

«УТВЕРЖДАЮ»
Ректор Таджикского государственного
финансово-экономического университета
к.э.н., доцент  Хайрзода Ш.К.
от «  » _____ 2021г.

В диссертационный совет 6D.KOA – 004 при Таджикском национальном
университете по адресу: 734025, г. Душанбе, пр. Рудаки, 17

ОТЗЫВ ОПОНИРУЮЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ
на диссертационную работу Халимова Лоика Мирзовалиевича на
тему «Совершенствование механизма банковского ценообразования»
представленной на соискание ученой степени кандидата экономических
наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение, кредит.

1. Актуальность темы диссертационного исследования

В условиях рыночной трансформации всех секторов экономики Республики Таджикистан, становление и развитие рынка финансовых услуг, в том числе и рынок банковских услуг, приобретает особо важное положение в системе экономических преобразований. Институты рынка финансовых услуг, прежде всего банки, призваны содействовать макроэкономическому развитию страны посредством аккумуляции, эффективного распределения и перераспределения финансовых ресурсов общества, капиталов, распространению экономической и финансовой информации во всех отраслях экономики. Эти услуги оказываются, в основном, посредством нормальной работы рыночных механизмов рынка банковских услуг.

Среди рыночных механизмов и инструментов, обеспечивающих устойчивость функционирования банков, выступает цена и процесс ценообразования, которые являются основным и сложнейшим механизмом конъюнктуры рынка банковских услуг, определяющий уровень рыночного движения финансовых ресурсов страны и его капитализации. В связи с этим проблемы денежно-кредитной сферы экономики, образование цен и финансирования, включая банковские услуги, вопросы долговременного функционирования банковских систем с применением целесообразного предпринимательства, переходят в стратегическую национальную задачу. Поэтому в Национальной стратегии развития Республики Таджикистан на период до 2030 года в качестве одной из основных направлений действий в области реформы финансового сектора определено «создание основ для снижения цен на финансовые услуги и сокращения операционных расходов за счет внедрения инновационных бизнес-процессов, перехода к гибким организационным структурам, модернизации технической базы финансовых учреждений, широкого использования современных инновационных способов управления банковскими счетами (дистанционные, включая, интернет-банкинг и мобильные средства связи и платежные системы), повсеместное использование электронных средств платежа, увеличение

повсеместное использование электронных средств платежа, увеличение доступности, безопасности и качества платёжных услуг и платёжных систем, развития технической базы и инфраструктуры платёжных систем».

В связи с этим, правильный выбор подхода и метода определения цен и затрат на банковские продукты и операции, научно-обоснованная организация процессов ценообразования банковских услуг не только способствуют обеспечению доступности потребителей к банковским услугам, их финансовой обеспеченности, но и становятся эффективным инструментом управления банковской деятельности и косвенного регулирования денежно-кредитной системы страны. Поэтому фундаментальное исследование теоретических основ и методические аспекты совершенствования механизмов банковского ценообразования, в особенности формирование себестоимости банковских услуг, как базовый элемент формирования цены, определения места и роли системы цены банковских услуг в обеспечении устойчивости функционирования не только коммерческих банков, но и всех хозяйствующих субъектов экономики является актуальным.

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

Диссертация написана в научном стиле, последовательно изложена, ощущается самостоятельность автора в теории проблемы развития потребительского рынка республики, имеется хорошая доказательная база. 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 исследования 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 регионального 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 совершенствования механизма банковского ценообразования и разработки теоретических и методических основ в коммерческих банках Республики Таджикистан, а также их апробацией на международных, республиканских и внутри вузовских научно-теоретических, научно-практических конференциях и семинарах.

По теме диссертации соискателем опубликовано 14 работ, в том числе 7 статей в рецензируемых журналах, рекомендованных ВАК при Президенте

Республики Таджикистан, а также ВАК Министерства образования и науки РФ. В автореферате и опубликованных научных статьях автор раскрывает основное содержание диссертационной работы.

3. Достоверность и новизна исследования и полученных результатов.

Достоверность научных результатов исследования подтверждена достаточным объёмом аналитики с использованием современных методов сбора и обработки информации, адекватностью теоретических результатов исследования с аргументированными данными и фактами, полученными из Агентства по статистике при Президенте Республики Таджикистан, статистических обзоров Бюллетеня Национального банка Республики Таджикистан, Министерства экономического развития и торговли Республики Таджикистан, а также материалов отечественных коммерческих банков и периодической печати в официальных Интернет-сайтах.

Научная новизна диссертационного исследования состоит из научного обоснования теоретических, методологических и научно-методических аспектов, в которых уточнен понятийный аппарат базовых категорий и терминов, связанных с формированием системы цен банковских услуг, развитием и оценкой рынка банковских услуг в Республике Таджикистан.

Выявлены и определены цель, задачи и ключевые условия проведения экономической реформы банковского сектора и приоритеты ценовых механизмов развития коммерческих банков, которые содействуют росту эффективности деятельности внутреннего рынка банковских услуг в Республике Таджикистан. Новизна диссертационного исследования заключается в теоретическом обосновании и методическом обеспечении совершенствования механизмов банковского ценообразования на материалах коммерческих банков. Среди основных результатов, обладающие научной новизной, следующее:

- уточнено содержание банковского продукта как результат труда персонала коммерческого банка, который имеет денежный характер и выступает в виде конкретного банковского документа (вексель, чек, различные сертификаты, пластиковая карточка и т.д.);

- выявлены особенности банковского ценообразования, которые являются инструментом денежного и финансового посредничества между клиентами (потребителями банковских продуктов) и коммерческих банков, которые базируются на положениях теории ценообразования - затратного и рыночного (маркетингового) подхода;

- обоснованы невозможности использования отдельного метода или ориентира с целью формирования цены - затрат, спроса и конкуренции, установлено поиск способов ценообразования в рамках синергизма базирующиеся на основные принципы, как принцип смешанных методов ценообразования и методы маркетингового ценообразования;

- разработан методический подход в направлении совершенствования стратегического метода ценообразования, а именно: обоснование витальной концепции ценообразования, воздействующее на процесс формирования;

сохранение и рост витального потенциала (как накопленный жизненный ресурс трудового коллектива) коммерческого банка;

- сформирована система стимулов на реализацию основных задач долгосрочного устойчивого функционирования коммерческих банков, основанная на подходе «максимизация роста» (взамен подхода «максимизации прибыли»);

- обоснованы предложения по совершенствованию основных механизмов институциональной модернизации концепции ценообразования в коммерческих банках (постепенный отказ от старых неконкурентоспособных правил и технологий ценообразования), которые способствуют формированию и развитию новых уровней коммерческих банков;

- предложение автора по алгоритму разработки ценовой стратегии в коммерческих банках и стратегического ценообразования с учётом влияния факторов внешней среды, способствующие адаптационному поведению и долговременному функционированию коммерческих банков;

- выявление с помощью эконометрических методов определений взаимосвязи между процентной ставкой и факторами, влияющими на нее, с использованием метода корреляции, а для анализа и оценки этого показателя была разработана модель расчета регрессии, для прогноза процентной ставки ссуды, разработана авто регрессионная модель расчета прогноза, на основании которой рассчитывается прогноз этих показателей в Республике Таджикистан за период 2019-2024 годы.

Диссертационная работа состоит из введения, 3-х глав, 9 параграфов, заключения. **Во введении** обосновывается актуальность темы исследования, степень изученности темы исследования, цель, задачи, новизна и реальная значимость результатов исследования. Определены объект, предмет и методы исследования.

В первой главе «Содержание банковского продукта и особенности банковского ценообразования» исследовано содержание банковских услуг и их классификация, специфика механизмов ценообразования в банковской сфере, а также содержание и типы затрат в коммерческом банке.

В диссертации, банковский продукт рассматривается как результат человеческого труда, затрат рабочего времени работников коммерческого банка, который имеет в основном нематериальный (денежный) характер. Этот продукт на банковском рынке предлагается в качестве товара. Для расширенной трактовки содержания банковского продукта как результата затрат рабочего времени работников банка, автором приведена классификация, которая состоит из: а) традиционных (кредиты, депозиты, расчётные операции, инвестиции, банковские карты); б) дополнительных, которые охватывают процесс развития традиционных услуг (инкассация, перевозка документов и ценностей, конвертация валюты, расчёт и управление рисками, хеджирование рисков и т.д.); в) нетрадиционных (траст, факторинг, форфейтинг, лизинг, консультационные и информационные продукты, выдача гарантий, депозитарные продукты, хранение ценностей клиента и т. д.). Банковские услуги рассматривают разновидность

банковского продукта, направления на удовлетворение конкретных потребностей потребителей, клиентов банка. Для характеристики отличия между банковским продуктом и услугой определена их взаимосвязь, проведена классификация банковского продукта и услуг (стр.18-23).

Далее в диссертации проведен теоретический анализ фундаментальной концепции и теории банковского ценообразования, существующее в экономической литературе, выделены основные теории, лежащее в основе механизмов банковского ценообразования. По мнению автора, основная мысль состоит в том, что система или масса цен пассивов и масса цен активов (C_p ; C_a) выступает как реализованный или ожидаемый к реализации потенциал пассивов и активов коммерческого банка, отражённый в его расходах и доходах. Часто менеджеры и управляющие коммерческими банками недостаточно владеют информацией общественности, конъюнктурой рынка финансовых услуг, а также контролирующих ответственными органами об истинном состоянии деятельности банков. В результате чего их деятельность сопряжённо рисками. В связи с этим автор отмечает возрастание значения вопросов совершенствования механизма управления процессами ценообразования, системы или массы цены (стр. 32-37).

В диссертации обосновывается, что ценообразование в коммерческих банках базируется на ценовой политике, которая представляет собой процесс установления приемлемого уровня цен на услуги, которые становятся реализованными и способствует получению дохода. Для разработки ценовой политики, важным механизмом и инструментом выступает классификация цен банковских продуктов/услуг, которая группирована автором. (стр. 46-50)

Во второй главе работы – «Оценка современного состояния деятельности коммерческих банков Республики Таджикистан и практика ценообразования банковских услуг» проанализирована деятельность коммерческих банков и используемые ими методы ценообразования, рассмотрен маркетинговый подход ценообразования банковских услуг, а также вопросы оценки и учёта банковских рисков при формировании цен на банковские продукты.

В диссертации отмечается, что банки выступают как гарант одних перед другими, тем самым освобождают вкладчиков от траты времени в поиске надёжного заемщика. Обоснованно, что полная реализация функции банков как аккумулирующих денежных средств и обеспечение их эффективного движения по отраслям, секторам регионам экономики, а также регулирование оборотов, не только способствует получению коммерческой прибыли за оказываемые услуги, но и обеспечивает непрерывный процесс производства и снижение транзакционных издержек хозяйствующих субъектов другим отраслям экономики. В результате анализа выявлено, что депозиты коммерческих банков составляют более 93% всех депозитов коммерческих организаций; за анализируемый период депозиты банков увеличились от 4 816,9 до 8 530,9 млн. сомони. Их доля в ВВП, также увеличилась от 13,32 до 13,84 процентов (стр. 60- 69).

В диссертации обоснован процесс установления цен на банковские услуги, которые должны соблюдать следующий алгоритм последовательности: определение ценовой политики коммерческого банка и его цели; исследование рыночного спроса на банковские услуги; проведение мониторинга (анализа) затрат, процентных и непроцентных расходов коммерческого банка; выбор методов ценообразования; установление общей стратегии ценообразования.

Автор подчеркивает, что конечным результатом рационального ценообразования является получение стабильных доходов. Для определения уровня влияния различных факторов на доходы коммерческих банков автор обращается к корреляционно – регрессионному анализу. (стр. 87-92) Далее автор обращает внимание на анализ себестоимости банковского продукта, который составляет основную часть формирования ценообразования в процессе создания и предоставления банковского продукта расходуется рабочее время и ресурсы. Характеризован вид затрат, лежащий в основе формирования себестоимости. В рамках концепции маркетингового подхода, ценообразование описано поэтапно, формирование или использование методики определения цены с учетом воспринимаемой ценности банковского продукта для клиентов, т.е. основные этапы функционирования методики формирования цены ориентированный на восприятие ценности банковских продуктов (стр. 92-107).

В третьей главе – «Основные направления совершенствования механизма ценообразования услуг коммерческих банков» обоснована необходимость перехода к стратегическому подходу ценообразования, показаны основные направления совершенствования институциональных условий ценообразования банковских услуг, а также процесс влияния развития инновационной деятельности коммерческих банков на банковское ценообразование.

В диссертации расширяется понятие витальность и понятие витального ценообразования. Автор подчеркивает, что полная разработка вопросов витальности и витального ценообразования тесно связано с изучением комплексов следующих принципиальных аспектам, которые имеют прямое отношение к стратегической модели ценообразования: вопросы измеримости витальной способности коммерческого банка; уровень точности данных и информации результатов измерения уровня виртуальностью банка; вопросы наличия возможностей управления виртуальности и его управление; вопросы выбора критерий управляемости витальности или витальный потенциал банка и др.

Автор особое внимание уделяет на более важные аспекты, которые выступают как вопросы, разработки принципов создания концептуальных основ стратегической модели ценообразования, факторов, которые оказывают влияние на ход формирования, поддержания и развития витального потенциала банка. В принципе, автор относит денежное измерение витальности коммерческого банка, и в данном аспекте, денежное выражение виртуальности можно использовать тем что является показателем

количественной характеристики активов и пассивов, доходов и расходов, капитала, ликвидности, рентабельности и др, для применения количественной оценки деятельности коммерческих банков. Но, вместе с тем, отмечается, что витальность является динамичным феноменом, и поэтому не является строго заданным, постоянным числом или числовым значением. Даже за короткий период времени может изменяться в направлении повышения, понижения или на постоянном уровне (стр.125-130).

В работе обоснованно, что механизм ценообразования действует в рамках определенных институциональных условий и среды. Выявлены институциональные основы деятельности коммерческих банков, определяющие влияние эндогенных фактора на их деятельность, прежде всего на институт информации, который определяет траекторию установления системы цен. Автором доказана зависимость банковского ценообразования от уровня полноты и точности информации как важнейшего института рыночной экономики, а также оппортунистического поведения контрагентов, которые становятся причиной потери доходов банка и увеличения затрат. Также обоснована необходимость перехода коммерческих банков от принципа максимизации прибыли к принципу удовлетворённости (стр.140-149).

В диссертации исследованы и выявлены особенности производства и предоставления инновационных услуг коммерческого банка, которые по мнению автора имеют обособленный сегмент рынка и ценообразования. Автор обосновывает, что новые услуги на начальном этапе не имеют прямой потребительной стоимости, но в процессе пользования или приспособления к нуждам клиентов они могут порождать новую потребительную стоимость, их полезность или потребительная стоимость проявляется дополнительно или опосредственно. Автор утверждает, что сущность цены новых услуг может быть определена как денежное выражение эффекта, который создан в процессе производства и предоставления инновационной услуги. Требования к ценам новых услуг, по мнению автора, формируется следующим образом: эффект от производства и оказания новых банковских услуг получает отражение в формировании дополнительной прибыли; срок использования новой услуги, которая определяет состояние массы эффекта, зависит от морального износа новшества; эффект от новых услуг коммерческих банков зависит от уровня эффекта, который получают потребители, клиенты. Автор утверждает такое теоретическое положение, что рынок новых банковских услуг не может формировать их рыночную равновесную цену, потому что инновационные услуги имеют индивидуальный характер и пользуется, прежде всего, в креативах потребителей, а также существует в разных экономических условиях его использования. В связи с этим автором выделена цена пользователя и цена производителя, между которыми формируется договорная цена, которую можно назвать рыночной ценой инновационной сделки (стр.160-169).

В выводах и предложениях обобщены основные результаты исследования.

4. Оценка содержания диссертации, ее завершенность в целом, замечания по оформлению диссертации

К сожалению, диссертационное исследование не свободно от недостатков, которые в целом не снижают достоинства проделанной автором работы. К числу замечаний и пожеланий можно отнести следующее:

1. В диссертации предмет исследования определяется как система финансово-экономических отношений, связанная формированием механизмов банковского ценообразования. На наш взгляд, процесс ценообразования не ограничивается только финансово-экономическими отношениями, сегодня на процесс банковского ценообразования большое влияние оказывает институциональные факторы и отношения.

2. Автором определена «инфраструктура рынка банковских услуг как совокупность субъектов материально-технических, организационно-информационных и различных институтов, обеспечивающих бесперебойное функционирование рынка при реализации различных услуг на основе равновесной цены» (стр.26). Однако, в диссертации вопрос инфраструктуры рынка банковских услуг и его влияние на механизмы банковского ценообразования недостаточно исследованы.

3. В параграфе 2.3. рассмотрен вопрос оценки и учёта банковских рисков при формировании цен на банковские продукты. Однако вопросы обеспечения компенсации потерь, связанные с банковскими рисками, остался вне внимания исследования. Например, вопросы страхования банковской деятельности, как одно из путей снижения уровня риска.

4. В диссертации рассмотрена институциональная среда функционирования коммерческих банков, где типы контрактов занимает центральное место. Однако, недостаточно исследована роль контрактов в механизме ценообразования.

5. Цены на банковские услуги имеют монополистический характер, во всех регионах республики наблюдается одинаковый уровень цены на банковские услуги. Следовательно, на наш взгляд, исследование этих вопросов, намного повысил бы научный уровень диссертационной работы.

6. В тексте диссертации встречаются ошибки грамматического и технического характера.

Указанные замечания не снижают высокого уровня диссертационного исследования Халимова Лоика Мирзовалиевича. В целом диссертация представляет собой серьёзное научное исследование, характеризующее конструктивностью, самостоятельностью трактовки проблем связанных с решением научных проблем механизмов банковского ценообразования в Таджикистане.

5. Подтверждение публикаций основных результатов диссертации в научной печати.

Научные публикации автора, отражают основные положения и выводы диссертационного исследования. Основные моменты исследования получили

отражение в 14 научных трудах из них 7 статей в рецензируемых журналах, рекомендованных 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 специальности 08.00.10 - Банковские риски Республики Таджикистан, 10.13. Проблемы оценки и обеспеченности надежности банков; 10.15. Разработка модели определения цен и себестоимости банковских услуг и операций. Финансы, денежное обращение и кредит, пункт:10.5. Устойчивость банковской системы Республики Таджикистан и стратегия его развития; 10.12. Совершенствование системы управления.

По научному содержанию и по форме изложения диссертация на тему «**Совершенствование механизма банковского ценообразования**» является научно-квалифицированной работой, в которой содержатся решения задач имеющие важное и приоритетное значение для развития экономической науки, полностью соответствует требованиям ВАК при Президенте Республики Таджикистан, а ее автор Халимов Доик Мирзовалиевич заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение, кредит.

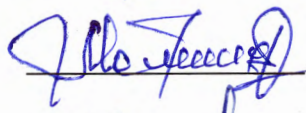
Отзыв обсужден и одобрен на заседании кафедры банковского дела Таджикского государственного финансово-экономического университета (протоколом № 7 от 26 февраля 2021г.)

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



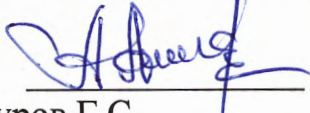
Гафуров Г.С.

Секретарь заседания
стр. препод.
Проект отзыва подготовил
к.э.н.




Махшулов С. Дж.

Подписи к.э.н., доцента Гафуров Г.С.,
к.э.н. Сафаров А.И. стр. пр. Махшулова С. Дж., заверяю
Начальник ОК и СЧ ТГФЭУ



Сафаров А.И.



Раджабов Б.С.

Образовательное учреждения «Таджикский
Государственный финансово-экономический университет»

Адрес:

734025, г. Душанбе, ул. Нахимова 64/4,

Тел.:(372) 231-02-51

e-mail:tgfeu@tgfeu.tj