

УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по научной работе и
инновациям ФГБОУ ВО «Кубанский
государственный университет»

М.Г. Барышев

7 мая 2018 г.



ЗАКЛЮЧЕНИЕ

федерального государственного бюджетного образовательного
учреждения высшего образования
«Кубанский государственный университет»

Диссертация «Управление денежными потоками в казначейской системе исполнения бюджетов Российской Федерации» выполнена на кафедре мировой экономики и менеджмента экономического факультета ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет».

В период подготовки диссертации аспирант Чениб Бэлла Руслановна работала в ФГБОУ ВО «Майкопский государственный технологический университет» в должности преподавателя кафедры финансов и кредита.

В 2014 г. с отличием окончила Кубанский государственный аграрный университет по специальности «Финансы и кредит».

С 2014 по 2018 гг. являлась аспирантом заочной формы обучения ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет».

Научный руководитель декан экономического факультета ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет», заведующий кафедрой мировой экономики и менеджмента, доктор экономических наук, профессор, Заслуженный экономист РФ, Лауреат премии Правительства РФ в области науки и техники Шевченко Игорь Викторович.

По итогам обсуждения принято следующее заключение:

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

кафедры мировой экономики и менеджмента и кафедры экономического анализа, статистики и финансов экономического факультета ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет»

Оценка выполненной работы. Диссертация Чениб Б.Р. является научно-квалификационной работой, в которой на основании выполненных автором исследований разработаны теоретико-методологические положения и инструментарий их практического применения, совокупность которых можно квалифицировать как решение научной проблемы, имеющей важное социально-экономическое значение, внедрение которых вносит значительный вклад в развитие финансового регулирования.

Личное участие аспиранта в получении результатов, изложенных в диссертации. Диссертационная работа Чениб Б.Р. представляет собой осуществленное лично автором самостоятельное, законченное научное исследование, посвященное решению важной научной проблемы - разработке теоретико-методических обоснований и практических рекомендаций по совершенствованию процесса управления денежными потоками на казначейских счетах бюджетов.

Постановка исследуемой проблемы, выбор метода ее решения, теоретические и методологические положения концепции, методические и практические выводы диссертационного исследования, формирование информационно-эмпирической базы, аналитические расчеты по исследуемой проблеме осуществлялись лично аспирантом.

Подготовка основных публикаций по теме исследования осуществлена лично аспирантом. В совместных публикациях концептуальные положения, расчеты и выводы принадлежат автору диссертации.

Использование цитат, заимствованных из работ других авторов сопровождается соответствующими ссылками на автора и источник заимствования.

Степень достоверности результатов проведенных исследований находится на достаточном уровне и обусловлена широким использованием современной теоретико-методологической базы, развернутым анализом результатов фундаментальных и прикладных исследований зарубежных и отечественных ученых в области теории государственных финансов, финансового менеджмента, казначейства и казначейской системы исполнения бюджетов.

Это исследования исторических фундаментальных основ

управления казной по научным трудам ученых Н.Х. Бунге, С.Ю. Витте, А.Н. Козырина, С.А. Котляровского, В.А. Лебедева, И.Х. Озерова, М.И. Пискотина, М.М. Сперанского, Л.В. Ходского, А.А. Ялбуганова, а также зарубежных авторов С.Л. Брю, Дж. М. Кейнса, К.Р. Макконела, Т. Мана, К. Маркса, Р.А. Масгрейва, А.Р.Ж. Тюрго и других.

Исследованы работы современных исследователей бюджетного процесса, в частности, исполнения бюджета по казначейскому типу, Л.А. Агузаровой, Р.Е. Артюхина, А.Г. Грязновой, Н.Г. Ивановой, В.А. Комягина, Т.Г. Маковник, Г.Б. Поляка, С.Е. Прокофьева, Н.А. Размановой, В.М. Родионовой, А.А. Татуева, Н.Х. Токаева и др.

Глубоко исследованы процессы управления денежными потоками, финансовые инструменты и механизмы поддержки ликвидности в государственной и банковской сферах, раскрытые в трудах М.В. Аликаевой, Р.Е. Артюхина, Р.И. Беккина, И.А. Бланка, С.В. Дадалко, В.Ф. Жукова, О.И. Лаврушина, А.В. Ларина, И.Я. Лукаевича, Л.Н. Майоровой, С.Е. Прокофьева, Т.Ш. Тиникашвили, Д.С. Хайруллова, В.А. Челнокова, Дж. Ф. Синки-мл., Й. Юнгмана и др.

Диссертантом изучены математические методы исследования, анализа и оценок, а также информационные технологии управления финансовыми ресурсами по работам Р. Дж. Аллена, У. Баумоля, С. Дж. Брауманна, М.П. Крицмена, С. Никамото, Т.Л. Саати, М.Ю. Волкобинского, И.Я. Лукаевича, Д.С. Любашиной, А. И. Орлова, и иных авторов.

Для обоснования представленных автором положений использовались такие общенаучные методы, как метод исторической периодизации, абстрагирования, историко-сравнительный, монографический, дедуктивный и индуктивный, аналитический и синтетический методы для выявления причинно-следственных связей, логический анализ, системный подход, метод экспертных оценок, табличный и матричный методы. Также применялись методы экономико-математического моделирования, графических изображений, функциональный анализ, статистические методы исследования экономической конъюнктуры и другие специальные экономические методы.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в теоретико-методическом обосновании и разработке комплекса практических рекомендаций по развитию финансово-экономических отношений, складывающихся в процессе управления денежными потоками на единых счетах бюджетов РФ в органах Федерального

казначейства.

Реальное приращение научного знания состоит в следующем:

1. Исследованы особенности построения и эволюция казначейской системы исполнения бюджетов в России по централизованной модели в дореволюционный и постсоветский периоды. По полученным результатам и на базе научных взглядов В.А.Лебедева, И.Х. Озерова, В.А. Комягина, С.А. Котляровского и Й. Юнгмана относительно принципа единства кассы в казначейской системе исполнения бюджетов, автором обоснован приоритет развития системы управления денежными потоками, обеспечивающей своевременное и бесперебойное обслуживание бюджетных счетов в Казначействе.
2. Систематизирован перечень научных подходов отечественных и зарубежных ученых к определению понятий «денежные потоки» и «управление денежными потоками», функционально структурированы и конкретизированы по направлениям оптимизации денежных потоков механизмы и финансовые инструменты, применяемые в казначейской системе.
3. По результатам анализа организации и функционального построения казначейской системы исполнения бюджетов в различных странах, в особенности финансово-экономических отношений, складывающихся в них в процессе управления денежными потоками бюджетов, в исследовании предложен следующий порядок их классификации: страны англо-саксонского, континентально-европейского и исламского типов.
4. Разработана методика сравнительной оценки эффективности размещения свободных кассовых остатков Единого казначейского счета (ЕКС) в различные финансовые инструменты, заключающаяся в расчете рейтинга каждого из них по таким ключевым показателям, как: коэффициент вариации, нейтральность, прибыльность, рентабельность и коэффициент частоты. Использование данной методики позволяет ранжировать финансовые инструменты по степени их безопасности, доходности и ликвидности и выделить критерии для построения качественной стратегии их применения.
5. Представлена новая методика планирования и оптимизации размещений свободных остатков на ЕКС по финансовым инструментам, с помощью комбинированного применения количественного метода анализа иерархий и качественного моделирования бюджетных стратегий по сценарному методу. Проанализированные статистические материалы

по проведению финансовых операций Казначейства России со свободными средствами бюджета создают базу для расчета точных пропорций по методу Саати. Далее, полученные соотношения, корректируются в зависимости от срочности сделки и действующего сценария бюджетной политики.

6. Разработана безопасная схема частично-децентрализованного управления свободными кассовыми остатками средств на счетах бюджетов субъектов и муниципальных образований с целью их размещения в финансовые инструменты. Принципом её является регулирование объемов (региональными финансовыми органами власти) и самостоятельное размещение средств (управлениями казначейства) по финансовым инструментам, перечень и договора по которым заключаются центральным органом. Составлена таблица требуемых изменений и нововведений в деятельности Казначейства России при её эксплуатации, а также проведена оценка эффективности её практического применения.

7. Предложен переход к использованию распределенного типа баз данных для управления денежными и информационными потоками по свойствам технологии «блокчейн», которая будет заменять функции всех ныне действующих информационных систем Казначейства. Осуществлена адаптация свойств технологии к казначейской системе: кассовые операции с бюджетными средствами будут проводиться публично-правовыми образованиями между собой без посредников, но под регулированием Федерального казначейства – группового контроллера с расширенной региональной сетью территориальных отделов. Подобное нововведение позволит усовершенствовать информационное обеспечение, надзорный процесс, скорость и ликвидность транзакций и т.д.

Теоретическая значимость диссертационного исследования. Научные результаты и выводы работы могут помочь в дальнейших разработках ученых по определению приоритетов развития всех исследованных в ней систем: бюджетной, финансово-кредитной, управленческой, информационной и других. Теоретические положения, представленные в диссертации, систематизируют перечень научных подходов отечественных и зарубежных ученых к определению понятий «денежные потоки» и «управление денежными потоками», особенностей реализации процесса в казначейской системе. Особую значимость представляет собой анализ свойств исторического развития казначейской системы исполнения бюджетов в России и зарубежного опыта

построения систем управления денежными потоками на счетах бюджетов, что формирует базу для развития вопроса их применения, с учетом выявленных ошибок, в современных условиях. Результаты исследования расширяют перечень методик планирования наиболее эффективного распределения свободных кассовых остатков по финансовым инструментам, а также создают основу для использования рассчитанных статистических показателей и предложенных технологий и механизмов управления денежными потоками в дальнейших научных разработках.

Практическая значимость диссертационного исследования состоит в возможности реализации предложенных направлений развития механизмов и финансовых инструментов в работе Федерального казначейства: конкретных мер по эффективному распределению остаточных средств по финансовым операциям и построению модели управления ликвидностью, включающей не только федеральный, но и региональные и местные счета без необходимости их материальной централизации. Разработанные в диссертации предложения, касающиеся использования распределенного типа баз данных и осуществления кассовых операций, имеют свою значимость в виду реформирования системы внутреннего финансового контроля бюджета и могут быть применены не только в деятельности Федерального казначейства. Платежная реформа бюджета может быть расширена на банковскую и рыночную сферы экономики, а описанная технология электронного документооборота внедрена в деятельность любой другой организации, начиная от публично-правовых образований, заканчивая частными фирмами.

Ценность научных работ соискателя базируется на развитии теоретических основ казначейского исполнения бюджетов и управления денежными потоками, углублении методологии исследования финансовых инструментов управления ликвидностью, разработке механизма реализации основных положений предлагаемой концепции. Положения и выводы исследования имеют возможность практической реализации.

Специальность, которой соответствует диссертация.

Диссертационное исследование Чениб Б.Р. соответствует следующим пунктам Паспорта специальности ВАК 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит»: 2.10. - Концепция и системный анализ государственных финансов. 2.18. - Механизмы распределения бюджетных средств.

Полнота изложения материалов диссертации.

Опубликованные научные работы в достаточной мере раскрывают содержание проведенного диссертационного исследования. Основное содержание диссертационной работы и ее результаты изложены в 16 опубликованных работах объемом 14,5 п.л. (авторский объем – 13,6 п.л.), в том числе в одной авторской монографии объемом 4,6 п.л., в 7 статьях в рецензируемых научных изданиях, входящих в перечень ВАК общим объемом 5,5 п.л. (авторский объем – 4,9 п.л.)

Основные положения и отдельные результаты диссертационного исследования обсуждались на следующих международных и всероссийских научно-практических конференциях в гг. Майкоп (2012), Майкоп (2014), Майкоп (2015), Майкоп (2017), Москва (2017), Челябинск (2017), Ростов-на-Дону (2017).

Результаты первой главы исследования отражены в следующих публикациях:

1. Чениб Б.Р. Казначейская система исполнения бюджета в Российской Федерации: становление и развитие / Б.Р. Чениб // Федеральное казначейство – гарант устойчивости финансовой системы России: материалы региональной научно-практической конференции, посвященной 20-летию образования Федерального казначейства. – Майкоп: МГТУ, 2012. – С. 76-81 - 0,6 п.л.

2. Чениб Б.Р. Сравнительный анализ централизованной и автономной моделей казначейской системы исполнения бюджета на примере зарубежных государств / Б.Р. Чениб // Федеральное казначейство – гарант устойчивости финансовой системы России: материалы II межрегиональной научно-практической конференции. – Майкоп: МГТУ, 2014. – С. 67 -74 - 0,4 п.л.

3. Чениб Б.Р. Казначейство России – эффективный финансовый менеджер / Б.Р. Чениб. – Майкоп: АГУ, 2015. – №2(160) - С. 240-244 – 0,6 п.л.

4. Чениб Б.Р. Финансовые инструменты исламской экономики в казначейской системе исполнения бюджета / Р.Ш. Чениб, Б.Р. Чениб. – Финансовый вестник: Финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. - 2015. – №10 - С.46 - 54 – 1,1/0,8 п.л.

5. Чениб Б.Р. Программное бюджетирование в бюджетной системе Российской Федерации / Б.Р. Чениб // Федеральное казначейство – гарант устойчивости финансовой системы России: материалы III межрегиональной научно-практической конференции. – Майкоп: МГТУ, 2015. – С. 103-113 - 0,6 п.л.

6. Чениб Б.Р. Казначейская система исполнения бюджетов в России / Б.Р. Чениб // LAP LAMBERT Academic Publishing GmbH & Co. KG. – Saarbrücken, Germany, 2016. – 74 с. – 4,6 п.л.

Результаты второй главы исследования отражены в следующих публикациях:

7. Чениб Б.Р. Практические аспекты управления средствами ЕКС на региональном уровне / Р.Ш. Чениб, Б.Р. Чениб. – Финансы. - 2015. – №12 - С.20 - 23 – 0,5/0,3 п.л.

8. Чениб Б.Р. Место и роль кредита в бюджетном процессе / Б.Р. Чениб // Экономика: теория и практика. - 2016. - № 1 (41). - С. 106-111. – 0,8 п.л.

9. Чениб Б.Р. Размещение свободных средств бюджета на банковские депозиты как инструмент поддержки ликвидности Единого казначейского счета / Чениб Б.Р. // Инновации и инвестиции как драйверы социального и экономического развития: сборник статей Международной научно- практической конференции. – Челябинск, 2017. - С. 260-263 – 0,2 п.л.

10. Чениб Б.Р. Централизация средств государственного бюджета на Едином казначейском счете и механизмы управления его ликвидностью / Б.Р. Чениб // Федеральное казначейство – гарант устойчивости финансовой системы России: материалы IV Международной научно-практической конференции. – Майкоп: МГТУ, 2017. – С. 70-81 -0,8 п.л.

Результаты третьей главы исследования отражены в следующих публикациях:

11. Чениб Б.Р. Распределительный тип базы данных в казначейской системе исполнения бюджетов как инструмент государственного контроля / Б.Р. Чениб. – Майкоп: АГУ, 2016. – №4(190) - С. 245-252 – 1 п.л.

12. Чениб Б.Р. Виртуальный кэш-пулинг как модель управления казначейскими счетами бюджетов / Р.Ш. Чениб, Б.Р. Чениб // Финансы: теория и практика - 2017. – Т. 21 - №3 - С.149-157 – 1,1/0,8 п.л.

13. Чениб Б.Р. Инновационные технологии управления ликвидностью казначейских счетов бюджетов России / Б.Р. Чениб // Инновационная экономика и менеджмент: методы и технологии. II Международная научно-практическая конференция. – Москва: МГУ им. М.В. Ломоносова, 2017. – С.464-469 – 0,4 п.л.

14. Чениб Б.Р. Сценарное моделирование распределения свободных средств ЕКС по финансовым инструментам Казначейства России / Б.Р. Чениб // Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ). – 2017. - №4 (60). – С. 161-167. – 0,9 п.л.

15. Чениб Р.Ш. Эффективное управление денежными потоками на счетах региональных и местных бюджетов / Р.Ш. Чениб, Б.Р. Чениб // Экономика: теория и практика. - 2018. - № 1 (49). - С. 66-70. – 0,6/0,5 п.л.


16. Чениб Б.Р. Инновационные подходы к долговой политике в стратегии программного моделирования / Б.Р. Чениб // XVII Международная научно-практическая конференция профессорско-преподавательского состава, молодых ученых и студентов. – Ростов-на-Дону: РГЭУ (РИНХ), 2017. – 0,3 п.л.

Диссертация «Управление денежными потоками в казначейской системе исполнения бюджетов Российской Федерации» Чениб Б.Р. рекомендуется к защите на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит.

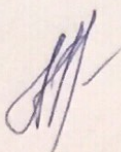
Заключение принято на совместном заседании кафедры мировой экономики и менеджмента и кафедры экономического анализа, статистики и финансов экономического факультета ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет».

Присутствовало на заседании 34 чел. Результаты голосования: «ЗА» - 34 чел., «против» - нет, «воздержалось» - нет, протокол № 7 от «03» апреля 2018 г.

Доктор экономических наук,
профессор кафедры мировой экономики
и менеджмента ФГБОУ ВО
«Кубанский государственный университет»


А.А. Кизим

Зав. кафедрой экономического анализа,
статистики и финансов ФГБОУ ВО
«Кубанский государственный университет»,
доктор экономических наук,
профессор


А.В. Пенюгалова

