешних факторов, что обуславливает предпосылки для эффективного стратегического планирования и научно-обоснованной стратегии управления финансовой устойчивостью предприятий в целом.

Подтверждением является повышение общей оценки финансовой устойчивости предприятий торговли (повышение уровня финансовой устойчивости), обусловленной запрограммированным повышением значений внутренних параметров агрегированных показателей (рис. 8).

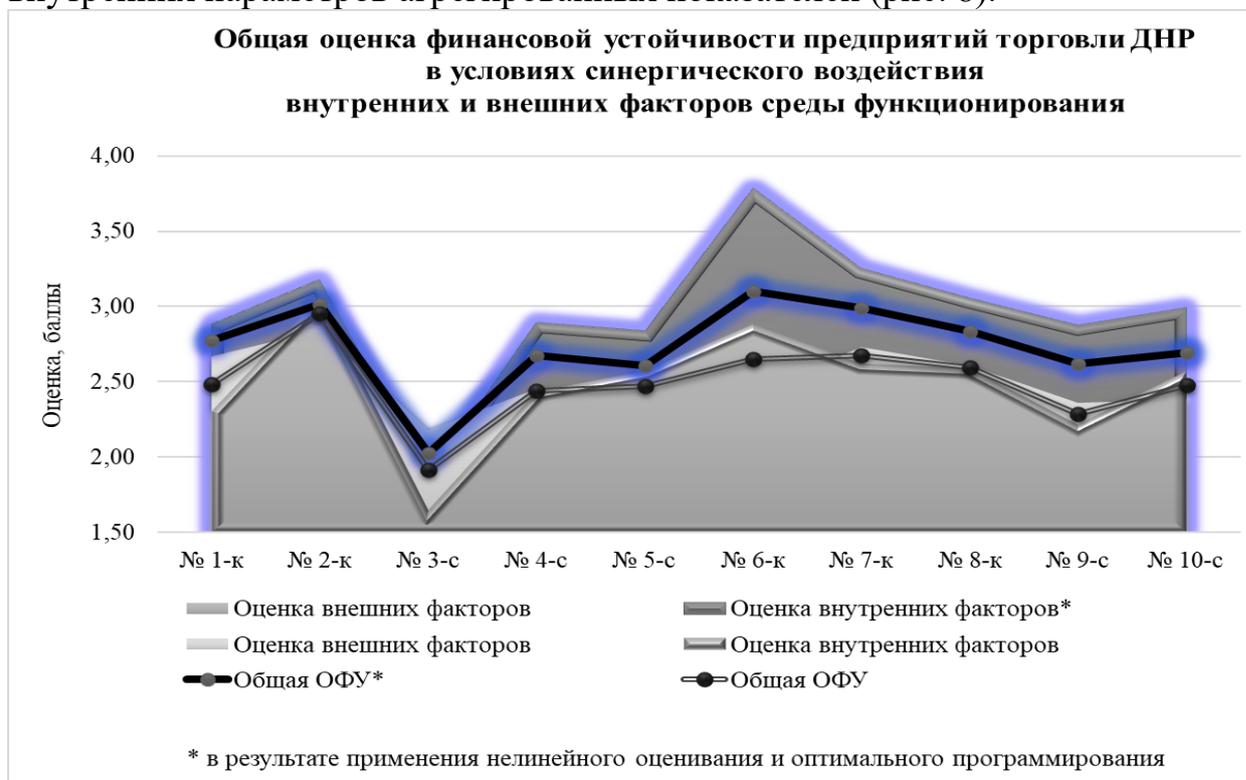


Рисунок 8 - Результаты апробации методики оценки синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость предприятий торговли

Методика оценки синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость предприятий торговли является ключевым звеном в организационно-методическом обеспечении и детерминантом для разработки и принятия управленческих решений, что отражено в разработанной композиционной модели обеспечения финансовой устойчивости в системе управления хозяйствующего субъекта.

В работе сформированы рекомендации для принятия управленческих решений в области организационно-методического обеспечения и управления финансовой устойчивостью предприятий торговли, которые отражают последовательный алгоритм рекомендованных действий и полученный эффект от реализации каждого принятого решения; разработан внутрифирменный стандарт «Методика оценки синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость предприятий торговли». Практическое применение в деятельности предприятий торговли указанных научных разработок будет способствовать повышению оперативности и качества, как аналитического процесса, так и научно-обоснованному стратегическому планированию и реализации стратегии управления финансовой устойчивостью предприятий.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Результатом выполнения диссертационной работы является обоснование теоретических основ, методических и научно-практических рекомендаций, направленных на оценку финансовой устойчивости предприятий в системе воздействия внутренних и внешних факторов. Основными научными результатами являются следующие положения:

1. Проведен критический анализ современных концептуальных подходов к определению категории «финансовая устойчивость предприятия» в гносеологических и семантических аспектах. В процессе исследования освещен идеогенез эволюции концепции устойчивости социально-экономических систем. В результате исследования категориально-понятийного аппарата и концепций устойчивости социально-экономических систем в цифровой экономике, предложена авторская трактовка категории «финансовая устойчивость предприятия» (способность системы предприятия, как диссипативной системы, сохранять целостность субъекта хозяйствования и развиваться в процессе движения по намеченной траектории к поставленной цели путем самоорганизации и саморегулирования) и категории «банкротство» (равновесное стационарное изолированное состояние системы предприятия, неспособность системы предприятия к самоорганизации).

2. Обоснована необходимость рассматривать теорию катастроф как концептуально-методологическую основу исследования факторов влияния на оценку финансовой устойчивости. В ходе выполнения поставленной задачи формализована классификация методического инструментария финансового анализа в области оценки и прогнозирования финансовой устойчивости и вероятности банкротства на основании диалектического и эволюционного подходов, проведен критический анализ современных методик и освещены возможности и результаты применения методов теории катастроф к оценке и прогнозированию финансовой устойчивости предприятий, проведена апперцепция финансовой устойчивости предприятий с помощью принципов теории катастроф, а также SWOT-анализ эффективности применения методов теории катастроф к оценке финансовой устойчивости предприятий с течением времени.

3. Формализована концепция оценки финансовой устойчивости предприятий в системе воздействия внутренних и внешних факторов, основу которой составляет методология системно-синергетического и энтропийно-синергического подходов с применением методов теории катастроф. В концепции выделены основные объекты оценки, ее субъекты, этапы проведения аналитических работ, методический инструментарий и необходимое ресурсное обеспечение (организационно-методическое, информационное, информационно-аналитические системы и технологии); она формирует целостное восприятие процесса аналитической оценки и научно-обоснованную стратегию управления финансовой устойчивостью предприятий.

4. Проведен мониторинг и оценка финансовой устойчивости предприятий торговли Донецкой Народной Республики, результаты которого показали, что 8 из 10 анализируемых предприятий торговли находятся в неустойчивой зоне. В процессе исследования подтверждена гипотеза о том, что наибольшее влияние на комплексную оценку финансовой устойчивости оказывают внутренние флуктуации. Исследование проводилось на основании системы показателей оценки финансовой устойчивости, которая учитывает влияние внешних возмущающих факторов макро- и микросреды, а также агрегированных показателей – внутренних возмущающих воздействий, с применением модифицированной шкалы спектр-балльного метода оценки финансовой устойчивости предприятий торговли.

5. Проведено оценивание и прогнозирование финансовой устойчивости предприятий торговли в турбулентных условиях среды функционирования. В процессе исследования было определено, что оценка и прогнозирование финансовой устойчивости характеризуется нелинейной зависимостью от оценок агрегированных показателей.

6. Обоснована структурно-логическая модель методики оценки синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость предприятий торговли Республики. Отмечено, что предложенная модель методики оценки синергического воздействия внутренних флуктуаций и внешних факторов на финансовую устойчивость субъектов хозяйствования соответствует современным подходам цифровой экономики к организации бизнес-процессов системы.

7. Апробирована методика оценки синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость предприятий торговли на основании применения методов нелинейного оценивания и оптимизации с учетом принципов теории катастроф. Основным результатом апробации является положение, что управление (балансирование) флуктуациями внутренних параметров обуславливают не только повышение значений агрегированных показателей финансовой устойчивости, но и способствуют повышению уровня финансовой устойчивости системы предприятия в целом, создавая предпосылки для эффективного стратегического планирования и научно-обоснованной стратегии управления финансовой устойчивостью предприятий в целом.

8. Разработаны рекомендации для принятия управленческих решений, направленных на обеспечение финансовой устойчивости предприятий торговли, использование которых позволит повысить качество организационно-методического обеспечения и оперативность процесса финансового анализа, а также эффективность организации бизнес-процессов и степень стабильности финансового состояния субъектов хозяйствования.

СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ***Монографии***

1. Шамкалович Е.Э. Мониторинг и оценка финансовой устойчивости торговых предприятий Донецкой Народной Республики // Социально-экономическое и технологическое развитие Донбасса: взгляд молодых ученых: кол. моногр. / С.В. Антошин, В.О. Бессарабов, Е.В. Биба [и др.]; под ред. Е.М. Азарян. – Ростов-на-Дону: Параграф, 2022. – с. 69-88. *Личный вклад: проведен мониторинг и оценка финансовой устойчивости торговых предприятий Республики.*

2. Шамкалович Е.Э. Стратегия управления финансовой устойчивостью предприятия на основе методологии теории катастроф // Мировой финансовый рынок и Россия. Т. 2: монография / кол. авторов; отв. ред. Е.А. Звонова, А.Г. Глебова. - Москва: КНОРУС, 2021. - с. 111-122. *Личный вклад: изложена апперцепция организации стратегии управления финансовой устойчивостью с применением теории катастроф.*

3. Шамкалович Е.Э. Оценка финансовой устойчивости российских организаций как детерминанта финансовой безопасности / И. В. Сименко, Е. Э. Шамкалович // Экономическая и финансовая безопасность социально-ориентированных бизнес-процессов: коллект. моногр.; Ижевск. гос. технич. унив. им. М.Т. Калашникова, Донец. нац. ун-т экономики и торговли им. М. Туган-Барановского», каф. контроля и АХД. – Ижевск, 2019. - С. 65-73. *Личный вклад: освещена роль и значение оценки финансовой устойчивости российских организаций для финансовой безопасности.*

4. Шамкалович Е.Э. Механизм государственно-частного партнерства как внешний фактор воздействия на финансовую устойчивость предприятия / Л.А. Сухарева, Е.Э. Шамкалович // Экономическая и финансовая безопасность социально-ориентированных бизнес-процессов: коллект. моногр.; Ижевск. гос. технич. унив. им. М.Т. Калашникова, Донец. нац. ун-т экономики и торговли им. М. Туган-Барановского», каф. контроля и АХД. – Ижевск, 2019. – С. 135-148. *Личный вклад: исследован механизм государственно-частного партнерства как внешний фактор воздействия на финансовую устойчивость предприятия.*

Статьи в рецензируемых научных изданиях

5. Шамкалович Е.Э. Обеспечение и управление финансовой устойчивостью торговых предприятий: рекомендации для принятия управленческих решений / И.В. Сименко, Е.Э. Шамкалович // Торговля и рынок: научный журнал, выпуск №4'(64), том 1, 2022. - С. 364-369. *Личный вклад: разработаны рекомендации для принятия управленческих решений, направленных на обеспечение и управление финансовой устойчивостью системы торгового предприятия.*

6. Шамкалович Е.Э. Модель методики оценки синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость торговых предприятий Донецкой Народной Республики / Е.Э. Шамкалович // Сборник научных работ серии «Финансы, учёт, аудит». Вып. 27 / ГОУ ВПО «ДонАУиГС». – Донецк:

ДонАУиГС, 2022. – с. 203-211.

7. Шамкалович Е.Э. Концепция оценки финансовой устойчивости предприятия в условиях непрерывного воздействия внутренних и внешних факторов / Е.Э. Шамкалович // Вестник Института экономических исследований. - 2022. - №3(27). - С.105-114.

8. Шамкалович Е.Э. Теоретико-методологические основы финансовой устойчивости предприятия / И.В. Сименко, Е.Э. Шамкалович // Сборник научных работ серии «Финансы, учёт, аудит». Вып. 17 / ГОУ ВПО «ДонАУиГС». – Донецк: ДонАУиГС, 2020. - с. 71 – 82. *Личный вклад: освещены теоретико-методологические основы финансовой устойчивости предприятия.*

9. Шамкалович Е.Э. Содержание финансовой устойчивости в условиях цифровой экономики / И.В. Сименко, Е.Э. Шамкалович // Торговля и рынок: научный журнал, выпуск №3'(51), том 2, 2019. - С. 253-258. *Личный вклад: обосновано содержание финансовой устойчивости предприятия в современной концепции устойчивости цифровой экономики.*

Труды апробационного характера

10. Шамкалович Е.Э. Современные методы финансового анализа в области оценки финансовой устойчивости предприятия: преимущества и недостатки / Е. Э. Шамкалович // Современная мировая экономика: вызовы и реальность: материалы IV Международной научно-практической конференции, г. Донецк, 07 декабря 2021 г. / отв. ред. Г.А. Шавкун / ГОУВПО «ДОННТУ». – Донецк: ДОННТУ, 2021. – с. 211-215.

11. Шамкалович Е.Э. Апперцепция финансовой устойчивости предприятия в теории катастроф / Е. Э. Шамкалович // Тенденции развития мировой торговли в XXI веке: Материалы IX Международной научно-практической конференции (15-24 ноября 2021 г.) / Под ред. Е. В. Гордеевой. – Пермь, Пермский институт (филиал) РЭУ им. Г. В. Плеханова, 2021. – с. 357-362.

12. Шамкалович Е.Э. Методический инструментарий оценки финансовой устойчивости предприятия в условиях цифровизации // Фотинские чтения – 2021 (осеннее собрание): сборник материалов VIII Международной научно-практической конференции, приуроченной к 70-летию ИМИ – ИжГТУ (Ижевск, 25–27 ноября 2021 г.). – Ижевск: Изд-во УИР ИжГТУ имени М. Т. Калашникова, 2022. – с. 241-246.

13. Шамкалович Е.Э. Система показателей оценки финансовой устойчивости торговых предприятий ДНР / Е. Э. Шамкалович // Финансы. Современное состояние. Проблемы и перспективы: сб. статей и тезисов докладов, приуроченный к 50-летию экономического факультета. На материалах XII Республиканской научно-практической интернет-конференции (19 апреля 2022 г.) / ГОУ ВО ЛНР «ЛГУ им. В. Даля». – Луганск, 2022. – с. 80-83.

14. Шамкалович Е.Э. Апперцепция финансовой устойчивости предприятия в теории катастроф // Экономика и маркетинг в XXI веке: проблемы, опыт, перспективы: сб. материалов XVI междунар. науч.-практ.

конф., 19-20 нояб. 2020 г., г. Донецк / ГОУВПО «ДОННТУ»: [посвящ. 100-летию ДОННТУ]; редкол.: А.А. Кравченко [и др.]. – Донецк: ДОННТУ, 2020. – с. 685-690.

15. Шамкалович Е.Э. Апология теории катастроф как методологии оценки финансовой устойчивости организаций / И.В. Сименко, Е.Э. Шамкалович // Актуальные проблемы экономики и права: Сборник научных статей по материалам Международной научно-практической конференции: в II частях, Ч. II / под общей редакцией Б.М. Магомедова: Ростовский институт (филиал) ВГУЮ (РПА Минюста России), г. Ростов-на-Дону, 2020 – с. 286-291. *Личный вклад: освещены возможности и преимущества применения методов теории катастроф как методологии оценки финансовой устойчивости организаций.*

16. Шамкалович Е.Э. Современные подходы к толкованию финансовой устойчивости предприятия / И.В. Сименко, Е.Э. Шамкалович // Сборник международной заочной научно-практической конференции «Тенденции экономического развития в XXI веке», г. Минск, 28 февраля 2020 г. - с. 297-299. *Личный вклад: проведен критический анализ современных подходов к толкованию финансовой устойчивости предприятия.*

17. Шамкалович Е.Э. Синергетический подход к определению сущности финансовой устойчивости предприятия / Е.Э. Шамкалович // Социально-экономическое управление: теория и практика. - 2019. - № 2(37) – с. 64-65.

18. Шамкалович Е.Э. Финансовая устойчивость предприятия: влияние внутренних и внешних факторов / И.В. Сименко, Е.Э. Шамкалович // Сборник статей и тезисов на материалах X Международной науч.-практ. интернет-конф. «Финансы. Современное состояние. Проблемы и перспективы». – Луганск: Луганский национальный университет имени Владимира Даля, 2020. – с. 189-192. *Личный вклад: проведена классификация факторов, влияющих на финансовую устойчивость.*

19. Шамкалович Е.Э. Оценка финансовой устойчивости предприятия в условиях цифровой экономики: современные методики // Пути повышения эффективности управленческой деятельности органов государственной власти в контексте социально-экономического развития территорий: материалы IV международ. науч.-практ. конф. (Донецк, 3-4 июня, 2020 г.). Секция 5: Методологические основы функционирования и развития финансово-банковского механизма управления экономикой / ГОУ ВПО «ДонаУиГС». – Донецк: ДонаУиГС, 2020. – с. 204-207.

20. Шамкалович Е. Э. Значение оценки финансовой устойчивости предприятия для экономического роста государства / И.В. Сименко, Е.Э. Шамкалович // Методологические и организационные аспекты функционирования и развития социально-экономической системы: тез. докл. Республиканской научно-практ. Интернет-конф., 6 ноября 2019 г., Донецк. – Донецк: ДонаУиГС, 2019. – с. 96-98. *Личный вклад: обосновано значение оценки финансовой устойчивости предприятия для экономического роста государства.*

АННОТАЦИЯ

Шамкалович Е. Э. Оценка финансовой устойчивости предприятия в системе воздействия внутренних и внешних факторов. – 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, 2022.

В диссертационной работе обоснованы теоретические основы, методические положения и практические рекомендации по оценке финансовой устойчивости предприятия в системе воздействия внутренних и внешних факторов.

Исследовано в гносеологическом и семантическом аспектах современные концептуальные подходы к определению категории «финансовая устойчивость предприятия». На основании разработанной концептуальной схемы устойчивости в условиях цифровизации экономических процессов предложена авторская дефиниция финансовой устойчивости предприятия.

Усовершенствована классификации методического инструментария финансового анализа с учетом эволюции теории устойчивости.

Систематизированы возможности и потенциальные результаты от применения методов теории катастроф к оценке и прогнозированию финансовой устойчивости предприятия. Проведена апперцепция финансовой устойчивости с помощью принципов теории катастроф и SWOT-анализа.

Обоснована и формализована с позиции системного и энтропийно-синергического подхода с применением методов и принципов теории катастроф концептуальная схема оценки финансовой устойчивости предприятия в системе воздействия внутренних и внешних факторов.

Предложена релевантная система показателей оценки внутренних и внешних факторов финансовой устойчивости торгового предприятия.

Освещен процесс оценки и прогнозирования финансовой устойчивости с применением методов многомерного статистического анализа, методов теории катастроф, нелинейного оценивания и оптимизации.

Формализована структурно-логическая модель методики оценки синергического воздействия внутренних и внешних факторов на финансовую устойчивость субъектов хозяйствования. Проведена апробация научно-методического подхода к процессу оценки и прогнозирования синергического воздействия факторов на финансовую устойчивость и стратегическое планирование ее уровня.

Разработаны рекомендации для принятия управленческих решений, направленных на обеспечение финансовой устойчивости торгового предприятия.

Ключевые слова: финансовая устойчивость; факторы; методика оценки; теория катастроф; стратегия управления.

ABSTRACT

Shamkalovich E. Estimation of financial stability of the enterprise in the system of influence of internal and external factors. - On the rights of the manuscript. Dissertation for the degree of candidate of economic sciences on specialty 08.00.10 - Finance, monetary circulation and credit. - State Organization of Higher Professional Education "Donetsk National University of Economics and Trade named after Mikhail Tugan-Baranovsky", Donetsk, 2022.

The dissertation work has substantiated the theoretical foundations, methodological provisions and practical recommendations for assessing the financial stability of the enterprise in the system of internal and external factors.

The current conceptual approaches to the definition of the category "financial stability of the enterprise" in the gnoseological and semantic aspects were investigated. According to the developed conceptual framework of stability in the conditions of digitalization of economic processes the author's definition of the financial stability of the enterprise.

It was improved the classification of methodical tools of financial analysis, considering the evolution of the theory of stability.

The possibilities and potential results from the application of the methods of the catastrophe theory to the assessment and forecasting of financial stability of the enterprise are systematized, which substantiated the expediency and necessity of using the catastrophe theory as a conceptual and methodological basis in the assessment and forecasting of financial stability of the enterprise under internal and external factors. The apperception of financial stability with the help of principles of the theory of catastrophes and SWOT-analysis.

The conceptual framework for assessing the financial stability of the enterprise in the system of internal and external factors has been substantiated and formalized from the perspective of the system and entropy-synergy approach with the application of methods and principles of the catastrophe theory.

Proposed the relevant system of indicators of assessment of internal and external factors of financial stability of trade enterprise.

In the course of the article the process of evaluation and forecasting of financial stability using methods of multivariate statistical analysis, methods of catastrophe theory, nonlinear evaluation and optimization is highlighted.

The structural and logical model of the method of assessing the synergistic effect of internal and external factors on the financial stability of business entities has been formalized. Approbation of scientific and methodical approach to the process of assessment and forecasting of synergistic effects of factors on financial stability and strategic planning of its level was carried out.

Recommendations for management decisions have been developed to provide financial stability of trade enterprises.

Keywords: financial stability; factors; method of assessment; catastrophe theory; management strategy.

Подписано к печати 12.01.2023 г.
Формат 60x84x1/16. Усл. печ. л. 1,5.
Печать – лазерная. Заказ 26/1. Тираж 100 экз.

Отпечатано ФЛП Кириенко С.Г.
Свидетельство о государственной регистрации физического лица-
предпринимателя № 15460 серия АА02 от 21.01.2016г.
ДНР, 283014, г. Донецк, пр. Дзержинского, 55/105.