

«УТВЕРЖДАЮ»
Ректор Таджикского государственного
университета коммерции
к.э.н., доцент Курбонзода М.Р.
от «25» _____ 2021 г.

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

ОТЗЫВ ОППОНИРУЮЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ
на диссертационную работу **Бобоева Нозимжона Мансуровича** на
тему: **«Совершенствование формирования финансовых потоков
коммерческих банков в Таджикистане»** представленной на
диссертационный совет 6D.KOA - 004 при Таджикском национальном
университете на соискание ученой степени кандидата экономических
наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит.

1.Актуальность темы диссертационного исследования.

Переход экономики Республики Таджикистан, к индустриальной стратегии развития настоятельно требует адаптации финансовой системы, в особенности деятельности банковской сферы, к целям, задачам и особенностям индустриальной экономики. В Национальной стратегии развития Республики Таджикистан на период до 2030 года отмечается, что при «переходе на индустриально-инновационный характер национальной экономики экономический рост будет в основном поддерживаться за счет внутренних источников и дополняться внешними источниками финансирования». Основная часть внутренних источников финансирования аккумулируются в коммерческих банках Республики Таджикистан и там же они трансформируются в кредиты. В этой связи диссертант отмечает, что необходимо совершенствование механизма формирования финансовых потоков в коммерческих банках Таджикистана, которое достигается путем логистизации системы коммерческих банков, что предопределяет и повышает эффективность работы банков.

Логистизация деятельности коммерческих банков представляет собой процесс последовательного внедрения приемов, методов и методик, относящихся к логистической практике, и может одновременно рассматриваться как комплексная технологическая и управленческая инновация, внедрение которой в реальную банковскую практику следует считать актуальной задачей, что подтверждается положениями НСР-2030, где указана необходимость: усиления потенциала банковской системы посредством роста его капитализации; усиления потенциала и

конкуренентоспособности финансовых и кредитных учреждений; создания основ для снижения цен на финансовые услуги и сокращения операционных расходов.

Применение логистического подхода позволяет сосредоточить деятельность банков на таких параметрах как прибыльность, производительность, эффективность, клиентоориентированность, что является залогом их успеха и повышения конкурентоспособности.

Анализ и управление финансовыми потоками, их преобразование и интеграция с производством являются новой формой управления, обеспечивающей эффективность конечных результатов. При этом оптимизация потоковых процессов по минимизации совокупных издержек стала возможной лишь благодаря переориентации с количественных критериев оценки хозяйственной деятельности на качественные.

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.

Между тем в настоящее время отсутствует полный комплексный анализ основных стадий управления основной деятельностью коммерческих банков, т.е. анализ структуры потоков используемых ресурсов, производимых совокупных затрат и достигаемых результатов.

В анализе и моделирования структуры потоки финансовых ресурсов, процессов их взаимодействия явно доминирует «индивидуализированный подход» - общий формализованный подход отсутствует, что позволяет сделать вывод о безусловной актуальности темы диссертационного исследования.

2. Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации.

Диссертация написано на научном стиле, последовательно изложена, ощущается самостоятельность автора в теории совершенствование формирования финансовых потоков коммерческих банков в Таджикистане. Диссертантом конкретно определены: объект и предмет исследования, сформулирована цель и задачи. В работе творчески использованы современные научные методологии и методы, соответствующие поставленным задачам. Научные положения и результаты диссертационного

логично связаны с текстом диссертации и исходят из поставленных задач. Положения, выносимые на защиту, обоснованы и отражают суть цели и задачи диссертационной работы. Диссертант сумел научно обосновать авторские разработки концептуальных и практических рекомендаций по совершенствованию институциональной технологии и механизмов формирования, а также эффективное использование инновационного потенциала.

Обоснованность результатов исследования подтверждается достоверностью основных положений диссертационного исследования и определяется тем, что диссертантом использованы основные направления, выводы и рекомендации, представленные в фундаментальных и теоретических научных исследованиях отечественных и зарубежных экономистов финансистов по проблемам совершенствование формирования финансовых потоков коммерческих банков в Таджикистане, а также их апробацией на международных, республиканских и внутри вузовских научно – теоретических, научно – практических конференциях и семинарах.

3. Достоверность и новизна исследования и полученных результатов.

Достоверность результатов исследований подтверждена достаточным объёмом аналитики с использованием современных методов сбора и обработки информации, адекватностью теоретических результатов основных положений диссертационного исследования с аргументированными данными и фактами, полученными из Агентства по статистике при Президенте Республики Таджикистан, статистические данные Национального банка Таджикистана и другие информационные источники (интернет - ресурсы), материалы, характеризующие финансовую (годовой отчет, отчет о прибылях и убытках) деятельность коммерческих банков.

Научная новизна диссертационного исследование состоит из научного обоснования теоретических, методологических и научно – методических аспектов, в которых уточнены понятийный аппарат базовых категорий и терминов, связанных с совершенствование формирования финансовых потоков коммерческих банков в Таджикистане.

Среди ключевых результатов, обладающие научной новизной состоит из следующих позиций:

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

- исследован зарубежный опыт логистизации формирования потоков финансовых ресурсов 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 микро логистическая 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 оптимизации совокупных издержек и доказано, что оптимизация рассматривается как фактор повышения конкурентоспособности, что влияет на финансовое состояние коммерческих банков.

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 потоков коммерческих банков, а также изучен зарубежный опыт логистизации процессов формирования финансовых потоков коммерческих банков.

При исследовании теоретических основ формирования финансовых потоков в коммерческих банках, диссертант предлагает современные способы

их формирования (рис.1.1.2.). 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.

Для решения поставленной задачи, Бобоев Н.М. предлагает логистизации процессов формирования потоков финансовых ресурсов, что по сути это позволяет провести логистический анализ формирования и преобразования финансовых потоков коммерческих банков.

Также диссертант отмечает, логистический подход ориентирует банки на изучение и реализацию интересов развития своих клиентов, тем самым гарантируя стабильное и эффективное обоюдное развитие обеих сторон, реализуя принципы «знай своего клиента», методов «lean- технологий», инструментов бюджетирования и инжиниринга бизнес-процессов, тем самым способствуя устойчивому развитию национальной экономики за счет использования преимущественно внутренних источников. Важно отметить, что опорной точкой нового подхода является — ценность потребителя, и любая деятельность в банке, связанная с потреблением ресурсов (денежных, материальных, информационных и т.д.) без вклада в создание ценности для потребителя рассматривается как потери, которые должны быть устранены посредством оптимизации расходов и затрат времени, при этом повышая качество услуг, сосредоточив усилия и ресурсы, финансовые потоки на полное удовлетворение потребностей клиентов банков.

Соответственно, логистизация финансовых потоков на базе оптимизации всех банковских бизнес-процессов являются новой формой управления в коммерческих банках, обеспечивающий существенный рост эффективности их конечных результатов, повышение потенциала их конкурентоспособности.

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.

Бобоев Н.М. при анализе формирования финансовых потоков 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. На основе данных показателей автором определен уровень рентабельность затрат банков (табл. 2.2.6., стр.87). Автор отмечает, 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». Для решения данной проблемы диссертант представляет микрологистическую модель деятельности коммерческих банков, что это позволило провести исследование процессов формирования финансовых потоков коммерческих банков в Таджикистане.

В работе утверждается, что доля кредитных ресурсов в финансовой деятельности банков при формировании финансовых потоков, значительно выше. С целью оптимизации структуры издержек данного процесса автором проведено логистический анализ процесса формирования финансового потока при кредитовании. В результате проведения автором логистического анализа получено табл.2.4.1.. На основании данной таблицы получены суммарное выражение структуры совокупных издержек процесса формирования потоков ресурсов ОАО «Ориёнбанк»-а г. Худжанда, при проведении кредитных операциях (табл.2.4.3.).

В основном содержании **третьей главы – «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 потоков, а также аргументировано, что оптимизация издержек считается главным фактором роста конкурентоспособности банков. При этом 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.

В выводах и предложениях работы обобщены основные результаты диссертационного исследования.

4. Замечания по оформлению диссертации. Следует отметить, что рассматриваемой диссертационной работе имеет место ряд отдельных недостатков и упущений, включая:

1. На наш взгляд работа значительно выиграла бы, если логистический анализ формирования финансовых потоков проводился на базе банковской системы республики, не на уровне 5-ти коммерческих банков страны.

2. В работе рассмотрено инструментов логистического подхода к управлению банками, однако, на примере конкретных банковских операции уделено мало внимания.

3. В параграф 1.3. исследуются зарубежный опыт логистизации процессов формирования финансовых потоков банков. Автору следовало бы изучить нескольких зарубежных стран по вопросы логистизации банковской деятельности. Не надо сделать вывод изучит два или три зарубежных стран.

4. По вопросу логистизации процессов формирования финансовых потоков коммерческих банков необходимо учитывать риски и условия перехода коммерческих банков на новый вид управления - логистический.

5. Содержание диссертации значительно улучшилось бы, если автор уделяло внимания только на формирования финансовых потоков. Формирования информационных и других потоков по нашему мнению не входит в поставленные задачи диссертации.

6. Автор не достаточно полно рассматривает дополнительные затраты, связанные с организацией логистической службы в коммерческих банках и реакцию клиентов на деятельность данной службы.

7. В работе встречаются грамматические и стилистические погрешности.

Вышеотмеченные замечания не снижают общей положительной оценки рассматриваемой диссертации, имеют рекомендательный характер, могут быть легко устранены в последующей научной деятельности диссертанта.

5. Подтверждение публикации основных результатов диссертации в научной печати.

По теме диссертации соискателем опубликовано 23 публикациях, из них 9 работ опубликованных в журналах, рекомендуемых ВАК при Президенте Республики Таджикистан.

6. Соответствие содержания автореферата основным положениям диссертации.

Автореферат диссертации отражает основное содержание диссертационного исследования, в нем раскрыты основные положения, выносимые на защиту. Область исследования соответствует паспорту по специальности 08.00.10 - «Финансы, денежное обращение и кредит» ВАК при Президенте Республики Таджикистан и соответствует п. 9.4. «Моделирование кредитных систем и кредитного механизма», 10.20. Финансовое обеспечение банковской деятельности. Долевое и долговое финансирование банковской деятельности, 10.21 – «Банковские ресурсы и их формирование. Политика банка в области привлечения средств. Проблемы эффективного использования банковских ресурсов».

По научному содержанию и по форме изложения диссертация на тему **«Совершенствование формирования финансовых потоков коммерческих банков в Таджикистане»** является научно квалификационной работой в которой содержится решения задач имеющие важное и приоритетное значение для развития экономической науки, полностью соответствует требованиям ВАК при Президенте Республики Таджикистан, а ее автор Бобоев Нозимжон Мансурович заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит».

Отзыв обсужден и одобрен на заседании кафедры банковское дело Таджикского государственного университета коммерции протоколом №1 от 17.08.2021 года.

Председатель заседания, заведующий кафедрой
банковское дело, кандидат экономических наук,
доцент ТГУК


Курбонзода Ф.Х.

Секретарь заседания стр. препод.


Одинаев Х.С.

Проект отзыва подготовил
к.э.н.


Халимов Л.М.

Подписи к.э.н., доцента Курбонзода Ф.Х.,
к.э.н. Халимов Л.М., стр. пр. Одинаев Х.С., заверяю
Начальник ОК и СЧ ТГУК


Пирзода С.С.

Образовательное учреждение **«Таджикский государственный университет
коммерции»**

Адрес: 734061, г. Душанбе, улица Дехоти 1/2,
тел.: +992(37) 234-83-46 ; E-mail: info@tguk.tj