



«УТВЕРЖДАЮ»

Ректор Душанбского государственного
университета имени Абуабдуллох Рудаки
д.ю.н., профессор Джир Рахмон Д.С.

04 2025г.

ОТЗЫВ

ведущей организации на диссертацию Махмудова Файзидина Изатулоевича на тему: «Совершенствование инновационного механизма предоставления банковских продуктов в условиях цифровизации экономики (на материалах коммерческих банков Республики Таджикистан)» на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности: 08.00.07 - Финансы, денежное обращение и кредит.

І. Актуальность темы исследования

В условиях стремительного развития цифровых технологий банковский сектор сталкивается с необходимостью адаптации к новым экономическим реалиям. Цифровизация экономики оказывает трансформационное влияние на бизнес-процессы, модели взаимодействия с клиентами и инструменты предоставления финансовых услуг. Особенно остро эта тенденция проявляется в банковской сфере, где инновационные технологии становятся ключевым фактором конкурентоспособности.

Для Республики Таджикистан, где банковская система активно развивается и интегрируется в международное финансовое пространство, актуальным становится вопрос внедрения и совершенствования инновационных механизмов предоставления банковских продуктов. Цифровые каналы обслуживания, мобильные приложения, технологии искусственного интеллекта и big data открывают новые возможности как для самих банков, так и для их клиентов - физических и юридических лиц.

В то же время сохраняется ряд институциональных, технологических и инфраструктурных барьеров, ограничивающих эффективное внедрение инноваций. Проблемы связаны с недостаточным уровнем цифровой грамотности населения, ограниченным доступом к интернету в отдельных регионах, а также с потребностью в повышении уровня технологической зрелости самих кредитных организаций.

Таким образом, необходимость научного осмысления и практического совершенствования инновационного механизма предоставления банковских продуктов в контексте цифровизации экономики обусловлена как глобальными тенденциями трансформации финансового сектора, так и специфическими условиями развития банковской системы Таджикистана.

Решение указанных задач будет способствовать укреплению финансовой устойчивости банков, расширению их клиентской базы и повышению качества предоставляемых услуг.

II. Соответствие диссертации научным направлениям и паспорту специальности, по которым представлена к защите.

Представленная диссертация на тему: «Совершенствование инновационного механизма предоставления банковских продуктов в условиях цифровизации экономики (на материалах коммерческих банков Республики Таджикистан)», её новизна и результаты соответствуют Паспорту специальностей ВАК при Президенте Республики Таджикистан по специальности 08.00.07 - Финансы, денежное обращение и кредит, по соответствующим пунктам: 10. Банки и иные кредитные организации: 10.1. Формирование банковской системы и ее инфраструктуры в условиях рыночной экономики; 10.3. Проблемы обеспечения сопряженности денежно-кредитной и банковской макрополитики и микроподхода к развитию банковской системы РТ; 10.5. Устойчивость банковской системы РТ и стратегии ее развития; 10.10. Финансовые инновации в банковском секторе; 10.12. Совершенствование системы управления рисками банков РТ; 10.18. Проблемы адекватности становления и развития банковской системы РТ; 10.22. Новые банковские продукты: виды, технология создания, способы внедрения.

III. Степень новизны результатов и научных положений, представленных к защите

Научная новизна исследования заключается в формулировании и обосновании теоретико-методологических подходов к формированию и развитию инновационного механизма предоставления банковских продуктов коммерческими банками, а также в разработке практических рекомендаций, направленных на повышение эффективности управления инновационной деятельностью в банковском секторе Республики Таджикистан. В рамках исследования особое внимание уделяется адаптации современных цифровых решений к условиям национальной финансовой системы, что позволяет выработать предложения по оптимизации инновационных процессов в коммерческих банках с учётом специфики их функционирования в условиях цифровизации экономики.

Основные положения, определяющие научную новизну диссертационной работы:

- в ходе исследования автором был систематизирован теоретико-концептуальный базис, раскрывающий сущность и содержание банковских продуктов в условиях цифровой экономики. На основе проведённого анализа предложена авторская трактовка понятия «банковский продукт», согласно

которой под ним следует понимать совокупность отношений между банковским учреждением и клиентом - физическим или юридическим лицом - возникающих в процессе совершения сделок, регламентированных нормативно-правовыми актами, с применением современных цифровых технологий. Необходимо отметить, что эти отношения направлены на удовлетворение потребностей клиентов в определённых финансовых услугах и на получение банком соответствующего дохода.

- в рамках своего исследования, автор выдвигает в качестве научной новизны разработанное им определение инновационного механизма предоставления банковских продуктов. Согласно данному определению, инновационный механизм представляет собой систему объектно-субъектных взаимоотношений, складывающихся между государственными институтами, коммерческими банками и их клиентами. Эта система включает в себя совокупность форм, методов и инструментов, а также правовых норм, которые определяют экономическую базу реализации инноваций и способы поиска, разработки и внедрения новых банковских продуктов. Целью функционирования данного механизма является повышение уровня доступности банковских продуктов и увеличение объемов доходов кредитных учреждений.

- в качестве следующего из элементов научной новизны, полученных в ходе исследования, автор отмечает выявленное кардинальное влияние инновационных цифровых технологий на трансформацию банковского сектора. В частности, исследование демонстрирует, что такие технологии, как блокчейн, QR-коды, мобильные приложения и искусственный интеллект, открывают перед банками принципиально новые возможности для предложения клиентам более персонализированных и удобных услуг. При этом автор подчеркивает, что для достижения максимальной эффективности от внедрения данных технологий необходимо построение единой цифровой платформы, способной объединить их функционал. По мнению автора, такая интеграция позволит существенно повысить скорость обработки транзакций, обеспечить высокий уровень безопасности данных, а также создать инновационные финансовые продукты и сервисы, в полной мере отвечающие современным потребностям клиентов.

- еще одним значимым элементом научной новизны, представленной в исследовании, является предложение автором новых институциональных инструментов для эффективного использования банковских инноваций в деятельности кредитных учреждений. Наряду с этим, автором раскрываются современные особенности развития банковских инноваций, что, по его мнению, обосновывает критическую важность формирования банковской инфраструктуры, адекватно отвечающей данным условиям и активно

использующей банковские новации в контексте цифровой трансформации экономики Республики Таджикистан.

- одной из ключевых составляющих научной новизны исследования является разработанный автором алгоритм совершенствования инновационного механизма предоставления банковских продуктов коммерческими банками Республики Таджикистан. Отличительной чертой данного алгоритма является его способность на уровне отдельных подмеханизмов реализовывать конкретные мероприятия, направленные на повышение эффективности использования различных инструментов предоставления банковских продуктов коммерческими банками. Автор подчеркивает, что разработка данных мероприятий базируется на тщательном анализе текущей ситуации на рынке банковских услуг Республики Таджикистан и учитывает реализацию мероприятий, закрепленных в основных институциональных нормах, регулирующих и определяющих направления внедрения цифровых технологий и новых банковских продуктов коммерческими банками страны.

- в качестве еще одного значимого научного результата автор выделяет важнейшие тенденции развития современных банковских нововведений. К этим тенденциям относятся технологизация, виртуализация, усиление интенсивности конкурентных отношений, рассмотрение банковских новаций как ключевого инструмента соперничества между кредитными учреждениями, а также интеграция инноваций в качестве важнейшего элемента банковской культуры. Автор особо подчеркивает, что данные тенденции предполагают глубокое влияние внедрения инноваций не только на структуру предлагаемых банковских продуктов, но и на фундаментальный характер деятельности самих кредитных институтов. По мнению автора, это влечет за собой необходимость трансформации традиционного понимания банковского института в сторону укрепления их имиджа как надежного партнера в сфере использования свободных денежных средств.

Положения, выносимые на защиту:

- автор в ходе своего исследования выделяет концептуальные основы исследования сущности и содержания банковских продуктов в условиях цифровой экономики, также выявлен инновационный механизм предоставления банковских продуктов, как совокупности субъектно-объектных отношений, форм, методов и инструментов, а также правовых норм, определяющих экономическую основу осуществления инновационной деятельности и способов поиска, разработки и реализации новых банковских продуктов. Выделена роль цифровых технологий в процессе оказания банковских услуг (продуктов) кредитными учреждениями. Предложены новые институциональные инструменты использования банковских

инноваций в деятельности кредитных учреждений и динамика развития банковских инноваций. Разработан алгоритм совершенствования инновационного механизма предоставления банковских продуктов коммерческими банками Республики Таджикистан. Выделены ключевые тенденции развития банковских инноваций, предполагающие, что внедрение инноваций должно повлиять не только на структуру предоставляемого банковского продукта, но и на характер деятельности самых кредитных институтов.

Диссертация состоит из введения, трех глав, восьми параграфов, выводов и рекомендаций, списка использованной литературы и публикаций автора по теме исследования. Общий объем работы составляет 195 страниц, включая 19 таблиц, 4 рисунка. Список использованных источников включает 213 наименований.

В вводной части обоснованы актуальность и научная значимость диссертации, охарактеризовано состояние их разработанности, обозначена цель, объект и предмет исследования, сформулированы пункты научной новизны, теоретико-практическая значимость полученных научных результатов, приведена информация об апробации и публикациях автора диссертационной работы.

Первая глава под названием «Теоретические основы изучения банковских продуктов и механизм их предоставления в условиях цифровой экономики» рассматривались концептуальные основы изучения сущности и содержания банковских продуктов в условиях рынка, классификация современных банковских продуктов и внедрение инноваций в банковский сектор, а также инновационный механизм предоставления банковских продуктов коммерческими банками Таджикистана.

В рамках первой главы диссертации автором сделан большой обзор литературы, изучены трактовки «банковский продукт» многих авторов, как зарубежных, так и отечественных. После изучения теоретических основ автором выдвинута авторская трактовка категории «банковский продукт», в котором автор отмечает: «банковский продукт», согласно которой под ним следует понимать совокупность отношений между банковским учреждением и клиентом - физическим или юридическим лицом - возникающих в процессе совершения сделок, регламентированных нормативно-правовыми актами, с применением современных цифровых технологий» (с. 14-30).

В диссертации автор отмечает, что банковская инфраструктура представляет собой сложную систему с взаимодействующими элементами и связями, которая отвечает за мобильность и высокую жизнеспособность банковской структуры в целом. Внутренние компоненты направлены на обеспечение конкурентоспособности и устойчивого развития с

использованием исключительно внутренних ресурсов. В то время как элементы внешней банковской инфраструктуры направлены на оптимизацию процессов взаимодействия с внешней средой и отвечают за выход на внешние рынки (с. 36-47).

Можно согласиться с мнением автора касательно следующему констатированию: системный подход рассматривает банковскую систему как сложный комплекс взаимосвязанных элементов. Элементы этой системы тесно переплетены и обеспечивают синергетический эффект в решении вопросов кредитования физических и юридических лиц. Важную роль в развитии этой системы играют Национальный банк Таджикистана, коммерческие банки и другие кредитные учреждения (с. 52).

В рамках второй главы «Исследование современного состояния предоставления банковских продуктов коммерческими банками Таджикистана на основе инноваций» автором проведен анализ и дана оценка состоянию банковской системы Республики Таджикистан при цифровизации экономики, выявлены тенденции и особенности внедрения банковских инноваций в коммерческих банках Таджикистана в современных условиях и изучен зарубежный опыт развития инновационного механизма предоставления банковских продуктов коммерческими банками и его использование в Республике Таджикистан.

В ходе исследования в рамках данной главы автором был сделан анализ основных параметров развития банковской системы Республики Таджикистан за 2012 – 2023 гг. который как показывает данные свидетельствуют о том, что за этот период совокупные активы банковской системы страны выросли более чем в 3 раза. Автор здесь также отмечает, что рост объемов ВВП Таджикистана за этот период примерно составляет такую же динамику (3,6 раза), как и рост совокупных активов банковской системы. При этом, рост ликвидных активов составляет 434,0 процентных пункта. В свою очередь, банковский капитал вырос на 245,3 процента. Объем выделенных ссуд возросло на 263,7 процента. При росте объемов банковских инвестиций почти в 1,5 раза, прирост основных средств составил 50,9 процента. Особо хочется отметить, что обязательства банковских учреждений выросли на 316,6 процента (с. 71).

Диссертант правильно отмечает, что большую роль в укреплении финансовых возможностей банковской системы также играют денежные переводы трудовых мигрантов, которые сокращаются в связи с влиянием общей политики западных юрисдикций (режимы санкций), волатильности российского рубля и пандемии. При этом, до сих пор еще большой проблемой банковской системы является слабая и неэффективная аккумуляция временно свободных денежных средств субъектов

хозяйствования и различных групп населения, особенно трудовых мигрантов, которые должны превращаться в инвестиционные вложения в отдельные отрасли экономики (с.73).

В ходе исследования соискатель констатирует, что увеличение объемов кредитования субъектов экономики должно основываться на использовании коммерческими банками передовых технологий и новаций в ходе своей деятельности и соответственно акцентировать внимание субъектов экономики на использовании новых технологий. Только таким образом, во взаимодействии можно более эффективно использовать достижения науки и техники в процессе хозяйственной деятельности. Этому свидетельствует практика развития банков зарубежных стран (с. 89).

В третьей главе «Основные направления совершенствования инновационного механизма предоставления банковских продуктов в Республике Таджикистан» автором предложены направления совершенствования институциональных основ предоставления банковских продуктов коммерческими банками в условиях цифровизации экономики, выделены пути совершенствования инновационного механизма предоставления банковских продуктов коммерческими банками Таджикистана, а также обоснованы перспективные направления развития коммерческих банков Таджикистана на базе инновационных подходов и технологий.

Можно согласиться с автором, что растущее значение инновационных процессов в банковском секторе и экономике Республики Таджикистан подчеркивает необходимость государственного институционального регулирования. В стране существуют разнообразные методы государственного воздействия на инновационную деятельность, направленные на увеличение научного вклада в экономическое развитие и создание новых, более прогрессивных и конкурентоспособных банковских продуктов (с.114).

Автором диссертационного исследования отмечено, что сложности при регистрации и авторизации в мобильных банках являются одним из основных препятствий для массового внедрения цифровых финансовых услуг. Традиционные методы аутентификации, основанные на логинах и паролях, часто оказываются неудобными и небезопасными. В качестве альтернативы некоторые банки предлагают инновационное решение: биометрическую идентификацию по фотографии документа. Эта технология позволяет значительно упростить процесс регистрации и повысить уровень защиты данных клиентов. Биометрическая идентификация обеспечивает более высокий уровень безопасности, так как злоумышленнику гораздо

сложнее подделать биометрические данные, чем украсть логин и пароль (с. 118-125).

В диссертации отмечается, что цифровизация становится ключевым трендом в банковской сфере не только во всем мире, но и в отечественной практике. Коммерческие банки все чаще отдают предпочтение цифровым решениям, которые позволяют оптимизировать бизнес-процессы и снизить стоимость предоставления банковских продуктов и услуг (с. 134-136).

В заключении диссертантом сделан ряд выводов и предложений, которые имеют важную теоретическую и практическую ценность.

IV. Обоснованность и достоверность выводов и рекомендаций, указанных в диссертации

Достоверность результатов диссертации подтверждается проведением экспериментов, достоверностью данных, достаточностью материалов исследования, статистической обработкой результатов исследований и публикаций. Выводы и рекомендации основаны на научном анализе результатов теоретических и экспериментальных исследований.

V. Научная, практическая, экономическая и социальная значимость результатов диссертации с указанием рекомендаций по их использованию

Теоретическая значимость. Теоретическая значимость проведенного исследования состоит в том, что разработанные в диссертации теоретические и методологические положения, сформулированные выводы и представленные рекомендации могут служить основой для дальнейших научных исследований в области инновационного развития банковского сектора. В частности, они могут быть использованы при разработке и внедрении инновационных технологий, направленных на совершенствование процессов предоставления банковских услуг коммерческими банками Республики Таджикистан.

Практическая значимость. Практическая ценность исследования определяется возможностью применения разработанных теоретико-методологических аспектов в текущей деятельности коммерческих банков при формировании и оптимизации инновационного механизма предоставления банковских услуг. Кроме того, отдельные результаты и положения диссертации могут быть интегрированы в образовательный процесс высших учебных заведений при изучении дисциплин, связанных с банковским делом и инновационным банковским менеджментом.

VI. Публикация результатов диссертации в рецензируемых научных изданиях

Автором опубликованы 11 научных работ, в том числе 6 статей в рецензируемых журналах ВАК при Президенте Республики Таджикистан,

что соответствует требованиям пункта 35 «Порядка присуждения ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства Республики Таджикистан от 30 июня 2021 года, № 267.

Апробация результатов диссертационного исследования выявило, что статьи были опубликованы в научных журналах Республики Таджикистан и неоднократно обсуждались на различных международных, республиканских, а также на вузовских конференциях за период с 2022-2024 гг.

VII. Соответствие оформления диссертации требованиям Высшей аттестационной комиссии при Президенте Республики Таджикистан

Диссертация соответствует критериям получения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит, подготовке и экспертизе диссертации в Диссертационном совете и другим требованиям регламента ВАК при Президенте Республики Таджикистан, который утвержден постановлением Правительства Республики Таджикистан от 26 июня 2021 года, № 267. Диссертация написана на научном языке и её оформление не требует поправки.

Автореферат диссертации полностью соответствует содержанию диссертации. Существенные моменты содержания работы внесены в автореферат, являющиеся основным предметом защиты.

VIII. Замечания к диссертационному исследованию. Оценка содержание диссертации, ее завершенность в целом, замечания по оформлению диссертации

В тоже время, рецензируемая диссертационная работа не лишена отдельных упущений и неточностей, основными из которых являются:

1. Автору следовало бы более четко определить понятийный аппарат исследования, в частности уточнить такие термины, как «инновационный механизм» и «цифровизация банковских продуктов», с учетом особенностей развития банковской сферы Республики Таджикистан.

2. Было бы лучше, если диссертант шире проанализировал зарубежный опыт цифровизации банковских услуг и выделил бы лучшие практики и обосновал их применимость к Таджикистану.

3. Соискателю следовало бы провести более системный и всесторонний анализ уровня цифровизации коммерческих банков Таджикистана, чтобы обеспечить репрезентативность и полноту выводов.

4. Диссертанту необходимо было более аргументированно обосновать предлагаемые меры по совершенствованию инновационного механизма, сопровождая их расчетами ожидаемых эффектов или сравнительным анализом.

5. Целесообразным было, если автор более четко структурировал выводы и рекомендации, сгруппировав их по направлениям (организационные, технологические, нормативные и др.) для повышения практической ценности работы.

Вышеуказанные замечания и пожелания носят рекомендательный характер и не снижают теоретического и практического уровня диссертационного исследования. В целом диссертация представляет собой серьезное и полностью завершенное научное исследование, которое показывает самостоятельность автора в решении проблем, связанных с совершенствованием инновационного механизма предоставления банковских продуктов.

IX. Соответствие научной специальности соискателя ученой степени

Диссертационная работа Махмудова Ф.И. посвящена актуальной теме, и научная квалификация соискателя соответствует ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Научная работа соответствует требованиям ВАК при Президенте Республики Таджикистан о присуждении ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит, так как диссертационная работа является самостоятельной, завершенной научной работой, в которой содержатся решения задач, имеющие важное научно-практическое значение для развития экономической науки и хозяйственной практики.

X. Общее заключение по диссертации

В целом диссертационная работа Махмудова Файзидина Изатуловича выполнена на актуальную тему; она является серьезной и самостоятельной законченной работой, обоснованность её научных и практических положений не вызывают сомнений. Поставленная в ней цель в целом достигнута, намеченные задачи решены. Диссертация написана грамотным научным языком, хорошо оформлена, в ней соблюдена последовательность и логичность изложения.

По актуальности избранной темы, научной новизны, авторского подхода к проблеме и обоснованности полученных научных результатов, теоретической и практической значимости, данная диссертационная работа полностью отвечает требованиям «Порядка присуждения ученых степеней» (Постановление Правительства Республики Таджикистан от 30 июня 2021 года, №267) на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.07 - Финансы, денежное обращение и кредит, а ее автор Махмудов Файзидин Изатулович

заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по указанной специальности.

При голосовании по данному вопросу в общей численности на заседании присутствовало 18 человек, из них с правом голоса 14 человек. Результаты открытого голосования: «за» - 14 чел., «против» - нет, «воздержавшихся» - нет.

Отзыв на диссертацию обсужден и одобрен на внеочередном заседании кафедры финансов и кредита Кулябского государственного университета имени Абуабдуллох Рудаки от 05 апреля 2025 года, протокол №7/2.

Председатель заседания:

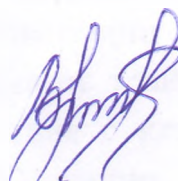
к.э.н., заведующий кафедрой
финансов и кредита КГУ им.
Абуабдуллох Рудаки



Комилов Н.Б.

Эксперт

к.э.н., старший преподаватель
кафедры финансов и кредита КГУ им.
Абуабдуллох Рудаки



Вазирзода Д.Р.

Секретарь заседания:

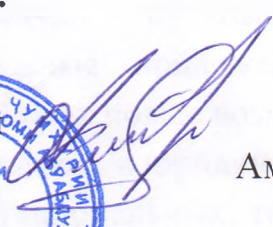
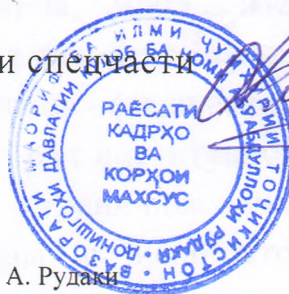
к.э.н., старший преподаватель кафедры
финансов и кредита КГУ им.
Абуабдуллох Рудаки



Тешаев М.С.

**Подписи Комилова Н.Б., Вазирзода Д.Р.
и Тешаева М.С. подтверждаю:**

Начальник управления кадров и спецчасти
КГУ им. Абуабдуллох Рудаки



Амиров Ф.А.

Адрес:

734000, Республика: Таджикистан,
г. Куляб, ул. С. Сафаров, 16

Кулябский государственный университет им. А. Рудаки

Тел: (992-3322) 2-35-06

Факс: (992-3322) 2-35-06

E-mail: info@kgu.tj

Официальный сайт: <https://www.kgu.tj/ru>