



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО
ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РОСТОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ (РИНХ)»
ФГБОУ ВО «РГЭУ (РИНХ)»
ул. Б.Садовая, 69
г. Ростов-на-Дону, 344002
тел.: 263-30-80, факс: 240-43-44
E-mail: main@rsue.ru
ОКПО 02069088, ОГРН 1026103165538
ИНН/КПП 6163022805/616301001

№ _____
на № _____ от _____

«УТВЕРЖДАЮ»
Проректор по научной работе
и инновациям
ФГБОУ ВО «РГЭУ (РИНХ)»
д.э.н., профессор,
Н.Г. Вовченко
2023 г.



О Т З Ы В

Ведущей организации Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)» на диссертацию Хашаева Альви Адлановича на тему: «Трансформация взаимодействия банков и лизинговых компаний в Российской Федерации», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 - «Финансы»

Актуальность темы диссертационного исследования

Лизинг является вторым по популярности способом финансирования деятельности организаций, который эффективно связывает финансовые активы с реальным сектором экономики, что определяет особый интерес коммерческих банков к данной форме финансовой сделки. Анализ рынка лизинговых операций и возрастающая доля банковских кредитов в структуре фондирования лизинговых сделок позволяют сделать выводы о том, что роль коммерческих банков в лизинговой деятельности возрастает. Кредитные организации инвестируют денежные средства в сторонние лизинговые компании, а также учреждают собственные дочерние лизинговые структуры. Благодаря этому банки

расширяют свою деловую активность и диверсифицируют кредитный портфель, образуют свои инфраструктурные элементы.

Лизинговая деятельность, как и взаимодействие банков с лизинговыми компаниями в последнее десятилетие находились в глубоком застое, что объяснялось проигрышными условиями лизинговых сделок, формируемых рынком, по сравнению с классическими банковскими кредитными операциями. Нормативно-правовая база лизинговых операций уже длительное время требует актуализации, а методическая база и организация процессов реализации лизинговых сделок требуют модернизации.

Высокий уровень конкуренции, снижение маржинальности банковских операций, цифровизация процессов на кредитном рынке подтверждают необходимость разработки мер по совершенствованию взаимодействия лизинговых компаний с коммерческими банками. С учетом вышеизложенного можно уверенно утверждать, что тема диссертационного исследования Хашаева А. А. является актуальной и значимой в контексте развития банковского и лизингового рынков России, имеет высокую теоретическую и практическую значимость.

Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и рекомендаций

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций диссертационного исследования Хашаева А.А. подтверждается корректной постановкой цели и задач исследования, широким использованием фундаментальных научных трудов в области исследования экономического содержания лизинга и взаимодействия банков с лизинговыми компаниями, способствующих повышению качества кредитной поддержки и доступности кредитования в экономике Российской Федерации. Автору диссертации удалось вполне успешно справиться с решением указанных в своей работе исследовательских задач.

Основные положения, выводы и рекомендации, сформулированные в диссертационной работе являются научно обоснованными и достоверными.

Для обоснования научных положений, выводов и рекомендаций, сформированных в диссертации, автором используются методы комплексного анализа, экономико-математического моделирования, индукции и дедукции, визуализации и обобщения. Выводы автора подкреплены анализом фундаментальных положений в области кредитования, риск-менеджмента кредитных операций, организации лизинговой деятельности, функционирования коммерческих банков, а также исследованием практических подходов их взаимодействия с лизинговыми компаниями в России и за рубежом. Список источников состоит из 174 наименований работ российских и зарубежных исследователей. Выводы не противоречат уже известным экономической науке результатам.

Основные положения диссертации опубликованы в 17 работах, из них 5 статей в научных изданиях, входящих в перечень ВАК, одна статья в научном журнале международной базы Scopus. Автореферат и опубликованные статьи в достаточной степени отражают основное содержание диссертационной работы.

Структура, логика исследования, выводы и рекомендации, представленные в диссертации, не вызывают сомнений. Автор приводит комплексное исследование основных проблем взаимодействия банков с лизинговыми компаниями, которые разделены на три группы: во-первых, проблемы модернизации и актуализации теоретических и методологических основ такого взаимодействия, обусловленные отставанием лизинга от многих сфер финансовой деятельности; во-вторых, проблемы совершенствования институциональных основ и нормативно-правового регулирования лизинговой деятельности, на практике остро

требующие совершенствования; в третьих, группа проблем, связанных с организационно-экономическими основами взаимодействия банков с лизинговыми компаниями, снижающих их эффективность и требующих актуальных решений.

Весьма содержательными по структуре изложения и уровню наблюдений представляется часть диссертации, посвященная разработанной автором бизнес-модели деятельности банка на рынке лизинговых услуг, которая включает общие условия модели, процедуру принятия решения, способ взаимодействия с клиентом, способ отражения цены сделки, порядок взаимодействия подразделений банка и лизинговой компании (с. 93 – 108 диссертации и с.16-18 автореферата).

Достоверность теоретических результатов работы подтверждается использованием известных, проверяемых данных и фактов, согласуется с опубликованными результатами отечественных и зарубежных исследований, а также со статистическими данными. Работа в целом отличается достаточным уровнем теоретико-методической оснащенности, логикой, корректным использованием элементов визуализации, грамотно выраженных и оформленных в виде таблиц, схем, различных элементов эмпирического материала.

Выводы, полученные в результате применения общенаучных, общеэкономических и специальных методов и приемов исследования, согласуются с научными взглядами, изложенными в трудах российских и зарубежных авторов, посвященных теоретическим и практическим вопросам изучения банковской системы и лизинговых компаний.

Научная новизна основных положений и результатов исследования:

К наиболее важным результатам исследования, обладающим научной новизной и отражающим личный вклад автора, относятся следующие:

- авторские критерии классификации лизинга по способу взаимодействия с клиентом и способу отражения цены сделки, что позволяет использовать в лизинговых продуктах преимущества дистанционного обслуживания и цифровизации бизнес-процессов, а также расширяет возможности клиента по выбору способа платы за ресурсы в договоре лизинга (с. 19-24 диссертации и с.7-8 автореферата).

- уточненный перечень рисков лизинговых сделок за счет включения рисков утраты информации, технологических рисков и рисков мошенничества в целях повышения качества риск-менеджмента в деятельности банков и лизинговых компаний (с. 64-67 диссертации и с.8-9 автореферата).

- обоснование авторского подхода к определению договора лизинга (с. 11-15, 34-36 диссертации и с.10-11 автореферата), что может содействовать совершенствованию регулирования лизинговой деятельности в Российской Федерации с целью минимизации налоговых рисков участников лизинговой сделки

- авторская экономико-математическая модель определения кредитного рейтинга клиента лизинговой компании на основе использования скорингового подхода в целях совершенствования управления рисками лизингового портфеля (с. 83-87 диссертации и с.12-13 автореферата).

- построенный трехвариантный алгоритм взаимодействия коммерческого банка с лизинговой компанией, совершенствующий подход принятия стратегических решений по выбору методов и инструментария взаимодействия на ранней стадии сотрудничества с учетом лимита финансирования, устанавливаемого регулятором (с. 54-64 диссертации и с.14-15 автореферата).

- бизнес-модель коммерческой деятельности банка на рынке лизинговых услуг нацеленная на совершенствование стратегического

управления, которая учитывает, в том числе новые виды рисков цифровизации процессов (риск утраты информации, технологический риск и риск мошенничества), а также процедуры принятия решений, способы взаимодействия с клиентом и отражения цены сделки. (с. 93-108).

Теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования

Результаты исследования Хашаева А.А. обладают теоретической значимостью, что подтверждается развитием понятийного аппарата исследования экономического содержания лизинговых отношений и характеристики специфических рисков лизинговых сделок в условиях цифровизации, что позволило углубить подходы к формированию направлений трансформации взаимодействия коммерческих банков и лизинговых компаний.

Практическая значимость исследования заключается в научной ценности разработанной автором экономико-математической модели определения кредитного рейтинга клиента лизинговой компании, включающей скоринговую модель, позволяющую повысить качество лизингового портфеля на основе повышения достоверности в оценке рисков. Практическую ценность также представляет предложенный трехвариантный алгоритм взаимодействия коммерческого банка с лизинговой компанией в целях совершенствования этого взаимодействия 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.

Полезными для развития рынка лизинговых услуг в РФ представляются обоснованные предложения по уточнению отдельных статей Федерального Закона «О финансовой аренде (лизинге)» в целях

устранения выявленных в диссертационной работе проблем нормативно-правового регулирования лизинговых сделок.

Рекомендации, развивающие практические аспекты лизинговых отношений, представленные в работе Хашаева А.А, могут быть рекомендованы к использованию коммерческим банкам и лизинговым компаниям, а также Российской ассоциации лизинговых компаний и ассоциациям российских банков к практической реализации для разработки методических материалов.

Практическая значимость диссертационного исследования подтверждается внедрением его результатов в работу АО «АБ «РОССИЯ», ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» и группы лизинговых компаний «ЗЕСТ», а также использованием отдельных положений и выводов в образовательном процессе ФГБУ ВО «Санкт-Петербургский государственный морской технический университет» при чтении дисциплин бакалавриата («Деньги. Кредит. Банки», «Анализ финансовой отчетности», «Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия») и магистратуры «Основы финансового посредничества», при разработке учебно-методических материалов соответствующих дисциплин.

Дискуссионные вопросы и замечания по диссертационной работе

1. На с. 15 диссертации и с.10 автореферата автор предлагает внести изменения в действующую редакцию Федерального закона «О финансовой аренде (лизинге)» в определение «договора лизинга», в который, в том числе, предложено дополнить классификацией финансового и операционного лизинга. Вместе с тем, в 2002 году из данного Закона (Федеральный закон от 29.01.2002 N 10-ФЗ) разделение лизинга на финансовый и оперативный было исключено. Представляется, что требует дополнительного пояснения целесообразность возврата к прежней практике.

2. В параграфе 1.3 диссертации, на с. 37–52 приведено исследование макроэкономических показателей банковского сектора и их главных тенденций по состоянию на 01.01.22 г., что не вполне актуально, так как не отражает текущую экономическую ситуацию, трансформирующуюся в условиях внешнего санкционного влияния на экономику России после февраля 2022 г. В этой связи требуется пояснить, как повлияли стремительные изменения 2022 года на взаимодействие банковской организаций и лизинговых компаний.

3 При расчете чистого процентного дохода от ускоренного возмещения НДС на с. 110 диссертации (и с.17 автореферата) по формуле, предложенной в диссертации, при определении экономического эффекта сделки, автор исходит из того, что лизинговая компания получает возмещение в первый месяц. Это допущение представляется несколько неточным в связи с тем, что возможность в заявительном порядке вернуть данный налог возникает один раз в квартал и требует окончания камеральной проверки налоговым органом.

4. На с. 115–116 диссертации оценивается потенциальный экономический эффект от финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства в регионах компактного проживания населения, исповедующего ислам. Реализация таких сделок несет в себе повышенные риски, что подтверждается статистической информацией, приведенной в Приложении № 4 на с. 160 диссертационной работы. В целях усиления авторской аргументации перспективности работы лизинговых компаний в этом клиентском сегменте рекомендуется провести анализ соответствия доходности к риску.

5. В работе представлено немало таблиц и рисунков, что положительно характеризует научный труд. Однако в некоторых случаях, как например табл. 15 на с. 119–120 диссертации, они чрезвычайно

велики. Рекомендовано такие крупные таблицы и некоторые схемы выносить в приложения.

Вместе с тем, указанные замечания не влияют на высокую положительную оценку диссертационной работы А.А. Хашаева, не разрушают ее логику и не снижают значимость исследования.

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

Общая оценка проделанного диссертантом исследования свидетельствует о том, что диссертация Хашаева Альви Адлановича представляет собой целостную, структурированную и логически выстроенную работу. Выводы, обоснованные в диссертации соответствуют поставленной цели исследования, полученные в ходе работы результаты раскрывают поставленные задачи. Диссертационное исследование соответствует паспорту специальности ВАК Минобрнауки России: 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».


Положения, выносимые на защиту, содержат элементы научной новизны. Выводы и рекомендации, сформулированные в работе, обладают теоретической и практической значимостью.

Диссертация Хашаева А.А. на тему «Трансформация взаимодействия банков и лизинговых компаний в Российской Федерации» полностью соответствуют 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.

Отзыв ведущей организации на диссертацию Хашаева Альви
Адлановича «Трансформация взаимодействия банков и лизинговых
компаний в Российской Федерации», представленную на соискание ученой
степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 –Финансы,
обсужден и утвержден на заседании кафедры банковского дела ФГБОУ ВО
«Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»
(Протокол №8 от 25 марта 2023 г.)

Заведующий кафедрой
банковского дела
ФГБОУ ВО «Ростовский
государственный экономический
университет (РИНХ)»,
доктор экономических наук, профессор

 О.Г. Семенюта



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»
Адрес: 44002, г. Ростов-на-Дону, ул. Большая Садовая, д. 69
Телефон: +7 (863) 240-61-78
E-mail: bankdelo524@mail.ru