

*В диссертационный совет 6D. КОА-014
при Таджикском государственном
финансово-экономическом университете
(734067, Республика Таджикистан,
г. Душанбе, ул. Нахимова 64/14)*

ОТЗЫВ

официального оппонента, кандидата экономических наук Икромии Нуриддин Киём на диссертационную работу Баратова Азиза Аъзамовича на тему: «Формирование системы антикризисного управления системно значимыми банками Республики Таджикистан», представленной на соискание ученой степени доктора философии (PhD), доктора по специальности 6D050900 – Финансы (6D050901 – Финансы, денежное обращение и кредит).

Соответствие диссертации паспорту научной специальности. Выбранная тема автора диссертационной работы соответствуют следующим пунктам Паспорту специальностей ВАК при Президенте Республики Таджикистан по специальности 6D050900 – Финансы (6D050901 – Финансы, денежное обращение и кредит), ч. 2. - Денежное обращение, кредит и банковская деятельность, по соответствующим пунктам: 10.2. Проблемы обеспечения институциональной основы развития банковского сектора и его взаимодействия с Национальным банком Республики Таджикистан; - 10.3. Проблемы обеспечения сопряженности денежно-кредитной и банковской макро политики и микро подхода к развитию банковской системы Республики Таджикистан; 10.5. Устойчивость банковской системы Республики Таджикистан и стратегии ее развития; 10.12. Совершенствование системы управления рисками банков Республики Таджикистан; 11.8. Государственное регулирование кредитно-финансовых институтов; 11.11. Принципы эффективного банковского надзора и их реализация в Республике Таджикистан. Методология и методика осуществления банковского надзора.

Актуальность темы диссертационного исследования. Выбранная тема автора диссертационного исследования в настоящее время считается актуальной, т.к. глобализация финансовых отношений и движение капиталов, а также процессы концентрации и инновационная трансформация в современной банковской системе приводят к укрупнению банков и формированию системно значимых банков, где сосредоточиваются значительные по объемам капиталы, активы и обязательства, происходит широкий охват клиентской базы, доминирование на различных сегментах рынка банковских услуг (депозитном, кредитном, платёжном, валютном, межбанковском и т.д.). Сбои и потеря устойчивости их функционирования приводят к возникновению масштабных убытков, оказывающие системное отрицательное влияние на деятельность обслуживаемых клиентов, на банковскую систему и национальную

экономику в целом в виде замедления темпов экономического роста, рецессии, финансово-экономического кризиса сопровождаемого уменьшением количества рабочих мест, увеличением степени безработицы, снижением уровня благосостояния населения.

Современные тенденции развития банковской деятельности в стране свидетельствуют об активизации процесса реструктуризации на уровне кредитных организаций. В настоящее время приоритетной задачей для кредитных организаций становится обеспечение антикризисных процедур, в частности предупреждение банкротства банков. Банкротство банка, с точки зрения несоответствия его элементной базы рыночной системе, - явление вполне нормальное и объяснимое, однако социально-экономические последствия от ликвидации банка могут привести к появлению негативных тенденций вследствие крупных потерь кредиторов в ходе ликвидационных процедур. Поэтому чрезвычайно важным является исследование проблем развития механизмов своевременного и быстрого предотвращения банкротств банков. В этой связи весьма актуальным является определение так называемых «точек отсчета», за которыми уже появляется угроза возникновения оснований для осуществления мер по предупреждению банкротства банка. Анализ различных состояний кризисности банка необходим для правильной оценки структурирования кризисных ситуаций и учета их в стратегических и тактических вопросах обеспечения жизнедеятельности кредитных организаций.

Особую значимость в этой связи приобретает определение потребности банка в антикризисном управлении. В условиях перехода к рыночной модели хозяйствования одной из основных задач является определение наиболее эффективных путей преодоления кризисного состояния, в котором могут оказаться банки. Анализ показывает, что до последнего времени эти попытки осуществлялись в значительной степени не системно, без четких определений приоритетных направлений, при недостаточном теоретико-методическом обеспечении антикризисного управления в банковской системе в целом и в ее отдельных институтах.

Это обуславливает актуальность темы данного исследования и необходимость решения современных задач антикризисного и безопасного развития банковской системы страны в системно значимых банках.

Степень научной новизны результатов диссертационной работы, положений, выносимых на защиту.

В ходе выполнения диссертационного исследования, как вытекает из содержания диссертационного исследования, на основе анализа и изучения аспектов, автор выделяет некоторые пункты научной новизны, с которыми мы согласны, и они действительно отражают новизну. Можно выделить следующие пункты научной новизны, имеющие как на наш взгляд теоретическую и практическую значимость.

1. В ходе изучения теоретических подходов к исследованию сущности и значения системно значимых банков, автором предложено их определение, как крупных по размерам кредитных депозитных институтов, устойчивое функционирование которых с учётом масштабов их внешней и внутренней деятельности (привлечение депозитов, выдача кредитов, внешнеэкономическая деятельность, охват обслуживанием населения и юридических лиц и т.д.) и широты охвата клиентской базы, по своим параметрам оказывают существенное влияние на устойчивое и динамичное функционирование банковской системы и национальную экономику, особенно малого и открытого типа, подверженной сильному влиянию внешних факторов и угроз (с. 12-29);

2. В исследовании также автором обобщены и систематизированы подходы к идентификации системно значимых банков (с. 31-52);

3. Автором в ходе исследования проанализировано и дана оценка современного состояния отечественной банковской системы, а также автором выделены комплекс факторов, значительно влияющих на улучшение кризисной ситуации в работе системно значимых банковских организаций и банковской системы. Автором также обнаружены негативные направления в деятельности банковской системы Таджикистана, которые связаны со снижением вклада банковской системы в привлечении свободных финансовых ресурсов физических и юридических лиц (с. 64-86);

4. Также автор обосновывает новые направления формирования и совершенствования системы управления системно значимыми банками, включающее превентивную идентификацию проблем и угроз, формирование системы антикризисного управления на основе детализации направлений деятельности и изменений в организационно-управленческой структуре банков, внедрение новых механизмов и инструментов, адекватных кризисным явлениям (с. 93-109);

5. В результате исследования автором разработаны рекомендации по совершенствованию системы корпоративного управления в системно значимых банках Республики Таджикистан, включая разработку принципов и дополнительных подходов к ее организации (социальная и экологическая ответственность), а также внедрение в наблюдательные советы института независимых членов из числа специалистов, повышения персональной ответственности, конкретизации роли и полномочий менеджеров в системе корпоративного управления и т.д. (с. 115-128);

6. Диссертантом предложена совокупность инструментов по совершенствованию системы макро и мезо регулирования и надзора за функционированием системно значимых банков в условиях Республики Таджикистан, включающее создание специального департамента в Национальном Банке Таджикистана, определение адекватных критериев для идентификации системно значимых элементов банковской системы, внедрение требований Базеля II по формированию дополнительных буферов по капиталу, ликвидности, рискам и т.д. (с. 130-145);

Оценка основных положений исследования, выносимых автором на защиту:

- Автором выделена совокупность теоретико-методологических положений к исследованию сущности и значения системно значимых банков в поддержании стабильного функционирования банковской системе и национальной экономики в целом. В работе обобщены и систематизированы подходы к идентификации системно значимых банков, дано авторское определение системно значимых банков. Проанализировано современное состояние и определены тенденции развития системно значимых банков, классифицированы факторы, оказавшие существенное влияние на развитие кризисной ситуации в их деятельности и банковской системы Таджикистана.

Автором предложены рекомендации по формированию и совершенствованию адекватной системы управления в системно значимых банках, приведен перечень инструментов по совершенствованию системы регулирования и надзора за устойчивым функционированием системно значимых банков в условиях Республики Таджикистан посредством использования передового международного опыта регулирования деятельности системно значимых банков.

Обоснованность и достоверность, социально-экономическая значимость результатов исследования и их рекомендации к использованию заключается в разработке совокупности теоретико-методических положений и практических рекомендаций по формированию комплексной и эффективной системы антикризисного управления системообразующими банками, внедрение которых позволит повысить регуляторный и надзорный потенциал Национального банка Таджикистана, Национального совета по финансовой стабильности Таджикистана как межведомственного органа, их эффективное взаимодействие с саморегулирующими организациями (Ассоциацией банков Таджикистана, Ассоциацией микрофинансовых организаций Таджикистана) в контексте обеспечения стабильного функционирования крупнейших банков и микрофинансовых организаций нашей республики, обеспечения устойчивого и динамичного развития отечественной банковской системы и национальной экономики в целом.

В работе использованы общенаучные и специфические методы научного познания, включая диалектический и исторический метод, анализа и синтеза, сравнительного анализа, системный анализ, графический метод построения аналитических таблиц.

Достоверность результатов исследования заключается в том, что в работе теоретические обобщения и методические рекомендации могут быть применены в деятельности Правительства Республики Таджикистан, Национального банка Таджикистана, Министерства финансов Республики Таджикистана, Национального совета по финансовой стабильности, в

деятельности крупных отечественных банков и микрофинансовых организаций, иных типов небанковских институтов финансового рынка в контексте обеспечения устойчивого и стабильного функционирования банковской системы на основе формирования комплексной системы антикризисного управления системно значимыми банками.

Также стоит отметить, что материалы диссертационного исследования, возможно, использовать на экономических факультетах вузов, в преподавании дисциплин «Банковское регулирование и надзор», «Методы анализа финансовых рынков» и «Управление банковскими рисками» по программам подготовки бакалавров и магистров соответствующего профессионального направления.

Публикации результатов диссертации в рецензируемых и других научных журналах.

Основное содержание диссертационного исследования отражено в опубликованных научных статья автора, который включает 8 научных работ, из которых 3 статьи опубликованы в рецензируемых журналах, рекомендованных ВАК при Президенте Республики Таджикистан.

Соответствие положения диссертации требованиям ВАК РТ.

Диссертация соответствует требованиям, предъявляемым к научно квалификационным работам на соискание ученой степени доктора философии (PhD), доктора по специальности 6D050900 – Финансы (6D050901 – Финансы, денежное обращение и кредит) согласно «Порядка присуждения ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства Республики Таджикистан от 30 июня 2021 г. № 267 и Постановлением Правительства Республики Таджикистан от 30 июня 2023 года №293 «О внесении и дополнений в постановление Правительства Республики Таджикистан» от 30 июня 2021 г. № 267.

Структура работы. Преимущества и её недостатки.

В ходе экспертизы диссертационной работы было выявлено, что диссертация отличается от других работ, имеет теоретическую и практическую значимость, она состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, состоящего из 212 наименований. Диссертация подготовлена на 184 страниц компьютерного текста и включает 2 рисунков, 14 таблиц и 3 приложений. Использованная литература включает перечень использованных источников, в том числе работы зарубежных и отечественных авторов и имеет ссылки в тексте диссертации.

Во введении обоснованы актуальность и научная значимость исследуемых вопросов, охарактеризовано состояние их разработанности, обозначены цели, объект и предмет исследования, сформулированы пункты научной новизны, теоретико-практическая значимость полученных научных результатов, приведена информация об апробации и публикациях автора диссертационной работы.

В первой главе «Теоретико-методические аспекты формирования системы антикризисного управления в системно значимыми банками» рассматриваются теоретические и методические аспекты формирования системы антикризисного управления системно значимыми банками, исследована эволюция подходов к исследованию сущности СЗБ и формирования антикризисного управления, а также изучен опыт формирования антикризисного управления системно значимыми банками в мировой практике.

Автор констатирует в ходе исследования, что в последние годы банковский кризис стал одним из сложных проблем экономики Республики Таджикистан. Затяжной банковский кризис ставит под угрозу будущее банковской системы страны, так как снижение доверия населения к банкам становится сдерживающим фактором в развитии банковских учреждений. Это особенно актуально для крупных банков или так называемых системных или системообразующих банков. Кроме того, не эффективный менеджмент, слабый банковский надзор, а также необоснованные инициативы руководства некоторых крупных банков, втянули их в затяжной кризис, из которого не могут выбраться (с. 12).

В ходе экспертизы данной диссертации была выявлено что автор делает акцент на переход от соблюдения рекомендаций Базеля II к Базелю III, потому что как отмечает автор, что рекомендации Базеля II уже устарели и его методология не работает должным образом.

Можно согласиться с мнением автора, что главной причиной использования совокупности методов и инструментов в рамках антикризисного управления системно значимыми кредитными финансовыми институтами является преодоление утраты доверия к государственным (с позиции защиты интересов вкладчиков), банковским (с позиции открытости и информационной прозрачности) и экономическим субъектам рынка банковских услуг (с позиции обеспечение социальной справедливости по полному и своевременному возврату вкладов населения). (с. 29).

Автор отмечает, что планирование антикризисных процедур должно сопровождаться выработкой специального механизма реализации мероприятий, предусмотренных планом антикризисного управления. При этом план антикризисного управления СЗБ должен предусмотреть и дополнительные меры с учетом внесения корректировок как оперативного реагирования на заранее непредвиденные обстоятельства (с. 49)

Во второй главе «Анализ и оценка функционирования системно значимых банков в Республике Таджикистан в современных условиях» проведен анализ состояния и тенденции развития банковской системы Республики Таджикистан в кризисных условиях, дана оценка влиянию системно значимых банков на банковскую систему в кризисный период, выявлены тенденции и направления посткризисного развития системно значимых банков Республики Таджикистан в условиях глобализации.

В диссертации автор, анализируя состояния и тенденции развития банковской системы Республики Таджикистан в кризисных условиях

исследует период 2015-2020 гг. также автором проведено сопоставление с основными показателями развития национальной экономики Таджикистана за аналогичный период. Данные за рассматриваемый период свидетельствуют о положительных и высоких темпах роста национальной экономики, однако сопровождаются нарастанием макроэкономических и финансовых угроз и рисков, которые могут стать факторами сдерживания устойчивого экономического роста и благосостояния населения страны из-за влияния кризиса отечественной банковской системы и неудовлетворительной деятельности входящих в нее системообразующих банков. Необходимо отметить, что в диссертации автором приводится много аналитических данных (с. 58).

В рамках данной главы автор делает вывод, что за период 2015-2020 гг. банковская система Таджикистана оказалась в кризисной ситуации, стала неустойчивой и неспособной выполнять эффективно свои основные функции, тем самым снизив свой вклад в поддержку динамичного и устойчивого развития национальной экономики. (с. 75-86).

Также диссертант, делает вывод о том, что необходимо разработать и реализовать стратегию в контексте дальнейшей реализации реформ финансового сектора и банковской системы, перечисляет основные элементы данной стратегии. (с. 73-83).

Также в рамках данной главы автор, используя статистические данные системно значимых банков, проанализировал финансовые показатели нынешних системно значимых банков, функционирующих в Республике Таджикистан (с. 83-98).

В третьей главе «Перспективные направления формирования системы антикризисного управления в системно значимых банках Республики Таджикистан» предложены авторские методические подходы к формированию комплексной системы антикризисного управления системно значимыми банками в Таджикистане, рекомендации по совершенствованию их системы корпоративного управления, предложены инструменты адаптации механизма антикризисного управления в системно значимых банках страны.

В рамках данной главы автором обосновано, что переход к комплексному подходу по формированию системы антикризисного управления СЗБ позволяет на превентивной и научно-обоснованной основе сформировать систему управления с полным набором ее элементов, включая совокупность методов, способов и инструментов антикризисного управления в самих СЗБ, а соответственно обеспечив их текущую, среднюю и долгосрочную устойчивость, но и банковской системы, и финансового сектора Республики Таджикистан в целом, как «первичного буфера» и основы обеспечения финансовой безопасности национальной экономики и ее устойчивого развития. (с. 101-112).

В частности, автором предлагается на ее базе разработать «Карту рисков и оценки их влияния», представляющую собой схематическое изображение уровня рисков по количественным параметрам на

определенный момент времени в динамике, как аналитического инструмента для анализа рисков и их уровней, влияющих на финансовую стабильность СЗБ и банковской системы в целом, охватывая и учет рисков, присущих реальному сектору. Последнее особенно значимо, учитывая переход национальной экономики Таджикистана на индустриально-аграрный тип, и проведение политики ускоренного развития отечественной промышленности, требующее существенного увеличения объемов банковского кредитования этой отрасли. (с. 128-134).

Диссертант также важным направлением совершенствования системы надзора и регулирования предотвращения кризиса СЗБ и банковской системы считает изучение и применение передового зарубежного опыта антикризисного регулирования и его важнейших элементов в условиях Республики Таджикистан. Обобщая это и другие элементы регулирования деятельности СЗБ, автором предлагается использовать в практике регулирования и надзора НБТ за СЗБ положительного опыта рассмотренных стран с учетом особенностей и уровня развития национальной экономики Таджикистана (с. 139-149).

В заключении обобщены основные результаты диссертационного исследования.

Несмотря на общую положительную оценку рецензируемой диссертации, по ее содержанию имеются следующие замечания:

1. Автор в своем исследовании изучил теоретические основы антикризисного управления системно значимыми банками, было бы уместным создать таблицу с мнениями зарубежных и отечественных ученых касательно этих вопросов.

2. Работа выиграла бы если автор создал структурную схему антикризисного управления системно значимыми банками и охарактеризовал его.

3. Автором проанализирован большой объем статистических данных, которые показывают состояние активов системно значимых банков, было бы уместным наряду с этим разработать математическую модель и спрогнозировать эти показатели до 2030 года.

4. На наш взгляд, диссертант недостаточно предложил меры и пути совершенствования управления в антикризисных ситуациях.

5. Соискатель, широко изучив все аспекты управления в кризисных ситуациях в банковской системе не разработал SWOT-анализ, где можно было бы показать сильные и слабые стороны.

Заключение

Данные замечания ни в коей мере не снижают научную и практическую значимость выполненного А.А. Баратовым диссертационного исследования. Результаты диссертационной работы отражены в периодических изданиях, рекомендованных ВАК при Президенте Республики Таджикистан. Автореферат диссертации соответствует ее содержанию. Содержание диссертации соответствует паспорту специальности 6D050900 – Финансы (6D050901 – Финансы, денежное

обращение и кредит). Диссертационная работа Баратова А.А. является самостоятельной, законченной научно-квалификационной работой, выполненной на высоком научном уровне, обладающей актуальностью, имеющей элементы научной новизны, внутреннего единства, научной и практической значимости.

Диссертация соответствует требованиям, предъявляемым к научно квалификационным работам на соискание ученой степени доктора философии (PhD), доктора по специальности 6D050900 – Финансы (6D050901 – Финансы, денежное обращение и кредит) согласно «Порядку присуждения ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства Республики Таджикистан от 30 июня 2021 г. № 267 и Постановлением Правительства Республики Таджикистан от 30 июня 2023 года №293 «О внесении изменений и дополнений в постановление Правительства Республики Таджикистан» от 30 июня 2021 г. № 267, а ее автор, Баратов Азиз Аъзамович, заслуживает присуждения ему ученой степени доктора философии (PhD), доктора по специальности 6D050900 – Финансы (6D050901 – Финансы, денежное обращение и кредит).

Официальный оппонент:

кандидат экономических наук,
декан факультета финансов и кредита
Международного университета туризма
и предпринимательства Таджикистана



Икромии Н. К.

Подпись **Икромии Н.К.** подтверждаю:

Начальник управления кадров и специальных работ
Международного университета туризма и
предпринимательства Таджикистана



Джураев Ш.Н.

Адрес:

734055, г. Душанбе, Республика Таджикистан,
проспект Борбад 48/5.
Телефон: (+992 37) 234-88-03;
E-mail: ubaydullo08051986@mail.ru.