

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА  
24.2.386.01, СОЗДАННОГО НА БАЗЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО  
ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО  
УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ» МИНОБРНАУКИ РОССИИ, ПО ДИССЕРТАЦИИ НА  
СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК

аттестационное дело №\_\_\_\_\_

решение диссертационного совета от 24.04.2023 г. №17-3

О присуждении **Хашаеву Альви Адлановичу**, гражданину Российской Федерации, ученой степени кандидата экономических наук.

Диссертация **«Трансформация взаимодействия банков и лизинговых компаний в Российской Федерации»** по специальности 5.2.4. – «Финансы (экономические науки)» принята к защите «20» февраля 2023 года (протоколом заседания №17-2) диссертационным советом 24.2.386.01, созданным на базе Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет», Министерство науки и высшего образования РФ, 191023, Санкт-Петербург, наб. канала Грибоедова, д.30-32, литер А, приказ о создании диссертационного совета от 10.10.2017 г. №971/нк, приказ о частичных изменениях от 25.04.2019 г. №399/нк, приказ о частичных изменениях от 25.11.2020 г. №746/нк, приказ о возобновлении деятельности диссовета от 28.09.2021 г. №979/нк.

Соискатель **Хашаев Альви Адланович**, 19.11.1992 года рождения, в 2014 году окончил ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный университет» по направлению «Экономика» (бакалавриат). В 2016 году окончил программу магистратуры ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит». В 2021 году освоил программу подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре по направлению подготовки

38.06.01 «Экономика» ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет».

В настоящее время работает в должности директора по работе с корпоративными клиентами Управления по региональному развитию крупного бизнеса ПАО «Московский кредитный банк».

Диссертация выполнена в ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» на кафедре банков, финансовых рынков и страхования.

**Научный руководитель** – доктор экономических наук, доцент Конягина Мария Николаевна, ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет», кафедра банков, финансовых рынков и страхования, профессор.

**Официальные оппоненты:**

Амосова Наталия Анатольевна, доктор экономических наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит, профессор, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», департамент банковского дела и монетарного регулирования, профессор;

Ковалев Виталий Валерьевич, доктор экономических наук по специальностям 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит, 08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика, профессор, ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный университет», кафедра теории кредита и финансового менеджмента, профессор –

дали положительные отзывы на диссертацию.

**Ведущая организация** – Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)», Ростов-на-Дону в своем положительном отзыве, подписанном Семенютой Ольгой Гетовной, доктором экономических наук, профессором, заведующей кафедрой

банковского дела, и утвержденном Вовченко Натальей Геннадьевной, доктором экономических наук, профессором, проректором по научной работе и инновациям, указала, что диссертация Хашаева Альви Адлановича «Трансформация взаимодействия банков и лизинговых компаний в Российской Федерации» является самостоятельным, законченным научным исследованием, содержит новые обоснованные и достоверные выводы и положения, опубликованные в научных изданиях. Автореферат и научные публикации Хашаева Альви Адлановича соответствуют содержанию диссертации и отражают основные положения работы, ее ключевые результаты. Диссертационное исследование выполнено в рамках Паспорта специальности 5.2.4 – Финансы, в соответствии с пунктами: п. 2 «Финансовые услуги: виды, специфика, функции в экономической системе», п. 4 «Банки и банковская деятельность. Банковская система», п. 6 «Небанковские финансовые институты».

Диссертационная работа полностью соответствует требованиям, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук, установленным Положением о присуждении ученых степеней, утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации № 842 от 24.09.2013 г., ее автор Хашаев Альви Адланович заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – «Финансы (экономические науки)».

Соискатель имеет 17 опубликованных работ, в том числе по теме диссертации опубликовано 17 работ, из них 5 статей в научных изданиях, входящих в перечень ВАК, одна статья в научном журнале международной базы Scopus. Научные работы соискателя отражают результаты проведенного исследования, не содержат элементов заимствования и раскрывают основные положения, выносимые на защиту. В публикациях соискателя исследованы актуальные проблемы сотрудничества банков и лизинговых компаний.

Наиболее значимые научные работы соискателя из числа опубликованных в рецензируемых научных журналах:

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. - № 4. - 0,46 п.л.

4. Хашаев, А.А. Деятельность коммерческих банков на рынке лизинговых услуг/ А.А. Хашаев // Проблемы современной экономики. – 2020. - № 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.

**На диссертацию и автореферат поступили отзывы (все отзывы положительные):**

**1. ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», г. Москва (доктор экономических наук, профессор, заслуженный работник высшей школы РФ, заведующая кафедрой экономики Дворецкая Алла**

Евгеньевна) – «При всех достоинствах автореферат диссертации не лишен недостатков:

1) на стр. 10-11 предлагается внести изменения в действующую редакцию Федерального закона «О финансовой аренде (лизинге)» в определение «договора лизинга», в который, в том числе, добавлена классификация финансового и операционного лизинга, при том что разделение лизинга на финансовый и оперативный в 2002 году было исключено из данного закона (Федеральный закон от 29.01.2002 №10-ФЗ);

2) в целях усиления практической значимости в автореферате, в экономико-математической модели определения кредитного рейтинга клиента лизинговой компании следовало описать порядок присвоения удельных весов переменным, которые были включены в разработанную модель (с. 12 автореферата). Это позволило бы сделать вывод о степени универсальности модели для применения в лизинговых компаниях».

**2. Российский союз промышленников и предпринимателей**, г. Москва (доктор экономических наук, сопредседатель комитета по финансовой политике, председатель подкомитета по банкам и банковской деятельности, вице-президент Российского союза промышленников и предпринимателей Мурычев Александр Васильевич) – «В качестве замечания следует отметить то, что автору следовало представить анализ статистической информации, которая может использоваться для построения скоринговой модели определения кредитного рейтинга клиента лизинговой компании (с. 12 автореферата)».

**3. ГАОУ ВО ЛО «Ленинградский государственный университет имени А.С. Пушкина»**, г. Санкт-Петербург (доктор экономических наук, профессор, заведующая кафедрой экономики и управления Космачева Надежда Михайловна) – отмечает, что «1) в экономико-математической модели определения кредитного рейтинга клиента лизинговой компании (стр. 12) следовало описать порядок присвоения удельных весов

переменным, которые были включены в разработанную модель, что позволило бы сделать вывод о степени универсальности модели для применения в лизинговых компаниях;

2) на рисунке 4 представлена авторская бизнес-модель деятельности банка на рынке лизинговых услуг (стр. 16) без описания взаимосвязей между ее элементами».

**4. ФГАОУ ВО «Тюменский государственный университет», г. Тюмень** (доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры экономики и финансов Мирошниченко Ольга Сергеевна) – «Невзирая на интересное содержание и актуальные разработки, к содержанию автореферата есть вопросы, требующие дополнительного разъяснения: на с. 14 автор приходит к выводу о том, что создание или приобретение банком лизинговой компании с целью реализации лизинговых сделок обладает большим количеством преимуществ, при том что норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н6) позволяет финансировать лизинговые компании в большем объеме, чем норматив максимальный размер риска на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц) (Н25), то есть 25% против 20% соответственно».

**5. ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет», г. Ставрополь** (доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры финансов и кредита Мануйленко Виктория Валерьевна) – «В процессе изучения автореферата к его содержанию возникает вопрос, которое можно обозначить в качестве замечания и рекомендации: не вполне ясен порядок присвоения удельных весов переменным, включенным в разработанную экономико-математическую модель определения кредитного рейтинга клиента лизинговой компании (стр. 17 автореферата), что требует пояснения».

**6. ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный лесотехнический университет имени С. М. Кирова», г. Санкт-Петербург**

(кандидат экономических наук, доцент, заведующая кафедрой экономики, учёта и анализа хозяйственной деятельности Полянская Ольга Алексеевна – «В качестве замечаний можно отметить, что предложенная Альви Адлановичем обобщенная экономико-математическая модель определения кредитного рейтинга предполагает реализацию только стандартизированных («коробочных») лизинговых сделок. Однако она не подходит для сделок по крупным проектам. Кроме того, при финансировании деятельности лизинговых компаний банками Альви Адланович выделяет только три подхода, а их на самом деле больше. При этом они не затрагиваются и не описываются».

**Выбор официальных оппонентов** обосновывается тем, что официальные оппоненты – доктор экономических наук, профессор Амосова Наталия Анатольевна и доктор экономических наук, профессор Ковалев Виталий Валерьевич являются известными учеными-экономистами и имеют научные публикации по исследуемой проблематике в банковской и лизинговой сферах, включая вопросы о современных тенденциях их развития.

**Выбор в качестве ведущей организации ФГБОУ ВО «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»** обоснован широкой известностью трудов преподавателей данного университета в области банковского дела, лизинговой деятельности, управления рисками, банковской системы в России.

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

**разработана** новая научная идея, заключающаяся в применении комплекса обоснованных организационных и практических мер по совершенствованию взаимодействия коммерческих банков с лизинговыми компаниями, нацеленных на повышение доступности долгосрочного финансирования для субъектов российской экономики и рост процентных и

комиссионных доходов банка, который будет достигаться за счет снижения издержек, роста объема продаж, привлечения дополнительных источников дохода и диверсификации кредитного портфеля;

**предложена** оптимизационная модель финансирования лизинговых сделок, облегчающая стратегическое планирование деятельности кредитных организаций на рынке лизинговых услуг и позволяющая на ранней стадии выбрать форму сотрудничества исходя из устанавливаемого регулятором лимита финансирования;

**доказана** перспективность применения лизинговыми компаниями новых подходов к классификации цифровых рисков лизинговых сделок за счет её дополнения рисками утраты информации, технологическими рисками и рисками мошенничества, что повысит качество риск-менеджмента в кредитном процессе и позволит избежать прямых потерь, штрафных санкций, выплаты компенсаций, и оттока клиентов;

**введена** авторская трактовка 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. 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. Предложенное определение дополняет теоретические положения российских и зарубежных авторов и имеет важное практическое значение при распределении зон ответственности сторон и при формировании систем учета лизинговых операций. Определение стало центральным элементом авторских рекомендаций по совершенствованию регулирования лизинговой

деятельности в Российской Федерации, нацеленных на минимизацию налоговых рисков участников лизинговой сделки.

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

**доказаны** положения, вносящие вклад в расширение представлений о классификации рисков в лизинговой деятельности в части ее дополнения цифровыми рисками, применение которых повышает качество риск-менеджмента в деятельности банков и лизинговых компаний, расширяя представления о кредитном механизме и его влиянии на результаты деятельности банков;

**применительно к проблематике диссертации результативно использован** комплекс существующих базовых методов исследования, позволяющий обеспечить достоверность выводов, в том числе экономико-математического моделирования для определения кредитного рейтинга клиента лизинговой компании, индукции и дедукции, системного подхода, выборочного наблюдения, сравнения, анализа и синтеза;

**раскрыты** новые подходы к решению ключевых проблем взаимодействия банков с лизинговыми компаниями, нацеленные на модернизацию и актуализацию теоретических и методологических основ такого взаимодействия, совершенствование нормативно-правового регулирования лизинговой деятельности, оптимизацию выбора модели взаимодействия в соответствии с действием ограничений максимального размера риска на заемщика или на связанное с банком лицо, что повышает гибкость и скорость принятия решений;

**изучены** существующие модели финансирования коммерческими банками лизинговых сделок с целью выделения их преимуществ и недостатков, что послужило основанием для аналитической оценки выбора наиболее эффективной из практикуемых моделей.

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

**разработана и внедрена** экономико-математическая модель определения кредитного рейтинга клиента лизинговой компании, нацеленная на улучшение качества кредитного портфеля банка, сотрудничающего с лизинговой компанией, ее применение полностью совмещается с процедурой кредитного андеррайтинга;

**создана** авторская бизнес-модель, представляющая собой комплекс практических решений и рекомендаций, которые учитывают актуальные тенденции изменений взаимодействия банка с лизинговой компанией. Предложенная модель нацелена на одновременное повышение рентабельности кредитной организации и качества ее стратегического управления;

**представлены** предложения по дальнейшему совершенствованию бизнес-процессов при взаимодействии банков с лизинговыми компаниями и использованию разработанных инструментов оценки дополнительных источников получения процентных и комиссионных доходов коммерческих банков при финансировании лизинговой деятельности, включающие резерв увеличения чистой процентной маржи за счет роста доли кредитов субъектам малого и среднего предпринимательства, диверсификации способов отражения цены сделки, ускоренного возмещения НДС, агентского вознаграждения от страхового бизнеса. Определены и обоснованы перспективные направления развития лизинга.

**Оценка достоверности результатов исследования выявила:**

**теория** построена на известных, проверяемых данных и фактах, согласуется с опубликованными результатами отечественных и зарубежных исследований, соответствует теме диссертации, а также со статистическими данными, подтверждающими корректность выносимых на защиту научных положений, выводов и рекомендаций;

**идея базируется** на анализе практики взаимодействия отечественных коммерческих банков с лизинговыми компаниями, зарубежного опыта, а

также использовании фундаментальных положений в области кредитования, организации лизинговой деятельности, функционирования коммерческих банков;

**использовано** сравнение авторских данных и данных, полученных ранее в исследованиях отечественных и зарубежных ученых, практикующих экономистов по вопросам изучения банковской и лизинговой деятельности;

**установлено**, что предлагаемые автором выводы и рекомендации, направленные на качественную трансформацию взаимодействия коммерческих банков с лизинговыми компаниями, не противоречат ранее опубликованным в независимых источниках работам по данной тематике, дополняют и уточняют их;

**использованы** современные методики сбора и обработки исходной информации из официальных статистических и ведомственных источников, законодательных и нормативно-правовых актов Российской Федерации.

**Личный вклад соискателя состоит в:**

– самостоятельной постановке цели и обосновании комплекса задач диссертационного исследования, адекватном определении объекта и предмета исследования;

– непосредственном участии соискателя на всех этапах изучения, сбора, обработки и анализа исходных данных;

– исследовании и обосновании научных положений, направленных на изучение вопросов взаимодействия коммерческих банков и лизинговых компаний;

– разработке и научном обосновании методических рекомендаций по совершенствованию взаимодействия коммерческих банков и лизинговых компаний в Российской Федерации;

– личном участии в апробации результатов исследования на научных и научно-практических конференциях, форумах и профессиональных дискуссиях;

– подготовке публикаций по научным положениям, выносимым на защиту, включая публикации в журналах, входящих в перечень рецензируемых научных изданий ВАК России;

– внедрении элементов разработанных автором нововведений, нацеленных на результативную трансформацию взаимодействия коммерческих банков и лизинговых компаний в модель управления рисками, а также в стратегию развития деятельности АО «АБ «РОССИЯ», «МОСКОВСКОГО КРЕДИТНОГО БАНКА» и группы лизинговых компаний «ЗЕСТ».

В ходе защиты д.э.н., профессором Черненко В. А. было высказано замечание: у диссертанта отсутствует необходимость выносить разработанные рекомендации по совершенствованию регулирования лизинговой деятельности в Российской Федерации на федеральный уровень, в частности вносить изменения в действующую редакцию Федерального закона «О финансовой аренде (лизинге)».

Соискатель Хашаев А.А. ответил на задаваемые ему в ходе заседания вопросы, согласился с замечанием и отметил, что предложение о внесении изменений в Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» связано с тем, что данный закон является первоисточником правового регулирования лизинговой деятельности.

На заседании 24 апреля 2023 г., протокол №17-3, диссертационный совет 24.2.386.01 принял решение за новые научно-обоснованные решения по развитию теоретических основ и методических положений по трансформации взаимодействия банков с лизинговыми компаниями, нацеленных на повышение качества кредитной поддержки и доступности кредитования в экономике Российской Федерации, присудить Хашаеву Альви Адлановичу ученую степень кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. – «Финансы».

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 14 человек, из них 8 докторов наук по специальности 5.2.4. – «Финансы», участвовавших в заседании, из 21 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за – 13, против – нет, недействительных бюллетеней – 1.

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ

диссертационного совета 24.2.386.01,  
доктор экономических наук, профессор

Янова Светлана Юрьевна

УЧЕНЫЙ СЕКРЕТАРЬ

диссертационного совета 24.2.386.01,  
доктор экономических наук, доцент

Камышова Анна Борисовна

24 апреля 2023 г.