Облікова картка дисертації

I. Загальні відомості

Державний обліковий номер: 0820U100101

Особливі позначки: відкрита

Дата реєстрації: 09-07-2020

Статус: Захищена

Реквізити наказу МОН / наказу закладу:

II. Відомості про здобувача

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Тіщенко Євген Олександрович
2. TISHCHENKO IEVGEN O.

Кваліфікація:

Ідентифікатор ORCID ID: Не застосовується

Вид дисертації: доктор філософії

Аспірантура/Докторантура: так

Шифр наукової спеціальності: 072

Назва наукової спеціальності: Управління та адміністрування. Фінанси, банківська справа та страхування

Галузь / галузі знань:

Освітньо-наукова програма зі спеціальності: Не застосовується

Дата захисту: 07-07-2020

Спеціальність за освітою: «Економіка підприємства»

Місце роботи здобувача: Товариство з обмеженою відповідальністю «ІР КОМПЛЕКС»

Код за ЄДРПОУ: 36197075

Місцезнаходження: Авіаконструктора Антонова, 2/32 корп. 4А, м. Київ, Київ, 03186, Україна

Форма власності:

Сфера управління:

Ідентифікатор ROR: Не застосовується

III. Відомості про організацію, де відбувся захист

Шифр спеціалізованої вченої ради (разової спеціалізованої вченої ради): ДФ 26.883.001

Повне найменування юридичної особи: Державний вищий навчальний заклад "Університет банківської справи"

Код за ЄДРПОУ: 34716922

Місцезнаходження: вул. Андріївська, 1, м. Київ, Київська обл., 04070, Україна

Форма власності:

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR: Не застосовується

IV. Відомості про підприємство, установу, організацію, в якій було виконано дисертацію

Повне найменування юридичної особи: Державний вищий навчальний заклад "Університет банківської справи"

Код за ЄДРПОУ: 34716922

Місцезнаходження: вул. Андріївська, 1, м. Київ, Київська обл., 04070, Україна

Форма власності:

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR: Не застосовується

V. Відомості про дисертацію

Мова дисертації:

Коди тематичних рубрик: 06.73

Тема дисертації:

1. Управління ризиками проектного фінансування в Україні

2. Project risk management in Ukraine

Реферат/анотація:

1. У дисертації на основі розвитку сучасних наукових положень і міжнародних стандартів з управління ризиками проектного фінансування проведено теоретичне узагальнення та запропоновано нове вирішення важливого наукового завдання, що пов'язане з розробкою теоретичних засад і формуванням науково-методичного забезпечення щодо управління ризиками проектного фінансування в Україні з метою активізації інвестиційної діяльності та суттєвого збільшення обсягів інвестицій у реальний сектор економіки країни. Удосконалено класифікацію ризиків проектного фінансування на основі визначення критеріїв, систематизації факторів, сфер і умов їх виникнення, характеру та специфічних форм прояву, можливості прогнозування та оцінки втрат, що дозволило виокремити додаткові класифікаційні ознаки: середовище та чинники виникнення ризиків, тривалість і сфера впливу на проект, ризикова позиція, профіль, толерантність до ризику, схильність до ризику, наслідки, ємність, результати впливу на проект чи окремі його складові та

характер збитків. Така класифікація дозволяє виявити окремі ризики на ранніх стадіях реалізації інвестиційного проекту, чітко ідентифікувати їх та забезпечити ефективне управління шляхом їх уникнення, прийняття, передачі або мінімізації. Механізм управління ризиками проектного фінансування визначено як сукупність способів, методів та фінансових і нефінансових інструментів, які використовують учасники проекту з метою моніторингу, попередження, контролю та убезпечення від ризиків, що виникають на всіх етапах реалізації інвестиційного проекту. Практичне використання такого підходу дозволяє забезпечити підтримку загального рівня ризиків проекту у встановлених межах відповідно до прийнятого рівня толерантності до ризику та підвищити рівень надійності та стабільності формування майбутніх грошових потоків. З метою оптимізації вартості позичкового капіталу, залученого для реалізації інвестиційного проекту, а також суттєвого підвищення рівня обґрунтованості оцінки компонентів кредитного ризику відповідно до нормативних вимог Національного банку України доведено необхідність розрахунку процентних ставок за кредитами для фінансування інвестиційних проектів у вигляді «коридору» ставок, який визначається, крім іншого, залежно від умов обслуговування й погашення боргу та кількісних значень показників фінансової стійкості інвестиційного проекту: інтервального коефіцієнта покриття боргу за кредитом під інвестиційний проект (DSCRi), кумулятивного коефіцієнта достатності дисконтованих грошових потоків за кредитом під інвестиційний проект (LLCRc), інтервального коефіцієнта покриття боргу за нарахованими процентами за отриманим кредитом (ICRi). З метою диверсифікації джерел фінансування інвестиційних проектів та управління ризиками проектного фінансування розроблено науково-методичні підходи щодо організації випуску та обігу в Україні проектних та структурованих облігацій, використання яких дозволяє розширити можливості залучення коштів для довгострокового фінансування інвестицій та знизити вартість позичкового капіталу, а також сприяє забезпеченню відповідності фінансових умов реалізації інвестиційних проектів на засадах проектного фінансування вимогам діючої регуляторної практики Національного банку України щодо захисту інтересів інвесторів. Удосконалено науково-методичні підходи щодо мінімізації наслідків і втрат від негативного впливу політичних ризиків у проектному фінансуванні на основі використання окремих гарантійних інструментів, рекомендованих Групою Світового банку (гарантії МБРР з часткового покриття кредитних ризиків і гарантії з часткового покриття ризиків проекту, гарантії МФК з часткового покриття кредитних ризиків), які дають можливість більш повно врахувати зовнішні фактори негативного впливу на характеристики проекту та фінансові умови його реалізації (тип позичальника та бенефіціара, базовий актив, гарантованість сплати відсотків, валюта фінансування), що дозволяє підвищити рівень захисту інвесторів при реалізації довгострокових інвестиційних рішень в Україні.

2. In the thesis on the basis of development of modern regulations and standards of project finance risk management, a theoretical generalization is conducted and a new solution of an important scientific problem is proposed, which is related to the development of theoretical bases and formation of scientific and methodological support for project finance risk management in order to intensify investment activity and increase investment in the real economy. It is improved the classification of project financing risks based on criteria definition, systematization of factors, spheres and conditions of their occurrence, nature and forms of manifestation, possibility of forecasting and estimation of losses, which allowed to distinguish additional classification features: environment, duration and scope of impact on the project, profile, risk tolerance, risk propensity, impact, capacity, project impact and loss nature. This classification allows us to identify individual risks in the early stages of the implementation of an investment project, to clearly identify them and to ensure that they are effectively managed through their adoption, avoidance or minimization. During the research it is proved that the project finance risk management 9. The project finance risk management mechanism is defined as the set of ways, methods and financial and non-financial instruments used by project participants to monitor, prevent and hedge risks arising at all stages of the investment project. The practical application of this approach allows to maintain the overall level of project risks within the established limits in accordance with the accepted level of risk tolerance and to increase the level of reliability and stability of formation of future cash flows. In order to optimize the cost of borrowed capital for the implementation of the investment project, as well as to increase the validity of the credit risk

components in accordance with the regulatory requirements of the National Bank of Ukraine, the necessity to determine the credit rates for financing investment projects in the form of a “rate corridor” calculated according to the terms of servicing debt and quantitative values of project financial sustainability indicators: interval debt service coverage ratio for the loans of investment project (DSCRi), ratios of cumulative loan life coverage ratio of the loan for investment projects (LLCRc), interval debt coverage ratio for the interest charges (ICRi). In order to diversify sources of financing investment projects and manage project finance risks, scientific and methodological approaches have been developed to organize the issue and circulation project bonds in Ukraine, the use of which allows to increase opportunities for raising funds for long-term financing and reduce the cost of borrowed capital, and helps to ensure compliance with financial implementation of investment projects to the requirements of current regulatory practice of the National Bank of Ukraine to protect the interests of investors. It is improved scientific and methodological approaches to minimize the negative impact of political risks in project financing through the use of the World Bank Group's guarantee instruments (IBRD partial credit risk guarantee and project partial risk guarantee, IFC partial credit risk guarantee), which make it possible to consider external factors of negative impact on project characteristics and financial conditions of its implementation (type of borrower and beneficiary, base asset, interest rate guarantee, financing currency), which allows to increase the level of investor protection in implementation of long-term investment decisions in Ukraine.

Державний реєстраційний номер ДіР:

Пріоритетний напрям розвитку науки і техніки:

Стратегічний пріоритетний напрям інноваційної діяльності:

Підсумки дослідження:

Публікації:

Наукова (науково-технічна) продукція:

Соціально-економічна спрямованість:

Охоронні документи на ОПІВ:

Впровадження результатів дисертації:

Зв'язок з науковими темами:

VI. Відомості про наукового керівника/керівників (консультанта)

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Гірченко Тетяна Дмитрівна
2. Girchenko Tetyana D.

Кваліфікація: к.е.н., 08.00.08

Ідентифікатор ORCID ID: Не застосовується

Додаткова інформація:

Повне найменування юридичної особи:

Код за ЄДРПОУ:

Місцезнаходження:

Форма власності:

Сфера управління:

Ідентифікатор ROR: Не застосовується

VII. Відомості про офіційних опонентів та рецензентів

Офіційні опоненти

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Слободянюк Наталя Олександрівна
2. Slobodianiuk Natalia O.

Кваліфікація: д. е. н., 08.00.03

Ідентифікатор ORCID ID: Не застосовується

Додаткова інформація:

Повне найменування юридичної особи:

Код за ЄДРПОУ:

Місцезнаходження:

Форма власності:

Сфера управління:

Ідентифікатор ROR: Не застосовується

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Коваленко Вікторія Володимирівна
2. Kovalenko Viktoriya V.

Кваліфікація: д. е. н., 08.00.08

Ідентифікатор ORCID ID: Не застосовується

Додаткова інформація:

Повне найменування юридичної особи:

Код за ЄДРПОУ:

Місцезнаходження:

Форма власності:

Сфера управління:

Ідентифікатор ROR: Не застосовується

Рецензенти

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Хмелярчук Марія Ігорівна
2. Khmeliarchuk Mariia I.

Кваліфікація: д. е. н., 08.00.08

Ідентифікатор ORCID ID: Не застосовується

Додаткова інформація:

Повне найменування юридичної особи:

Код за ЄДРПОУ:

Місцезнаходження:

Форма власності:

Сфера управління:

Ідентифікатор ROR: Не застосовується

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Азаренкова Галина Михайлівна

2. Azarenkova Galyna M.

Кваліфікація: д. е. н., 08.00.08

Ідентифікатор ORCID ID: Не застосовується

Додаткова інформація:

Повне найменування юридичної особи:

Код за ЄДРПОУ:

Місцезнаходження:

Форма власності:

Сфера управління:

Ідентифікатор ROR: Не застосовується

VIII. Заключні відомості

Власне Прізвище Ім'я По-батькові голови ради Вовчак Ольга Дмитрівна

Власне Прізвище Ім'я По-батькові головуючого на засіданні Вовчак Ольга Дмитрівна

Відповідальний за підготовку облікових документів

Реєстратор

Керівник відділу УкрІНТЕІ, що є відповідальним за реєстрацію наукової діяльності



Юрченко Т.А.