

В диссертационный совет 6D.KOA-004 при
Таджикском национальном университете (734025, г.
Душанбе, ул. Буни Хисорак, студенческий городок,
учебный корпус экономических факультетов)

ОТЗЫВ

**на диссертационную работу Бобоева Нозимжона Мансуровича на тему:
«Совершенствование формирования финансовых потоков
коммерческих банков в Таджикистане» представленной на соискание
ученой степени кандидата экономических наук по специальности
08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.**

Актуальность темы диссертационного исследования. Высокая роль коммерческих банков в развитии рыночных отношений является причиной возрастающего числа исследований и публикаций на эту тему. В последние годы всё чаще обсуждаются проблемы организации и развития банковской системы в целом, в том числе и организации управления отдельным коммерческим банком. Надежная банковская система является стержнем в развитии и успешном функционировании рыночной экономики и необходимой предпосылкой роста и стабильности экономики в целом. Эта система является основной, мобилизующей и распределяющей сбережения общества и облегчающей его повседневные операции.

Целью деятельности любого коммерческого банка является получение прибыли в результате привлечения и размещения ресурсов с определенным риском. Вместе с тем для каждого банка важно поддерживать ликвидность, под которой обычно понимается способность банка своевременно и полностью погашать свои обязательства перед клиентурой, другими кредиторами и банками. С этой целью банки должны уделять большую роль анализу и управлению своими финансовыми потоками.

Качество организации этих потоков определяет степень финансового равновесия любого банка, в процессе его развития, ритмичность

осуществления операционного процесса, пропорции собственных и заемных источников финансирования, скорость оборота финансовых средств банка. Особенности механизма регулирования финансовых потоков как в отдельном банке, так и в банковской системе, имеют определенные отличия, которые обусловлены отраслевой спецификой, внешними и внутренними условиями функционирования банка, его целями и специализации.

Актуальность исследования проблематики практической реализации концепции финансовых потоков коммерческого банка заключается в том, что потоковая структура представляет собой столь необходимую новую методологическую базу, на основании которой, возможно анализировать и планировать практически все финансовые показатели банка и объективно оценивать результаты его деятельности и параметры финансовой устойчивости.

Исходя из этого, выбранная диссертационная тема соискателем, является актуальной в связи с тем, что сегодня проблему формирования финансовых потоков и эффективного их использования обсуждают на всех уровнях управления банковской деятельности.

На современном этапе вопросы формирования финансовых потоков являются весьма важным, и как для управления Национального банка Таджикистана, и как для коммерческих банков и банковской системы в целом. Поэтому, на наш взгляд, исследование особенностей формирования финансовых потоков и путей совершенствование данных процессов в условиях Республики Таджикистан весьма необходимой. Данное исследование начатое соискателем Бобоевым Нозимжоном Мансуровичем, является положительным и имеет научную ценность для банковской практики.

В этой связи диссертационная работа Бобоева Нозимжона Мансуровича, где, рассматривается позиционирование логистического подхода к формированию финансовых потоков, что на основе применение данного метода, определены источники совокупных издержек данного процесса, как

фактор конкурентоспособности банков, что на наш взгляд является вполне актуальной и имеет определенную теоретическую и практическую ценность.

Все вышеизложенное предопределило выбор темы диссертационной работы, подтверждая ее научную ценность и практическую значимость.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций.

Достоверность обоснованность результатов исследований подтверждается достоверностью основных положений диссертационного исследования определяется тем, что диссертантом использованы основные направления, выводы и рекомендации, представленные и обоснованные в фундаментальных и теоретических научных исследованиях отечественных и зарубежных ученых по проблеме эффективного формирования и устойчивого использования потоков ресурсов (финансовых и информационных) в коммерческих банках, а также их апробацией на международных, республиканских и внутривузовских научно-теоретических, научно-практических конференциях и семинарах.

Автором по содержанию диссертации опубликовано 23 научных статей, в том числе 9 статей, рецензируемых журналах ВАК при Президенте Республики Таджикистан.

Новизна научных положений. Развита теоретико-методологическая база и прикладной механизм формирования и преобразования финансовых потоков коммерческих банков в условиях перехода экономики на рыночные условия развития.

Основные результаты, обладающие научной новизны, заключаются в следующем:

- развиты теоретические основы и обосновано применение методики логистического анализа при формировании и преобразовании финансовых потоков, предложена авторская трактовка понятия «финансовые потоки коммерческих банков»;

- исследован зарубежный опыт логистизации формирования финансовых потоков и обосновано, что применение передового опыта позволяет банкам Таджикистана достичь стратегических целей: поддержания стабильного положения на рынке банковских услуг; поддержания основных

экономических показателей банка на высоком уровне; дальнейшего развития и расширения ассортимента банковских услуг;

- проанализировано формирование финансовых потоков и предложена микрологистическая модель организации и функционирования коммерческого банка, что позволяет более детально описывать и контролировать процессы формирования и преобразования финансовых потоков банков;

- на основе проведенного анализа дана авторская оценка процессов формирования финансового кредитного потока банка и выявлены обеспечивающие информационные потоки данного процесса, которые ответственны за образование совокупных издержек;

- доказано, что широкое распространение инструментария логистического анализа создает предпосылки для оптимизации издержек, при этом разработана ранжированная модель классификации затрат и предложена матрица затрат с целью последующей оптимизации совокупных издержек;

- предложены практические рекомендации и методы по оптимизации совокупных издержек и доказано, что оптимизация рассматривается как фактор повышения конкурентоспособности, что влияет на финансовое состояние коммерческих банков.

Теоретическая значимость исследования. Основные положения и выводы диссертационного исследования могут быть использованы в прогнозировании, планировании и исследовании процесса формирования финансовых потоков в коммерческом банке. Отдельные положения работы могут использоваться в качестве механизма банковского менеджмента в процессе управления информационными, трудовыми, энергетическими и иными потоками которые обеспечивают эффективность работы коммерческих банков.

Практическая значимость. Основная практическая значимость работы: её можно использовать для оптимизации издержек при осуществлении банковской деятельности. Полученные результаты диссертационного исследования использовались в процессе формирования и преобразования финансовых ресурсов в деятельности отечественных коммерческих банков, а также используются в процессе преподавания

предметов «Банковский маркетинг», «Банковская деятельность» и «Деньги, кредит, банки» в ГОУ «Худжандский государственный университет имени академика Бободжона Гафурова» (имеются справки об использовании результатов диссертационного исследования).

Структура и объём диссертации. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложения. Работа включает 12 рисунков, 24 таблицы и 8 диаграммы. Общий объем работы-194 страниц компьютерного текста.

Во введении обоснована актуальность исследования, определены его цели и задачи, предмет и объект, указана степень разработанности темы, конкретизирована теоретико-методологическая и информационная база, раскрыты научная новизна и практическая значимость выводов и результатов исследования.

В первой главе – «Теоретические и методические основы формирования финансовых потоков банков» -рассмотрены теоретические и методологические основы формирования финансовых ресурсов коммерческих банков, а также изучен зарубежный опыт логистизации процессов формирования финансовых ресурсов коммерческих банков.

Автор рассматривает классификационную структуру финансовых потоков коммерческих банков (рис.1.1.1. стр.17). на основе рис.1.1.1. автор утверждает, что рисунка показывает сложную структуру механизма формирования финансовых потоков банка, что можно разделить данный процессов на три этапа, что на первом формируются финансовые потоки, на втором определенный объем формируемых ресурсов перераспределяется для внутреннего оборота банка и на третьем, финансовые потоки размещаются для проведения активных операций (стр.16).

Диссертант отмечает, что финансовые потоки банка интерпретируются как финансовые ресурсы банка. По мнению автора, «финансовые ресурсы банка – специфическая составная часть банковских ресурсов, совокупность денежных средств, имеющихся в распоряжении банка и используемых им для проведения активных и иных операций» (стр.17).

Бобоев Н.М. исследую различные теоретические подходы формирования финансовых потоков банка, предлагает современные способы их формирования (рис.1.1.2. стр.23). На рисунке показаны следующие

способы формирования финансовых ресурсов: кредиты МФО и ЦБ, межбанковский кредит, выпуск ценных бумаг, депозиты физических лиц, остатки на счетах пластиковых карт, остатки денежных переводов, остатки на корсчетах, страховые взносы и сотрудничество. Оригинальный подход предложенной соискателем рисунок, показывает оборот финансовых ресурсов и получение прибыли от их реализации.

В ходе исследования диссертант для решения поставленной задачи, предлагает логистизации процессов формирования финансовых потоков, что позволило провести логистический анализ формирования и преобразования финансовых потоков коммерческих банков (стр.32-44).

Автор полагает, что разработка механизмов формирования с учетом передового зарубежного опыта, и с использованием логистического подхода позволяет нашим банкам эффективно регулировать финансовые, информационные и другие потоки банка. Анализ зарубежного опыта логистизации и концепции позволят выявить логистическую природу механизмов формирования и функционирования финансовых ресурсов коммерческих банков (стр. 60).

Вторая глава работы – «Анализ формирования финансовых потоков банков в Таджикистане» - посвящена анализу состояния банковской системы Республики Таджикистан, формированию финансовых потоков банков Таджикистана, в ней проведен комплексный анализ этапов формирования финансово-кредитного потока (кредитования в банках), а также представлена микрологистическая модель процесса формирования финансов банков.

Автором при анализе современного состояния банковской системы, отмечает, что применение следующие методы, поможет нашим банкам преодолеть финансовый кризис (кризис наличности): рекапитализация коммерческих банков со стороны государства; покупка за счет государственных средств плохие долги банков; установление государственных гарантий по банковским активам; консолидация банковского сектора; разделение банков на «плохие» и «хорошие» и последующая рекапитализация только «хороших» банков; реструктуризация задолженности банковских заемщиков, долговое бремя которых оказалось слишком высоким (стр.71-72). Далее Бобоев Н.М. утверждает, что

«зарубежный опыт показывает, что конкретный набор инструментов, используемых для выхода из банковского кризиса, не столь важен. Важно то, насколько последовательно используемая политика позволяет реализовать основные принципы: признание плохих долгов и очистку балансов в комплексе с рекапитализацией» (стр.73).

Исследую процессы формирования финансовых потоков, Бобоев Н.М. рассматривает динамику финансовых показатели 5-ти крупных банков Таджикистана: ГСБ РТ «Амонатбанк», ОАО «Ориёнбанк», ОАО «Банк Эсхата», ЗАО «Казммерсбанк Таджикистан» и ЗАО «Спитамен банк», за последние годы. Этот список банков, естественно подобраны с учетом Постановления Правления Национального банка Таджикистана (НБТ) относительно того, что ГСБ РТ «Амонатбанк», ОАО «Ориёнбанк» и ОАО «Банк Эсхата» являются системообразующие кредитные организации в Республики Таджикистан на 2019 год (стр.75). На основе данных показателей автором определен уровень рентабельность затрат банков (табл. 2.2.6., стр.87).

Автор правильно утверждает, что «как показывают данные табл. 2.2.6., финансовые ресурсы коммерческих банков распределяются неэффективно и отдача на единицу расходов не удовлетворяет финансовые потребности коммерческих банков. Исходя из этого, коммерческим банкам Республики Таджикистан необходимо изучать процессы формирования финансовых потоков, что, безусловно, создаст возможности для управления величиной совокупных издержек, их структурой, а также для их оптимизации». Для решения данной проблемы диссертант на стр. 92 представляет микрологистическую модель деятельности коммерческих банков, которое позволило провести исследование процессов формирования и преобразования финансовых потоков банка (рис.2.3.1).

Автор в работе отмечает, что анализ данных в таб.2.2.3 показывают, что доля кредитных ресурсов в финансовой деятельности банков Таджикистана значительно выше. Исходя из этого, считает, что одним из основных направлений деятельности банка, является управления уровня совокупных издержек, что дает возможность получить максимальную прибыль в условиях конкуренций. Так же говорит, что для анализа совокупных затрат необходимо проанализировать процесс формирования кредитных отношений

банка с заемщиками. Процесс формирования и реализации кредитных операций банка достаточно сложный процесс, требующие учесть многих факторов. На рисунке 2.4.1. представлены основные факторы кредитования (стр.106).

В результате проведения автором логистического анализа процесса формирования финансово-кредитного потока получено табл.2.4.1. (стр.115). На основании данной таблицы получены суммарное выражение структуры совокупных издержек процесса формирования потоков ресурсов ОАО «Ориенбанк»-а г. Худжанда, при проведении кредитных операциях (табл.2.4.3., стр. 117).

Бобоев Н.М., на наш взгляд, правильно и научно остановился на изучении процессов формирования финансовых потоков коммерческих банков в Таджикистане.

В третьей главе – **«Основные направления совершенствования формирования финансовых потоков банков»** - обосновано, что одним из основных путей совершенствования формирования финансовых потоков банков является оптимизация совокупных издержек данных процессов, и предложены перспективные направления формирования финансовых ресурсов, а также аргументирована, что оптимизация издержек считается главным фактором роста конкурентоспособности банков.

Предложена авторская таблица «Группировка и структуризации совокупных издержек процессов формирования финансового потока банка» (табл.3.1.1. стр.122). Согласно, представленной таблицы полученные структуры совокупных издержек разделяются по группам, и по структурам, что дала большая возможность разделение затрат на постоянные и переменные.

С целью совершенствование совокупных затрат разработана и предложена новая классификационная структура совокупных издержек на постоянные и переменные виды затрат (стр.150. табл.3.3.1).

В рамках данной работы диссертантом предложены следующие способы оптимизации совокупных издержек на перспективу, связанных с процессом формирования финансовых потоков, такие как: интеграция банка с различными институтами, оптимизация налоговой базы путем планирования, составление платежного календаря, преобразование

бумажного документооборота в электронный документооборот, организация автоматизированного рабочего места в банках (АРМ), использование преимуществ Интернета, применение цифровых технологий в деятельности коммерческих банков, применение искусственного интеллекта в банковской деятельности, централизация процессов, сокращение рабочего времени, некоммерческий отпуск, перевод сотрудников на удаленную работу, минимизация командировочных расходов (стр138).

Предложенная автором модель структуры совокупных издержек имеет практического характера, т.е. при использовании данной структуры в практической деятельности коммерческих банков контролируются и оптимизируются затраты связанные с формированием финансовых потоков.

В выводах и предложениях работы обобщены основные результаты диссертационного исследования.

Замечания по диссертационному исследованию

1. На наш взгляд исследования охватывает общие вопросы логистизации банковской системы, была бы лучше, если логистический анализ процесса формирования финансовых потоков проведено на базе одного коммерческого банка в Таджикистане.

2. Необходимо четко и ясно показать и практические использования логистизацию в условиях банковского кризиса, и особенно уделять внимание на то, то каким образом процесс логистизации банковской деятельности повышает использование финансовых потоков в условиях их острой нехватки.

3. Работы выиграла бы, если часть статистического материала было представлено в графической (диаграмме) форме и вместе с тем следовало бы усилить научный анализ приведенных статистических данных;

4. Некоторые рисунки в автореферате требуют дополнительной доработки.

5. Автор не достаточно полно рассматривает дополнительные затраты, связанные с организацией логистической службы в коммерческих банках.

6. В работе встречаются отдельные повторения, грамматического и стилистического характера.

Перечисленные замечания не могут повлиять на научно-практический уровень диссертационной работы, они легко исправляемы, а некоторые рекомендательные.

Оценивая содержание диссертационной работы, следует отметить, что выполнена большая исследовательская и творческая работа. Диссертантом предложено выводов и практических рекомендаций по совершенствованию формирования финансовых потоков коммерческих банков в Таджикистане.

Диссертационная работа выполнена на актуальную тему, является завершённой научно-исследовательской работой и выполненной на достаточно хорошем научно-методическом уровне, имеет элементы научной новизны и рекомендации практического назначения.

Диссертационная работа Бобоева Нозимжона Мансуровича на тему «Совершенствование формирования финансовых потоков коммерческих банков в Таджикистане» соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, а автор заслуживает присуждения ему ученой степени кандидата экономических наук по специальности: 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Официальный оппонент
кандидат экономических наук,
заведующий кафедрой
финансов и кредит Российско-Таджикского
(Славянского) университета



Миразизов А.Х.

Адрес: 734024 Республика Таджикистан, 734025, г. Душанбе, ул. Мирзо Турсунзода, 30. Тел/Факс: (992-37) 221-35-50, (992-37) 221-05-70; E-mail: <http://www.rtsu.tj>

Подпись Миразизова А.Х. заверяю _____

