

В диссертационный совет 24.2.386.01
При ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский
Государственный экономический университет»
191023, г. Санкт-Петербург, наб. канала Грибоедова,
д. 30/32, литер А

О Т З Ы В

**Официального оппонента доктора экономических наук, профессора
Ковалева Виталия Валерьевича на диссертацию Хашаева Альви
Адлановича на тему: «Трансформация взаимодействия банков и
лизинговых компаний в Российской Федерации» по специальности
5.2.4 - «Финансы»**

Актуальность темы диссертационного исследования

Лизинговые сделки на протяжении последнего времени традиционно занимают существенную долю финансовых услуг на соответствующем рынке. Лизинговые портфель российских компаний также растет несмотря на отдельные кризисные проявления в последние годы. На протяжении всей истории развития лизинга в России банковское кредитование всегда составляло значительную долю источников финансирования лизинговых сделок, и в настоящее время никаких предпосылок, что данная модель претерпит изменения, не существует. Тем не менее, действующая схема взаимодействия банков и лизингового бизнеса требует определённой трансформации с течением времени.

Интерес отечественных банков к финансированию лизинговых операций также объясняется рядом факторов. Во-первых, в условиях возрастающей конкуренции на рынке финансовых услуг, коммерческие банки вынуждены разрабатывать и внедрять новые финансовые инструменты для получения дополнительных доходов. Лизинговые операции пользуются довольно высоким спросом на финансовом рынке и

позволяют банкам получать дополнительную доходность. Во-вторых, наличие ликвидного обеспечения в виде предмета лизинга и высокий уровень рентабельности вложений, достигаемые за счет возможности получения дополнительного комиссионного вознаграждения и снижения затрат, обуславливают финансовую заинтересованность коммерческих банков. В-третьих, на рынке уже действует немало лизинговых компаний, которые могут предоставить комплекс лизинговых услуг и полностью организовать их реализацию, в соответствии с действующей правовой и налоговой инфраструктурой, желающих расширяться и готовых взаимодействовать с банками. В-четвертых, уровень риска лизинговых операций благодаря их специфике ниже, чем у многих других финансовых услуг.

При этом на протяжении длительного периода наблюдаются системные сложности взаимодействия банков с лизинговыми компаниями, требующие рационального разрешения. Сюда можно отнести проблемы модернизации и актуализации теоретических и методологических основ такого взаимодействия, обусловленные отставанием лизинга от многих сфер финансовой деятельности, проблемы совершенствования институциональных основ и нормативно-правового регулирования лизинговой деятельности, на практике требующие совершенствования, 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 процедуры взаимодействия российских коммерческих банков с лизинговыми компаниями в процессе финансирования ими реального сектора экономики.

Научная новизна результатов диссертационного исследования, полученных лично соискателем

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.

К наиболее значимым результатам исследования, отражающим логику научного исследования, элементы научной новизны и личный вклад автора, относятся следующие результаты:

1. 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 частью разработанных автором рекомендаций по совершенствованию регулирования лизинговой деятельности в Российской Федерации для качественной трансформации взаимодействия банков с лизинговыми компаниями, позволяющих также снизить налоговые риски участников лизинговой сделки (с. 11-15, 34-36 диссертации и с.10-11 автореферата).

2. Предложены новые критерии классификации лизинга: по способу взаимодействия с клиентом и способу отражения цены сделки, что открывает дополнительные возможности для увеличения количества финансовых продуктов на рынке лизинга посредством внедрения полного или частичного дистанционного обслуживания, цифровизации бизнес-

процессов, а также возможности выбора клиентом способа указания платы за ресурсы в договоре лизинга (с. 19-24 диссертации и с.7-8 автореферата).

3. Предложен трехвариантный алгоритм действий при взаимодействии коммерческого банка с лизинговой компанией, ускоряющий принятие стратегических решений о применяемых методах и инструментарии взаимодействия, который позволяет на ранней стадии выбрать форму сотрудничества, исходя из устанавливаемого регулятором лимита финансирования (с. 54-64 диссертации и с.14-15 автореферата).

4. Расширен перечень рисков лизинговых сделок за счет дополнения рисков утраты информации, технологических рисков и рисков мошенничества, которые не учитывались в процессе управления лизинговым портфелем. Интеграция этих рисков в систему риск-менеджмента лизинговой компании позволит повысить ее качество, снизить потери, а также учесть их в кредитном процессе банков, увеличив их доходы, избегая прямых потерь, штрафных санкций и выплат компенсаций, а также оттока клиентов (с. 64-67 диссертации и с.8-9 автореферата).

5. Разработана экономико-математическая модель определения кредитного рейтинга клиента лизинговой компании, включающая скоринговую методику оценки, что позволяет точнее оценивать риски лизингового портфеля, повышая его качество (с. 83-87 диссертации и с.12-13 автореферата).

6. Разработана и предложена авторская бизнес-модель, учитывающая тенденции изменений взаимодействия банков с лизинговыми компаниями, а также весь идентифицируемый спектр рисков лизинговых сделок, расширенный соискателем. Такая модель, как показано в исследовании (с. 93-108 диссертации и с.16-18 автореферата), позволит одновременно повысить рентабельность кредитной организации и качество ее стратегического управления.

Обоснованность, достоверность, теоретическая и практическая значимость результатов исследования

Достоверность результатов научного исследования, достигнутых соискателем и сформулированных в диссертации, подтверждается:

1. Продуманным и аргументированным выбором, а также критическим рассмотрением доступных источников информации, включая как результаты работы российских и зарубежных исследователей, сформулированных в виде научных статей и монографий, так и значительный объем статистических данных банковской системы и лизинговой деятельности;

2. Комплексностью исследования теоретических и практических аспектов лизинговой деятельности, включая вопросы, связанные с фондированием лизинговых сделок, управлением рисками и оценке финансовой привлекательности и востребованности лизинга.

3. Использованием адекватных предмету и цели исследования методов научного познания, таких как анализ, экономико-математическое моделирование, индукция и дедукция, системный подход.

4. Научной и практической апробацией результатов исследования при выступлении на международных и научно-практических конференциях, а также внедрением его результатов в деятельность коммерческого банка и лизинговой компании.

5. Публикациями в 17 работах, в том числе 5 статей в научных изданиях, входящих в перечень ВАК, одна статья в научном журнале международной базы Scopus.

Дискуссионные вопросы и замечания по диссертационной работе

Наряду с достоинствами работы следует привести наиболее существенные замечания по данному исследованию.

1. Диссертанту следует быть очень аккуратным с введением в оборот «авторских» определений и понятий, в частности речь идет о новом определении «договора лизинга». Сразу возникают вопросы относительно недостатков существующих дефиниций. В частности, в параграфе 1.1 на с. 15 диссертации (и с.10 автореферата) предложено определение «договора лизинга», в котором исключается возможность выбора лизинговой компанией продавца и приобретаемого имущества, что, с одной стороны, снижает риски и выделяет инвестиционный характер деятельности лизингодателя, а, с другой, - противоречит устоявшейся практике предоставления лизингополучателям «мокрого лизинга», который указан на с. 153 диссертации (и с. 7 автореферата). В том числе, в определение договора лизинга добавлена классификация финансового и операционного лизинга, которая была исключена из данного закона (Федеральный закон от 29.01.2002 N 10-ФЗ), что требует дополнительного пояснения.

2. В параграфе 3.3 на с. 109-113 диссертации (и с.17 автореферата) в оценке экономического эффекта от «ускоренного» возмещения налога на добавленную стоимость лизинговая компания получает возмещение уже в первый месяц действия договора лизинга, несмотря на то, что такая возможность возникает 1 раз квартал, поэтому для уточнения расчетов предлагается использовать более реалистичный сценарий либо добавить стоимость предоставления банковской гарантии, обеспечивающей возмещение НДС.

3. В параграфе 3.3. на с. 117 диссертации приведен расчет возможного агентского вознаграждения от страховых компаний, которое может получить банк при финансировании лизинговых операций, при этом следует

учитывать, что банк также заинтересован в получении ликвидного обеспечения кредитных обязательств посредством заключения договоров залога лизингового имущества, о чем неоднократно упоминается в исследовании. Вследствие этого возникает конфликт, связанный с тем, что закон «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27.11.1992 N 4015-1 запрещает агентам получать вознаграждение по договорам страхования в которых они выступают выгодоприобретателями и поэтому вопрос требует уточнения и дополнительной проработки.

4. Разработанная автором модель определения рейтинга заемщика в параграфе 2.3 на с. 85 диссертации (и на с. 12 автореферата), требует апробации, т.е. применения на показателях уже завершенных сделок, учета результатов расчета (применения модели) и их сравнения с завершением сделки.

Вышеуказанные дискуссионные вопросы и замечания не влияют на положительную оценку диссертационной работы Хашаева Альви Адлановича, которая содержит новые научные результаты и соответствует цели и задачам исследования.

Заключение о соответствии диссертации требованиям, установленным Положением о порядке присуждения ученых степеней

Диссертация Хашаева А.А. является самостоятельным завершенным научным исследованием, выполненным на актуальную тему, обладающим научной новизной, теоретической и практической значимостью. Содержание и результаты проведенного исследования соответствуют поставленной соискателем цели и задачам диссертации.


По теме исследования автор опубликовал научные работы общим объемом 12,42 п.л. (авторских - 9,15 п.л.). В диссертации присутствует достаточное количество аналитических материалов, таблиц и рисунков, что

еще раз подтверждает достоверность научных результатов и их наглядность.

Диссертация Хашаева А.А. на тему «Трансформация взаимодействия банков и лизинговых компаний в Российской Федерации» соответствуют критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней, утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации № 842 от 24.09.2013 г. Диссертация соответствует Паспорту научной специальности ВАК Минобрнауки России: 5.2.4 – Финансы, п. 2 «Финансовые услуги: виды, специфика, функции в экономической системе», п. 4 «Банки и банковская деятельность. Банковская система», п. 6 «Небанковские финансовые институты».

На основании вышеизложенного считаю, что автор диссертации - Хашаев Альви Адланович, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы.

Официальный оппонент,
Профессор кафедры теории кредита
и финансового менеджмента
Федеральное государственное
бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Санкт-Петербургский
государственный университет»
доктор экономических наук, профессор

 /В.В. Ковалев

«30» марта 2023г.

Подпись руки Ковалева В.В. удостоверяю
Заместитель начальника
Управления кадров ГУОР

Л.П. Колуптская

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Санкт-Петербургский государственный университет»
Адрес: 191123, Санкт-Петербург, ул. Чайковского, д. 62
Телефон: +7 (812) 363-67-76
E-mail: v.v.kovalev@spbu.ru

