

**ФГБОУ ВО «ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**ПРОТОКОЛ № 224**

заседания диссертационного совета Д 212.038.23

от 20 мая 2017 г.

**ЧЛЕНОВ СОВЕТА ВСЕГО:** 21 человек.

**ПРИСУТСТВОВАЛИ:** 17 членов совета.

- |     |                  |                              |                |
|-----|------------------|------------------------------|----------------|
| 1.  | Ендовицкий Д.А.  | доктор экономических наук,   | спец. 08.00.12 |
| 2.  | Сапожникова Н.Г. | доктор экономических наук,   | спец. 08.00.12 |
| 3.  | Пожидаева Т.А.   | кандидат экономических наук, | спец. 08.00.12 |
| 4.  | Бабичева Н.Э.    | доктор экономических наук,   | спец. 08.00.12 |
| 5.  | Бреславцева Н.А. | доктор экономических наук,   | спец. 08.00.12 |
| 6.  | Булгакова С.В.   | доктор экономических наук,   | спец. 08.00.12 |
| 7.  | Воронин В.П.     | доктор экономических наук,   | спец. 08.00.12 |
| 8.  | Гоголева Т.Н.    | доктор экономических наук,   | спец. 08.00.12 |
| 9.  | Давнис В.В.      | доктор экономических наук,   | спец. 08.00.12 |
| 10. | Дуракова И.Б.    | доктор экономических наук,   | спец. 08.00.12 |
| 11. | Звягин С.А.      | доктор экономических наук,   | спец. 08.00.12 |
| 12. | Когденко В.Г.    | доктор экономических наук,   | спец. 08.00.12 |
| 13. | Любушин Н.П.     | доктор экономических наук,   | спец. 08.00.12 |
| 14. | Мельник М.В.     | доктор экономических наук,   | спец. 08.00.12 |
| 15. | Трещевский Ю.И.  | доктор экономических наук,   | спец. 08.00.12 |
| 16. | Федченко А.А.    | доктор экономических наук,   | спец. 08.00.12 |
| 17. | Широбоков В.Г.   | доктор экономических наук,   | спец. 08.00.12 |

**СЛУШАЛИ:** защиту диссертационной работы Фролова Игоря Владимировича на тему «Разработка организационно-методического обеспечения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика» на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика.

**Официальные оппоненты по диссертации:**

- Никифорова Елена Владимировна, доктор экономических наук, профессор, профессор департамента учета, анализа и аудита, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»;

- Герасимов Алексей Николаевич, доктор экономических наук, доцент, заведующий кафедрой статистики и эконометрики, ФГБОУ ВО «Ставропольский государственный аграрный университет».

**Ведущая организация** – ФГАОУ ВО «Национальный исследовательский Томский государственный университет» (г. Томск).

**ВОПРОСЫ ПО ДИССЕРТАЦИИ ЗАДАЛИ:** д.э.н., профессор Булгакова С.В., д.э.н., профессор Ширококов В.В., д.э.н., профессор Воронин В.П., д.э.н., профессор Давнис В.В., д.э.н., профессор Любушин Н.П., д.э.н., профессор Мельник М.В., д.э.н., профессор Федченко А.А.

**В ДИСКУССИИ ПРИНЯЛИ УЧАСТИЕ:** д.э.н, профессор Давнис В.В., д.э.н., профессор Любушин Н.П., д.э.н., профессор Мельник М.В.

**ПОСТАНОВИЛИ:** на основании результатов тайного голосования присудить Фролову И.В. ученую степень кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика.

**РЕЗУЛЬТАТЫ ГОЛОСОВАНИЯ:** за – 17, против – нет, недействительных бюллетеней – нет (протокол счетной комиссии прилагается).

Стенограмма и заключение диссертационного совета прилагаются.

Заместитель председателя

диссертационного совета

д.э.н., профессор



*Handwritten signature of N.G. Sapozhnikova*

Н.Г.Сапожникова

Ученый секретарь диссертационного

совета, к.э.н., доцент

*Handwritten signature of T.A. Pozhidayeva*

Т.А. Пожидаева

2

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА Д 212.038.23 НА БАЗЕ  
ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ» ПО ДИССЕРТАЦИИ НА  
СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК

аттестационное дело № \_\_\_\_\_

решение диссертационного совета от 20 мая 2017 г. № 224

О присуждении Фролову Игорю Владимировичу, гражданину РФ, ученой степени кандидата экономических наук.

Диссертация «Разработка организационно-методического обеспечения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика» по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика принята к защите 14 марта 2017 г., протокол № 222 диссертационным советом Д 212.038.23 на базе Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Воронежский государственный университет», Минобрнауки РФ, 394018, г. Воронеж, Университетская площадь, д. 1, приказ Минобрнауки России № 717/нк от 09.11.2012 г.

Соискатель Фролов Игорь Владимирович, 1985 года рождения, работает главным клиентским менеджером в Управлении продаж корпоративным клиентам Головного отделения по Воронежской области Центрально-Черноземного банка ПАО Сбербанк.

В 2007 г. окончил Государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Воронежский государственный университет».

В 2014 году окончил аспирантуру очной формы обучения экономического факультета ФГБОУ ВПО «Воронежский государственный университет».

Диссертация выполнена на кафедре экономического анализа и аудита экономического факультета ФГБОУ ВО «Воронежский государственный университет», Минобрнауки России.

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор Ендовицкий Дмитрий Александрович, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный университет», кафедра экономического анализа и аудита, профессор.

Официальные оппоненты:

Никифорова Елена Владимировна, доктор экономических наук, профессор, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Департамент учета, анализа и аудита, профессор;

Герасимов Алексей Николаевич, доктор экономических наук, доцент, ФГБОУ ВО «Ставропольский государственный аграрный университет», кафедра статистики и эконометрики, профессор

дали положительные отзывы на диссертацию

Ведущая организация ФГАОУ ВО «Национальный исследовательский Томский государственный университет» (г. Томск) в своем положительном заключении, подписанным Земцовым Анатолием Анатольевичем, доктором экономических наук, профессором, заведующим кафедрой финансов и учета Института экономики и менеджмента, указала, что предлагаемые автором направления и методы предрейтингового экономического анализа носят прикладной характер и могут быть рекомендованы Банку России для разработки уточненной методики внутренней рейтинговой оценки кредитными организациями. Непосредственно в деятельности рейтинговых агентств и инвестиционных фондов могут найти применение методические подходы к многовариантной прогнозной оценке финансового состояния заемщика. Организационный механизм взаимодействия структурных подразделений в процессе проведения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика может использоваться в практической деятельности банков. Подходы к экспресс-оценке влияния факторов бизнес-среды на рейтинговую оценку возможны при применении хозяйствующими субъектами различных форм собственности при оценке их эффективности. Ключевые научные результаты диссертации могут использоваться как методический материал при разработке и подготовке учебно-методического обеспечения по дисциплинам «Экономический анализ» и «Анализ финансовой отчетности» для студентов и слушателей Института переподготовки и повышения квалификации, а также в процессе оказания консультационных услуг. Диссертационная работа Фролова Игоря Владимировича соответствует требованиям п. 9 Положения о порядке присуждения ученых степеней, предъявляемым к кандидатским диссертациям, а ее автор заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика.

Соискатель имеет 7 опубликованных работ, в том числе по теме диссертации – 7, работ, опубликованных в рецензируемых научных изданиях – 4. Все работы посвящены проблемам организационно-методического обеспечения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика. Авторский вклад составил 87%, общий объем – 2,4 п.л.

Наиболее значительные работы по теме диссертации:

1. Фролов И.В. К вопросу об оценке кредитоспособности предприятий-заемщиков в рамках рейтингового подхода / И.В. Фролов // Современная экономика: проблемы и решения. – 2014. – № 12(60). – С. 26-34. – (0,56 п.л.).

2. Ендовицкий Д.А. Анализ динамической устойчивости финансовых показателей организаций-заемщиков / Д.А. Ендовицкий, И.В. Фролов // Современная экономика: проблемы и решения. – 2015. – № 7(67). – С. 32-44. – (авторских 0,41 п.л.).

3. Ендовицкий Д.А. Формирование и оценка прогнозных альтернатив в исследованиях надежности кредитозаемщиков / Д.А. Ендовицкий, Е.В. Ендовицкая, И.В. Фролов // Современная экономика: проблемы и решения. – 2015. – № 9 (69). – С. 8-20. – (авторских 0,27 п.л.).

На диссертацию и автореферат поступило пять отзывов:

Мизиковского Е.А. (д.э.н., профессор, профессор кафедры «Бухгалтерский учет» Института экономики и предпринимательства, ФГАОУ ВО «Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет»);

Егоровой С.Е. (д.э.н., профессор, заведующая кафедрой учета, анализа и налогообложения, ФГБОУ ВО «Псковский государственный университет»);

Слабинской И.А. (д.э.н., профессор, профессор кафедры бухгалтерского учета и аудита, ФГБОУ ВО «Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова»);

Литвинова Д.А. (д.э.н., профессор, профессор кафедры гражданско-правовых и экономических дисциплин, ФГКОУ ВО «Воронежский институт МВД России»);

Лубкова В.А. (к.э.н., доцент, доцент кафедры экономического анализа, статистики и прикладной математики, ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет им. Императора Петра 1»).

Все отзывы положительные. Замечания носят рекомендательный характер и не снижают ценности проведенного исследования.

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации обосновывается широкой известностью своими достижениями в области экономического анализа и наличием публикаций в соответствующей сфере исследования.

**Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:**

**предложено новое направление анализа и оценки кредитоспособности заемщика – предрейтинговый экономический анализ кредитоспособности заемщи-**

ка, использование которого позволяет получать качественную и количественную характеристику надежности заемщика с помощью разработанных автором аналитических процедур, представляющих собой оценку динамической устойчивости показателей финансового состояния, а также многовариантный прогноз их значений на весь период кредитования;

**сформирована методика** предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика, позволяющая учитывать все виды рисков, связанных с кредитоспособностью заемщика еще до проведения рейтинговой оценки конкретным коммерческим банком (с. 51-73); разработана экспресс-оценка влияния фактов внешней и внутренней среды на рейтинг заемщика, базирующаяся на применении детерминированных моделей, позволяющая оценивать темпы прироста отдельных показателей финансовой отчетности, исходя из достаточности оборотного капитала (с.89-113);

**разработан алгоритм и процедуры** предрейтингового экономического анализа, включающие: формирование системы показателей финансового состояния заемщика, содержащих дополнительную информацию об экономической устойчивости заемщика, позволяющих классифицировать пропуски недостающей финансовой информации и с помощью предложенного механизма восстанавливать их (с. 59-69); динамический анализ устойчивости показателей финансового состояния, позволяющий определить возможность изменений основных показателей эффективности деятельности заемщика на весь период кредитования, формировать альтернативные варианты ожидаемого финансового состояния заемщика, прогнозировать сумму кредита и улучшение финансового состояния организации (с. 114-142). Данный методический подход позволил сформировать организационный механизм взаимодействия структурных подразделений в процессе проведения предрейтингового экономического анализа, обеспечивающий информационный обмен и повышение транспарентности аналитических расчетов при взаимодействии подразделений банка (с. 75-80);

**введено в научный оборот определение** «предрейтинговый экономический анализ» (с. 69-70), уточнены классификационные признаки заемщиков, позволяющие в процессе анализа кредитоспособности более детально идентифицировать все виды рисков, учет кредитной истории при присвоении категории ссуде; обоснованы критерии выбора показателя количественной оценки кредитоспособности заемщика «средневзвешенный ожидаемый уровень потерь», позволяющего определить уровень кредитного риска (с. 24-50).

**Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что:**

- применительно к проблематике диссертации реализованы исторический, логический, риск-ориентированный, системный и комплексный подходы к обоснованию концепции проведения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика;

- изложены доказательства ограничения использования международных рейтингов для внутренней рейтинговой оценки кредитоспособности заемщика (с. 33-48), а также выявлены существующие недостатки современных рейтинговых оценок, позволившие обосновать назначение и этапы предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика (с. 52-70);

- раскрыты условия и особенности применения методов анализа последствий кредитных решений, позволившие подтвердить вывод о целесообразности комбинированного использования стохастических и детерминированных методов при оценке кредитоспособности заемщика (с. 89-105);

- изучены специфические особенности информационных и нормативно-законодательных источников для анализа кредитоспособности заемщика, существенным образом влияющие на предрейтинговый экономический анализ кредитоспособности заемщика (с. 80-89);

- проведена модернизация алгоритмов расчета прогнозных альтернатив показателей финансового состояния заемщика, путем включения в статистические модели независимых переменных, позволяющих учитывать вероятность возникновения даже малых рисков невозрата кредита.

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

- разработаны и внедрены рекомендации по развитию организационно-методического обеспечения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика в деятельность организаций г. Воронежа, включающие: организационный механизм проведения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика; методический подход к качественной оценке возможности погашения кредита, основу которого составляет многовариантное представление ключевых показателей деятельности кредитозаемщика в будущем; метод оценки динамической устойчивости показателей финансового состояния. Указанные разработки используются в деятельности ПАО «Сбербанк», ООО «Агрокомплекс «МЕТАКА», ООО «Винегрет». Теоретические основы и методические положения предрейтингового экономического анализа применяются в

учебном процессе ФГБОУ ВО «Воронежский государственный университет» при изучении дисциплин «Анализ финансовой отчетности», «Экономический анализ»;

-определены перспективы практического использования методического подхода к оценке динамической устойчивости в деятельности инвестиционных фондов, подхода к многовариантной прогнозной оценке в деятельности рейтинговых агентств и бюро кредитных историй;

- обоснованы рекомендации Банку России в виде организационно-методических указаний по проведению предрейтингового экономического анализа для уточнения методики осуществления внутренней рейтинговой оценки кредитных организаций.

**Оценка достоверности результатов исследования выявила следующее:**

- теория построена на основополагающих принципах, концепциях экономического анализа и финансового менеджмента, полученные научные и организационно-методические результаты доведены до конкретных рекомендаций и согласуются с опубликованными данными по теме диссертации;

- идея базируется на критическом анализе мирового и отечественного опыта анализа кредитоспособности заемщика, позволившем создать методический подход к проведению предрейтингового анализа кредитоспособности заемщика;

- установлена непротиворечивость результатов, полученных в диссертационной работе, с результатами исследований ученых по аналогичной проблематике;

- использованы современные методики сбора и обработки информации, данные рейтинговых агентств Standard & Poor's, Fitch Ratings и Moody's, бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Винегрет», материалы периодической печати, положения законодательных и нормативных актов РФ, а также данные, полученные автором в ходе исследования;

- результаты исследования обсуждались на международных научно-практических конференциях и опубликованы в открытой печати.

**Личный вклад соискателя состоит в:**

- постановке целей и задач исследования;

-непосредственном участии соискателя на всех этапах исследования, включая получение, обработку исходных данных, разработку предложений по совершенствованию организационно-методического обеспечения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика;



- выполнении автором исследования в соответствии с направлением научных исследований Воронежского государственного университета «Система учетно-финансового и контрольно-аналитического обеспечения управления бизнес-процессами, инвестиционной деятельностью, конкурентоспособностью и корпоративными отношениями хозяйствующих субъектов»;

- развитии теоретических и организационно-методических положений диссертации, комплексно раскрывающих значение и особенности предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика;

- подготовке соискателем 7 печатных работ (авторский объем 2,4 п.л.), в том числе 4 статей в журналах, рекомендованных ВАК РФ;

- внедрении результатов исследования в деятельность коммерческих организаций и в учебный процесс ФГБОУ ВО «Воронежский государственный университет»

В диссертации Фролова И.В. соблюдены установленные Положением о порядке присуждения ученых степеней критерии, которым должна отвечать диссертация на соискание ученой степени кандидат наук.

В диссертации Фролова И.В. отсутствуют недостоверные сведения об опубликованных соискателем ученой степени работах, в которых изложены основные научные результаты диссертации.

На заседании 20 мая 2017 г. диссертационный совет принял решение присудить Фролову И.В. ученую степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 17 человек, из них 16 докторов наук по специальности рассматриваемой диссертации, участвовавших в заседании, из 21 человека, входящего в состав совета, проголосовали: за - 17, против - нет, недействительных бюллетеней – нет.

Заместитель председателя  
диссертационного совета



Сапожникова Наталья Глебовна

Ученый секретарь  
диссертационного совета

Пожидаева Татьяна Алексеевна

20 мая 2017 г.