

На правах рукописи

ХАШАЕВ АЛЬВИ АДЛАНОВИЧ

**ТРАНСФОРМАЦИЯ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ БАНКОВ И ЛИЗИНГОВЫХ
КОМПАНИЙ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Специальность: 5.2.4. – Финансы (экономические науки)

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Санкт-Петербург – 2023

Работа выполнена в Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

Научный руководитель: доктор экономических наук, доцент
Конягина Мария Николаевна

Официальные оппоненты: **Амосова Наталия Анатольевна**
доктор экономических наук, профессор,
Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего
образования «Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации»,
профессор департамента финансовых рынков и
банков
Ковалев Виталий Валерьевич
доктор экономических наук, профессор,
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего
образования «Санкт-Петербургский
государственный университет», профессор
кафедры теории кредита и финансового
менеджмента

Ведущая организация: Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего
образования «Ростовский государственный
экономический университет (РИНХ)»

Защита диссертации состоится «__» _____ 20__ года в ____ час. на заседании диссертационного совета 24.2.386.01 при Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» по адресу: 191023, г. Санкт-Петербург, наб. канала Грибоедова, д. 30-32, литер А, ауд. _____.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке и на сайте <https://unescon.ru/dis-sovety> федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет».

Автореферат разослан «__» _____ 202__ года.

Учёный секретарь
диссертационного совета

А.Б. Камышова

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Мировая и отечественная практика развития рынка лизинговых услуг свидетельствуют о том, что лизинговые сделки являются важной и перспективной формой финансирования реального сектора экономики как крупных, так и малых фирм. Лизинг уже является частью кредитной деятельности многих коммерческих банков, образуя их инфраструктурные элементы, которые могут создаваться как независимо от банковской системы, так и с расчетом на получение банковского финансирования. Одновременно наблюдаются системные проблемы взаимодействия банков с лизинговыми компаниями, требующие рационального разрешения, которые можно разделить на три группы: 1) проблемы модернизации и актуализации теоретических и методологических основ такого взаимодействия, обусловленные отставанием лизинга от многих сфер финансовой деятельности; 2) проблемы совершенствования институциональных основ и нормативно-правового регулирования лизинговой деятельности, на практике остро требующие совершенствования; 3) группа проблем, связанных с организационно-экономическими основами взаимодействия банков с лизинговыми компаниями, снижающих их эффективность и требующих актуальных решений.

Вышесказанное позволяет сделать вывод, что актуальность темы диссертационной работы подчеркивается потребностью разработки дополнительных мер для трансформации взаимодействия российских коммерческих банков с лизинговыми компаниями в процессе финансирования ими реального сектора экономики.

Степень разработанности научной проблемы. Фундаментом для исследования заложены научные труды российских и зарубежных экономистов и ученых. Изучению и обобщению сущности лизинга, выделению его особенностей, организации взаимодействия лизинговых компаний и кредитных организаций в России посвящены работы Г.Н. Белоглазовой, Л.Д. Капрановой, В.В. Ковалева, А.В. Пенюгаловой, П.Г. Рябчука, В.А. Черненко и ряда других авторов. Кроме того, соответствующая научная проблематика разработана в диссертационных исследованиях Н.В. Багрецовой, Е.А. Вороновой, Е.В. Корниловой, К.А. Зарецкого.

Исследованию принципов, рисков и организации лизингового процесса отведено значимое место в работах Н.А. Амосовой, И.В. Байковой, Д.Р. Вахитова, Н.В. Дедюхиной, А.Н. Дулина, А.В. Зверева, О.В. Мотовилова, И.К. Ключникова, М.Н. Конягиной, В.А. Плотникова и зарубежных авторов Р. Брейли, Р. Джависа, Т. Кларка, Х. Липмана, С. Лима и иных ученых.

Оценка величины рынка лизинговых услуг, а также его места в кредитной системе представлена в работах Л.М. Аллахвердиевой, В.Д. Газмана, Е.А. Федуловой, А.М. Цыганова и других авторов.

Широкий спектр поднимаемых вопросов при относительно небольшом количестве научных трудов позволяет констатировать потребность в развитии и актуализации тематики, связанной со взаимодействием банков с лизинговыми компаниями, которая включает выявление особенностей и рисков лизинговой деятельности в условиях цифровой экономики и вынужденных ограничений; состояние рынка лизинга; совершенствование системы сотрудничества в рамках лизинговой сделки.

Актуальность темы исследования и потребность в дальнейшей проработке представленных вопросов predeterminedелили формулировку цели и постановку задач диссертационного исследования.

Целью диссертационной работы является разработка и научное обоснование методических положений и практических рекомендаций по трансформации взаимодействия банков с лизинговыми компаниями, способствующих повышению качества кредитной поддержки и доступности кредитования в экономике Российской Федерации.

Цель диссертационного исследования обусловила постановку взаимосвязанных задач, определивших направление исследования и структуру работы:

1) предложить новые критерии классификации лизинга, оказывающие влияние на изменение кредитной деятельности коммерческих банков в Российской Федерации, которые соответствуют условиям меняющейся реальности и потребности российского общества;

2) расширить перечень рисков лизинговых сделок на основе изучения, систематизации и актуализации теории и практики лизинга;

3) обосновать рекомендации для внесения изменений в действующее законодательство Российской Федерации для снижения рисков участников сделки, выявив текущие проблемы нормативно-правового регулирования лизинговых операций;

4) разработать методический инструментарий оценки рисков лизинговой компании с учетом текущих рисков лизинговой деятельности, возникающих в условиях цифровизации процессов и вынужденных ограничений;

5) предложить подход к организации сотрудничества лизинговых компаний и коммерческих банков, учитывающий особенности их взаимодействия;

6) разработать бизнес-модель деятельности банка на рынке лизинговых услуг, учитывающую современные условия и требования к ведению кредитной деятельности.

Объектом диссертационного исследования являются коммерческие банки, вступающие во взаимодействие с лизинговыми компаниями.

Предмет исследования – отношения российских коммерческих банков с лизинговыми компаниями, реализуемые ими в процессе кредитования субъектов экономики.

Соответствие диссертации Паспорту научной специальности. Тема диссертационного исследования соответствует области исследования Паспорта специальности ВАК 5.2.4. – Финансы (экономические науки): п. 2 «Финансовые услуги: виды, специфика, функции в экономической системе», п. 4 «Банки и банковская деятельность. Банковская система», п. 6 «Небанковские финансовые институты».

Теоретической основой исследования являются диссертации и фундаментальные труды отечественных и зарубежных ученых по вопросам в области кредитования, организации лизинговой деятельности, функционирования коммерческих банков, их взаимодействия с лизинговыми компаниями в России и за рубежом, а также с элементами инфраструктуры банковской деятельности.

Методологическая основа исследования. В процессе решения поставленных задач и для достижения цели диссертационного исследования применены методы,

позволяющие обеспечить достоверность выводов: анализ, экономико-математическое моделирование, индукция и дедукция, системный подход.

Информационную базу исследования составили нормативно-правовые акты в сфере банковской деятельности и лизинговых операций, положения Банка России, Президента и Правительства Российской Федерации, официальные информационно-аналитические материалы Федеральной службы государственной статистики, Банка России, российских рейтинговых и информационных агентств, кредитных организаций и лизинговых компаний.

Обоснованность результатов исследования подтверждается результатами научных изысканий, на основе которых разработаны предложенные модели, методические положения и практические рекомендации для качественного и эффективного взаимодействия российских банков с лизинговыми компаниями, подкрепленные используемыми в работе и соответствующими поставленным цели и задачам методами.

Достоверность результатов исследования подтверждена обширным использованием научной литературы, обеспечивается апробацией выводов и рекомендаций на научно-практических конференциях с последующей публикацией в научных журналах и внедрением в практическую деятельность коммерческих банков и лизинговых компаний.

Научная новизна результатов исследования заключается в развитии теоретических положений и разработке организационно-методических рекомендаций, обеспечивающих качественную трансформацию взаимодействия коммерческих банков с лизинговыми компаниями, основанную на учете рисков, их оценке, алгоритмизации принятия решений и направленную на совершенствование кредитной деятельности и повышение доступности кредитования в экономике Российской Федерации.

Результаты исследования, обладающие научной новизной и полученные лично автором:

1) Предложены новые критерии классификации лизинга: по способу взаимодействия с клиентом и способу отражения цены сделки, что расширяет спектр финансовых продуктов на рынке лизинговой деятельности через внедрение полного или частичного дистанционного обслуживания, цифровизацию бизнес-процессов, а также возможность выбора клиентом способа указания платы за ресурсы в договоре лизинга.

2) Расширен перечень рисков лизинговых сделок за счет дополнения рисков утраты информации, технологических рисков и рисков мошенничества, что позволит повысить качество риск-менеджмента в деятельности банков и лизинговых компаний, учесть их в кредитном процессе и увеличить доходы банков, избегая прямых потерь, штрафных санкций и выплаты компенсаций, а также оттока клиентов.

3) Обосновано авторское определение договора лизинга как договора, в соответствии с которым лизингодатель обязуется приобрести в собственность указанное лизингополучателем имущество у определенного им продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование. Определение стало центральным элементом авторских рекомендаций по совершенствованию регулирования лизинговой деятельности в Российской Федерации с целью минимизации налоговых рисков участников лизинговой сделки.

4) Разработана экономико-математическая модель определения кредитного рейтинга клиента лизинговой компании, включающая скоринговую модель, что позволит уточнить оценку рисков и повысить качество лизингового портфеля.

5) Предложен трехвариантный алгоритм действий при взаимодействии коммерческого банка с лизинговой компанией, совершенствующий подход к их сотрудничеству и ускоряющий принятие стратегических решений о применяемых методах и инструментарии взаимодействия, который позволяет на ранней стадии выбрать форму сотрудничества, исходя из устанавливаемого регулятором лимита финансирования.

6) Разработана авторская бизнес-модель, учитывающая актуальные тенденции изменений взаимодействия банка с лизинговой компанией и новые виды рисков, такие как риск утраты информации, технологический риск и риск мошенничества. Предложенная модель позволит одновременно повысить рентабельность кредитной организации и качество ее стратегического управления.

Теоретическая значимость исследования состоит в развитии теории кредита в части положений взаимодействия банков с лизинговыми компаниями, обеспечивающих качественное улучшение кредитной деятельности, повышение доступности финансирования для субъектов российской экономики.

Практическая значимость исследования выражена разработанными мерами и подходами к трансформации взаимодействия банков с лизинговыми компаниями, обеспечивающими их эффективную работу, развитие кредитной деятельности, которые могут быть рекомендованы Российской ассоциации лизинговых компаний и ассоциациям российских банков, а также быть полезны в российских высших учебных заведениях.

Апробация результатов исследования. Результаты и выводы исследования были обсуждены и положительно оценены на Всероссийской научно-практической конференции «Экономика России в современных условиях: пути инновационного развития и повышения конкурентоспособности» (Санкт-Петербург, 2017 г.), Всероссийской научно-практической конференции «Цифровая экономика в социально-экономическом развитии России» (Санкт-Петербург, 2017 г.), IV Научном конгрессе студентов и аспирантов СПбГЭУ (Санкт-Петербург, 2017 г.), VIII Международной научно-практической конференции «Архитектура финансов: иллюзии глобальной стабилизации и перспективы экономического роста» (Санкт-Петербург, 2017 г.), IX ежегодной Международной научно-практической конференции «Архитектура финансов: новые решения в условиях цифровой экономики» (Санкт-Петербург, 2018 г.), IV Международной научно-практической конференции «Стратегия формирования экосистемы цифровой экономики» (Курск, 2022г.).

Публикации результатов исследования. Основные положения диссертации опубликованы в 17 работах общим объемом 12,42 п.л. (авторских - 9,15 п.л.), из них 5 статей в научных изданиях, входящих в перечень ВАК, объемом 2,84 п.л. (авторских - 2,30 п.л.), одна статья в научном журнале международной базы Scopus объемом 0,97 п.л. (авторских - 0,19 п.л.)

Структура диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка и 7 приложений. Текст диссертации изложен

на 163 страницах, включающий 21 таблицу, 33 рисунка и 10 формул. Библиографический список состоит из 162 источников.

II. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Предложены новые критерии классификации лизинга: по способу взаимодействия с клиентом и способу отражения цены сделки, что расширяет спектр финансовых продуктов на рынке лизинговой деятельности через внедрение полного или частичного дистанционного обслуживания, цифровизацию бизнес-процессов, а также возможность выбора клиентом способа указания платы за ресурсы в договоре лизинга. В результате систематизации современных видов и форм лизинга, обобщения практики были предложены новые виды классификации лизинга, не учтенные в специализированных трудах, посвященных лизингу (рис.1):

- По способу взаимодействия с клиентом. Внедрение цифровых бизнес-процессов полностью подчеркивает ярко проявляющуюся сегодня тенденцию образования так называемых экосистем, центром которых становится клиент и его потребности, а элементы экосистемы направлены на удовлетворение этих потребностей. Так дистанционное обслуживание – это не только потребность в непредвиденных условиях, но и ответ на необходимость ускорения и удешевления процессов.

- По способу отражения цены сделки. Усиление влияния традиций обусловило необходимость гибкого подхода к указанию процентов в договоре.



Рисунок 1. Классификация лизинговых услуг

Выделив классификацию и разновидности лизинговых услуг, проанализировав их отличия и особенности, можно сделать вывод о том, что лизинг представляет собой финансовую сделку, которая может выступать в качестве альтернативы банковскому кредитованию в вопросах связанных с приобретением основных средств, при этом имеет ряд отличительных особенностей, продиктованных его спецификой, которые могут иметь как преимущества, так и недостатки в зависимости от структуры конкретной сделки.

В условиях возрастающей конкуренции лизинговые компании вынуждены снижать затраты, разрабатывать и внедрять продукты для получения дополнительных доходов. Внедрение указанных критериев классификаций теперь и в теорию лизинга актуализирует ее и на практике расширяет спектр современных финансовых продуктов, что позволяет повысить рентабельность лизинговой деятельности за счет удешевления и ускорения процессов при переходе на дистанционное обслуживание. Важно, что доля клиентов СМП в лизинговом портфеле занимает 60%, что значительно выше, чем в кредитном портфеле. Статистический анализ продемонстрировал высокий потенциал спроса на лизинг в регионах России, склонных к традиционным принципам хозяйствования. А в силу сложностей изменения принципов банковского кредитования в странах с общим (римским) правом лизинг становится по-настоящему компромиссным решением, не требующим отказа от удобных и понятных принципов, а также учитывающим желания клиентов не указывать процент в качестве платы за кредит.

2. Расширен перечень рисков лизинговых сделок за счет дополнения рисков утраты информации, технологических рисков и рисков мошенничества, что позволит повысить качество риск-менеджмента в деятельности банков и лизинговых компаний, учесть их в кредитном процессе и увеличить доходы банков, избегая прямых потерь, штрафных санкций и выплаты компенсаций, а также оттока клиентов. На рисунке 2 автором добавлен блок цифровых рисков, которые уже были рассмотрены в источниках, посвященных банковскому обслуживанию и описаны с точки зрения банковского риск-менеджмента, но отсутствуют в специализированной литературе, посвященной лизингу. Системы информационной безопасности лизинговых компаний сегодня серьезно уступают тем, которые применяют в коммерческих банках, что может привести к возникновению финансового и репутационного ущерба, поэтому их необходимо учитывать, как в классификации рисков лизинговой деятельности, так и в системе риск-менеджмента лизинговой компании.

Выделенные в процессе исследования и описанные цифровые риски (рис.2) могут привести к возникновению ущерба.

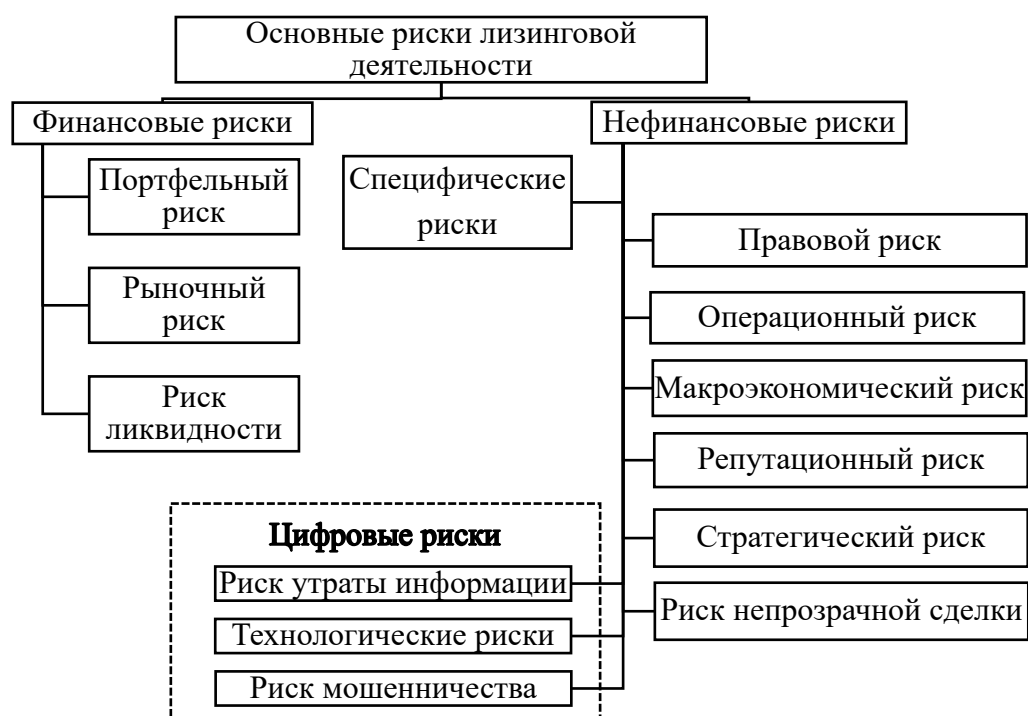


Рисунок 2. Классификация рисков лизинговой деятельности

С целью минимизации цифровых рисков лизинговые компании должны внедрять и на постоянной основе модернизировать системы информационной безопасности, применяемые в коммерческих банках, которые включают в себя как защиту от внешнего нарушителя, так и меры по борьбе с утечками конфиденциальной информации по вине внутреннего нарушителя.

С целью снижения рисков утраты информации следует: а) соблюдать правила информационной безопасности; б) подписывать соглашения о конфиденциальности с сотрудниками и контрагентами, которые получают доступ к внутренней информации; в) разграничить доступ сотрудников к информационным системам и ресурсам; г) отслеживать возможные каналы утечки информации.

Модернизация, проверка и проведение работ над ошибками используемого лизинговой компанией программного обеспечения позволят минимизировать технологические риски и закрыть уязвимые места от возможных кибератак злоумышленников.

В процессе исследования выявлена необходимость совершенствования институциональных основ и нормативно-правового регулирования лизинговой деятельности. Рыночные показатели демонстрируют, что лизинг становится перспективным инструментом долгосрочного финансирования обновления основных фондов. Лизинговые услуги занимают крупнейшую, после банковских кредитов, долю на финансовом рынке России. По данным Эксперт РА, лизинговый портфель на 01.01.2022 достиг рекордного объема в 6,5 трлн рублей (рост на начало 2022 года к 2020 на 25%).

Значение лизинга усиливается, когда необходимо стимулировать развитие малого и среднего бизнеса, что подтверждается ростом доли МСП в объеме нового бизнеса лизинговых компаний с 45,7% в 2017 г. до 65,1% на начало 2022г. и в абсолютном выражении с 500 млрд руб. до 1 484 млрд руб. соответственно. Возможность позиционирования лизинга как продукта, подходящего для части россиян, не принимающих процентную ставку по религиозным и морально-этическим убеждениям, позволит развиваться малому и среднему бизнесу в регионах, где наблюдается невысокая предпринимательская активность, но есть потребность в ее усилении и повышении занятости населения.

Одновременно для обеспечения стабильного роста рынка лизинга начинается его реформирование, что подтверждается переходом с 01.01.22г. на ФСБУ 25 «Аренда». Этого пока недостаточно, существуют еще нерешенные проблемы, выявленные в процессе исследования, которые осложняют развитие лизинга. Среди них стоит особенно выделить: 1) завышенные категории качества по кредитам и проблему достаточности сформированных резервов на возможные потери по ссудам, предоставленным лизинговыми компаниями; 2) отсутствие в бюро кредитных историй информации о просроченной задолженности по лизинговым сделкам; 3) неразвитый рынок страхования предпринимательских рисков по лизинговым сделкам. В работе были разработаны способы и подходы к решению указанных проблем.

В частности установлено, что проблема наличия кредитов с завышенной категорией качества в составе кредитного портфеля банка связана с тем, что лизинговые компании продолжают своевременно и в полном объеме обслуживать банковские кредиты, даже при наличии проблемной задолженности собственного лизингового портфеля. 01.01.22 г. вступили в силу изменения в Федеральный закон

«О кредитных историях», в соответствии с которыми в базу данных Бюро кредитных историй вносится информация о финансовой дисциплине лизингополучателя. Данные изменения позволяют решить проблему завышения категории качества лишь отчасти, требуя от коммерческого банка дополнительного контроля за состоянием лизингового портфеля заемщика.

Страхование предпринимательских рисков активно используется в западных странах в том числе и по лизинговым сделкам, но в России пока не имеет широкого распространения, что обуславливает сложность реализации данной услуги и как правило предусматривает повышенные требования к контрагентам и условиям сделки. В связи с этим коммерческим банкам необходимо участвовать в переговорах со страховыми компаниями по вопросам создания и реализации продуктов направленных на страхование предпринимательских рисков по финансированию лизинговой отрасли.

3. Обосновано авторское определение договора лизинга как договора, в соответствии с которым лизингодатель обязуется приобрести в собственность указанное лизингополучателем имущество у определенного им продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование. Определение стало центральным элементом авторских рекомендаций по совершенствованию регулирования лизинговой деятельности в Российской Федерации, минимизируя налоговые риски участников лизинговой сделки. Проведенная в процессе исследования и представленная в диссертации систематизация определений позволила сделать уверенный вывод, что действующее российское законодательство не раскрывает полный спектр важных особенностей, позволяющих на современном уровне точно определить термин «договор лизинга». Оно лишь определяет и характеризует договор финансовой аренды. С целью дополнения Федерального закона «О финансовой аренде (лизинге)» (статья 2. – «Основные понятия, используемые в настоящем Федеральном законе») предложено авторское определение:

Договор лизинга – договор, в соответствии с которым лизингодатель обязуется приобрести в собственность указанное лизингополучателем имущество у определенного им продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование. Лизингодатель не несет ответственности за выбор предмета лизинга и продавца. Лизинг классифицируется как финансовый, если он подразумевает передачу лизингополучателю практически всех рисков и выгод, связанных с владением имуществом, в остальных случаях классифицируется как операционный.

Таким образом предложенное автором определение договора лизинга позволяет разграничить деятельность по инвестированию средств от деятельности по выбору продавца и предмета лизинга и добавляет квалификацию финансового и операционного лизинга, что дополняет теоретические положения российских и зарубежных авторов и имеет важное практическое значение при распределении зон ответственности сторон и при формировании систем учета лизинговых операций. Авторское определение стало центральным элементом предложений по формированию регулирования лизинговой деятельности в Российской Федерации. Также автором разработаны рекомендации профессиональному сообществу для возможных инициатив по внесению изменений в действующее законодательство,

которые могут быть учтены регулятором, для решения выявленных текущих проблем нормативно-правового регулирования лизинговых операций: 1) отсутствие прямого указания минимального срока договора лизинга; 2) различия в толковании ответственности за риск выбора продавца и предмета лизинга в Федеральном законе «О финансовой аренде (лизинге)» и в статье 665 ГК РФ; 3) отсутствие в федеральных законах закрепления понятий финансового и оперативного (операционного) лизинга, критериев и принципов по их разграничению.

С целью устранения выявленных проблем нормативно-правового регулирования лизинговых сделок автором предлагается внести следующие изменения в действующую редакцию Федерального закона «О финансовой аренде (лизинге)»:

1) Добавить пункт 8. в статью 15. (Содержание договора лизинга):

8. Минимальный срок, на который предмет лизинга передается лизингополучателю, составляет 12 месяцев.

2) Изложить определение договора лизинга статьи 2. (Основные понятия, используемые в настоящем Федеральном законе) в авторской редакции.

3) Добавить статью 6. (Классификация аренды) в соответствии с МСФО 16 «АРЕНДА» (пункты 61-66 - Классификация аренды).

Сегодня в России наблюдаются организационно-экономические затруднения во взаимодействии банков с лизинговыми компаниями, что снижает их эффективность и требует актуальных решений. В работе на основании проведенного анализа изменений структуры активов банков и их доходности с 2016 г. по настоящее время удалось проследить усиливающуюся роль лизинга. А в силу сложностей изменения принципов банковского кредитования в России, где законом цена кредитных ресурсов определяется ставкой процента, лизинг становится по-настоящему компромиссным решением, не требующим отказа от удобных и понятных принципов, а также учитывающим желания клиентов не указывать процент в качестве платы за кредит.

В нашей стране, по данным Центрального банка Российской Федерации, размер ссудной задолженности, приходящийся на одну компанию малого и среднего бизнеса на 01.01.2022 г. составил 1 328 тыс. руб. В областях и регионах России, где преимущественно преобладает население, избегающее применения процента в кредитных отношениях аналогичный показатель ссудной задолженности, оказался на 393 тыс. руб. (30%) меньше среднего показателя по стране. Также мегарегулятор опубликовал данные, что на 01.01.2022 г. только в Республиках Дагестан, Ингушетия, Татарстан, Башкортостан, Кабардино-Балкарской, Чеченской и Карачаево-Черкесской Республиках было 395 397 субъектов МСП. Это позволяет определить общую разницу в объемах финансирования субъектов малого и среднего бизнеса регионов с преобладанием населения, исповедующего ислам, от средних значений, путем произведения их разницы и количества субъектов малого и среднего бизнеса:

$$393 \text{ тыс. руб.} * 395 \text{ 397} = 155 \text{ 391 021 тыс. руб.}$$

Такая разница, безусловно, не может быть признана точной и окончательной. Это минимальный потенциал увеличения кредитования МСП, т. к. в расчет не удалось включить другие группы населения, для которых указание ссудного процента нежелательно, например, мусульман других регионов, старообрядцев.

4. Разработана экономико-математическая модель определения кредитного рейтинга клиента лизинговой компании, включающая скоринговую

модель, что позволит уточнить оценку рисков и повысить качество лизингового портфеля. Изучение практики деятельности лизинговых компаний позволило выяснить, что кредитный скоринг – методический подход к оценке кредитоспособности клиента и оценки кредитных рисков – не применялся в лизинговой деятельности. Поэтому для учета риска мошенничества, улучшения качества кредитного портфеля банка, а, следовательно, и совокупного портфеля кредитов банковской системы, предложена разработанная и прошедшая апробацию обобщенная экономико-математическая модель определения кредитного рейтинга клиента лизинговой компании.

При расчете рейтинга учитываются количественные и качественные факторы. Количественные показатели оцениваются на основании бухгалтерской отчетности контрагента. К качественным можно отнести следующие: отрасль деятельности заемщика, позиция заемщика на рынке, основные конкуренты, негативная информация по компании ее собственникам и топ менеджменту, диверсификация портфеля контрактов, зависимость от покупателей и поставщиков, качество кредитной истории, финансово-инвестиционная политика и другие. Формула обобщенной экономико-математической модели определения кредитного рейтинга клиента лизинговой компании может быть представлена в следующем виде (формула 1):

$$R = W_{qn} * \sum (a_n * x_n) + W_{ql} * \sum (b_n * y_n), \quad (1)$$

где a_n - вес количественного фактора в модели;

x_n - значение количественного фактора (балл);

W_{qn} - совокупный вес количественных факторов риска в модели;

W_{ql} - совокупный вес качественных факторов риска в модели;

b_n - вес качественного фактора в модели;

y_n - значение качественного фактора (балл);

R - рейтинг.

В настоящее время кредитные организации используют различные рейтинговые шкалы для обозначения кредитного рейтинга (R) контрагента, автором предлагается применять диапазон значений 0% до 100%, так как кредитный рейтинг означает вероятность дефолта (PD - Probability of Default) лизингополучателя. Таким образом чем ниже значение рейтинга контрагента, тем меньше вероятность дефолта.

Далее банком проводится селекция контрагентов на хороших, средних и плохих. Значение кредитного рейтинга не является единственным определяющим фактором, так как для оценки кредитного риска требуется расчет потерь в случае дефолта (LGD - Loss Given Default). LGD также принимает значения от 0% до 100%, чем ниже значение, тем более обеспечена лизинговая сделка (формула 2).

$$EL = PD * LGD \quad (2)$$

Показатели PD и LGD используются для расчета ожидаемых потерь по сделке EL (Expected Loss), положительное решение принимается, в случае если уровень ожидаемых потерь не превышает установленные банком нормативные значения.

В работе проведено исследование методик, применяемых коммерческими банками и лизинговыми компаниями для оценки рисков, которая показала, что многие коммерческие банки самостоятельно разрабатывают скоринговые модели, основанные на данных собственных кредитных портфелей прошлых лет. В отдельных случаях кредитные организации пользуются готовыми решениями

специализированных компаний, которые создают свой продукт, проанализировав данные заемщиков нескольких финансовых институтов.

Внедрение скоринга по лизинговым сделкам в кредитную политику коммерческого банка обеспечит унификацию подходов к оценке лизингополучателя и стандартизацию процессов, что позволит улучшить качество кредитного портфеля банка, а, следовательно, и совокупного портфеля кредитов банковской системы. Это позволит кредитным организациям точнее определять уровень своего кредитного риска, контролировать структуру кредитного портфеля и рассчитывать доходность с более высокой точностью.

Предложенная обобщенная экономико-математическая модель определения кредитного рейтинга предполагает реализацию стандартизированных («коробочных») лизинговых сделок и позволяет в кратчайшие сроки принимать решения без больших затрат сотрудников банка, что имеет важное значение в условиях изменения чистой процентной маржи банковского сектора. Однако она не подходит для сделок, которые имеют не «шаблонные» условия, которые присущи крупным проектам. Модель также помогает работать с выявленной проблемой наличия кредитов с завышенной категорией качества в составе кредитного портфеля банка, взаимодействующего с лизинговой компанией.

Все это позволяет совершенствовать методологию кредитной деятельности коммерческого банка при финансировании лизинговых операций, поможет точнее определять уровень своего кредитного риска, начисляя резервы и защищая капитал, минимизировать риски мошенничества, контролировать структуру кредитного портфеля и рассчитывать доходность с более высокой точностью.

5. Предложен трехвариантный алгоритм действий при взаимодействии коммерческого банка с лизинговой компанией, совершенствующий подход к их сотрудничеству и ускоряющий принятие стратегических решений о применяемых методах и инструментарию взаимодействия, который позволяет на ранней стадии выбрать форму сотрудничества, исходя из устанавливаемого регулятором лимита финансирования.

Подробное изучение практики и методов взаимодействия банков и лизинговых компаний позволило построить обобщенную модель финансирования лизинговых сделок, облегчающую стратегическое планирование деятельности кредитных организаций на рынке лизинговых услуг (рис. 3).

При прямом финансировании лизинговой сделки коммерческий банк выступает в роли лизингодателя. Такая схема реализации лизинга возможна, но не пользуется популярностью по причине того, что, будучи по своей экономической сути, приближенной к кредитованию под залог приобретаемого актива она обладает существенным недостатком для банка. В связи с тем, что большинство банковских продуктов и услуг не подлежат налогообложению НДС, а, следовательно, исходящий НДС практически не формируется, банки не ведут учет входящего НДС и относят его на расходы.

При финансировании деятельности лизинговой компании банками, могут быть выделены три основных подхода:

1. лизинговая компания выступает в качестве финансового посредника между банком и лизингополучателем;
2. открытие банком кредитной линии на лизинговую компанию;
3. банк учреждает или приобретает дочернюю лизинговую компанию.



Рисунок 3. Обобщенная схема существующих моделей финансирования лизинговых сделок

В рамках исследования проведен сравнительный анализ существующих моделей финансирования коммерческими банками лизинговых сделок, выделив для каждой преимущества и недостатки, что в свою очередь помогло определить наиболее эффективную из практикуемых моделей (табл. 1).

По итогам проведенного сравнительного анализа моделей финансирования коммерческими банками лизинговых сделок можно сделать вывод о том, что *создание или приобретение банком лизинговой компании с целью реализации лизинговых сделок обладает большим количеством преимуществ* в сравнении с другими приведенными моделями, поскольку позволяет не только занимать долю лизингового рынка благодаря наличию конкурентных преимуществ и привлекать знаковых и приоритетных клиентов на обслуживание в банк, но также получать полную доходность, связанную с ведением лизинговой деятельности:

- 1) банк как прямо, так и косвенно получает процентные и комиссионные доходы по сделке;
- 2) агентские вознаграждения от страховых компаний, продавцов по сделке, сюрвейерных и других организаций;
- 3) дополнительную ликвидность в размере налога на добавленную стоимость, включенного в стоимость приобретаемых в рамках договора лизинга активов, которые также могут приносить дополнительные доходы;

4) доходы, связанные с кросс-продажами высоко маржинальных банковских услуг.

Таблица 1- Сравнительный анализ моделей финансирования коммерческими банками лизинговых сделок

Модель	Преимущества	Недостатки
<i>Без участия лизинговой компании</i>		
Банк является лизингодателем	- отсутствие финансового посредника.	- налоговый учет входящего НДС; - необходимость внедрения методики рассмотрения лизинговых сделок; - реализация сделок непрофильными специалистами.
<i>С участием лизинговой компании</i>		
Банк финансирует конкретную лизинговую сделку	- возможность косвенного участия в финансировании сделки.	- риски лизинговой компании, связанные с ее лизинговым портфелем; - увеличение сроков рассмотрения и реализации сделки (2 кредитных комитета). - снижение маржинальности лизинговой сделки.
Банк открывает кредитно-документарный лимит сторонней лизинговой компании	- сроки принятия решения и реализации лизинговой сделки; - упрощается процесс мониторинга.	- риск менее качественного анализа финансового состояния заемщика лизингодателем; - сложность оценки финансового положения лизингодателя; - риск предоставления недостоверной информации о качестве лизингового портфеля; - Норматив размера риска Н6; - снижение маржинальности лизинговой сделки.
Банк финансирует дочернюю лизинговую компанию	- отсутствие финансового посредника; - повышение уровня конкурентоспособности; - общая клиентская база; - повышение надежности и устойчивости лизинговой компании, следовательно, увеличивается и уровень доверия; - упрощается процесс мониторинга.	- Норматив размера риска Н25; - отсутствие гибкости принятия решений; - расходы, связанные с высокими капитальными вложениями и с поддержанием операционной деятельности.
Общие	- категория качества оценивается по лизингодателю; - получение процентного и комиссионного доходов.	- сбор и предоставление документов в соответствии с перечнем и требованиями финансирующего банка, как по лизингодателю, так и по лизингополучателю.

Анализ рынка лизинга позволил разработать и предложить способы нивелирования недостатков наиболее эффективной модели финансирования банками лизинговых компаний:

1) с целью минимизации инвестиционных рисков потребуется качественный анализ лизингового рынка и тщательная проработка бизнес-плана с учетом риск-аппетита банка;

2) сложная организационная структура, отсутствие «гибкости» и низкая скорость принятия решений требует изменения и качественной проработки бизнес-процессов;

3) финансирование банком дочерней лизинговой компании ограничено нормативом $H25 \leq 20\%$. При достижении пороговых значений возможно: увеличение собственного капитала банка, рефинансирование лизингового портфеля или конкретной сделки сторонней кредитной организацией, финансирование конкретной лизинговой сделки или открытие кредитно-документарного лимита сторонней лизинговой компании.

6. Разработана авторская бизнес-модель, учитывающая актуальные тенденции изменений взаимодействия банка с лизинговой компанией и новые виды рисков, как риск утраты информации, технологический риск и риск мошенничества. Предложенная модель позволит одновременно повысить рентабельность кредитной организации и качество ее стратегического управления. С целью развития коммерческой деятельности банка на рынке лизинговых услуг была разработана и предложена авторская бизнес-модель (рис.4), включающая общие условия модели, способ взаимодействия с клиентом, процедуру принятия решения, способ отражения цены сделки, взаимодействие подразделений банка с лизинговой компанией.



Рисунок 4. Модель коммерческой деятельности банка на рынке лизинговых услуг

Условия модели. Объем финансирования лизинговой компании:

- 1) дочерняя лизинговая компания – не более 20% капитала банка (Н25);
- 2) сторонние лизинговые компании – не более 25% капитала банка (Н6).

Способ взаимодействия с клиентом. Цифровизация бизнеса и развитие уровня дистанционных услуг лизинговых компаний (рис. 5).

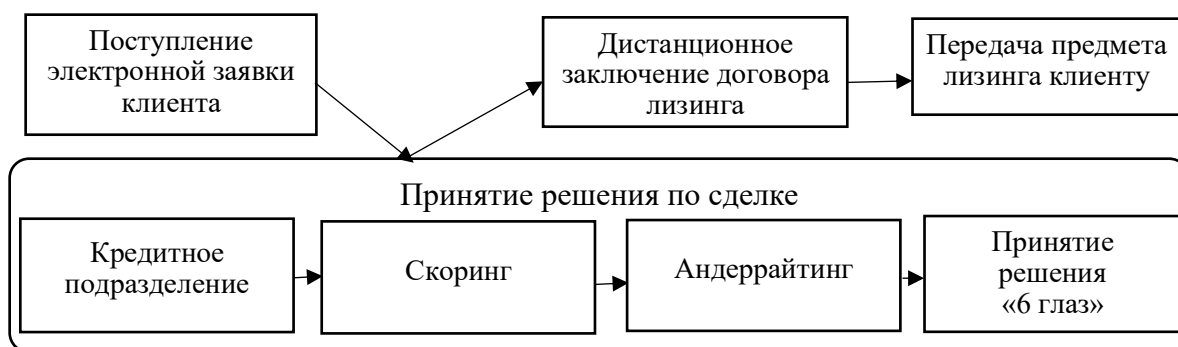


Рисунок 5. Этапы реализации лизинговой сделки в предлагаемой Бизнес-модели

Процедура принятия решения. Внедрение системы кредитного скоринга и процедуры андеррайтинга, что также позволит минимизировать банковские риски и повысить качество кредитного портфеля (табл. 2).

Способ отражения цены сделки. Отсутствие прямого указания процентной ставки в договоре лизинга располагает к нему людей, осуществляющих предпринимательскую деятельность и исповедующих иные взгляды на измерение стоимости денег, что соответствует современной клиентоцентричной концепции финансового обслуживания. Поэтому возникает возможность привлекать новых

клиентов, для которых важно в полной мере пользоваться финансовыми услугами и не отступать от своих моральных и религиозных принципов.

Таблица 2. - Процедура принятия решения по сделке и участники процесса

Ответственный	Кредитный аналитик	Сотрудник службы управления рисками	Андеррайтер	Руководители подразделений: клиентского, кредитного и андеррайтинга
Функции	Анализ количественных и качественных показателей	Формирование алгоритма оценки кредитного рейтинга лизингодателя и лизингополучателя. Скоринговая (математическая) модель	Независимый анализ и экспертиза рисков по сделке	Голосование по кредитной сделке, предложение изменений
Результат	Кредитное заключение	Кредитный рейтинг	Уровень риска	Положительное или отрицательное решение по сделке

Взаимодействие подразделений банка и лизинговой компании. Создание единой продуктовой фабрики банковского корпоративного бизнеса и лизинговой компании в первую очередь позволит решить проблему конфликта интересов между бизнес-блоками и увеличить эффективность бизнес-процессов, используемых при создании или выведении на рынок новых продуктов, что способствует росту процентных и комиссионных доходов банка, который будет достигаться за счет снижения издержек, роста объема продаж и диверсификации кредитного портфеля.

Также в процессе исследования выявлены дополнительные *источники* получения процентных и комиссионных доходов коммерческих банков при финансировании лизинговой деятельности, предложены *инструменты для их анализа и оценки*, определены и обоснованы *перспективные направления развития лизинга*.

Во-первых, выявлен резерв увеличения чистой процентной маржи за счет увеличения доли кредитов субъектам малого и среднего предпринимательства. Среднее значение спреда за 2021 г. между процентными ставками по кредитам, предоставленным субъектам малого и среднего бизнеса и нефинансовым организациям составило от 0,9 п.п. до 1,7 п.п. в зависимости от срока кредита.

Во-вторых, происходит увеличение процентных доходов за счет ускоренного возмещения НДС. Лизинговая компания может получить дополнительную доходность благодаря временному разрыву между входящим и исходящим НДС. С целью расчета экономического эффекта от ускоренного возмещения НДС, автором была составлена следующая модель (формула 3):

$$\text{ЧПД} = \sum_{i=0}^{n-1} \left(N - \sum_{i=0}^{n-1} Pdi \frac{20\%}{120\%} \right) * Ri * (1 + Ri)^{n-i} \quad (3)$$

ЧПД – чистый процентный доход;

Pdi – платеж по кредиту (капитал, или «тело»);

Ri – ставка доходности инвестиций;

i – порядковый номер лизингового платежа.

Значение чистого процентного дохода выражается в рублях и представляет собой положительную величину дополнительного дохода, который может получить лизинговая компания при ускоренном возмещении НДС. Чем больше величина

рассчитанного ЧПД, тем более оправданы трудозатраты лизинговой компании на данную операцию. По формуле была выявлена логичная закономерность: чем медленнее лизингополучатель осуществляет погашение основного долга по договору лизинга, тем больше расчетная величина ЧПД.

В-третьих, происходит приток комиссионных доходов от страхового бизнеса. Кредитные организации можно выделить как один из главных каналов продаж в страховом бизнесе, который, по данным Банка России, занимает наибольшую долю в общем объеме страховых премий – 42% по итогам 2021 г., основная доля вознаграждения в структуре вознаграждений посредникам была выплачена коммерческим банкам – 62,7%. В целом по рынку страховых услуг величина комиссионного вознаграждения посредников составила 30% от страховых премий.

В-четвертых, диверсификация способа отражения цены сделки обеспечит привлечение субъектов малого и среднего бизнеса у населения, нелояльного к ссудному проценту в России. Новыми источниками роста процентных и комиссионных доходов банковской отрасли может послужить финансирование лизинговых операций для новых клиентов, стремящихся соблюдать религиозные нормы ряда конфессий.

Число россиян, нелояльных к ссудному проценту признается значимым. Мусульманское население преимущественно сосредоточено в Чечне, Дагестане, Татарстане, Карачаево-Черкесии, Башкортостане, Ингушетии и Кабардино-Балкарии. По данным портала «Население России», на конец 2021 года их доля в составе населения России колеблется от 10,2% до 13,6%. Кроме того, в стране проживает не менее 400 тысяч открытых старообрядцев, а также другие группы населения, не принимающие процентную ставку в качестве допустимого измерителя цены кредита. Договор лизинга допускает то, что в нем не будет прямого указания процентов. Поэтому лизинг может стать подходящим и гибким решением для обслуживания таких клиентов, не требующим изменений основ права в стране, а лишь актуализации действующего нормативно-правового регулирования. Это окажет стимулирующий эффект развития экономики без кардинальных и неоднозначных изменений законодательства, что даст возможность развиваться малому и среднему бизнесу в регионах, где преимущественно преобладает население, исповедующее более консервативные подходы к измерению цены кредита.

Рассчитанная автором недофинансированность субъектов малого и среднего предпринимательства в России оценена в 155,4 млрд рублей чистых инвестиций.

В процессе исследования выявлены дополнительные источники получения процентных и комиссионных доходов коммерческих банков при финансировании лизинговой деятельности, представлены инструменты для их анализа и оценки, определены и обоснованы перспективные направления развития лизинга.

В результате проведенной работы предложен комплекс конкретных мер и подходов, нацеленных на результативную трансформацию взаимодействия коммерческих банков и лизинговых компаний (табл. 3), обеспечивающую совершенствование кредитной деятельности коммерческих банков в России, реализация которых создаст стимулы к развитию кредитных отношений, разовьет предпринимательскую активность в регионах с традиционным укладом

хозяйствования, а для коммерческих банков сформирует дополнительные источники дохода (рис. 6).

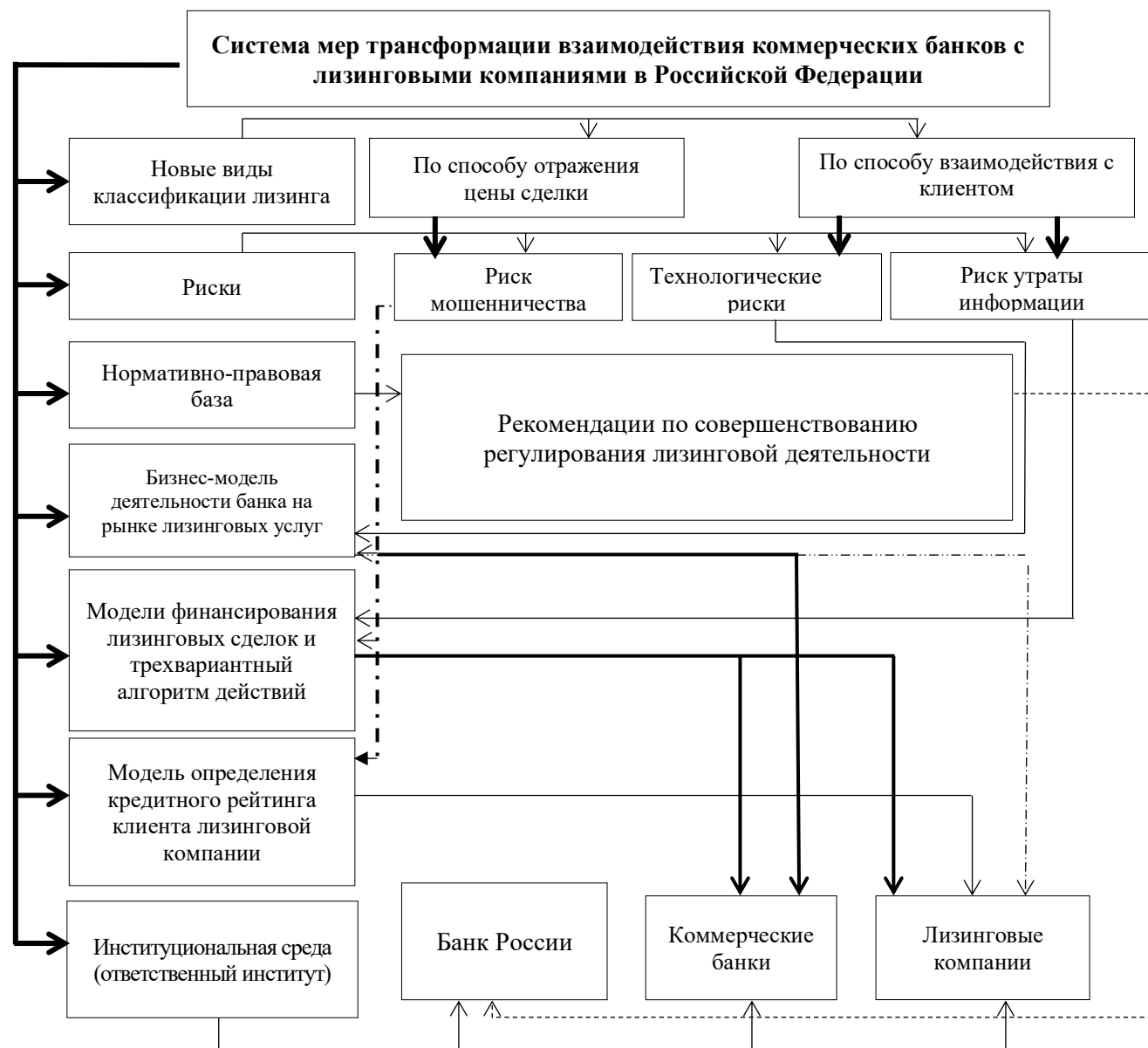


Рисунок 6. Система мер трансформации взаимодействия коммерческих банков и лизинговых компаний в Российской Федерации.

Авторские предложения позволяют повысить эффективность и адаптивность коммерческих банков, взаимодействующих с лизинговыми компаниями, добиться качественных прогрессивных изменений в развитии как отечественной банковской, так и кредитной систем, что имеет важное значение для экономики России.

Таблица 3. Описание трансформации взаимодействия коммерческих банков и лизинговых компаний в результате внедрения предлагаемых практических мер

Характеристика прежнего типа взаимодействия банков и лизинговых компаний («Застой»)	Практические меры, предлагаемые для трансформации взаимодействия коммерческих банков и лизинговых компаний	Влияние на взаимодействие банков и лизинговых компаний	Характеристики нового типа взаимодействия банков и лизинговых компаний («Развитие»)
<ul style="list-style-type: none"> Лизинговые компании отстают от банков в развитии риск-менеджмента, не учитывая ряд рисков. Возникают угрозы бизнесу выше, чем у других финансовых посредников. Слабая конкурентоспособность лизинговых компаний на рынке финансовых услуг. 	<p>Учитывать риски:</p> <ul style="list-style-type: none"> - утраты информации, - технологические риски, - риски мошенничества. 	<p>Повышает:</p> <ul style="list-style-type: none"> - качество риск-менеджмента в практике банков и лизинговых компаний; - защиту информации о клиентах; - надежность и конкурентоспособность бизнеса. 	<p>Лизинговые компании используют и постоянно модернизируют программное обеспечение и системы информационной безопасности, которые включают в себя как защиту от внешнего нарушителя, так и меры по борьбе с утечками конфиденциальной информации по вине внутреннего нарушителя.</p>
<p>Нормативно-правовое регулирование не соответствует современным требованиям:</p> <ul style="list-style-type: none"> - отсутствует прямое указание минимального срока договора лизинга; - отличаются толкование ответственности за риск выбора продавца и предмета лизинга в ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» и в ст. 665 ГК РФ; - отсутствуют в федеральных законах закрепления понятий финансового и оперативного (операционного) лизинга, критериев и принципов по их разграничению. 	<p>В ФЗ «О финансовой аренде»:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Добавить пункт 8. в статью 15.8. Срок договора лизинга составляет не меньше 12 месяцев. 2) Изложить определение договора лизинга статьи 2. (Основные понятия, используемые в настоящем Федеральном законе) в авторской редакции. 3) Добавить статью 6. (Классификация аренды) в соответствии с МСФО 16 «АРЕНДА» (пункты 61-66 - Классификация аренды). 	<p>Снижает:</p> <ul style="list-style-type: none"> - правовые риски; - налоговые риски. 	<p>Единый подход участников лизинговой отрасли к определению обязательных условий договора лизинга, отсутствие проблем различного толкования нормативно-правового регулирования.</p>
<ul style="list-style-type: none"> Сложный и трудоемкий процесс подготовки кредитного заключения. Риск получения субъективной оценки сделки. 	<p>Применять адаптированную экономико-математическую модель определения кредитного рейтинга клиента лизинговой компании с внедрением процедур кредитного андеррайтинга.</p>	<p>Повышение:</p> <ul style="list-style-type: none"> - точности оценки кредитного риска; - качества лизингового портфеля. 	<p>Банки применяют унифицированные подходы к оценке клиентов лизинговой компании, проводят независимую экспертизу рисков и стандартизируют процессы принятия решения. Отобранные количественные и качественные показатели оцениваются с использованием методов экономико-математического моделирования</p>
<ul style="list-style-type: none"> Сложность выбора модели взаимодействия банка и лизинговой компании. Наличие ограничений максимального размера риска на заемщика или на связанное с банком лицо. Отсутствие гибкости и низкая скорость принятия решений. 	<p>Применять трехвариантный алгоритм действий при взаимодействии лизинговой компании и коммерческого банка.</p>	<p>Повышение скорости принятия решений о выборе способа взаимодействия. Снижение транзакционных издержек.</p>	<p>Банк использует и сочетает преимущества каждой модели взаимодействия с лизинговой компанией, в зависимости от условий и параметров лизинговых сделок.</p>
<p>Темпы прироста активов и капитала банковского сектора за последние годы либо снижаются, либо остаются на низком уровне при существенном росте доли низкодоходных активов и снижении процентной маржи.</p>	<p>Внедрить бизнес-модель, учитывающую актуальные тенденции изменений взаимодействия банка и лизинговой компании и новые виды рисков.</p>	<p>Повышение:</p> <ul style="list-style-type: none"> - рентабельности; - качества стратегического управления в кредитной организации. 	<p>Единая «продуктовая фабрика» банковского корпоративного бизнеса и лизинговой компании. Измененная структура кредитного портфеля, а именно рост доли сделок с субъектами малого и среднего бизнеса с целью снижения объема низко маржинальных сделок. Банк развивает направления, подразумевающих получение комиссионных, непроцентных доходов.</p>

III. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

В результате исследования были сформулированы выводы и рекомендации, направленные на качественную трансформацию взаимодействия коммерческих банков с лизинговыми компаниями, способствующие совершенствованию системы кредитования реального сектора экономики, а также обеспечению ресурсами малого и среднего бизнеса с помощью лизинга.

Выявлены отставание лизинговых компаний в развитии риск-менеджмента и возникающие угрозы их бизнесу, а также взаимодействующих банков. Для устранения выявленных угроз необходимо учитывать в работе риски утраты информации, технологические риски и риски мошенничества, что усилит защиту информации о клиентах, надежность и конкурентоспособность бизнеса.

Установлены разночтения в нормативно-правовых документах, касающихся толкования ответственности за риск выбора продавца и предмета лизинга, отсутствие регулирования сроков и различий финансового и операционного лизинга, что влечет налоговые и правовые риски. Обоснованы предложения по совершенствованию регулирования лизинговой деятельности в Российской Федерации, устраняющие эти риски, уточняющие определение договора лизинга, ответственность участников сделки, разницу между финансовым и операционным лизингом.

По результатам исследования процесса подготовки кредитного заключения наблюдается высокий риск получения субъективной оценки сделки, влияющий на деятельность лизинговой компании и банка. Для совершенствования процедуры оценки и повышения качества лизингового портфеля через повышение точности оценки кредитного риска разработана экономико-математическая модель определения кредитного рейтинга клиента лизинговой компании, внедряемая с процедурой кредитного андеррайтинга.

Управление взаимодействием банка с лизинговой компанией в настоящее время характеризуется сложностью выбора модели их сотрудничества, отсутствием гибкости и низкой скоростью принятия решений, ограничением максимального размера риска на заемщика или на связанное с банком лицо. Предложенный трехвариантный алгоритм действий при взаимодействии коммерческого банка с лизинговой компанией существенно повышает скорость принятия решений о выборе способа взаимодействия и снижает транзакционные издержки.

Внедрение в практику банков авторской методической разработки - бизнес-модели деятельности коммерческого банка на рынке лизинговых услуг, учитывающей новые виды рисков, инструментарий их оценки и подходы к управлению, - усилит качество взаимодействия с лизинговыми компаниями, а также повысит результативность кредитного процесса, в частности рентабельность деятельности кредитной организации и качество ее стратегического управления.

IV. ОСНОВНЫЕ НАУЧНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ
ДИССЕРТАЦИОННОГО ИССЛЕДОВАНИЯ

1. Хашаев, А. А. Методические подходы к оценке качества кредитного портфеля банка / А.А. Хашаев // **Международный научно-исследовательский журнал**. – 2014. - № 10. - 0,49 п.л.
2. Хашаев, А.А. Кредитный андеррайтинг как инструмент повышения качества кредитного портфеля/ М.Н. Конягина, А.А. Хашаев // **Современная наука: актуальные проблемы теории и практики**. – 2017. - №1. - 0,58 п.л., в т.ч. автора – 0,29 п.л.
3. Хашаев, А.А. Лизинг как источник финансирования предприятий/ А.А. Хашаев // **Проблемы современной экономики**. – 2018. - N 4. - 0,46 п.л.
4. Хашаев, А.А. Деятельность коммерческих банков на рынке лизинговых услуг/ А.А. Хашаев // **Проблемы современной экономики**. – 2020. - N 1. - 0,81 п.л.
5. Хашаев, А.А. Рынок ипотечного кредитования в России в условиях выхода из пандемии/ М.Н. Конягина, А.А. Хашаев // **Экономика и управление**. -2022. - №4. - 0,5 п.л., в т.ч. автора – 0,25 п.л.
6. Khashaev, A.A. The Development of Bank Crediting to Trade Based on Supply Chains in Russia in the Crisis Uncertainty Context/ M.N. Konyagina, I.U. Evstafeva, V.V. Manuilenko, A.A. Khashaev, A.V. Kirillova // **International journal of supply chain management**. - 2019. - Vol. 8, No. 5. - 0,97 п.л., в т.ч. автора – 0,19 п.л.
7. Хашаев, А. А. Понятие кредитного портфеля банка и его качества/ А.А. Хашаев // **Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук**. – 2014. - №10. - 0,39 п.л.
8. Хашаев, А. А. Проблемы оценки качества кредитного портфеля банка // **Перспективы развития и пути совершенствования финансовой системы России: Материалы XVII (I) Всероссийской научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых, г. Севастополь, 15-18 октября 2014 г./ А.А. Хашаев – Севастополь.: Изд-во СГУ, 2014. - 0,30 п.л.**
9. Хашаев, А. А. Проблемы оценки качества кредитного портфеля банка // **Научное сообщество студентов XXI столетия: Сборник научных статей по материалам XXVI международной студенческой научно-практической конференции, 20 ноября 2014г. / А.А. Хашаев – Новосибирск.: Изд-во «СибАК», 2014. - № 11(26). - 0,69 п.л.**
10. Хашаев, А.А. Оценка качества кредитного портфеля банка: монография /А.А. Хашаев, М.Х. Халилова. – Германия: LAP Lambert Academic Publishing. - 2015. - 3,91 п.л., в т.ч. автора – 1,96 п.л.
11. Хашаев, А.А. Корпоративный андеррайтинг / А.А. Хашаев // **Национальная ассоциация ученых (НАУ)**. – 2015. - № 4 (9) часть 2. - 0,30 п.л.
12. Хашаев, А.А. Андеррайтинг в кредитовании // **Современная наука: тенденции развития: Материалы X Международной научно-практической конференции, 26 августа 2015г./ А.А. Хашаев – Краснодар.: «Научно-издательский центр Априори», 2015. – 0,59 п.л.**
13. Хашаев, А.А. Совершенствование инструментария оценки качества кредитного портфеля // **Сборник статей участников IV международного конкурса научных работ аспирантов и студентов, февраль – март 2015г./ А.А. Хашаев — М.: Изд-во Финуниверситет, 2015. - 0,69 п.л.**
14. Хашаев, А.А. Сокращение числа коммерческих банков в России: проблема или потребность // **Банковский бизнес в России: новые вызовы и решения: Материалы Всероссийской студенческой научно-практической конференции,**

- Владивосток, 11 декабря 2015 г. / А.А. Хашаев – Владивосток: Дальневост. федерал. ун-т, 2015. - 0,49 п.л.
15. Хашаев, А.А. Оценка качества кредитного портфеля: проблемы и решения // Россия в новых социально-экономических и политических реалиях: проблемы и перспективы развития: Материалы IV Международной межвузовской научно-практической конференции студентов магистратуры, Санкт-Петербург, 22 апреля 2015 г. / А.А. Хашаев – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2015. – 0,46 п.л.
 16. Хашаев, А.А. Ключевые особенности лизинга как способа финансирования деятельности предприятий // Экономика России в современных условиях: Пути инновационного развития и повышения конкурентоспособности: Сборник научных трудов по итогам Всероссийской научно-практической конференции молодых учёных Санкт-Петербургского государственного экономического университета, 2017 г. / А.А. Хашаев – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2017. - 0,29 п.л.
 17. Хашаев, А. А. Место и роль лизинга в кредитной системе России // Стратегия формирования экосистемы цифровой экономики: Сборник научных статей 4-й Международной научно-практической конференции, Курск, 22 марта 2022 г. / А.А. Хашаев – Курск Изд-во Юго-Зап. гос. ун-т, 2022. - 0,50 п.л.