

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета на диссертацию Вороновой Елены Александровны на тему «Логика и принципы оценки финансового состояния лизинговых компаний», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

1. Актуальность темы исследования

Диссертация Вороновой Елены Александровны посвящена важной современной проблеме оценки финансового состояния лизинговых компаний. Актуальность исследования обусловлена с одной стороны необходимостью привлечения стабильного финансирования в лизинговую сферу для ее устойчивого развития. С другой стороны деятельность лизинговых компаний специфична, она сочетает в себе ряд характеристик, как кредитной организации, так и корпоративного заемщика, что обуславливает необходимость разработки подходящего инструментария для оценки финансового состояния данного вида экономических субъектов, которая позволила бы кредитору принять решение о предоставлении заемных денежных средств.

2. Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций

Диссертационное исследование представляет собой результат углубленного анализа современных методов оценки лизинговых компаний, в первую очередь в Российской Федерации, а так же обобщения освещенных в зарубежной и отечественной литературе подходов к данной проблеме.

Диссертация состоит из введения, где четко сформулированы общие положения трех глав, каждая из которых всесторонне и последовательно освещает отдельные стороны исследуемой проблемы, заключения, обобщающего выводы и решения поставленных задач.

Обоснованность и достоверность результатов, достигнутых и представленных соискателем, обеспечены последовательным соблюдением

09/2 - 325 от 28.08.2019

научно обоснованной методологии исследования, отвечающей принципам системности и непротиворечивости. Отмечается четкая и целесообразная логика изложения результатов диссертационного исследования, полученных с привлечением значительного количества источников по исследуемой проблематике, анализ которых выполнен глубоко, подробно и на высоком профессиональном уровне.

Теоретическая значимость результатов диссертационного исследования определяется актуальностью раскрытых в диссертационном исследовании проблем и степенью обоснования содержащихся в нем выводов и рекомендаций. Результаты работы могут быть использованы в ходе дальнейших теоретических исследований, посвященных особенностям оценки финансового состояния лизинговых компаний с учетом заложенных в Международных стандартах финансовой отчетности подходах к формированию финансовой информации. Логичность и структурированность диссертационного исследования являются приемлемыми, взаимосвязь между отдельными разделами работы прослеживается. Практический материал в исследовании напрямую связан с ее теоретической частью.

Практическая значимость результатов, полученных соискателем, связана с возможностью использования предложенных рекомендаций непосредственно в процессе оценки финансового состояния лизинговой компании, а также в прикладных исследованиях в области регулирования инвестиций в лизинговую отрасль.

Личное участие соискателя в обеспечении научных результатов диссертации заключается в разработке и реализации методологии исследования, включая аккумуляцию, систематизацию и подробный анализ материалов по исследуемой проблематике, а также последовательное обоснование авторских выводов в соответствии с поставленными целью и задачами исследования. Личное участие соискателя подтверждено результатами публикации и апробации основных научных результатов диссертации.

3. Степень достоверности и новизна результатов диссертации

Научная новизна результатов диссертации заключается в разработке и обосновании методологических подходов к оценке финансового состояния лизинговой компании с учетом специфики ее деятельности, которая одновременно сочетает в себе ряд характеристик, как кредитной организации, так и корпоративного заемщика.

К существенным результатам диссертации относятся следующие:

- идентифицированы и определены характеристики экономической деятельности лизинговой компании, заключающиеся в объединении функций кредитной организации и корпоративного заемщика;
- разработаны подходы к оценке рентабельности лизинговых компаний с учетом специфики структуры их доходов и расходов;
- предложен набор взаимосвязанных показателей оценки качества и степени диверсификации лизингового портфеля лизинговой компании;
- определены диапазоны рекомендуемых значений предложенных коэффициентов, которые могут быть использованы при оценке финансового состояния лизинговых компаний.
- разработан алгоритм прогнозирования и стресс-тестирования финансового состояния лизинговых компаний на основе анализа чувствительности предложенных коэффициентов к возможным изменениям рыночной конъюнктуры.

Апробация основных научных результатов диссертации осуществлялась в процессе выступлений соискателя на российских и международных конференциях (по результатам участия в конференциях опубликовано 15 работ по теме диссертационного исследования, включая тезисы докладов и статьи). Выводы и отдельные предложения диссертанта применяются в практической деятельности международной банковской группы Societe Generale, что подтверждается справкой о внедрении результатов, выданной диссертанту ПАО РОСБАНК за подписью и печатью организации.

Ценность научных работ соискателя, опубликованных по теме диссертации, заключается в развитии научных и представлений об особенностях оценки финансового положения лизинговых компаний РФ, сочетающих в себе признаки кредитной организации и корпоративного заемщика. Публикации соискателя в достаточно полной степени отражают научную новизну и существенные результаты диссертации.

Вышесказанное позволяет заключить, что научные положения, выводы и рекомендации, сформулированные в диссертации, характеризуются достаточной обоснованностью.

4. Замечания по диссертации

1. В разделе 2.1 «Основные подходы к оценке финансового состояния лизинговой компании» много внимания уделяется источникам финансирования деятельности лизинговых компаний (стр. 54-73). При этом, автор не раскрывает взаимосвязи между источником финансирования и особенностью подхода к оценке финансового состояния лизинговой компании. Обусловлены ли подходы к оценке лизинговых компаний источниками финансирования?

2. В исследовании рассматриваются только подходы к оценке независимых лизинговых компаний. Есть ли особенности оценки финансового состояния у лизинговых компаний двух других групп (государственных и кэптивных)? Автором не указывается, что является основным фактором, определяющим различия в подходах к оценке.

3. На стр. 39-42 автор ссылается на законопроект «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части регулирования лизинговых компаний», описывает планируемые изменения в регулировании лизинговых компаний. Отмечает их положительное влияние, дает оценочные суждения каждому и делает вывод о том, что транспарентность рынка лизинга существенно повысится. Однако, на стр. 52 указывает, что несовершенство законодательства является одной из проблем, замедляющих развитие рынка лизинга, и пишет о том, что

решение данной проблемы является крайне важным. Однако, возвращаясь к описанию внедряемого законопроекта, можно сделать вывод, что решение уже найдено и указанная проблема не актуальна.

5. Общее заключение по диссертации

Указанные замечания не умаляют научной и практической значимости диссертационной работы. В целом диссертационное исследование выполнено соискателем самостоятельно, на высоком профессиональном уровне, обладает научной новизной, вносит вклад в понимание финансового состояния специфических экономических субъектов – лизинговых компаний для всех заинтересованных сторон.

Диссертация Вороновой Елены Александровны на тему «Логика и принципы оценки финансового состояния лизинговых компаний» соответствует основным требованиям, установленным Приказом от 01.09.2016 № 6821/1 «О порядке присуждения ученых степеней в Санкт-Петербургском государственном университете» (в редакции Приказа от 08.11.2017 №10886/1). Соискатель Воронова Елена Александровна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10. – Финансы, денежное обращение и кредит. Пункт 11 указанного Порядка диссертантом не нарушен.

Член диссертационного совета,
Доктор экономических наук, профессор
Профессор кафедры бухгалтерского
учета и анализа ФГБОУ ВО
«Санкт-Петербургский государственный
экономический университет»

Ж.Г. Леонтьева

21.08.2019



Подпись: _____
Начальник отдела документооборота
_____ А.И. Клюка
« 27 » 08 20 19 г.