

**ДОНИШГОҲИ ДАВЛАТИИ ҲУҚУҚ, БИЗНЕС ВА СИЁСАТИ
ТОҶИКИСТОН**

ВБД: 1475.456.258

Бо ҳуқуқи дастнавис



РАҲМОНОВ ЗАФАРҶОН АБДУСАМАДОВИЧ

**ТАШАККУЛ ВА РУШДИ БОНҚДОРИИ ИСЛОМӢ ДАР
ҶУМҲУРИИ ТОҶИКИСТОН**

А В Т О Р Е Ф Е Р А Т И
диссертатсия барои дарёфти дараҷаи илмии
номзади илмҳои иқтисодӣ
аз рӯйи ихтисоси 08.00.07 – Молия, муомилоти пулӣ ва қарз

ДУШАНБЕ – 2023

Диссертатсия дар кафедраи кори бонкии Донишгоҳи давлатии ҳуқуқ, бизнес ва сиёсати Тоҷикистон иҷро гардидааст.

Рохбари илмӣ: **Шариф Раҳимзода** - доктори илмҳои иқтисодӣ, профессор, директори Институти иқтисодиёт ва демографияи Академияи миллии илмҳои Тоҷикистон

Муқарризони расмӣ: **Умаров Хочамаҳмад**, доктори илмҳои иқтисодӣ, профессори кафедраи географияи иқтисодӣ ва сайёҳии Донишгоҳи миллии Тоҷикистон

Бобоев Нозимҷон Мансурович, муаллими калони кафедраи молия ва андозӣ факултети иқтисодии Донишгоҳи давлатии Хуҷанд ба номи академик Бобоғон Ғафуров

Муассисаи пешбар: **Донишгоҳи байналмилалӣ сайёҳӣ ва соҳибкорӣ Тоҷикистон**

Ҳимояи диссертатсия санаи «16» июни соли 2023 соати 13⁰⁰ дар ҷаласаи Шурои диссертатсионӣ 6D.KOA-014 назди Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон баргузор мегардад. Суроға: Ҷумҳурии Тоҷикистон, 734067, ш. Душанбе, кӯчаи Нахимов 64/14, E-mail: faridullo72@mail.ru, телефони котиби илмӣ (+992) 935730010.

Бо матни диссертатсия ва автореферат дар китобхонаи илмии Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон ва сомонаи расмӣ www.tgfeu.tj шинос шудан мумкин аст.

Автореферат «___» _____ соли 2023 тавзеъ шудааст.

**Котиби илмӣ
шурои диссертатсионӣ,
номзади илмҳои иқтисодӣ**



Убайдуллоев Ф.К.

МУҚАДДИМА

Мубрамии мавзуи таҳқиқот. Рушди устувор ва самарабахши иқтисодиёт бе ташаккули муносиби бозори маҳсулотҳо ва хизматрасониҳои бонкӣ, ки ба талаботи истеъмолкунандагон мувофиқанд ва онҳоро қонеъ менамоянд, имкон надорад. Зеро, пешниҳоди маҳсулот ва хизматрасониҳои бонкии дастрас ва беҳавф аз ҷониби муассисаҳои бонкӣ ба истеъмолкунандагон (субъектҳои хоҷагидорӣ ва аҳоли) заминаи фаъолияти самарабахши онҳо мебошад. Бешубҳа, агар низоми бонкӣ вазифаҳои худро ба таври муносиб иҷро карда натавонад, яъне талаботи рӯзмарраи мизоҷон ба маҳсулоти бонкӣ қонеъ гардонидани нашавад, он гоҳ хавфҳои иқтисодӣ афзуда вазъи молиявии тамоми субъектҳои иқтисодие, ки бо бонкҳо робитаи зич доранд бад мешавад ва хатари муфлисшавиашон ба миён меояд.

Таи солҳои охир дар аксари кишварҳои ҷаҳон, аз ҷумла дар Ҷумҳурии Тоҷикистон, мушкилиҳои сохтори бонкӣ дар самти иҷрои вазифаҳои худ ва номукамалӣ дар пешниҳоди маҳсулоти бонкӣ ба назар мерасад. Он дар пурра қонеъ накардани талаботи субъектҳои хоҷагидорӣ ба хизматрасониҳои бонкӣ ифода меёбад. Масалан, дар бозори маҳсулот ва хизматрасониҳои бонкӣ метавон ғоизи нисбатан баланди қарзҳоро мушоҳида кард. Дастрас набудани захираҳои қарзӣ барои қисми назарраси субъектҳои хоҷагидорӣ ва хусусияти манфиатҷӯнаи муносибатҳои қарзӣ метавонад боиси дуршавии баҳши бонкӣ аз соҳаҳои воқеии иқтисодиёт гардад. Ба андешаи мо, ин ҳолат боиси он мегардад, ки мавҷи нави бӯҳронҳоро дар иқтисоди миллӣ ба вучуд оранд. Ҳамин тариқ, пешниҳоди маҳсулот ва хизматрасониҳои босифати бонкӣ дар миқёси ҷаҳон, аз ҷумла дар иқтисодиёти миллии Ҷумҳурии Тоҷикистон воқеияти объективӣ буда мусоидаткунандаи рушди он мебошад.

Дар ин замина охирҳои қарни гузашта дар бозори молиявии ҷаҳонӣ заминаҳои аввалини ташкили бонкҳои исломӣ ташаккул ёфтаанд, ки маҳсулот ва хизматрасониҳои бонкиро тибқи меъёрҳои шариати исломӣ пешниҳод карданд ва дараҷаи баланди эътимоднокию устувориро нишон доданд.

Бонкдории исломӣ, ки тадриҷан дар иқтисодиёти аксари кишварҳои ҷаҳон мавқеъ пайдо кард, тавонист нишон диҳад, ки дар қиёс бо бонкҳои анъанавӣ талаботи истеъмолкунандагонро сифатан беҳтар қонеъ мекунад. Ба таври дигар, амсилаи пешниҳоди маҳсулот ва хизматрасониҳои бонкӣ дар асоси принципҳои шариат бо манъи ситонидани ғоизҳо, номуайяни, манфиатҷӯӣ ва хавфҳои беасос ба талаботи аксарияти субъектҳои хоҷагидорӣ пурра ҷавобгӯ мебошад. Ин зарурият боиси он гардид, ки солҳои 2013-2014 Пешвои миллат Эмомалӣ Раҳмон дар Паёмҳои худ ба Маҷлиси Олии Ҷумҳурии Тоҷикистон вобаста ба тақвияти рушди ҳамкориҳо бо созмонҳои бонуфузи исломӣ суҳанронӣ намуда ҳамкорӣ бо онҳоро муҳим арзёбӣ намуданд. Вобаста ба татбиқи ҳадафҳои созандаи роҳбари давлат ва ҳукумати кишвар дар сатҳи низоми бонкӣ ташкил намудани бонкдории исломӣ барои ташкили муҳити рақобати солим байни бонкҳо шарт зарурӣ буд.

Яке аз бартариҳои бонкдории исломӣ дар он аст, ки новобаста ба ҳуқуқҳои исломии “шариат” асос ёфтаниш, фарогирии умумииқтисодӣ дошта

ба тамоми ҷаҳон нигаронида шудааст, яъне ҳам дар кишварҳои исломӣ ва ҳам кишварҳои ғайриисломии ҷаҳон бомуваффақият рушд карда метавонад.

Бо шарофати истиқлолият ва ба даст овардани суботи пурраи сиёсӣ, роҳандозӣ гардидани марҳилаи созандаи Ҷумҳурии Тоҷикистон имконият дод, ки фаъолияти муассисаҳои молиявии исломӣ омукта шуда дар заминаи имониятҳои мавҷуда тавассути санадҳои меъёрии ҳуқуқӣ ба роҳ монда шавад. Ташаккули бонкдории исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон бо мақсади таҷдиди низоми бонкӣ, васеъ кардани доираи фаъолияти бонкҳо, ташкили муҳити рақобати бонкӣ, ҷалби сармоя аз давлатҳои исломӣ ва ҷалби маблағҳои ба лоиҳаҳои исломӣ нигаронидашуда, дивесификатсияи амалиётҳои бонкӣ, тақвият додани тавачҷӯҳ ба сармоягузори бонкҳо ва баланд бардоштани некӯахлоқии аҳолии кишварро дорад.

Бо ташаббусҳои ҳукумати кишвар ва дастгириҳои пайвастаи роҳбари давлат ҷиҳати тақвият ва рушди низоми бонкӣ ва гуногунрангсозии фаъолияти бонкҳо бо роҳи ҷалби сармоя аз давлатҳои исломӣ заминаи қонунӣ ва меъёрӣ фароҳам оварда шуд. Вобаста ба ин заминаҳои асосии ташаккули бонкдории исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ин қабули Қонуни Ҷумҳурии Тоҷикистон “Дар бораи фаъолияти бонкии исломӣ” аз 26 июли соли 2014 № 1108 ва як қатор ҳўҷҷатҳои меъёрӣ мебошад, ки ин шароити заруриро барои фаъолияти бонкдории исломӣ фароҳам сохт. Ғайр аз ин барои татбиқи амалии рушди бонкдории исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ва назорати самараноки он дар Департаменти назорати бонкии Бонки миллии Тоҷикистон шўъбаи бонкдории исломӣ кушода шуд, ки танзими масъалаи мазкурро ба ўҳда дорад. Қайд кардан зарур аст, ки таъсири таҳримоти зидди Федератсияи Россия ба иқтисоди Ҷумҳурии Тоҷикистон ҷустўҷўи манбаъҳои иловагии сармоягузориро тақозо мекунад, ки он метавонад маблағгузори исломӣ бошад.

Вобаста ба ин дар низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон бонкдории исломӣ нисбатан ба қарибӣ, яъне аз соли 2015 баъди кушодани равзанаҳои бонкдории исломӣ ва соли 2019 пас аз тағйири номи собиқ ҚСҚ “Соҳибкорбонк” ба ҚСҚ “Тавҳидбонк” ва табдили он ба бонки исломӣ мавриди амал қарор гирифтанд.

Аз ин мавқеъ, омўзиши принципҳои ташаккул ва муайян кардани тамоюлҳои рушди бонкдории исломӣ дар иқтисодиёти Ҷумҳурии Тоҷикистон, ба воситаи қонунҳои амалкунандаи соҳа бо фарогирии масъалаҳои шарият инчунин баҳодиҳии фаъолияти дурнамои онҳо дар самти таҷдиди бозори молиявии кишвар вазифаи мубрами илми иқтисодии ватанӣ маҳсуб мешавад. Ин омилҳо асоси интиҳоби мавзуи рисолаи диссертатсионӣ, ҳадаф, вазифаҳо, объект ва самти таҳқиқот гардид.

Дарачаи таҳқиқи мавзуи илмӣ. Таҳқиқи ҷанбаҳои назариявӣ ва амалии бозори маҳсулот ва хизматрасониҳои бонкӣ ҳамчун сарчашмаи таъмини рушди иқтисодиёт дар осори бунёдии иқтисоддонҳои маъруф инъикос ёфтааст. Аз ҷумла, дар асарҳои А. Смит, Д. М. Кейнс, Ойкен фон Бем Баверк, К. Маркс, А. Маршал, М. Фридман ва дигарон эътироф шудааст, ки муассисаи бонкӣ ҳамчун унсури инфрасохтори иқтисодиёти бозорӣ ва воситаи ҳавасмандкунандаи рушди иқтисодиёт басо муҳим аст.

Дар илми иқтисодиёти хориҷӣ мавзуи бонкдорӣ исломӣ дар асарҳои олимони араб, покӯстонӣ ва эронӣ - иқтисодшиносон Муслим Абӯмусо Ас-Салафӣ, М.А. Чудхурӣ, М.М. Биллоҳ, Умар Чапра, Абдул Азим Ислоҳӣ, Замир Иқбол, Муҳаммад Тақӣ Усмонӣ, Сидун Харон, К. Ҳасан, Р.Кайед, Аббос Мираҳор, Юсуф Абдуллоҳ Ал-Қарзовӣ, Сиддиқӣ Начотуллоҳ ва дигарон мавриди таҳлил қарор гирифтааст.

Дар илми иқтисодии ватанӣ дар давраи соҳибхӯрии кишвар, ҷанбаҳои назариявии рушди бонкдорӣ исломӣ дар осори С. Исломов, Т. Маҳмадназарбеков, Х.У. Умаров, Ш. Раҳимзода, З. Султонов, Т.Р. Ризоқулов, Х.Ҳ. Алдишоев, Д. Усмон, Фаррух Умаров, Тураева М.О., Алимардонов М., Раҳимов З. ва дигарон ба риштаи тадқиқи таҳлил кашида шуданд.

Хусусиятҳои хоси фаъолияти бонкҳои исломӣ, инчунин тамоюлҳои рушди онҳоро махсусан дар шароити ҷаҳонишавӣ ва иқтисодиёти имрӯзаи Ҷумҳурии Тоҷикистон Ш.Қ.Хайрзода дар асарҳои илмӣ худ ба таври муқаммал баррасӣ ва арзёбӣ намудааст.

Дар адабиёти иқтисодии Федератсияи Россия пас аз барҳам хурдани низоми иқтисодии сотсиалистӣ бонкҳои исломӣ ҳамчун самтҳои алтернативии рушди низоми молиявӣ дар осори ҷунин олимони, ба мисли А.Ю. Журавлев, М.В. Каменских, Р.И. Беккин, П.В. Трунин, И.О. Муфтяҳиддинов, К.В. Качмол, М.И. Янгиев, М.Э. Калимулина ва ғайра таҳқиқ шудаанд.

Бо вучуди ин ҳама пажӯҳишҳои пайваста ба мушкилоти рушди бонкдорӣ исломӣ бахшидашуда, ки аз ҷониби олимони ватанию хориҷӣ амалӣ шудаанд, кофӣ махсуб намешаванд. То айни замон ҳам дар ҷаҳон ва ҳам дар илми ватанӣ аксарияти ҷанбаҳои фаъолияти бонкҳои исломӣ ба таври сатҳӣ омӯхта шудаанд. Аз ин ҷиҳат заминаи нокифояи назариявӣ ва аҳамияти баланди амалии таҳқиқи фаъолияти бонкӣ дар асоси принсипҳои бонкдорӣ исломии шариятӣ аҳамият ва зарурати таҳқиқоти илмӣ мазкурро муайян мекунад.

Робитаи таҳқиқот бо барномаҳо ва ё мавзӯҳои илмӣ. Таҳқиқоти анҷомшуда ба санадҳои меъёрии ҳуқуқии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар соҳаи бонкдорӣ, инчунин ба Стратегияи миллии рушди Ҷумҳурии Тоҷикистон барои давраи то соли 2030, Стратегияи миллии фарогирии молиявии Ҷумҳурии Тоҷикистон барои солҳои 2022-2026 ва Барномаи миёнамуҳлати рушди Ҷумҳурии Тоҷикистон барои солҳои 2021-2025, Нақшаи стратегияи солимгардонии фаъолияти Бонки миллии Тоҷикистон барои солҳои 2015-2019 робитаи зич дошта таҳқиқот дар доираи мавзуи корҳои илмӣ-тадқиқотии факултети молияи Донишгоҳи давлатии ҳуқуқ, бизнес ва сиёсати Тоҷикистон иҷро гардидааст.

ТАВСИФИ УМУМИИ ТАҲҚИҚОТ

Мақсади таҳқиқот. Вобаста ба шароит ва талаботҳои замони муосир таҳлили ҷанбаҳои назариявӣ ва методологии бонкдорӣ исломӣ дар шароити муосир, инчунин таҳия намудани тавсияҳо пешниҳодҳо оид ба ташаккули бонкдорӣ исломӣ ва равангаҳои бонкдорӣ иломӣ бо роҳи такмил бахшидани фаъолияти онҳо дар сатҳи низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар доираи стратегияи давлат мебошад.

Вазифаҳои таҳқиқот:

- таҳқиқи асосҳои илмӣ-концептуалии ташаккул ва фаъолияти бонкдорӣ исломӣ, муайян кардани нақши он дар шароити муосир, инчунин муайян кардани моҳият ва хусусиятҳои фаъолияти бонкҳои анъанавӣ ва исломӣ;

- омӯзиши равишҳои методие, ки аз ҷиҳати миқдорӣ ва сифатӣ ба баҳо додани самаранокии бонкдорӣ исломӣ дар муқоиса бо бонкҳои анъанавӣ имкон медиҳанд ҷанбаҳои мусбӣ ва манфии низоми бонкҳои исломӣ ва анъанавӣ мушаххас карда шавад;

- таҳлили тамоюлҳо ва вазъи муосири рушди бонкдорӣ исломӣ дар иқтисодиёти миллӣ, дарёфти имкониятҳои мавҷуда истифодаи таҷрибаи пешқадами хоричӣ ва кушодани равознаҳои бонкдорӣ исломӣ дар шароити Ҷумҳурии Тоҷикистон;

- арзёбии фаъолияти Бонки исломии инноватсионии “Тавҳидбонк” дар шароити муосир ва хусусиятҳои фаъолияти он мушаххас кардани ҳиссаи имконпазири он дар бозори рақобати бонкӣ дар баробари дигар бонкҳои низомсоз;

- дар асоси таҳлили як қатор нишондиҳандаҳои фаъолияти “Тавҳидбонк” муайян кардани таркиб ва мундариҷаи хавфҳо дар фаъолияти бонкдорӣ исломӣ;

- муайян кардани омилҳои ба рушди бонкдорӣ исломӣ дар ҷумҳурӣ таъсиррасон бо мақсади ба инобат гирифтани онҳо ҳангоми фаъолият, ҳамчунин таҳияи пешниҳоду тавсияҳо оид ба беҳтар намудани бонкдорӣ исломӣ дар иқтисодиёти Ҷумҳурии Тоҷикистон ва васеъ намудани миқёси он бо роҳи тақвияти механизмҳои ёрирасони рушди он тавасути дурнамои нишондиҳандаҳои бонкдорӣ исломӣ.

Объекти таҳқиқотро маҷмуи бонкҳои тиҷоратӣ, бонки исломии “Тавҳидбонк”, равознаҳои бонкдорӣ исломӣ ва дигар ташкилотҳои қарзии ғайрибонкӣ ташкил медиҳад, ки ба анҷоми амалиётҳои бонкӣ машғуланд.

Мавзӯи таҳқиқотро маҷмуи муносибатҳои иқтисодӣ дар баҳши фаъолияти қарзӣ, асбӯрӣ-молиявӣ, сармоягузорӣ ва монади инҳо ташкил медиҳад, ки дар доираи талботҳои шариат амалӣ мегарданд. Ҳамчунин хусусиятҳои ташаккул ва механизмҳои фаъолияти бонкдорӣ исломӣ дар иқтисодиёти Ҷумҳурии Тоҷикистонро дар бар мегирад.

Фарзияи таҳқиқот. Таҳқиқоти анҷомгардида ба ҳалли масъалаҳои муҳими бонкдорӣ исломӣ бо роҳи фароҳам овардани инфрасохторӣ қонунӣ ва меъёрҳои ба қонун ва шариат асосёфта дар Ҷумҳурии Тоҷикистон нигаронида шуда, таҳлили фаъолияти бонки исломӣ, амалкардҳои он дар самти муносибатҳои қарзӣ ғайриқарзӣ бо мизочон, таъсири омилҳои мавҷуда ба ин намуди фаъолияти бонкӣ, имкони рушди минбаъдаи онро дар заминаи кушодани бонкҳои исломӣ ва равознаҳои бонкдорӣ исломӣ инъикос менамояд. Дар сурати ташкил ва рушди бонкҳои исломӣ ва равознаҳои бонкдорӣ исломӣ дар сатҳи низоми бонкӣ, муҳити рақоба ба вучуд омада, дар натиҷа ҳиссаи онҳо аз ҳисоби тағйр додани нархи хизматрасониҳо ва баланд шудани талаботи

субъектҳои гуногуни иқтисодӣ ба амалиётҳои онҳо рушди иқтисодӣ таъмин мегардад.

Асосҳои назариявии таҳқиқот. Асосҳои назариявии таҳқиқоти мазкурро осори бунёдии илмӣ олимони хориҷӣ ва ватанӣ дар соҳаи муомилоти пулӣ, бонкдорӣ, молия, муносибатҳои қарзӣ ва инчунин ташаккули иқтисоди бозорӣ дар фазои пасошӯравӣ ташкил медиҳанд. Як қатор муқаррароти илмӣ дар рисола таҳияшуда ба асарҳои олимони ҷаҳони ислом, аз ҷумла Амроти Муттаҳидаи Араб, Мисри Араб, Арабистони Саудӣ, Покистон, Пажӯҳишгоҳи иқтисоди ҷаҳонӣ ва муносибатҳои байналмилалӣ Академияи илмҳои Россия, инчунин марказҳо ва донишгоҳҳои илмӣ кишварҳои ИДМ, аз ҷумла олимони тоҷик, ки оиди масъалаҳои муҳими маблағгузорию исломӣ, аз ҷумла бонкдорӣ таҳқиқот гузаронидаанд, таъя мекунад.

Асосҳои методологии таҳқиқот. Ба сифати асосҳои методологии таҳқиқот истифодаи усулҳои мантиқӣ, таҳлили таърихӣ-диалектикӣ, равиши муттаҳидшудаи муназзам, усулҳои муқоиса ва арзбӣ, воситаҳои таҳлили молиявӣ-оморӣ, назарияи дониш, амсиласозии иқтисодӣ-математикӣ ва ғ. хизмат намуданд.

Сарчашмаи маълумот. Пойгоҳи иттилоотии таҳқиқотро маҷмуаҳои расмӣ оморӣ Агентии оморӣ назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон, маълумотҳои расмӣ Бонки миллии Тоҷикистон, бюллетени оморӣ бонкӣ, ҳисоботи бонкҳои тичоратӣ ва сомонаҳои расмӣ онҳо, дастурамалу низомномаҳои соҳавӣ, сомонаҳои интернетӣ, санадҳои меъёрии ҳуқуқии вазорату идораҳои дахлдор, маводи ҳисоботии Вазорати молияи Ҷумҳурии Тоҷикистон, маълумотҳо аз ҶСК “Тавҳидбонк”, ҳисоботҳо ва лоиҳаҳои ташкилотҳои молиявии байналмилалӣ исломӣ ва ғайра ташкил карданд.

Пойгоҳи таҳқиқот. Таҳқиқот дар кафедраи “Кори бонкӣ” –и факултети молияи Донишгоҳи давлатии ҳуқуқ бизнес ва сиёсати Тоҷикистон иҷро гардидааст.

Навгонии илмӣ таҳқиқот дар он аст, ки бори аввал дар илми иқтисодии ватанӣ раванди ташаккул ва рушди фаъолияти бонкдорӣ исломӣ ҳамчун унсури таркибии низомии бонкии муосири Ҷумҳурии Тоҷикистон дар маҷмуъ ва ҳаматарафа таҳлил карда шуда як қатор пешниҳоду ҳулосаҳо дар шакли сифатан нав бо равандҳои фароғирии фаъолияти бонкдорӣ исломӣ ва равзанаҳои бонкдорӣ исломӣ тавсия гардидаанд.

Натиҷаҳои мушаххаси дорои навгонии илмӣ, ки дар раванди таҳқиқот ба даст оварда шудаанд аз инҳо иборат мебошанд:

- омӯзиши масъалаҳои асосии таҳаввулотии назарияи ташаккули бонкдорӣ исломӣ дар заминаи сарчашмаҳои илмӣ, ки аз ҷониби олимону коршиносон таҳқиқ гардидаанд ва дар ин асос як қатор мушаххасот вобаста ба таҳвӯлотҳои бонкдорӣ исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ошкор гардидаанду дар заминаи ин намудҳои гуногуни инноватсионии хизматрасониҳои бонкӣ ба табақаҳои гуногуни ҷомеа пешниҳод гардидаанд ва ин ба мо имконият медиҳад, ки ташкили бонкдорӣ исломӣ ба таври зарурӣ қорӣ карда шавад;

- дар таҳқиқоти илмии анҷомдолдашуда як қатор равандҳои методии фаъолияти бонкҳо таҳқиқ гардида дар заминаи он хусуситҳои хоси фарқкунандаи бонкдорӣ исломӣ аз бонкдорӣ анъанавӣ ошкор карда шудаанд. Ҳамзамон методҳои баҳодихӣ фаъолияти бонкдорӣ исломӣ дар тафовут бо бонкдорӣ анъанавӣ истифода гардида равишҳо ва принципҳои эътимоднокӣ, даромаднокӣ, пардохтпазирӣ, харочотбарорӣ, кифоягии сармоя, сохтор ва сифати дороиҳои бонк баҳогузори карда шуда ҷанбаҳои мусбӣ ва манфии низоми бонкдорӣ исломӣ ва анъанавӣ мушаххас карда шавад;

- заминаҳои густириш ва рушди фаъолияти бонкдорӣ исломӣ дар кишварҳои исломӣ ва ғайриисломӣ таҳқиқ гардида заминаҳои асосии бавучудоии онҳо дар сатҳи зарурӣ арзёбӣ гардидааст. Таҳқиқи раванди фаъолияти бонкӣ дар кишварҳои ғайриисломӣ дар мисоли Британияи Кабир, дар байни кишварҳои исломӣ – Арабистони Саудӣ, Ҷумҳурии Исломии Эрон, кишварҳои ИДМ - Қазоқистон таҳқиқ карда шуда истифодаи ин таҷриба дар доираи имкониятҳои мавҷуда ба таври мукамал ё дар шакли равзана дар Ҷумҳурии Тоҷикистон пешниҳод шудааст;

- барои мушаххас намудани имконият ва ҳиссаи бонки исломӣ дар низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон таҳлил гузаронида шуда дар заминаи ин ҳиссаи бонки исломӣ дар он ва муқоисаи нишондиҳандаҳои он бо бонкҳои анъанавӣ муайян карда шудааст. Ҳамчунин таҳлили нишондиҳандаҳои як қатор бонкҳои низомсоз аз рӯи даромаднокӣ таҳқиқ гардида ҳиссаи ҶСК “Тавҳидбонк” аз рӯи даромаднокӣ дар байни онҳо муайян карда шудааст;

- вобаста ба эътимоди аҳоли ба бонкҳо, ки ба даст овардани он ҳадафи асосии тамоми бонкҳо мебошад, сатҳ ва дараҷаи эътимоднокии ҶСК “Тавҳидбонк” таҳқиқ гардида ҳиссаи нисбии он муайян карда шудааст. Ҳамчунин ҳиссаи ҶСК “Тавҳидбонк” дар муқоиса ба як қатор бонкҳои низомсоз (БДА “Амонатбонк”, ҶСК “Бонки Эсхата”) вобаста ба як қатор индикаторҳои баҳодихӣ муайян карда шудааст;

- дар ҷараёни таҳлил як қатор равишҳои баҳодихӣ ба монанди амсилаи иқтисодӣ ва математикӣ истифода шудааст, ки мувофиқи он ба даромаднокии “Тавҳидбонк”-и исломӣ, сохтори дороиҳо ва уҳдадориҳо, инчунин арзиши сармояи муҳофизатии бонк дар сатҳи зарурӣ баҳо додан мумкин аст. Бо назардошти истифодаи таҷрибаи як қатор давлатҳои пешрафта, инчунин имкониятҳои мавҷудаи пешбурди фаъолияти бонкҳои исломӣ бо дарназардошти урфу одат, равишҳои динӣ, хусусиятҳои равонӣ, ҷанбаҳои динию ахлоқӣ, рушди минбаъдаи бонкдорӣ исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон мавриди таҳлил қарор дода шуда имкониятҳои пешбурди он пешниҳод гардидаанд.

Нуктаҳои ба ҳимоя пешниҳодшаванда:

- омӯзиши мафҳумҳои назариявии ба бонкдорӣ дахлдор ва ҷанбаҳои фарқкунандаи бонки исломӣ аз бонки анъанавӣ имкон дод, ки тафсири зерин пешниҳод карда шавад, ки тибқи он: “Бонки исломӣ ниҳоди ҷудоғонаи бозорӣ буда доираи васеи хизматрасониҳои молиявӣ-қарзӣ, инчунин тавсеаи ҳаракатҳои сармояи миллӣ ва байналмилалиро дар асоси риояи принципҳои

хуқуқи исломӣ «шариат» дар шароити пешгӯинашавандаи рушди иқтисодиёт пешниҳод менамояд”;

- асоснок карда шудааст, ки дар илм равишҳои зиёди методологии баҳодиҳии бонкдории анъанавӣ мавҷуданд, аммо дар робита бо бонкдории исломӣ чунин равишҳои методологӣ вучуд надоранд ва бо ин мақсад истифодаи методологияе, ки ҳангоми баҳогузори бонкҳои анъанавӣ истифода мешавад, мувофиқи мақсад шуморида мешавад. Аз ҷумла, нишондиҳандаҳои зерин: эътимодноӣ, даромаднокӣ, пардохтпазирӣ, хароҷотбарорӣ, кифоягии сармоя, сохтор ва сифати дороиҳои бонк баҳогузори карда мешаванд. Дар баробари ин, методологияи баҳодиҳии ҳиссаи мутлақ ва нисбии бонк дар бозор, хароҷоти сармоя, шумораи муштариён, ки бо нишондиҳандаҳои шабеҳи рақибони асосӣ муқоиса мегарданд, арзёбӣ мешаванд;

- асоснок карда шудааст, ки бонкҳои исломӣ ҳам дар кишварҳои исломӣ ва ҳам ғайриисломии ҷаҳон рушд мекунад. Дар рушди бонкдории исломӣ дар кишварҳои ғайриисломӣ ба монанди Британияи Кабир, дар байни кишварҳои исломӣ – Арабистони Саудӣ, Ҷумҳурии Ислонии Эрон, кишварҳои ИДМ - Қазоқистон пешсаф мебошанд. Ҷамъбасти омӯзиши таҷрибаи кишварҳои ҷаҳон нишон медиҳад, ки ташаккули бонкҳои исломӣ дар иқтисоди ҷаҳонӣ хусусиятҳои зерини умумӣ дорад: қорӣ намудани баъзе маҳсулотҳо ва хизматрасониҳои бонки исломӣ (кушодани раванҳои исломӣ дар бонкҳои анъанавӣ); пайдоиши бонкҳои комилан исломӣ; ташаккули ташкилотҳои ғайрибонкии молиявии исломӣ.

- исбот карда шудааст, ки нишондиҳандаҳои асосии тавсифкунандаи фаъолияти бонкҳои ватанӣ моҳияти гуногунсамт доранд, ки бо мавҷуд набудани таҷрибаи кофӣ, норасоии маблағҳои муомилотӣ, малакаи пасти касбӣ ва ғайра вобаста аст. Аз ҷумла: муайян карда шудааст, ки аз рӯи даромаднокии дороиҳо, сармоя ва даромади ҳолиси фоизӣ дар кишвар ҚСҚ “Ориёнбонк” мавқеи пешсафро ишғол мекунад. Қойи дуюм аз рӯи ин меъёр дар бозори молиявӣ ба ҚСҚ “Бонки Эсхата” тааллуқ дорад. ҚСҚ “Тавҳидбонк”, новобаста аз дар марҳилаи ибтидоии фаъолият қарор доштани аз рӯи нишондиҳандаи “меъёри пардохтпазирӣ” мавқеи пешсафро дорад.

- исбот шудааст, ки дар байни бонкҳои тичоратии ватанӣ “Тавҳидбонк”-и исломӣ нишондиҳандаи аз ҳама баланди эътимоднокии қори ниҳой дорад. Баъдан, БДА “Амонатбонк” дар қои дуюм ва ҚСҚ “Бонки Эсхата” дар қои сеюм қарор доранд. Ин ҳолат бо он вобаста аст, ки бонки нави исломӣ то ҳол иқтидори худро пурра фаъол истифода накардааст, чунки байни истеъмолкунандагони хизматрасониҳои бонкӣ бинобар надонистани хусусиятҳои маблағгузори исломӣ шумораи муштариён ҳанӯз ба таври бояд зиёд нашудааст. Аз ин рӯ, арзиши баландтари коэффисенти пардохтпазирии кулли “Тавҳидбонк” маънои онро дорад, ки дороиҳои пардохтпазир комилан уҳдадорҳои худии муштаракро мепӯшонанд.

- амсилаи иқтисодӣ ва математикӣ таҳия шудааст, ки мувофиқи он ба даромаднокии “Тавҳидбонк”-и исломӣ, сохтори дороиҳо ва уҳдадорӣ, инчунин арзиши сармояи муҳофизатии бонк таъсири нисбатан зиёд дорад. Ҳамчун самтҳои дурнамои рушди бонкдории исломӣ дар иқтисодиёти

Ҷумҳурии Тоҷикистон таҳия карда шуданд, ки онҳо: омода кардани кормандони баландхисос дар соҳаи бонкдории исломӣ; паҳн намудани фурӯши маҳсулоти бонкии исломӣ; риояи принципҳои шариати исломӣ дар бонки исломӣ; тақвият бахшидани ҳамкорӣ бо кишварҳои, ки дар самти рушди бонкдории исломӣ соҳиби муваффақияти назаррас шудаанд; дар Бонки миллии Тоҷикистон ва “Тавҳидбон к” ташкил кардани марказҳои доимоамалкунандаи омӯзишӣ оиди маблағгузории исломӣ; ташкили сохтори идоракунии махсуси ба хавф нигаронидашуда дар сохтори бонкдории исломӣ мебошанд. Исбот карда шудааст, ки рушди минбаъдаи бонкдории исломӣ аз ташаккули ниҳодҳои ҳамшафати муассисаҳои молиявии исломӣ, аз ҷумла ширкатҳои суғурта вобаста аст.

Аҳамияти назариявии таҳқиқот аз рушди илми иқтисодии ватанӣ тавассути ба доираи илмӣ ворид сохтани хулосаҳои илмӣ оиди аҳамияти иҷтимоӣ-иқтисодӣ, моҳият ва механизмҳои фаъолияти бонкдории исломӣ дар ташаккули бозор дар иқтисоди Ҷумҳурии Тоҷикистон иборат аст. Натиҷаҳои илмӣ дар рисола мавҷудбуда метавонанд ҳамчун заминаи назариявии таҳқиқотҳои нав дар соҳаи бонкдории исломӣ истифода карда шаванд. Ғайр аз ин маводҳо ва хулосаҳои муайяни дар рисола пешниҳодшуда метавонанд дар муассисаҳои таҳсилоти олии Тоҷикистон ҳангоми таълими фанҳои таълимӣ, аз қабили “Низоми бонкҳои исломӣ”, “Фаъолияти бонкӣ”, “Муомилоти пулӣ ва қарз”, “Молия”, “Иқтисоди ҷаҳонӣ”, “Суғурта” ва ғ. истифода шаванд.

Аҳамияти амалии таҳқиқот аз он иборат аст, ки муқаррарот ва хулосаҳои асосии рисола метавонанд дар татбиқи сиёсати бонкӣ ва пулии Бонки миллии Тоҷикистон, дар ташкили сохторҳои дигари молиявии исломӣ дар ҷумҳурӣ истифода шаванд. Тавсияҳои алоҳидаи рисолаи илмӣ метавонанд дар фаъолияти Бонки исломии инноватсионии “Тавҳидбонк” истифода шаванд ва баъзеи онҳо аллақай татбиқи худро дар фаъолияти он пайдо кардаанд. Дар баробари ин, баъзе хулосаҳои дар таҳқиқоти мазкур овардашуда барои ҷалби сармояи исломии хориҷӣ аҳамияти амалӣ доранд, ки метавонанд барои Вазорати молияи Ҷумҳурии Тоҷикистон ва корхонаҳои алоҳида манфиат дошта бошанд.

Дарачаи эътимоднокии натиҷаҳои таҳқиқот. Дар рисолаи мазкур масъалаҳои ба бонкдории исломӣ дахлдор ва фаъолияти бонкии исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон таҳқиқ гардида тавсияю пешниҳодҳо дар асоси маълумотҳои дақиқи соҳавӣ, аз ҷумла маълумотҳои оморӣ, факту рақамҳои аз ҳисоботҳои вазорату сохторҳои бонкӣ гирифташуда асоснок карда шудаанд. Бинобар ин, татбиқи амалии пешниҳоду таҳлилҳои гузаронидашуда метавонанд ба заминаҳои минбаъдаи ташаккул рушди бонкдории исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон мусоидат намоянд.

Мутобиқати диссертатсия ба шиносномаи ихтисоси илмӣ. Рисолаи мазкур ба талаботи бандҳои зерини Шиносномаи таҳассусии Комиссияи олии аттестатсионии назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон дар самти илмӣ 08.00.07 - Молия, муомилоти пулӣ ва қарз: 10.1. Ташаккули системаи бонкӣ ва инфрасохтори он дар шароити иқтисоди бозорӣ; 10.10. Навовариҳои молиявӣ дар бахши бонкӣ. 10.15. Коркарди амсилаҳои муайян

кардани нархҳо ва арзиши аслии хадомоти бонкӣ ва амалиёт 10.18. Проблемаҳои мувофиқсозии ташаккул ва инкишофи системаи бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон; 10.22. Маҳсулоти нави бонкӣ: намудҳо, технологияи ташкил, методҳои татбиқ ҷавобгӯй мебошад.

Саҳми шахсии довталаби дарёфти дараҷаи илмӣ дар таҳқиқот. Дар таҳқиқоти анҷомгардида вобаста ба татбиқи бонкдорӣ исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ва зиёд кардани саҳми бонкҳои исломӣ дар таъмини рушди иқтисодӣ таҳлилҳо анҷом дода шуда, роҳҳои ҳалли мушкилотҳои мавҷуда таҳқиқ ва баррасӣ гардидаанд. Ҳамчунин усулҳои умумии илмӣ ба монанди: муносибати муносиб ба объект ва мавзӯи таҳқиқот, мантиқи диалектикӣ, таҳлил ва синтез, муқоиса ва ҷамъбаст, гурӯҳбандӣ, моделсозӣ, ки эътимоднокии рисолаи илмиро таъмин мекунад, истифода шудаанд.

Тасвир ва амалисозии натиҷаҳои диссертатсия. Татбиқи амалии натиҷаҳои таҳқиқот имкон медиҳад, ки саҳми бонкҳои исломӣ дар рушди иқтисодӣ мамлакат афзун гардида дараҷаи дастрасии шахсонӣ воқеию ҳуқуқӣ ба захираҳои молиявӣ нисбатан арзон боло равад. Истифодаи қисме аз пешниҳодҳои ҳангоми пешбурди сиёсати пулию қарзӣ метавонад ба эътимоднокии низомии бонкӣ мусоидат намояд.

Натиҷаҳои таҳқиқот дар конфронсҳои байналмилалӣ илмӣ ва илмӣ-амалӣ гузоришҳо пешниҳод карда шудаанд. Аз ҷумла, дар конфронси байналмилалӣ илмӣ-назариявӣ “Ҳамкорӣ кишварҳои Осиёи Марказӣ: вазъият ва дурнамо”, ки аз ҷониби Донишгоҳи давлатӣ ҳуқуқ, бизнес ва сиёсати Тоҷикистон дар шаҳри Хучанд, санаи 29-31 марти соли 2019 баргузор шуд, дар конфронси ҷумҳуриявӣ “Ҷавонон дар пайроҳаи таҳқиқ”, ки аз ҷониби Кумитаи ҷавонони вилояти Суғди Ҷумҳурии Тоҷикистон дар шаҳри Хучанд санаи 19-23 майи соли 2018 баргузор шудааст, дар конфронси байналмилалӣ “Масъалаҳои рушди устувори иҷтимоӣ-иқтисодӣ дар шароити ҷаҳонишавӣ” дар шаҳри Душанбе дар соли 2015 баргузор шуда, инчунин дар конфронсҳо ва семинарҳои илмӣ ҳаёти илмӣ-омӯзгорӣ Донишгоҳи давлатӣ ҳуқуқ, бизнес ва сиёсати Тоҷикистон дар солҳои 2018-2021 оиди муқаррароти алоҳидаи таҳқиқот гузоришҳо маърузаҳо пешниҳод шуданд.

Интишороти аз рӯи мавзӯи диссертатсия. Пешниҳодҳо ва муқаррароти асосии диссертатсия аз дар 7 мақола, (бо ҳуқуқи муаллифӣ) нашр шудаанд. Аз онҳо 5 мақола дар маҷаллаҳои шомили феҳристи Комиссияи олии аттестатсионӣ назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон нашр гардидааст.

Соҳтор ва ҳаҷми диссертатсия вобаста ба ҳадаф, вазифаҳо ва мантиқи дохилии таҳқиқот муайян шудааст. Рисолаи илмӣ аз муқаддима, се боб, хулоса, феҳристи адабиёт, ки 163 номгӯйро дарбар мегирад, иборат аст. Мазмуни пурраи диссертатсия дар ҳаҷми 181 саҳифаи матни асосӣ, аз ҷумла, 8 формула, 2 расм, 31 ҷадвал, 13 диаграмма баён гаштааст.

ҚИСМИ АСОСИИ ТАҲҚИҚОТ

Дар муқаддима ҷанбаҳои назариявӣ ва амалии мубрамияти мавзӯи асоснок карда шуда, дараҷаи баррасии сатҳ ва сифати мавзӯ дар адабиёти ватанӣ ва хориҷӣ муайян гардидааст. Ҳамчунин дар раванди таҳқиқ, ҳадаф ва вазифаҳо, объект ва мавзӯи таҳқиқот, асосҳои назариявӣ ва методологии он,

заминаи иттилоотӣ, навгонии илмӣ ва аҳаммияти амалии кор ифода ёфта, муқаррарот ва хулосаҳое, ки унсурҳои навоарӣ доранд, инчунин, сохтор ва ҳаҷми диссертатсия оварда шудаанд, ки тибқи талаботҳои мавҷуда омода гардидааст.

Дар боби якуми диссертатсия - “Ҷанбаҳои назариявӣ ва методологии рушди бонкдорӣ исломӣ» асосҳои институтсионалии рушди бонкдорӣ исломӣ дар шароити муосир, равишҳои методологии ташаккул ва баҳодихии фаъолияти бонкҳои исломӣ, таҷрибаи ҷаҳонии рушди бонкдорӣ исломӣ дар кишварҳои исломӣ ва ғайриисломӣ баррасӣ ва таҳқиқ гардида мавқеи муаллиф муайян карда шудааст.

Рушди ҷаҳони муосирро бе расонидани хизматрасониҳои бонкӣ тасаввур кардан мушкил аст. Аз ин рӯ, дар бунёди иқтисодиёти самарабахши бозорӣ бо шаклҳои гуногуни моликият нақши низоми бонкӣ бузург аст. Ин ба он вобаста аст, ки тибқи таъинот бонкҳо бояд вазифаҳои сершумори махсусро иҷро кунанд. Ба зумраи онҳо тақсимот ва сафарбаркунии сармоя, танзими ҳисоббаробаркунии пулӣ, миёнаравӣ барои ҷараёни гардиши молҳо, ба роҳ мондани амалиётҳои ҳисоббаробаркунӣ ва ҳазинавӣ, қарздиҳӣ, сармоягузорӣ, нигоҳдорӣ, идоракунии пули нақд ва маблағҳои дигар, яъне он хизматҳое, ки бе иҷро кардани онҳо ҳаёти имрӯзаро тасаввур карда намешавад, дохил мешаванд.

Даҳсолаҳои охир дар ташаккули низоми молиявӣ-қарзӣ дар байни кишварҳои хориҷӣ амалияи таъсиси бонкҳои гуногун, яъне дар баробари бонкҳои анъанавӣ таъсис додани бонкҳои исломӣ, марказҳои молиявӣ ва ғ. эътирофи калонро пайдо кардааст. Ин бо таъсири равандҳои ҷаҳонишавӣ дар иқтисодиёт вобаста аст. Бинобар ин дуруст қайд мегардад, ки “Ҷаҳонишавии молиявӣ ҳудудҳои ҷойивазкунии сармояро аз байн бурда низомҳои бонкии миллиро ба тақсонҳои иқтисодии ҷаҳонӣ таъсирпазир месозад.

Ҷадвали 1. - Хусусиятҳои фарқкунандаи фаъолияти бонкҳои анъанавӣ ва исломӣ

Бонки исломӣ	Бонки анъанавӣ
Самтгузорӣ ба маблағгузорӣ	Самтгузорӣ ба қарздиҳӣ
Тавачҷӯҳ ба устувории молиявии лоиҳа	Тавачҷӯҳ ба қобилияти пардохти қарз
Ҷамоҳангсозии раванди сафарбаркунии захираҳо бо шарикон	Вобастагӣ аз қарзгирӣ дар амалӣ намудани сафарбаркунии захираҳо
Истифодаи меъёри маънавӣ нисбати сармоягузорӣ	Истифодаи танҳо меъёри молиявӣ ба сармоягузорӣ
Консепсияи тақсимои хавф	Консепсияи интиқоли хавф
Одатан, сармоягузoron (амонатгузoron) хавф ва фоидарo бо бонк тақсим мекунанд. Натиҷаи молиявии амонатгузoron кафолат дода намешавад ва аз муваффақияти молиявии бонк вобаста аст.	Маблағгузoron (амонатгузoron) чун қоида хавфҳоро ба бонк интиқол дода, фоизи муайян ва кафолатнокро ба даст меоранд. Ҷамзамон, меъёри фоиз бевосита аз даромаднокии сармоягузориҳои бонк вобастагӣ надорад.

Сармоягузoron дар фоида ва зарари бонк иштирок мекунанд	Сармоягузoron дар фоида ва зарари бонк иштирок намекунанд
Пардохтҳои кафолатнок аз рӯи пасандозҳои тодархостӣ	Пардохтҳои кафолатнок аз рӯи пасандозҳои тодархостӣ
Аксар вақт, ҳуқуқи таъйиз додани мизочон вобаста ба таъминоти молӣ вучуд надорад	Ҳамеша мавҷуд аст.

Сарчашма: Аз чониби муаллиф тибқи сарчашмаҳои зерин тартиб дода шудааст: Пашков Р.В. Исламский банкинг: монография/ Р.В. Пашков, Ю.Н. Юденков. — М.:РУСАЙНС, 2017, - 250 с.; Hasan M., Driddi J. Put to the test // Finance & Development. December 2010. URL: <http://www.imf.org/> (санаи мурочиат: 20.09.2022).; Трунин П. В., Каменских М. В., Муфтяхетдинова М. Исламская финансовая система: состояние и перспективы развития. М.: Институт экономики переходного периода, 2009

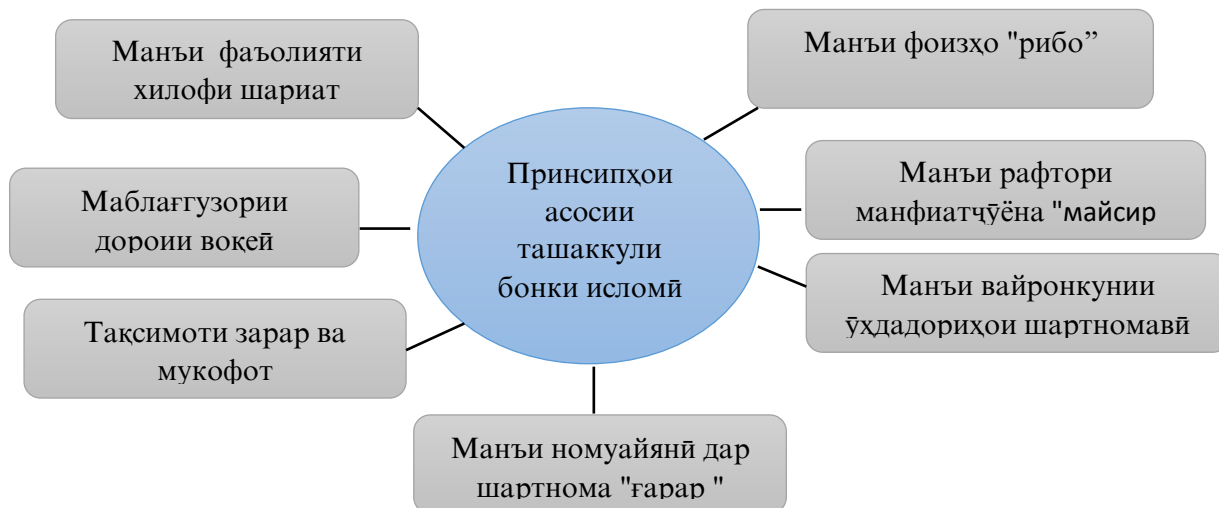
Раванди ҷаҳонишавӣ ба афзоиши ҳамгирии иқтисодӣ асос меёбад, ки тақвияти вобастагии ҳамдигарии кишварҳо ва байналмилалӣ шудани (интернатсионализатсия)-и иқтисодиётро дар назар дорад. Аз ин рӯ, дар даҳсолаи охир бо назардошти зарурати пешниҳоди хизматрасониҳои сифатан нав дар бонкдорӣ зерин таъсири ҷаҳонишавӣ дар аксарияти кишварҳо бонкҳо дар асоси принципҳои бонкдорӣ исломӣ фаъолият мекунанд.

Ин фарқият дар ҳадафҳо, принципҳо, воситаҳо ва усулҳои идоракунӣ ифода меёбанд. Шариатро ҳамчун маҷмӯи принципҳои ҳуқуқи исломӣ ё маҷмӯи қоидаҳо ва меъёри рафтор дар ҷомеа тафсир кардан мумкин аст.

Дар маҷмӯъ, дар асоси таҳлили тафсирҳои дар боло овардашуда ба чунин хулоса омадан мумкин аст, ки бонки исломӣ ҳамон вазифаҳоеро иҷро мекунад, ки ба бонки оддӣ маъмулӣ хос мебошанд, аммо мақсад ва принципҳои фаъолият, воситаҳо ва усулҳои тиҷорати он баъзе хусусиятҳои фарқкунандаро доранд. Дар кишварҳои ҷаҳон фаъолияти бонкҳои исломӣ дар ҳазорсолаи нав чун як ҷузъи иқтисодиёти ҷаҳонӣ воқеияти объективӣ гардид ва чунин тамоюл дар иқтисодиёти кишварҳои Осиёи Марказӣ, аз ҷумла Ҷумҳурии Тоҷикистон низ ҷой дорад.

Дар таҷрибаи ҷаҳонӣ, ҳангоми рӯй додани бухронҳо дар низомҳои молиявии аксарияти кишварҳои ҷаҳон бонкдорӣ исломӣ доштани қобилияти истодагарӣ ва Ҳимояи манфиатҳои худ мизочонро дар муқоиса бо бонкҳои анъанавӣ нишон дод.

Аз ин мавқеъ, таҳқиқ намудани асосҳои методологии бонкдорӣ исломӣ мувофиқи мақсад аст. Дар ин замина бояд қайд кард, ки фаъолияти бонки исломӣ дар заминаи принципҳои асосии худ ташаккул меёбад, ки аз принципҳои фаъолияти бонкҳои анъанавӣ куллан фарқ мекунанд ва онҳо аз мундариҷаи ҳуқуқи исломӣ (шариат) сарчашма мегиранд. Дар шакли тасвир принципҳои мазкурро дар расми зерин инъикос кардан мумкин аст:



Расми 1. Принсипҳои асосии фаъолияти бонкҳои исломӣ

Сарчашма: Таҳияи муаллиф

Ҳамин тариқ, ҳангоми баррасии механизмҳои бонкӣ, ки ба принсипҳои ҳуқуқи исломӣ асос ёфтаанд, фарқиятҳои ҷиддиро мушоҳида кардан мумкин аст. Мувофиқи мавқеъ ҳамаи воситаҳо ба ду гурӯҳ тақсим карда шуда, яқум амалиётҳои миёнаравӣ ва дуюм амалиётҳои транзаксиониро дар бар мегиранд.



Расми 2. Механизмҳои фаъолияти бонки исломӣ дар шароити муосир

Сарчашма: таҳияи муаллиф

Новобаста аз мувафаксиятҳои фаъолияти бонкдорӣ исломӣ дар сатҳи иқтисодӣ ба нишондиҳандаҳои муҳими он аҳамият дода мешавад ва ин аҳамиятноки аз таҳлил ва баҳодиҳии меъерии нишондиҳандаҳои бонкҳои исломӣ иборат мебошад.

Чадвали 2. – Нишондиҳандаҳои арзёбии банқдории исломӣ

Нишондиҳандаҳо	Мундариҷа
Коэффитсиенти генералии эътимодноқӣ К1	Таносуби сармояи саҳҳомӣ ба дороиҳои фаъол
Коэффитсиент бозоргирии фаврӣ К2	Таносуби дороиҳои бозоргир нисбати ўҳдадориҳо дархостшаванда
Кросс-коэффитсиент К3	Таносуби ўҳдадориҳои умумӣ нисбати дороиҳои фаъол
Коэффитсиенти генералии бозоргирӣ (К4)	Таносуби умумии дороиҳои бозоргир, сармояи муҳофизатӣ ва фонди захираҳои ҳатмӣ нисбати ўҳдадориҳои умумӣ
Коэффитсиенти ҳифз шудани сармоя (К5)	Таносуби сармояи муҳофизатӣ нисбати сармояи саҳҳомӣ
Коэффитсиенти сармоякунии фондии фоида К6	Таносуби сармояи саҳҳомӣ ба сармояи оинномавӣ

Сарчашма: Аз ҷониби муаллиф дар асоси сарчашмаҳои зерин таҳия шудааст: методологияи В.Кромонов //http://www.profile.ru/forum/ forum.php? Item = 4414 # msg; Кудашева Ю.С. Такмили методологияи баҳогузори рақобатпазирии банки тижоратӣ.//Рисолаи диссертатсионӣ барои гирифтани унвони номзоди илмҳои иқтисод, Ставропол - 2007, с.62; Захарян А.Г. Баҳодиҳии қоршиносии устувории ҳамаҷонибаи банки тижоратӣ // Таҳқиқоти молиявӣ. - 2004. - № 9. - с.14-19.

Дар амал ҳангоми қабули тасмимҳо оиди ҷойгиркунии захираҳои озодаи молиявӣ аз ҷониби субъектҳои хоҷагидорӣ одатан дар аввал муқоисаи даромаднокии банқҳои муҳталиф амалӣ мешавад, ба ибораи дигар, муқоисаи нишондодҳои миёнаи молиявии рақибони асосӣ анҷом дода мешавад.

Дар марҳилаи муосири рушди иқтисоди ҷаҳонӣ дар иқтисодиёти на танҳо кишварҳои исломӣ, балки давлатҳои ғайриисломӣ низ як қатор банқҳои таъсис дода шудаанд, ки дар асоси принципҳои банқдории исломӣ амал мекунанд. Ба таври дигар, амсилаи банқдории исломӣ имрӯз дар якҷоягӣ бо банқҳои анъанавии кишварҳои гуногуни ҷаҳон бомуваффақият вучуд дорад, аммо амсилаи мазкури банқ нисбатан нав маҳсуб мешавад, зеро пайдоиши он дар нимаи дууми асри XX рӯй дод.

Бояд қайд кард, ки нахустин банқҳои исломӣ дар ҷаҳон беш аз 50 сол пеш дар кишварҳои Шарқи Наздик пайдо шуда буданд. Аммо тадричан онҳо дар кишварҳои дигари ҷаҳон низ таъсис ёфтанд, бино ба баъзе маълумот, айни замон банқҳои исломӣ дар зиёда аз 70 кишвари ҷаҳон амал мекунанд ва шумораи онҳо аз 300 адад зиёд аст.

Дар боби дууми диссертатсия бошад “Банқдории исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ва хусусиятҳои рушди он” таҳқиқ гардида тамоюлҳои рушди низоми банқии Ҷумҳурии Тоҷикистон ва имконоти рушди банқдории исломӣ, таҳлили муқоисавии банқдории исломӣ ва банқдории анъанавӣ дар шароити муосир, хавфҳои фаъолияти банқӣ ва таъсири онҳо ба натиҷаҳои ниҳии банқдории исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон баррасӣ ва пешниҳод гардидаанд.

Низоми банқӣ ҳамчун унсур таркибии инфрасохтори бозоргонӣ ҳангоми хизматрасонӣ дар муносибатҳои молӣ-пулӣ нақши муҳим мебозад ва бо ин дар рушди устувори иқтисодии кишвар саҳми калон мегузорад. Сатҳи рушди низоми банқӣ дар бештари маврид сатҳи рушди иқтисодиёти кишварро муайян

мекунад. Аз ин мавқеъ дар илм ва амалияи муосири иқтисодӣ, ҷустуҷӯи амсилаҳои таъсирбахши стратегии рушди низоми бонкӣ идома дорад.

Дар Тоҷикистони соҳибистиқлол дар давраи навсозиҳои иқтисодии бозорӣ, ки кишварро аз ибтидои солҳои 90-уми асри XX фаро гирифтааст, барои ба концепсияҳои муосири бозори молиявӣ ва талаботи стандартҳои байналмилалӣ мутобиқат намудан тавассути истифодаи таҷрибаи кишварҳои пешрафта кӯшиш ба харҷ дода шуд. Бо ин мақсад, таҷрибаи аксари кишварҳои пешрафта дар мавриди ташаккули низоми бонкии намуди бозоргонӣ таҳқиқ ва омӯхта шуд. Дар ин замина низоми бонкии дорои ду сатҳ ташаккул ёфт, ки аз Бонки миллии Тоҷикистон ва бонкҳои сершумори тичоратӣ иборат буда, дар давраи аввали ислоҳоти бозорӣ ба таври шадид аз озмоиш гузашт.

Новобаста аз ин, пайдоиши бонкдорӣ исломӣ дар иқтисоди Ҷумҳурии Тоҷикистон бо талаботи афзуншаванда ба сармоягузорӣ тавсиф мешавад, ки ин сармоягузорӣ дар асоси принсипҳои шариат бояд амалӣ шавад. Дар баробари ин, аксари аҳолии Ҷумҳурии Тоҷикистон мусулмон ҳастанд, ки ин таваҷҷӯхро ба рушди бонкдорӣ исломӣ афзун менамояд. Дар кишвар дар самти ташаккули бонкдорӣ исломӣ корҳои муайян ба анҷом расонида шудааст ва Тавҳидбонк зиёда аз се сол аст, ки фаъолият мекунад. Бинобар ин баррасии нишондиҳандаҳои самаранокии фаъолияти аввалин бонки исломӣ дар иқтисоди Ҷумҳурии Тоҷикистон “Тавҳидбонк” мувофиқи мақсад мебошад. Новобаста аз он, ки бонкдорӣ исломӣ дар шакли мукамал таърихи 4 сола дорад сатҳи даромаднокии он дар баробари дигар бонкҳои низомсоз назаррас мебошад. Аз ин нуктаи назар, бояд нишондиҳандаи ғойаи бонки исломӣ дар динамикаи солҳои охир баррасӣ карда шавад (Ҷадвали 3).

Ҷадвали 3. - Динамикаи тағйирёбии ҳаҷми ғойаи ҚСҚ “Соҳибкорбонк” ва “Тавҳидбонк”

Нишондиҳанда	Воҳиди ченак	Солҳо							Тағйирёбии нисбат ба соли 2015	
		2015	2017	2018	2019	2020	2021	2022		
Ғойаи бонк	млн. сомонӣ	4,854	4,101	2,502	-2,474	3,692	4,416	12,2	7,3	1,5 мар
	Тағйирот (бо %)	100%	- 38,1	- 39,0		3,6 мар	+ 19,6	+176,3	138,2	100 %

Сарчашма: Ҳисоби муаллиф дар асоси ҳисоботҳои ҚСҚ “Соҳибкорбонк” ва “Тавҳидбонк”

Аз таҳлили амалишуда дар ҷадвали 3 бармеояд, ки андозаи қимати мутлақи ғойаи устувор нест, яъне дар баъзе солҳо зиёд мешавад ва баръакс дар солҳои дигар кам мешавад. Ба таври дигар, дар суръати афзоиши ғойаи динамикаи синхронӣ дида намешавад, ки ин ҳолати ташвишовар маҳсуб мешавад. Пастшавии калони андозаи мутлақи ғойаи дар ҚСҚ “Тавҳидбонк” ба соли 2019 рост меояд ва зарари сол 2,474 миллион сомони ро ташкил медиҳад, ки бо табилии он ба бонки исломӣ алоқаманд аст. Ҳамин тариқ, ҳулоса баровардан мумкин аст, ки фаъолият ва сатҳи даромаднокии дороиҳо ва сармояи бонк устувор мебошад. Дар муқоиса бо соли таҳлилии даромаднокии дороиҳо ба андозаи 72% ва даромаднокии сармоя ба андозаи 3% афзоиш ёфтаанд, ки ин имконияти минбаъдаи рушди бонкро нишон медиҳад.

Вобаста ба ин, тағйири нишондиҳандаҳои даромаднокии дороиҳо ва сармояро ба таври динамикӣ дар диаграммаи 1 дар сатҳи тағйирёбанда дидан мумкин аст.

Диаграммаи 1. – Нишондиҳандаҳои молиявии ҶСП “Соҳибкорбонк” ва “Тавҳидбонк” дар солҳои 2015 – 2022



Сарчашма: Ҳисоби муаллиф дар асоси манбаи электронии https://nbt.tj/ru/statistics/statistical_bulletin.php

Натиҷаҳои самарабахши фаъолияти ҳар як бонк аз диверсификатсияи хизматрасониҳои бонкии пешниҳодшуда, инчунин аз сифат ва муфид будани хизматрасонӣ барои мизочон вобаста аст.

Новобаста аз он, ки “Тавҳидбонк” нахустин бонки исломист, бар зами ин як қатор хизматрасониҳои замонавиро ба мизочони худ пешниҳод намудааст. Дар маҷмӯъ, бо назардошти хусусиятҳои муомилот дар бонкҳои исломӣ, вазъи маҳсулот ва хизматрасониҳои бонкӣ дар бонки исломӣ аз рӯи намудҳои гуногуни шартномаҳо баррасӣ карда мешаванд. Дар ҷадвали 4 чанд намуди маҳсулотҳои Тавҳидбонк, ки ба онҳо талабот сол то сол афзоиш меёбанд пешниҳод мешавад.

Ҷадвали 4. – Номгӯи маҳсулот ва хизматрасониҳои бонкии “Тавҳидбонк” (млн.сомонӣ)

Солҳо	Номгӯи маҳсулот (хизматрасониҳои) бонкӣ		
	Музораба	Муробаха	Қарзи ҳасана
2019	0,243	0,7	0,404
2020	0,450	11,81	0,350
2021	0,811	26,3	1,13
2022	19,32	78,65	6,4

Сарчашма: Ҳисоби муаллиф дар асоси манбаи электронии https://nbt.tj/ru/statistics/statistical_bulletin.php

Тавре ки аз ҷадвали 4 дида мешавад Тавҳидбонк дар соли аввали фаъолияти худ хизматрасониҳои музораба, муробаха ва қарзи ҳасанаро мутаносибан ба маблағи 243,0; 0,7 ва 404,0 ҳазор сомонӣ пешниҳод намудааст, ки боздеҳии онҳо албатта ночиз буд. Ин аст, ки Тавҳидбонк соли 2019-ро бо зарар ба маблағи 2,9 млн. сомонӣ ба анҷом расонидааст. Соли 2020 бошад васеъ шудани доираи хизматрасониҳо ва зиёд шудани шумораи мизочон, инчунин

боло рафтани эътибори бонк дар арсаи бонкдории Ҷумҳурии Тоҷикистон боиси якбора зиёд шудани ҳаҷми хизматрасониҳо гардид. Дар ин сол маблағи хизматрасониҳои музораба ва муробаха мутаносибан 450,0 ва 11,81 ҳазор сомониро ташкил намуд, ки онҳо нисбати соли гузашта 85,2 ва 266,0 фоиз зиёд мебошад. Маблағи қарзи ҳасана дар давра нисбати пешин 13,4 фоиз коҳиш ёфт, ки бо мушкилиҳои расмикунонии қарз ва номукаммалиҳо дар қонунгузорӣ алоқаманд буд. Соли 2021 маблағи маҳсулотҳои пешниҳодкардаи бонк то 20 маротиба афзоиш ёфтанд. Масалан, маблағи муробаха 20,8 маротиба зиёд шудааст. Соли 2022 бошад нишондиҳандаҳои маблағгузориҳои бонк дар самтҳои гуногун хеле афзуд. Ҳаҷми маблағгузориҳои музораба 21,2 ва муробаха 2,5 маротиба нисбати соли гузашта зиёд шудааст, ки шаҳодати боло рафтани эътибор ва аз ҷониби мардум ва субъектҳои хоҷагидорӣ қабул кардани Тавҳидбонк чун шарикӣ боэътимод дар фаъолияти соҳибкорӣ мебошад.

Новобаста аз ин, фаъолияти амалиёти бонки исломӣ дар низоми молиявии ҷумҳуриявӣ ботадрич меафзояд ва Тавҳидбонк фаъолияти худро тақвият мебахшад. Дар ин замина қисме аз нишондиҳандаҳои бонки исломиро дар муқоиса бо чанд бонкҳои анъанавӣ баррасӣ менамоем. Нишондиҳандаҳои фаъолияти бонкҳои тичоратӣ, ки дар қаламрави Ҷумҳурии Тоҷикистон ба қайд гирифта шудаанд ва аз нуқтаи назари муайян метавонанд ҳамчун бонкҳои рақиб баррасӣ шаванд, дар ҷадвали 5 оварда шудаанд.

Ҷадвали 5. - Нишондиҳандаҳои қиёсии рушди бонки исломӣ ва бонкҳои анъанавӣ

Бонҳо Нишондиҳанда		БДА ҶТ «Амонатбонк»	ҶСК «Бонки Эсхата»	ҶСК «Ориёнбонк»	ҶСП «Аввалин бонки молиявии хурди»	ҶСП «Спитамен бонк»	ҶСП «Бонки Арванд»	ҶСК «Тавҳидбонк»
Даромади софӣ фоизӣ (NIM, %)	2019	8,0	16,4	14,2	15,6	6,2	16,7	-
	2020	8,7	15,1	24,5	15,2	7,9	14,5	-
	2021	10	7,2	10,7	8,0	7,4	7,0	-
Даромаднокии дориҳо (ROA), %	2019	1,0	3,0	2,6	2,1	1,6	2,2	-2,2
	2020	1,0	3,5	4,0	1,3	0,6	0,6	2,7
	2021	1,5	3,6	3,1	2,6	0,5	1,2	2,4
Даромаднокии сармоя (ROE), %	2019	9,8	15,1	11	13,4	10,3	11,7	2,9
	2020	11,2	17,1	17,4	8,8	4	3,1	4,2
	2021	11,5	20,2	12,4	17,4	3,5	7,2	4,0
Меъёри пардохтпазирӣ (K2.1),	2019	85,0	72,0	52,0	78,0	106,0	110,0	325,6
	2020	77,0	68,0	63,0	81,0	83,0	167,0	167,0
	2021	71,0	64,0	126,0	69,0	74,0	83,0	129,0

Сарчашма: Ҳисоби муаллиф дар асоси маълумотҳои сомонӣ расмӣ бонкҳои дар ҷадвал овардашуда.

Тавре ки аз ҷадвал дида мешавад, мавқеи пешсафро дар байни бонкҳои тичоратӣ, ки дар ҷадвали 5 баррасӣ шуданд, ҶСК «Бонки Эсхата» ишғол мекунад, ки дар соли 2021 даромаднокии дориҳо (ROA), даромаднокии сармоя (ROE) ва даромади ҳолиси фоизӣ (NIM) мутаносибан 3,6%, 20,2% ва 7,2%-ро

ташкил мекунад. Ин дар ҳолат, ки аз рӯи нишондиҳандаи даромади софи фоизӣ ҚСҚ “Ориёнбанк” ва БДА “Амонатбанк” бо нишондиҳандаҳои 10,7% ва 10,0% пешсафанд. Чунин ҳолат нишон медиҳад, ки ду банки номбаршуда вобаста ба зиёд доштани қарзҳои мушкилситон ва мушкилиҳои дигар, инчунин аз меъёр зиёд будани дороиҳо ва ҳаҷми сармоя аз рӯи нишондиҳандаи даромаднокии сармоя қариб ду маротиба қафо мондаанд.

Яке аз ҳадафҳои асоси таҳқиқоти анҷомгардида ин муайян кардани мушаххасоти фаъолияти банкҳои исломӣ дар муқоиса бо банкҳои анъанавӣ мебошад. Аз ин лиҳоз заруриятҳои иқтисодӣ ва талаботҳои ҷойдошта водор ба он менамояд, ки чунин фарқиятҳо дар сатҳи зарурӣ арзёбӣ ва пешниҳод гардад. Нишондиҳандаи дигар ин кифоятии сармояи банкҳо мебошад. Мақсади аз ҷониби банки марказӣ муайян кардану таҳти назорат қарор додани ин нишондиҳанда кам кардани хавфҳо ва Ҳимояи манфиатҳои мизочон мебошад. Нишондиҳандаи кифоятии сармоя ҳамчун таносуби ҳаҷми сармояи саҳҳомӣ ва дороиҳои гардон (фаъл) муайян карда мешавад ва он набояд аз 12 фоиз кам бошад. Дар асоси маълумоти дар омили расмӣ нашршуда дар бораи фаъолияти банкҳо дар иқтисоди Ҷумҳурии Тоҷикистон кифоятии сармояи онҳо ҳисоб карда шуд (ҷадвали б).

Ҷадвали б. - Кифоятии сармояи банкҳо

Банкҳо	Сармояи саҳҳомӣ (млн. сомонӣ)	Дороиҳои фаъл (млн. сомонӣ)	Меъёри кифоятии сармоя (бо %)
Амонатбанк	457,9	2154,0	21,2
Банки Эсхата	450,5	1523,8	29,5
Ориёнбанк	919,9	2484,7	37,0
АБМХ	144,6	533,3	27,1
Спитаменбанк	126,1	447,9	28,1
Банки Арванд	107,3	399,0	26,9
Тавҳидбанк	88,9	11,90	74,7

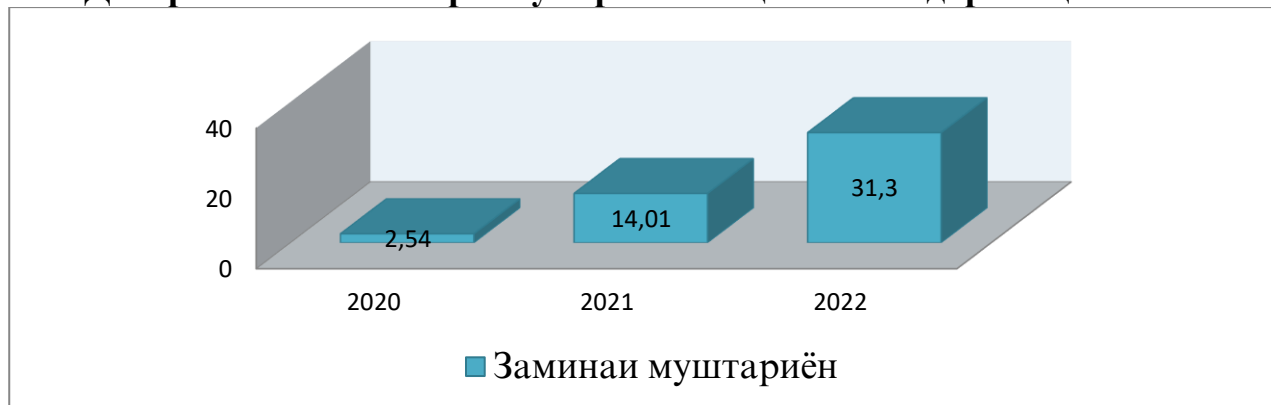
Сарчашма: Ҳисоби муаллиф дар асоси маълумотҳои <https://nbt.tj/ru/banking-system/finance-bank-pokazatel.php>

Мувофиқи факту рақамҳои ҷадвал ҚСҚ «Тавҳидбанк» нишондиҳандаи баланди сармояро дорад, ки дар он таносуби сармояи худӣ ва дороиҳои муомилот баробар ба 2,02 мебошад. Ин мавқеъ ба банк имконият медиҳад, ки пешсафии худро дар муқоиса бо дигар банкҳои дар ҷадвал таҳлилгардида, ки баландтарин ҳиссаи сармояро бо арзиши 3,8002 доро мебошанд нигоҳ дорад. Ин маънои онро дорад, ки ҚСҚ «Тавҳидбанк» ҳоло ҳам барои зиёд кардани ҳаҷми дороиҳои амалкунанда имкониятҳои калон дорад. Дар баробари ин, пастрин шиддатнокии сармоя дар БДА «Амонатбанк» ба қайд гирифта шудааст (- 0,21). Чунин тамоюл аксаран аз як қатор омилҳо ва имкониятҳо вобастагӣ дорад, ки дар байни банкҳо БДА «Амонатбанк», ки молики сармояи он давлат мебошад, ва ин имконият медиҳад, ки сатҳи устуворӣ ва пешсафии худро дар сатҳи низоми банкҳои малакат нигоҳ дорад.

Нишондиҳандаи дигаре, ки пешрафту натиҷабахшии банкдории исломӣ дар мисоли фаъолияти Тавҳидбанк дар Ҷумҳурии Тоҷикистонро нишон

медихад зиёд шудани шумораи шахсони воқеию ҳуқуқиест, ки аз хизматрасониҳои он истифода кардаанд.

Диаграммаи 2. Тағйири шумораи мизочони банк дар солҳои 2020-2022

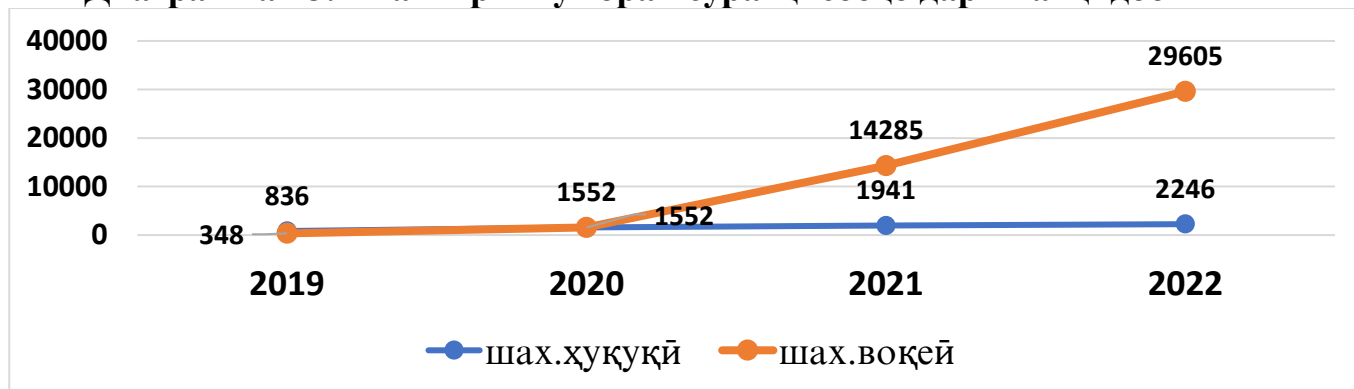


Сарчашма: Ҳисоби муаллиф дар асоси маълумотҳои <https://nbt.tj/ru/banking-system/finance-bank-pokazatel.php>

Вобаста диаграммаи мазкур гуфтан мумкин аст, ки яке аз механизмҳои ба вуҷуд овардани муҳити рақобат дар бозори банкӣ ин ба даст овардани эътимод дар натиҷаи афзоиши шумораи мизочон аст. Дар айни замин ҚСҚ «Тавҳидбанк» новобаста аз он, ки фаъолияти 4-сола дорад тавонистааст мавқеи худро дар бозори банкӣ нигоҳ дошта шумораи мизочони худро афзоиш диҳад. Тибқи маълумотҳои диаграммаи мазкур агар дар соли 2019 шумораи мизочон 2,59 ҳазор нафарро ташкил намуда бошад, пас ин шумора дар соли 2022 ба 31,36 ҳазор нафар баробар гардидааст, ки ин дар муқоиса ба соли 2020 11,3 маротиба зиёд мебошад. Албатта ин гувоҳӣ аз он медихад, ки дар Ҷумҳурии Тоҷикистон рӯз аз рӯз тавачҷӯҳ ба банкдорӣ исломӣ дар ҳоли афзоиш қарор дорад.

Нишондиҳандаи дигари муҳим ин аст, ки дар ин давра, шумораи суратҳисобҳо дар Тавҳидбанк чандин баробар зиёд гардидаанд, ки чунин тамоили зиёдшавиро дар диаграммаи 3 мушоҳида кардан мумкин аст.

Диаграммаи 3. - Тағйири шумораи суратҳисобҳо дар “Тавҳидбанк”



Сарчашма. Ҳисоби муаллиф дар асоси маълумотҳои <https://nbt.tj/ru/banking-system/finance-bank-pokazatel.php>

Дар шароити имрӯза вобаста ба дорандагони суратҳисобҳои банкӣ дар ҚСҚ “Тавҳидбанк” гуфтан мумкин аст, ки талаботи шахсони воқеӣ ба хизматрасониҳои банкдорӣ исломӣ бештар буда шумораи суратҳисобҳои онҳо дар муқоиса ба шумораи суратҳисобҳои шахсони ҳуқуқӣ 12,1 маротиба зиёд мебошад, ки аз тавачҷӯҳи бештари шахсони воқеӣ ба банкдорӣ исломӣ

шаҳодат медиҳад. Шумораи суратҳисобҳои шахсони ҳуқуқӣ бошад, тамоюли зиёдшавии пастгарро доро мебошад. Чунин тағйирёбӣ дар суратҳисобҳои шахсони ҳуқуқӣ дар муқоиса ба соли 2019 1,6 маротиба афзоиш ёфтааст. Шумораи суратҳисобҳои шахсони воқеӣ бошад дар муқоиса ба соли 2019 84 маротиба афзоиш ёфтааст, ки ин гувоҳи эътибору нуфузи бонкдорӣ дар ҷомеа мебошад.

Ҳамчунин дар боби сеюми диссертатсия “Дурномаи рушди бонкдории исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон” омилҳои ба бонкдории исломӣ таъсиррасон ва роҳҳои ба инобат гирифтани онҳо дар пешбурди сиёсати бонкӣ, самтҳои афзалиятноки рушди бонкдории исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон таҳқиқ гардида вобаста ба як қатор нишондиҳандаҳо ва натиҷаҳои дақиқ хулосабарорӣ шудааст.

Дар ҷомеае, ки одамон бо уруфу одатҳои гуногун зиндагӣ менамояд воқеан як низоми бонкии бисёрномиларо, ки бояд он талаботҳои гуногуни аҳолиро қонеъ гардонад ташкил намуд. Дар Ҷумҳурии Тоҷикистон низ шаҳрвандон аз рӯи уруфу одатҳои гуногун зиндагӣ менамоянд. Аз ҳамин лиҳоз, дар Ҷумҳурии Тоҷикистон сохтани як низоми бонкии бисёрсамта мақсади ҳукумат мебошад. Таҷрибаи кутоҳи бонкдории исломӣ дар кишвари мо собит намуд, ки талабот нисбат ба бонкдории исломӣ рӯзафзун буда ба он таваҷҷуҳи махсус зоҳир карда мешавад.

Тавре ки дар фаслҳои аввали рисола қайд қада шуд, дар Ҷумҳурии Тоҷикистон солҳои 2014 Қонуни Ҷумҳурии Тоҷикистон “Дар бораи фаъолияти бонкии исломӣ” ва 2017 дастур оиди танзими фаъолияти бонки исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон қабул карда шуд. Ва ниҳоят, аз соли 2019 дар Ҷумҳурии Тоҷикистон бонки исломӣ - “Тавҳидбонк” фаъолиятро оғоз кард. Дар бораи натиҷаҳои фаъолияти он дар чор соли охир дар бобҳои пешин маълумоти зарурӣ пешниҳод шудааст. Ин маълумотҳо исбот мекунанд, ки ин соҳаи барои Ҷумҳурии Тоҷикистон ва мардуми он нав бо суръати баланд рушд карда истодааст.

Вазифаи муайян кардани фаъолияти самарабахши бонк бо таҳлили нишондиҳандаҳои молиявӣ ва таъсири онҳоро ба нишондиҳандаи самарабахши фаъолияти бонк дар доираи усули эконометрикӣ ҳаллу фасл кардан имконпазир аст. Дар ин ҷо ҳадафи асосӣ таҳқиқи робита байни тағйирёбандаҳо ва андозаҳои алоҳида мебошад. Дар ин ҷо нишондиҳандаи асосии чамъбасти самарабахши иқтисодии бонк - фоидаи он мебошад. Дар ин замина бояд аз нишондиҳандаҳои истифода кард, ки ба афзоиши фоидаи бонк таъсири назаррас доранд. Бо ин мақсад, мо кӯшиш ба харҷ додем, ки амсилаи эконометрикиро дар шакли зерин созем:

$$Y = a + bx_1 + cx_2 + dx_3 + kx_4 \quad (3.1)$$

Дар ин формула: Y – фоидаи бонки тичоратӣ; x_1 – фоидаоварии дороиҳо; x_2 – даромаднокии сармоя; x_3 – афзоиши арзиши бозории сахмияҳо; x_4 – арзиши воситаҳои асосӣ (сармояи муҳофизатии бонк); a – андозаи регрессия.

Барои омӯзиш давраи даҳсолаи фаъолият интихоб карда шуд, яъне аз соли 2011 то айни ҳол. Ҳисоббарорӣ бо истифода аз таъминоти барномавии

компютери Statistica амалӣ гардид. Баъзе маълумоти воқеӣ оиди нишондиҳандаҳои ҷамъбасти ва омилӣ дар ҷадвали 7 нишон дода шудаанд.

Ҷадвали 7. - Нишондиҳандаҳои ҷамъбасти ва омилӣ дар фаъолияти “Соҳибқорбонк” ва “Тавҳидбонк”

Солҳо	Ҷоидаи бонк (Y)	Даромаднокии дороиҳо (x_1)	Даромаднокии сармоя (x_2)	Воситаҳои пулӣ (x_3)	Арзиши воситаҳои асосӣ (x_4)
2011	2,622	5,73	5,73	10,17	31
2012	1,761	2,83	2,83	11,66	22,79
2013	-3,44	-0,32	-0,32	8,80	17,85
2014	5,378	3,5	12	24,78	12,97
2015	4,854	3,08	10	33,39	12,22
2016	6,623	5,35	9,6	51	15,16
2017	4,101	3,07	3,07	11,16	13,65
2018	2,502	1,9	1,9	17,30	11,35
2019	-2,47	-2,2	-2,9	6,7	17,7
2020	3,692	2,67	4,15	42,33	27,65
2021	4,4	2,4	4,0	24,8	47,20
2022	12,02	5,3	10,3	55,3	45,01

Сарчашма: Ҳисоби муаллиф дар асоси маълумотҳо ва ҳисоботҳои «Тавҳидбонк».

Қайд кардан зарур аст, ки қиматҳои назариявии ҳамаи нишондиҳандаҳо дар асоси усули квадратҳои хурдтарин муайян карда мешаванд. Муодилаи вобастагӣ ба таври озмоишӣ (эмпирикӣ) интиҳоб карда шудааст. Барои ҳама омилҳо коэффисиентҳои таносуби ҷуфтҳо муштарак муайян карда шуданд. Сатҳи вобастагии мавҷуда дар асоси критерияи Фишер баҳо дода шудааст. Дар натиҷа, аз 3 агрегатсияи сармоягузорӣ 2 вариант интиҳоб карда шуд, ки дар зер оварда шудаанд.

Ҷадвали 8. - Натиҷаи агрегатсияи сармоягузорӣ

<i>Омори регрессионӣ</i>	
R бисёркарата	0,997327
R - квадрат	0,994662
R - квадрати меъёршуда	0,989324
Ҳатогии стандартӣ	11,97584
Мушоҳида	19

Сарчашма: Натиҷаи омори регрессионӣ

Вобастагии байни тағйирёбандаҳои таҳқиқшуда аз рӯи ҳисобҳо нишон медиҳад, ки он ба мусбӣ наздиктар аст, ки дар таносуби коэффисиенти коррелятсияи бисёркаратаи баробар ба 0,9973 инъикос ёфтааст. Дар ин ҷо коэффисиенти детерминатсия ба 0,9946 баробар аст, ки ба амсила дохил кардани тағйирёбандаҳои муҳимтарини фаъолияти бонкиро тавсиф мекунад. Тибқи ҳисобҳо, меъёри индикатори F - меъёри Фишер қиматҳои омории муодилаи регрессиявии додасударо исбот мекунад, зеро $F_{табл}(4;500) = 0,00852 < F(4;502) = 186,3$. Нишондиҳандаи t - меъёри Студент нишон медиҳад, ки ҳамаи андозаҳои бадастомадаи регрессия муҳиманд. Дар муодила ҳатои стандартӣ дар ҳудуди 11,97 % аст, ки дар ин намунаи тағйирёбандаҳо иҷозат дода мешавад.

Дар натиҷаи ҳисобҳо муодилаҳои регрессияи ҳосилшуда, ки вобастагии ҷоидаи бонкии “Тавҳидбонк”-ро аз тағйирёбандаҳои омилӣ интиҳобшуда тавсиф мекунад, дар формулаи зерин пешниҳод мешаванд:

$$Y = 12,96 + 10,141X_1 + 1,335X_2 + 0,374X_3 + 1,557X_4 \quad (3.2)$$

Қимати коэффитсиентҳои тағирёбанда, ки дар формулаи регрессиони сершумор инъикос ёфтаанд, дараҷаи чандирии хусусиятҳои омилро ба дараҷаи таъсирбахш тавсиф мекунад. Дар асоси онҳо характери тағйирот дар параметри хосилшавандаро хангоми тағйир ёфтани атрибути омили дахлдор метавон доварӣ кард. Онҳо метавонанд дар шакли чадвал аз рӯи дараҷаи таъсир ё арзиши коэффисienti чандирӣ инъикос карда шаванд.

Чадвали 8. – Тағйири нишондиҳандаҳои натиҷавӣ

Дараҷаи таъсир	Аломати омили	Қимати аломатҳои омили
1	Даромаднокии дороиҳо	10,141
2	Арзиши воситаҳои асосӣ (сармояи муҳофизатии бонк)	1,557
3	Даромаднокии сармоя	1,335
4	Воситаҳои пулӣ	0,374

Сарчашма: ҳисоби муаллиф

Тавассути амсилаи пешниҳодшуда, ки дар формулаи боло инъикос ёфтааст, мо муқаррар мекунем, ки аломати ҷамъбастии даромаднокии “Тавҳидбонк” аз рӯи зинаҳо, пеш аз ҳама ба даромаднокии дороиҳо, баъдан ба арзиши воситаҳои асосӣ (сармояи муҳофизатии бонк) таъсир мерасонад.

ХУЛОСА ВА ПЕШНИҲОДҲО

Дар рафти таҳқиқоти илмӣ омӯзиши муҳимтарин масъалаҳои ташаккул ва рушди бонкдории исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ба роҳ монда шуда дар асоси сарчашмаҳо, ташаккул ва рушди ин низом бо роҳандозӣ намудани амалиёт ва хизматрасониҳо дар доираи шарияти ислом мавриди баррасӣ қарор гирифта, хусусият ва ҳолати пешбурди фаъолияти бонкдории исломӣ аз рӯи урфу одат, эъҳтиқотҳои динӣ вобаста ба шароити имрӯза, вазъи кунунии он бо дарназардошти имкониятҳои мавҷуда, ба роҳ мондани таҳлилҳои ҳадафманд, таҷрибаи ҷаҳонӣ ташаккулу рушди бонкдории исломӣ ва имкони истифодаи он дар Ҷумҳурии Тоҷикистон муайян карда шуда, дар асоси ин пешниҳодҳои мушаххас манзур карда мешаванд.

Натиҷаҳои асосии илмӣ диссертатсия

Таҳқиқоти анҷомгардида бо фарогирии тамоми масъалаҳои муҳими дар диссертатсия баррасигардида ба мо имкон дод, ки хулосаҳои илмӣ зерин таҳия карда шаванд:

1. Дар раванди ташкилу рушди иқтисодиёти самарабахши бозорӣ бо шаклҳои гуногуни моликият низоми бонкӣ нақши муҳим мебозад. Аз рӯи таъинот ба зиммаи бонкҳо иҷрои вазифаҳои зерин гузошта шудааст: ҷамъоварӣ, азнавтақсимкунӣ ва сафарбаркунии сармоя, ҳисоббаробаркунии пулӣ, амалиётҳои ҳисобӣ ва ҳазинавӣ, хизматрасониҳои молиявӣ, қарздиҳӣ, сармоягузорӣ, нигоҳдорӣ ва идоракунии воситаҳои пулӣ ва воситаҳои дигар, яъне хизматрасонӣ, ки ҷомеаи имрӯзаро бе он тасаввур кардан ғайриимкон аст[1-М; 2-М];

2. Дар дахсолаи охири асри гузашта ва ибтидои асри нав дар самти таъсиси муассисаҳои молиявӣ-қарзӣ дар кишварҳои хориҷӣ дар баробари бонкҳои анъанавӣ, таъсис додани бонкҳои исломӣ ба роҳ монда шуд, ки онҳо аз намудҳои дигари бонкҳо тафовути ҷиддӣ доранд. Тафсири стандартии аз

ҷониби умум қабулшудаи мафҳуми бонки исломӣ дар илми иқтисодӣ ҳануз вучуд надорад. Бонки исломӣ низ ҳамон вазифаҳоеро иҷро мекунад, ки ба бонки анъанавӣ хосанд, аммо онҳо аз рӯи ҳадаф, принципҳои фаъолият, воситаҳо ва усулҳои идоракунии фарқиятҳои назаррас доранд. Сарчашмаи ин хусусиятҳои фарқкунанда, ки аз қоидаҳои “шариат” - маҷмӯи принципҳои ҳуқуқи исломӣ ё маҷмӯи қоидаҳо ва меъёрҳои рафтор дар ҷомеа бармеоянд, китоби муқаддас - Қуръон мебошад[4-М; 5-М];

3. Дар Ҷумҳурии Тоҷикистон соли 2019 бонки амалкунандаи “Соҳибкорбонк” ба муассисаи молиявӣ-қарзии исломии “Тавҳидбонк” таъсис дода шуд. Албатта, рушди бонкдорӣ исломӣ дар кишвар метавонад ҷанбаҳои мусбӣ ва манфӣ дошта бошад. Ба ҷанбаҳои мусбӣ дохил мешаванд: афзоиши ҷалби сармояи хориҷӣ, ворид намудани маҳсулотҳои нави бонкӣ, технологияҳо, гуногунонавъ сохтани хизматрасониҳои бонкӣ. Ба ҷанбаҳои манфӣ бошад инҳо дохил мешаванд: сатҳи пасти саводи динӣ ва молиявӣ метавонад боиси бӯҳронҳои иҷтимоӣ гардад; афзоиши вобастагии низоми молиявӣ аз донорҳои берунаи ҷаҳони ислом, ки баъзан ҳадафҳои ғайрисиёфдилонро пайгирӣ мекунад[4-М; 5-М];

4. Дар низоми бонкдорӣ исломӣ татбиқи принципҳои зерини шариат шартҳои асосии фаъолият мебошад:

- манъ кардани судхурӣ ва истифодаи меъёри ғоибӣ, ки баъзан онро “рибо” меноманд (аз заб. арабӣ - “*баризофа*”);

- роҳ надодан ба таваккал (риск) вобаста ба номуайянии дар шартномаҳои “ғарар” (*номуайяний*);

- манъ кардани иштирок дар муомилоти манфиатҷӯёна (спекулятив)-и “мейсир” (қимор);

- манъи сармоягузорӣ ба истеҳсол ва истеъмоли моле, ки ба гурӯҳи “ҳаром” (истеҳсол ва истеъмоли гӯшти ҳук, машрубот, тамоку, аслиҳа, ҷодугарӣ, танфурӯшӣ, маводи муҳаддир, маводи моҳияти шаҳвонидошта ва ғайра);

5. Муайян карда шуд, ки воситаҳои молиявии бонки исломӣ тақсим мешаванд ба:

1) миёнаравӣ - музораба, музораа, амана, ҷуала, қифола, виқола, тақофул.

2) амалиётҳои муомилотӣ (транзаксионӣ): муробаҳа, мушорақа, мусакат, мусовама, байъ муачал, байъ салом, қарзи ҳасана, таворук, иҷора, иқтино, истисно, тумма ал-байъ.

Аз рӯи мундариҷаи иҷроии амалиётҳои бонкӣ, бонкдорӣ исломӣ бештар ба дастгирии баҳши воқеӣ нигаронида шудааст ва ин ба бонкдорӣ исломӣ хусусияти фарқкунандаро аз низоми анъанавии бонкҳо ато мекунад;

6. Дар илми иқтисодӣ дар бораи методологияи таҳлили фаъолияти бонкии анъанавӣ осори зиёди таҳқиқотӣ вучуд дорад, аммо дар мавриди фаъолияти бонкдорӣ исломӣ воқеан таҳқиқотҳо камшуморанд. Сарфи назар аз фарқиятҳои назаррас байни бонкҳои исломӣ ва анъанавӣ аксар вақт нишондиҳандаҳои, ки барои баҳо додани бонкҳои анъанавӣ истифода мешаванд, одатан дар таҳлили бонкдорӣ исломӣ низ истифода мешаванд. Аз

ҷумла: таносуби фоизии дороиҳои бонк ба ҳаҷми умумии он, сармоякунии бонкҳо, даромаднокии дороиҳо, даромаднокии сармояи саҳҳомӣ, таносуби хароҷот нисбати даромад, нишондиҳандаҳои кифоятии сармоя, нишондиҳандаҳои бозоргирӣ, арзиши аслии маҳсулот ва хизматрасониҳои бонкӣ. Дар иқтисоди ҷаҳонӣ амсилаи бонкдорӣ исломӣ дар баробари бонкдорӣ анъанавии кишварҳои мухталифи исломӣ ва ғайриисломии ҷаҳон бомуваффақият истифода мешавад. Аввалин бонкҳои исломӣ дар ҷаҳон беш аз 50 сол қабл дар кишварҳои Шарқи Миёна таъсис дода шуданд. Тибқи маълумот имрӯз бонкҳои исломӣ дар зиёда аз 75 кишвари ҷаҳон фаъолият мекунанд ва шумораи онҳо аз 300 адад зиёд аст. Таҷрибаи хориҷӣ нишон медиҳад, ки ҳангоми баҳодиҳии эътимоднокии бонкҳо, ки дар он ҳаракати ҳаҷми дороиҳо, бозоргирӣ ва даромаднокӣ ба назар гирифта мешавад, бонкҳои исломӣ дар муқоиса бо бонкҳои анъанавӣ суботи бештарро нишон медиҳанд, ки ин мазмуни сатҳи баланди эътимоднокии бонкҳои исломиро дорад[1-М; 5-М];

7. Бонкҳои калонтарини исломӣ дар чунин кишварҳои исломӣ, аз қабили АМА, Арабистони Саудӣ, Миср, Малайзия, Баҳрайн, Кувайт фаъолият мекунанд. Ба ин гурӯҳ дохил мешаванд: Dubai Islamic Bank (АМА), Faisal Islamic bank of Egypt, Faisal Islamic Bank of Sudan, Abu Dhabi Islamic Bank (АМА), Al Rajhi Banking & Investment Corp (Арабистони Саудӣ, бахшҳо дар Малайзия таъсис дода шудаанд), Shamil Bank of Bahrain (Баҳрайн), Tabung Haji. Дар Малайзия аввалин бонки исломӣ дар заминаи пасандозҳои мусулмононе таъсис дода шуд, ки барои зиёрати ҳаҷ мерафтанд. Давлати Баҳрайн имрӯз мизбони Шӯрои кулли муассисаҳои молиявӣ ва ҳамчунин дабири Маркази байналмилалӣ исломӣ мебошад. Дар Ҷумҳурии Ислонии Покистон низоми бонкдорӣ исломӣ аз ҷониби Шӯрои идеологияи исломӣ ва Додгоҳи федералӣ шариат назорат карда мешавад. Дар Ҷумҳурии Ислонии Эрон ва Судон амсилаҳои бонкӣ комилан дар асоси принципҳои шариат амал мекунанд. Кувайт яке аз калонтарин бонкҳои исломии ҷаҳон - Kuwait Finance House-ро таъсис додааст. Бонки мазкур дар кишварҳои сершумори ҷаҳон бахшҳои худро дорад ва шумораи онҳо сол то сол меафзояд[1-М];

8. Ташкилотҳои молиявӣ исломӣ дар кишварҳои ғайриисломии ҷаҳон фаъолият мекунанд. Аввалин бонкҳои исломӣ дар Аврупо дар Люксембург таъсис ёфтаанд, ки имрӯз онро Хонаи молияи исломӣ меноманд. Дар иқтисоди ИМА бузургтарин тамаркузи муассисаҳои молиявӣ исломӣ дар Чикаго, Калифорнияи Ҷанубӣ, Виржинияи Шимолӣ ва Миннеаполис ҷойгир шудаанд. Британияи Кабир дар байни кишварҳои пешрафта дар рушди бонкдорӣ исломӣ пешсаф аст. Омӯзиши таҷрибаи кишварҳои ҷаҳон нишон медиҳад, ки ташаккулёбии бонкҳои исломӣ дар иқтисоди ҷаҳонӣ хусусиятҳои зерини умумӣ дорад: ҷорӣ намудани баъзе маҳсулотҳо ва хизматрасониҳои бонкии исломӣ (кушодани равзанаҳои исломӣ дар бонкҳои анъанавӣ); пайдоиши бонкҳои комилан исломӣ; ташаккули ташкилотҳои ғайрибонкии молиявӣ исломӣ.

9. Ба санаи 1 ноябри соли 2022 дар қаламрави Ҷумҳурии Тоҷикистон 14 бонки анъанавӣ ва 1 бонки исломӣ, инчунин 18 ташкилоти амонатӣ қарзии хурд, 3 ташкилоти қарзии хурд, 26 фонди қарзии хурд ва дар маҷмӯъ 62 ташкилоти қарзӣ ва молиявӣ фаъолият мекунанд. Шумораи онҳо ҳоло ҳам кам

аст, зеро дар марҳалаи муосири инкишоф низоми бонкии ватанӣ то ҳол вазифаи худро оиди чамъоварии захираҳои озоди молиявӣ ва ба истеъмолкунандагон пешниҳод кардани онҳоро дар сатҳи сифатан баланд ва қаноатбахш ба таври бояду шояд иҷро карда наметавонад;

10. Дар Ҷумҳурии Тоҷикистон муассисаи молиявӣ-қарзии “Тавҳидбонк” дар соли 2019 ба сифати бонки исломӣ таъсис гардид, ки дар оғоз шумораи ками маҳсулот ва хизматрасониҳои бонкдорӣ исломиро ба мизочон пешниҳод мекард. Бо вучуди ин, ҚСК “Тавҳидбонк” тавонист амалиётҳои зеринро ба мисли мудораба, муробаҳа, қарзи ҳасанаро ба аҳоли пешниҳод намояд, ки далели рушди муваффақи он мебошад. Ҳамаи ин маънои онро дорад, ки новобаста аз қадамҳои нахустини бонкдорӣ исломӣ дар қаламрави кишвар, дар дурнамо он метавонад ба муваффақиятҳои назаррас ноил гардад ва ба беҳтаршавии низоми бонкдорӣ ватанӣ мусоидат кунад[5-М; 7-М];

11. Фаъолияти амалиёти ҚСК “Тавҳидбонк” тадриҷан афзоиш меёбад. Дар байни бонкҳои тижоратӣ, ки дар зербоби 2.2 баррасӣ шуданд, мавқеи пешсафро ҚСК “Бонки Эсхата” ишғол мекунад, ки дар он даромаднокии дороиҳо (ROA), даромаднокии сармоя (ROE) ва даромади софи фоизӣ (NIM) дар муқоиса бо бонкҳои дигар баланд аст. Ин маънои онро дорад, ки ҳам дороиҳо ва ҳам сармоя дар ин бонк нисбатан самаранок истифода мешаванд. ҚСП “Аввалин бонки молиявии хурд” аз рӯи ин нишондиҳандаҳо дар бозори молиявии кишвар дар мавқеи дуввум аст. ҚСК “Ориёнбонк” дар ҷои сеюм, ҚСК «Тавҳидбонк» дар мақоми чорум қарор доранд. Ҷузъи асосии фоидаи бонкҳои тижоратӣ ин маржа (тафовут) аст, ки дар бонкдорӣ исломӣ умуман вучуд надорад. Аз ин рӯ, методологияи муқоиса ва қиёс бояд дар ин самт такмил дода шавад[2-М; 5-М];

12. Дар иқтисодиёти Ҷумҳурии Тоҷикистон рақибони асосии бонки исломӣ зиёда аз нисфи ҳиссаи бозори хизматрасониҳои бонкиро дар даст доранд. Аз рӯи нишондиҳандаи ҳиссаи мутлақ ва ҳам ҳиссаи нисбии бозор дар сатҳи ҷумҳурӣ мақоми аввал дар раддабандӣ ба БДА “Амонатбонк”, дуввум ба ҚСК “Ориёнбонк”, сеюм ба ҚСК «Бонки Эсхата» ва чорум ба ҚСП “Аввалин Бонки молиявии хурд” тааллуқ дорад. Дар байни онҳо, “Тавҳидбонк”-и исломӣ дар раддабандӣ охири аст, зеро бонки мазкур ҳанӯз дар марҳилаи аввали рушд қарор дорад ва натавонистааст ба қадри кофӣ ба бозор ворид шавад[9-М; 10-М];

13. Дар низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон бонки ҚСП “Аввалин бонки молиявии хурд” даромаднокии баландтарин дорад, зеро бонки мазкур барои як сомони сармояи худ фоидаи аз ҳама бештарро ба даст меорад. Ин нишондиҳандаи даромаднокии нисбии бонки мазкурро дар байни бонкҳои дигар баландтарин месозад. Дар мавриди даромад ва даромаднокии нисбии бонки исломӣ бошад, он дар байни бонкҳои дигар дар сатҳи пасттарин қарор дорад. Ин ба он вобаста аст, ки аз рӯи таъиноти худ бонки исломӣ пайгири фоида нест, балки самти сармоягузорӣ ва иҷтимоӣ пеш гирифтааст.

14. Мавҷудияти хавфҳо дар фаъолияти субъекти дилхоҳи иқтисодӣ, аз ҷумла бонк, воқеияти объективӣ мебошад. Дар ҳаёти воқеии субъектҳои хочагидорӣ робитаи мустақим байни хавфҳо ва нишондиҳандаҳо вучуд дорад. Манбаи асосии нишондиҳандаҳо тавозун шуда метавонад. Ҳангоми таҳлили

тавозун, ки дар он натиҷаҳои аксари амалиётҳои бонк инъикос мешаванд, ҷанбаҳои муайян кардан мумкин аст, ки дар он хавфҳо ва таъсири онҳо мутамаккан шудаанд, зеро аксарияти хавфҳо сабаби тағйири сохтори муомилоти дороӣҳо ва ӯҳдадорӣҳо мегарданд. Қимати тағйирёбандаҳои воқеии ҳисобкардашуда марбут ба фаъолияти “Тавҳидбонк” дар равиши умумӣ қаноатбахш аст. Аз ҷумла, таносуби умумии бозоргирӣ онро тавсиф мекунад, ки бонк қодир аст аз нисф зиёди ӯҳдадорӣҳо аз ҳисоби дороӣҳои бозоргирӣ пушонанд. Нишондиҳандаи дигар - ҳиссаи ҳосил қарзҳои пешниҳодкардаи бонк дар маҷмӯи дороӣҳо дар фаъолияти “Тавҳидбонк” ҳоло ҳам чандон қалон нест ва бо он шарҳ дода мешавад, ки бонк соли 2019 ба фаъолият оғоз кард ва доираи мизҷонаш ҳоло нисбатан маҳдуд аст[6-М; 8-М];

15. Бонкҳои исломӣ назар ба бонкҳои анъанавӣ ба хавфи бештар дучор мешаванд, яъне бо хавфҳои моҳиятан нава рӯбарӯ мешаванд, ки натиҷаи риояи бевоситаи қонунҳои шариат мебошанд. Хавфҳои эҳтимолиро ба ду гурӯҳи қалон тақсим кардан мумкин аст: хавфҳои молиявӣ ва хавфҳои амалиётӣ. Мундариҷаи хавфҳои аввал метавонад хавфи бозор, қарзӣ, хавфи сармоягузори саҳомӣ, аз даст додани бозоргирӣ дар бар гирад. Ба гурӯҳи дуюм ворид мешаванд: хавфҳои технологӣ, қаллобӣ, хавфҳои ҳуқуқӣ, хавфҳои танзим, хавфҳои, ки бо дуршавӣ аз принципҳои шариат вобастаанд, хавфи истеҳлоқи захираҳо ва ғайра. Дар тафовут аз бонкҳои анъанавӣ дар фаъолияти бонки исломӣ ягон хавфи ғоибӣ вуҷуд надорад, зеро механизми маъмур дар низоми бонкдории исломӣ қатъиян манъ аст[9-М; 10-М];

16. Дар тақия ба омӯзиши мафҳумҳои назариявӣ оид ба фаъолияти бонки исломӣ аз бонки анъанавӣ пешниҳод карда шавад, ки лар адабиёти иқтисодӣ мафҳуми зерин истифода шавад: “Бонки исломӣ ниҳоди ҷудоғонаи бозорӣ буда доираи васеи хизматрасониҳои молиявӣ-қарзӣ, инчунин тавсеаи ҳаракатҳои сармояи миллӣ ва байналмилалӣро дар асоси риояи принципҳои ҳуқуқи исломӣ «шариат» дар шароити пешгӯинашавандаи рушди иқтисодиёт пешниҳод менамояд”. Амсилаи иқтисодӣ ва математикӣ таҳия ва пешниҳод шудааст, ки тибқи он ба даромаднокии “Тавҳидбонк”-и исломӣ сохтори дороӣҳо ва ӯҳдадорӣҳо, инчунин ҳаҷми сармояи муҳофизатии бонк таъсири зиёд дорад. Дар ин раванд байни тағйирёбандаҳои ҷамъбасти ва омилҳои муносибати миёнаи мусбат мавҷуд аст, ки муқаррароти нигоҳ доштани тавозуни мутаносибӣ ба даст овардани фоидани қалонтарин аз фаъолият ва қоҳиш додани хароҷот яке аз масъалаҳои асосӣ мебошад;

17. Аз нуқтаи назари мо бояд самтҳои дурнамои рушди минбаъдаи бонкдории исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон инҳо бошанд: омода кардани қорамандони баландиқтисос дар соҳаи бонкдории исломӣ; паҳн намудани ғуруҳи маҳсулоти бонки исломӣ; риояи принципҳои шариати исломӣ дар бонки исломӣ; тақвият бахшидани ҳамкорӣ бо кишварҳои, ки дар самти рушди бонкдории исломӣ соҳиби муваффақияти назаррас шудаанд; дар Бонки миллии Тоҷикистон ва “Тавҳидбонк” ташкил кардани марказҳои доимоамалқунандаи омӯзишӣ оиди маблағгузори исломӣ; ташкили сохтори идоракунии махсуси ба хавф нигаронидашуда дар сохтори бонкҳои исломӣ. Бо мақсади таъмини рушди минбаъдаи бонкдории исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон зарур аст, ки

ширкатҳои суғуртаи маҳсулоту хизматрасониҳои бонкии исломӣ таъсис дода шаванд. [4-М; 5-М].

Тавсияҳо барои истифодаи амалии натиҷаҳо

1. Баҳри баланд бардоштани сатҳи самарабахшии бонкдории исломӣ, ба андешаи мо, татбиқи амалии масъалаҳои зерин мувофиқи мақсад мебошад [9-М; 10-М]:

- банақшагирии талафоти эҳтимолии молиявии марбут ба ғайриқарзӣ ва андозаҳои афзоиши устувории молиявии бонк;

- ташкили амалиётҳои қарздиҳии ғайриқарзӣ ва пассиви бонкии қарзӣ тибқи принципҳои маблағгузорию исломӣ ва талаботи меъёрию танзимкунандаи Бонки миллии Тоҷикистон;

- васеъ кардани доираи маҳсулот ва хизматрасониҳои бонкдории исломӣ, ки дар кишварҳои пешрафтаи исломӣ ва ғайриисломӣ истифода мешаванд ва татбиқи онҳо дар иқтисодиёти Ҷумҳурии Тоҷикистон;

- таъмини равиши бонизом ба баргузорию чорабиниҳои мақсаднок баҳри ҷалби маблағҳои шахсонӣ воқеӣ ва ҳуқуқӣ ба бонкҳои исломӣ;

- фароҳам овардани шароити мусоид барои истеъмолкунандагон ҳангоми пешниҳод кардани хизматрасониҳои бонкӣ дар вақт ва макони дилхоҳ;

- таҳия, такмил ва пешниҳоди маҳсулот ва хизматрасониҳои нави бонкӣ ба истеъмолкунандагон дар асоси дараҷаи баланди эҳтимолинокӣ;

- таҳқиқоти доимӣ оид ба тағйирот ва сохтори талаботи самараноки аҳоли ва вазъи иқтисодии субъектҳои хоҷагидорӣ бо мақсади пешниҳод намудани намудҳо ва шароити нави хизматрасонӣ;

2. Барои ташкили ғайриқарзӣ самараноки бонкдории исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон чораҳои зеринро амалӣ кардан мувофиқи мақсад аст [9-М; 10-М]:

- омода кардани мутахассисони баландихтисос, мутахассисони соҳаи молияи исломӣ;

- баланд бардоштани сатҳи маърифати молиявии ҷомеаи Ҷумҳурии Тоҷикистон дар бораи маҳсулотҳои молиявии исломӣ, инчунин ошно кардани аҳоли бо фарҳанги молиявии исломӣ;

- риояи қатъии принципҳои маблағгузорию исломӣ дар ғайриқарзӣ муассисаҳое, ки махсус барои пешниҳоди маҳсулот ва хизматрасониҳои бонкии исломӣ таъсис дода шудаанд;

- таъмини омодагии сохторҳои молиявии Ҷумҳурии Тоҷикистон ба ҷалб ва ҷойгиркунии коғазҳои қиматноки исломӣ - “сукук”.

3. Самтҳои афзолиятноки рушди бонкдории исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон бояд инҳо бошанд [3-М; 10-М]:

- ба роҳ мондани ҳамкорӣ бо кишварҳое, ки дар рушди бонкдории исломӣ ба муваффақиятҳои калон ноил шудаанд;

- дар донишгоҳҳои бонуфузи кишвар, ки мутахассисони соҳаи молияро омода мекунанд, оиди оmodасозии кадрҳо дар соҳаи бонкдории исломӣ ва суғуртаи исломӣ ихтисосҳои нав кушода шаванд ва ҳайати зарурии омӯзгорон ва заминаи илмӣ ташаккул дода шавад;

- заминаи меъёрӣ-ҳуқуқӣ барои танзим ва пешбурди ғайриқарзӣ дар бонкдории исломӣ омода карда шавад;

- ба низоми танзими андоз дар пешниҳоди маҳсулот ва хизматрасониҳои бонкии исломӣ тағйиротҳои дахлдор ворид карда шавад;
 - дар Бонки миллии Тоҷикистон ва ҚСҚ “Тавҳидбонк”-и марказҳои доимоамалкунандаи таълимӣ ва тренинги ифтитоҳ гарданд;
 - дар бонкҳои тижоратии бомуваффақият амалкунанда бо мақсади пешниҳоди маҳсулот ва хизматрасониҳои бонкдорӣ исломӣ “равзанаҳои исломӣ” кушода шавад;
 - ҳавасмандгардонии фаъолияти инноватсионии бонкдорӣ исломӣ дар самти гирифтани масъулияти иҷтимоӣ бояд яке аз вазифаҳои давлат бошад;
 - мақомоти назоратии махсус оиди хавф дар сохтори бонкдорӣ исломӣ ташкил карда шавад;
 - таҳия ва татбиқи заминаи қонунгузорӣ таъсиси ташкилотҳои маблағгузорӣ хурд, ки мувофиқи принципҳои исломии “шариат” дар Ҷумҳурии Тоҷикистон фаъолият мекунанд, ба роҳ монда шавад;
 - ниҳодҳои ҳамшафати муассасаҳои молиявии исломӣ, аз ҷумла фондҳои сармоягузорӣ, ширкатҳои суғурта ва ғайра таъсис дода шаванд;
 - дар минтақаҳои алоҳидаи ҷумҳурӣ кушодани марказҳои хизматрасонӣ ва амалиёти бонкдорӣ исломӣ дар заминаи бонкҳои низомсоз ва дар заминаи ин тақвият додани фаъолияти бонкдорӣ исломӣ;
- Ба андешаи мо, татбиқи амалии пешниҳодҳои дар боло зикршуда ба рушди бонкдорӣ исломӣ ва саҳми он дар иқтисодиёти Ҷумҳурии Тоҷикистон мусоидат менамояд.

Феҳристи корҳои чопшудаи муаллиф доир ба мавзӯи диссертатсия

Дар маҷаллаҳои тақриршаванда:

[1-М]. Раҳмонов З.А. Асосҳои назариявии рушди бонкдорӣ исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон [Матн]/ З.А.Раҳмонов, Ш. Раҳимзода., // Иқтисодиёти Тоҷикистон. – Душанбе. – 2022. - №3. - С. 168-175.

[2-М]. Раҳмонов З.А. Таҳлили муқоисавии бонкдорӣ анъанавӣ ва бонкдорӣ исломӣ дар ҷумҳурии тоҷикистон [Матн] / З.А.Раҳмонов // Иқтисодиёти Тоҷикистон. – Душанбе. – 2022. - №4. - С. 196-205.

[3-М]. Раҳмонов З.А. Равишҳои методологии ташаккул ва баҳодихии фаъолияти бонкҳои исломӣ [Матн] / З.А.Раҳмонов // Ахбори ДДХБСТ. Хучанд. – 2022. - №4. – С. 198-205

[5-М]. Раҳмонов З.А. Тамоюлҳои рушди низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон ва имконияти рушди бонкдорӣ исломӣ [Матн] / З.А.Раҳмонов // Паёми молия ва иқтисод. – Душанбе. – 2023. - №1. - С. 78-85.

[5-М]. Ш. Раҳимзода., Раҳмонов З.А. Баҳодихии таъсири хавфҳо ба натиҷаҳои ниҳонии бонкдорӣ исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон. З.А.Раҳмонов // Паёми донишгоҳи миллии Тоҷикистон. – Душанбе. – 2023. - №1. - С. 127-133.

Дар дигар нашрияҳо:

[6-М]. Раҳмонов З.А. Баъзе хусусиятҳои хоси бонкдорӣ исломӣ дар ҷомеа [Матн]/ З.А.Раҳмонов // Маводҳои конференсияи байналмилалӣ илмӣ-амалӣ дар мавзӯи «Тоҷикистон дар низоми муносири муносибатҳои молиявӣ-қарзии байналхалқӣ» (ш. Душанбе, 26-уми ноябри соли 2021). Саҳ 579

[7-М]. Раҳмонов З.А. Таҷрибаи ҷаҳонии рушди бонкҳои исломӣ дар кишварҳои исломӣ ва ғайриисломӣ. Маводҳои конференсияи ҷумҳуриявӣ илмӣ-амалӣ дар мавзӯи «Рушди низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар шароити муосир: муаммоҳои рушд ва роҳҳои ҳалли онҳо» (ш. Душанбе, 11-уми март соли 2023). Саҳ 212-221

**ТАДЖИКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРАВА,
БИЗНЕСА И ПОЛИТИКИ**

УДК: 1475.456.258

На правах рукописи



РАХМОНОВ ЗАФАРДЖОН АБДУСАМАДОВИЧ

**ФОРМИРОВАНИЕ И РАЗВИТИЕ ИСЛАМСКОГО БАНКИНГА В
РЕСПУБЛИКЕ ТАДЖИКИСТАН**

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук по специальности **08.00.07 - Финансы,
денежное обращение и кредит**

Душанбе – 2023

Диссертация выполнена на кафедре банковского дела Таджикского государственного университета права, бизнеса и политики

Научный руководитель: **Шариф Рахимзода**, доктор экономических наук, профессор, директор Института экономики и демографии Национальной Академии наук Таджикистана

Официальные оппоненты: **Умаров Ходжамахмад**, доктор экономических наук, профессор кафедры экономической географии и туризма Таджикского национального университета
Бобоев Нозимджон Мансурович, кандидат экономических наук, старший преподаватель кафедры финансов и налогов экономического факультета Худжандского государственного университета имени Б. Гафурова

Ведущая организация: **Международный университет туризма и предпринимательства Таджикистана**

Защита состоится «16» июня 2023 года в 13⁰⁰ часов на заседании Диссертационного совета 6D.KOA-014 при Таджикском государственном финансово-экономическом университете. Адрес: Республика Таджикистан, 734067, г. Душанбе, проспект Нахимова 64/14. E-mail: faridullo72@mail.ru; телефон ученого секретаря: +992 935730010.

С диссертацией и авторефератом можно ознакомиться в библиотеке Таджикского государственного финансово-экономического университета и на официальном сайте www.tgfeu.tj.

Автореферат разослан _____ 2022 г.

**Ученый секретарь
диссертационного совета
кандидат экономических наук**



Убайдуллоев Ф.К.

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Стабильное и эффективное развитие экономики не представляется возможным без адекватного формирования рынка банковских продуктов и услуг, отвечающих и удовлетворяющих потребности потребителей. Потому что предоставление банковскими учреждениями доступных и безопасных банковских продуктов и услуг потребителям (субъектам хозяйствования и населению) является основой их эффективной деятельности. Несомненно, если банковская система не сможет адекватно выполнять свои задачи, то есть не будут удовлетворены ежедневные потребности клиентов в банковских продуктах, то возрастут экономические риски, ухудшится финансовое хозяйствующих субъектов, имеющие тесные связи с банками, также возникнет риск банкротства.

В последние годы в большинстве стран мира, в том числе и в Республике Таджикистан, наблюдаются проблемы с банковской структурой в выполнении возложенных на нее задач и неполнота предоставления банковских продуктов. Это выражается в неспособности в полной мере удовлетворить потребности хозяйствующих субъектов в банковских услугах. Например, относительно высокий процент кредитования наблюдается на рынке банковских продуктов и услуг. Недоступность кредитных ресурсов для значительной части хозяйствующих субъектов и процентный характер кредитных отношений могут привести к уходу банковского сектора из реального сектора экономики. На наш взгляд, такая ситуация приведет к новой волне кризисов в национальной экономике. Таким образом, предоставление качественных банковских продуктов и услуг в мировом масштабе, в том числе в национальной экономике Республики Таджикистан, является объективной реальностью и способствует ее развитию.

В связи с этим в конце прошлого века на мировом финансовом рынке сформировались первые основы исламского банкинга, предложившего банковские продукты и услуги в соответствии с нормами исламского шариата и показавшего высокую степень надежности и стабильности.

Исламский банкинг, постепенно завоевавший позиции в экономике большинства стран мира, смог показать, что он лучше, чем традиционные банки, отвечает запросам потребителей. Другими словами, модель предоставления банковских продуктов и услуг, основанная на принципах шариата запрещающих начисления процентов, неопределенность, стремление к получению процентов и необоснованные риски, полностью отвечает требованиям большинства хозяйствующих субъектов. Эта необходимость привела к тому, что в 2013-2014 годах Лидер нации Эмомали Рахмон в своих посланиях Маджлиси Оли Республики Таджикистан говорил об усилении развития сотрудничества с влиятельными исламскими организациями и считал сотрудничество с ними важными. В связи с реализацией конструктивных целей главы государства и правительства страны на уровне банковской системы становление исламского банкинга было необходимым условием создания среды здоровой конкуренции между банками.

Одним из преимуществ исламского банкинга является то, что, несмотря на то, что он основан на исламских законах «шариата», он имеет общеэкономический охват и направлен на весь мир, то есть может успешно развиваться как в исламских, так и в неисламских странах мира.

Благодаря независимости и достижению полной политической стабильности, становление конструктивного этапа Республики Таджикистан позволило изучить деятельность исламских финансовых институтов и вести ее на основе существующих убеждений посредством нормативно-правовых актов. Создание исламского банкинга в Республике Таджикистан с целью реформирования банковской системы направлено на расширение сферы деятельности банков, создания условий банковской конкуренции, привлечения инвестиций из исламских стран и привлечения средств для исламских проектов, и диверсификация банковских операций, усиление интереса к банковским вложениям и повышение благосостояния населения страны.

По инициативе правительства страны и постоянной поддержке главы государства создана нормативно-правовая база для укрепления и развития банковской системы, диверсификации деятельности банков за счет привлечения капитала из исламских стран. В связи с этим главной основой формирования исламского банкинга в Республике Таджикистан является принятие Закона Республики Таджикистан «Об исламском банкинге» от 26 июля 2014 года №1108 и ряда нормативных документов, которые создали условия для беспрепятственного становления исламского банкинга. Кроме того, для практической реализации развития исламского банкинга в Республике Таджикистан и его эффективного контроля банковского надзора при Национальном банке Таджикистана открыт Департамент исламского банкинга, который отвечает за регулирование данного вопроса. Следует отметить, что влияние санкций в отношении Российской Федерации на экономику Республики Таджикистан требует поиска дополнительных источников инвестирования, которыми может быть исламское финансирование.

В связи с этим исламский банкинг был внедрен в банковскую систему Республики Таджикистан сравнительно недавно, то есть с 2015 года, после открытия окон исламского банкинга, и в 2019 году, после того, как было изменено название бывшего ОАО «Сохибкорбанк» был преобразован в ОАО «Тавхидбанк» и преобразование его в исламский банк.

С этой позиции изучение принципов формирования и определение тенденций развития исламского банкинга в экономике Республики Таджикистан, а также оценка их перспективной деятельности в направлении реконструкции финансового рынка страны, считается важной задачей отечественной экономической науки. Эти факторы стали основанием для выбора темы диссертации, цели, задач, объекта и направления исследования.

Степень изученности научной темы. Изучение теоретических и практических аспектов рынка банковских продуктов и услуг как источника обеспечения развития экономики нашло отражение в фундаментальных трудах известных экономистов. В частности, в своих работах А. Смит, Д. М. Кейнс, Ойкен фон Бем Баверк, К. Маркс, А. Маршал, М. Фридман и др. признавали,

что банковское учреждение имеет большое значение как инфраструктурный элемент рыночной экономики и средство стимулирования экономического развития.

В науке внешнеэкономической деятельности тема исламского банкинга были рассмотрены в трудах арабских, пакистанских и иранских ученых - экономистов Муслима Абу Мусы Ас-Салафи, М.А. Чоудхури, М.М. Билло, Умар Чапра, Абдул Азим Ислахи, Замир Икбал, Мохаммад Таки Османи, Сидун Харон, К. Хасан, Р. Кайед, Аббас Мирахор, Юсуф Абдулла Аль-Карадави, Й. Карадави, М. Сиддики и других.

В экономической литературе РФ после распада социалистической экономической системы исламские банки рассматривались как альтернативные направления развития финансовой системы и были исследованы в работах таких ученых, как А.Ю. Журавлев, М.В. Каменских, Р.И. Бекин, П.В. Трунин, И.О. Муфтахиддинов, К.В. Качмол, М.И. Янгиев, М.Е. Калимулина и др.

В отечественной экономической науке в период независимости страны были исследования и анализ в которых рассматриваются теоретические аспекты развития исламского банкинга отмечены в трудах С. Исламова, Т. Махмадназарбеков, Х.У. Умаров, Ш. Рахимзода, З. Султанов, Т.Р. Ризакулов, Х.Х. Алишоев и другие.

Особенности деятельности исламских банков, а также тенденции их развития в условиях глобализации в работах Хайрзода Ш.К., Д. Усман, Алишоев, Х. Умаров и другие.

Однако все существующие исследования, посвященные проблемам развития исламского банкинга, проводимые отечественными и зарубежными учеными, считаются недостаточными. До сих пор как в мировой, так и в отечественной науке большинство аспектов деятельности исламских банков изучались поверхностно. В связи с этим недостаточная теоретическая база и высокая практическая значимость исследования банковской деятельности, основанной на принципах исламского шариата банковского дела, определяют важность и необходимость данного научного исследования.

Связь исследования с программами и научными темами. Выполненное исследование тесно связано с нормативно-правовыми актами Республики Таджикистан в сфере банковского дела, а также с Национальной стратегией развития Республики Таджикистан на период до 2030 года, Национальной стратегией финансовой доступности Республики Таджикистан на 2022-2026 годы и Среднесрочной программой развития Республики Таджикистан на 2021-2025 годы. Также исследование проводилось в рамках научно-исследовательской деятельности факультета финансов Таджикского государственного университета права, бизнеса и политики.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ИССЛЕДОВАНИЯ

Цель исследования. Основной целью диссертации является анализ теоретико-методологических аспектов исламского банкинга в современных условиях, а также разработка рекомендаций и предложений по формированию исламского банкинга и совершенствованию его деятельности на уровне

банковской системе Республики Таджикистан в рамках государственной стратегии.

Задачи исследования. Достижение поставленных целей требует решения следующих задач:

- исследовать научно-концептуальные основы формирования и деятельности исламского банкинга, определение его роли в современных условиях, сущность и особенности деятельности традиционных и исламских банков;

- изучить методические подходы, позволяющие количественно и качественно оценить эффективность исламского банкинга в сравнении с традиционными банками позволяют выявить положительные и отрицательные стороны исламской и традиционной банковской системы;

- проанализировать тенденции и современное состояние развитие исламского банкинга в национальной экономике и использование зарубежного опыта в рамках имеющихся возможностей;

- оценить деятельность инновационного исламского банка «Тавхидбанк» в современных условиях и оценить особенности его деятельности, а также его возможную долю на рынке банковской конкуренции наряду с другими коммерческими банками;

- предложить проанализировать деятельность «Тавхидбанка» по ряду оценочных показателей и определить состав и содержание рисков деятельности исламского банкинга в условиях рыночной экономики и управления ими;

- определить факторы, влияющие на развитие исламского банкинга в республике;

- разработать предложения и рекомендации по совершенствованию исламского банкинга в Республике Таджикистан и расширению его масштабов путем усиления поддерживающих механизмов его развития через прогнозирование показателей исламского банкинга.

Объектом исследования является совокупность коммерческих банков, исламский банк “Тавхидбанк”, исламские банковские окна и другие небанковские кредитные организации, осуществляемые банковские операции.

Предметом исследования является совокупность экономических отношений в сфере кредитной, валютно-финансовой, инвестиционной и и прочее деятельности, которые осуществляются в рамках требования шариата. В том числе особенности формирования и механизмов исламской банковской деятельности в экономике Республики Таджикистан.

Гипотеза исследования. Выполненное исследование направлено на решение важных вопросов исламского банкинга путем создания правовой инфраструктуры и норм, основанных на праве и шариате в Республике Таджикистан, анализе деятельности исламского банка, его действий в кредитном и не кредитном направлении отношения с клиентами, влияние существующих факторов на данный вид банковской деятельности, отражает возможность его дальнейшего развития в условиях открытия исламских банков и окон исламского банкинга. В случае организации и развития исламских банков и исламских банковских окон на уровне банковской системы будет

создана конкурентная среда, и в результате будет обеспечена их доля за счет изменения цены услуг и увеличение спроса различных хозяйствующих субъектов на свою деятельность.

Теоретические основы исследования. Теоретической основой данного исследования являются фундаментальные научные труды зарубежных и отечественных ученых в области денежных операций, банковского дела, финансов, кредитных отношений, а также формирования рыночной экономики на постсоветском пространстве. Ряд научных положений, разработанных в диссертации, относятся к работам ученых исламского мира, в том числе Объединенных Арабских Эмиратов, Египта, Саудовской Аравии, Исламской Республики Пакистан, Института мировой экономики и международных отношений Российской Академии наук, а также научные центры и университеты стран СНГ, в том числе ученые Таджикистана, проводившие исследования по актуальным вопросам исламских финансов, в том числе банковского дела.

Методологической основой исследования послужило использование логических методов, историко-диалектического анализа, системного комплексного подхода, методов сравнения и сопоставления, инструментов финансово-статистического анализа, теории познания, экономико-математического моделирования и т.д. Применение этих методов позволило достичь цели исследования.

Источник информации. Источником информации исследования послужили официальные статистические сборники Агентства по статистике при Президенте Республики Таджикистан, официальные данные Национального банка Таджикистана, бюллетени банковской статистики, отчеты коммерческих банков и их официальные сайты, отраслевые руководства и положения, веб-сайты, нормативно-правовые акты соответствующих министерств и ведомств, отчетные материалы Министерства финансов Республики Таджикистан, данные ОАО «Тавхидбанк», отчеты и проекты международных исламских финансовых организаций и др.

Исследовательская база. Научное исследование проводилось на кафедре банковского дела факультета финансов Таджикского государственного университета права, бизнеса и политики.

Научная новизна исследования заключается в том, что впервые в отечественной экономической науке в целом и комплексно проанализирован процесс становления и развития исламского банкинга как составного элемента современной банковской системы Республики Таджикистан, сделаны ряд предложений и выводов в качественно новой форме с процессами исламского банкинга и банковских исламских окон.

К конкретным научным результатам, полученным в процессе исследования и содержащим научную новизну, относятся:

- учёными и специалистами исследовано изучение основных вопросов эволюции теории формирования исламского банкинга на основе научных и других источников, и выявлен исследовались учёными и специалистами, ряд особенностей, связанный с эволюцией исламского банкинга в Республики

Таджикистан на основе которых представлены различные виды инновационных банковских услуг различным слоям общества;

- в проведенном научном исследовании был изучен ряд методологических процессов банковской деятельности, и на основе этого выявлены отличительные черты исламского банкинга от традиционного банкинга с рядом специфических черт. При этом был использован ряд методов оценки деятельности исламского банкинга в отличие от традиционного банкинга, а также подходы и принципы надежности, прибыльности, ликвидности, рентабельности, достаточности капитала, структуры и качества банковских активов и выявлены положительные и отрицательные стороны исламской и традиционной банковской системы;

- исследованы основы расширения и развития исламского банкинга в исламских и неисламских странах и оценены на необходимом уровне главные основы их существования. При этом исследовано и обосновано изучение процесса банковской деятельности в неисламских странах - Великобритании, среди исламских стран - Саудовской Аравии, Исламской Республики Иран, в странах СНГ (Казахстан), и на это основе обосновано использование их опыта в рамках существующих возможностей в Республике Таджикистан;

- проведено исследование по определению потенциала и доли исламского банка в банковской системе Республики Таджикистан, и на основании этого определена роль ОАО «Тавхидбанк» путем анализа и сравнения с показателями банковской системы. Также анализ показателей ряда системообразующих банков по рентабельности в сравнении с соответствующими показателями ОАО «Тавхидбанк» позволил определить уровень его развития в банковской системе страны;

- в зависимости от доверия населения к банковской системе, что является основной целью всех банков, исследованы уровень и степень надежности ОАО «Тавхидбанк» и определен его удельный вес. Также определена доля ОАО «Тавхидбанк» по сравнению с рядом регулируемых банков ГСБ «Амонатбанк», ОАО «Банк Эсхата» по ряду оценочных показателей;

- в ходе анализа был использован ряд оценочных подходов, таких как экономико-математические модели, по которым можно оценить доходность исламского «Тавхидбанка», структуру активов и пассивов, а также величина защитного капитала банка на необходимом уровне. При этом по данным вопросам был проанализирован уровень рентабельности ОАО «Тавхидбанк» и конкретно показан в динамической форме;

- на основе ряда выполненных исследований с учетом опыта ряда развитых стран в этом вопросе, а также существующих возможностей продвижения деятельности исламских банков с учетом обычаев, религиозных подходов, психологических особенностей, религиозно-нравственных аспектов проведен анализ дальнейшего развития исламской банковской деятельности в Республике Таджикистан и представлены возможности её продвижения.

Положения, выносимые на защиту:

- изучение теоретических концепций, связанных с банковским делом, и отличия исламского банка от традиционного банка позволили предложить

следующую трактовку, согласно которой: «Исламский банк представляет собой отдельный рыночный институт, предоставляющий широкий спектр финансово-кредитных услуг, который предлагает расширение национального и международного движения капитала на основе соблюдения принципов исламского права «шариат» предлагает в непредсказуемых условиях экономического развития»;

- обосновано, что в науке существует множество методологических подходов к оценке традиционной банковской деятельности, но применительно к исламской банковской деятельности таких методологических подходов нет, и для этой цели считается целесообразным использовать методологию, применяемую при оценке традиционных банков. В частности, оцениваются следующие показатели: надежность, рентабельность, ликвидность, достаточность капитала, структура и качество активов банка. При этом оценивается методика оценки абсолютной и относительной доли банка на рынке, капитальных затрат, количества клиентов, которые сравниваются с аналогичными показателями основных конкурентов;

- обосновано, что исламские банки развиваются как в исламских, так и в неисламских странах мира. В развитии исламского банкинга в неисламских странах лидирует Великобритания, среди исламских стран - Саудовская Аравия, Исламская Республика Иран, из стран СНГ - Казахстан. Обобщение изучения опыта стран мира показывает, что формирование исламских банков в мировой экономике имеет следующие общие черты: внедрение некоторых исламских банковских продуктов и услуг (открытие исламских окон в традиционных банках); появление полностью исламских банков; формирование небанковских исламских финансовых организаций;

- доказано, что основные показатели, характеризующие деятельность отечественных банков, имеют разнонаправленный характер, что связано с отсутствием достаточного опыта, отсутствием оборотных средств, низкой профессиональной квалификацией и т.д. В частности: установлено, что по рентабельности активов, капитала и чистых процентных доходов ОАО «Ориёнбанк» занимает лидирующие позиции в стране. По этому критерию второе место на финансовом рынке принадлежит ОАО «Банк Эсхата». ОАО «Тавхидбанк», вне зависимости от его начального этапа деятельности, занимает лидирующие позиции по показателю «уровня ликвидности»;

- доказано, что среди отечественных коммерческих банков исламский «Тавхидбанк» имеет самый высокий показатель текущей надежности. Далее на втором месте находится ГСБ "Амонатбанк" и на третьем - ОАО "Банк Эсхата". Данная ситуация связана с тем, что новый исламский банк еще не полностью реализовал свой потенциал, поскольку среди потребителей банковских услуг количество клиентов еще не увеличилось из-за незнания особенностей исламского финансирования. Следовательно, более высокое значение коэффициента общей ликвидности «Тавхидбанка» означает, что ликвидные активы полностью покрывают солидарные обязательства;

- разработана экономико-математическая модель, согласно которой относительно большое влияние на доходность исламского Тавхидбанка

оказывают структура активов и пассивов, а также величина защитного капитала банка. Доказано наличие положительной средней связи между суммарными переменными и факторами, что является одним из основных вопросов соблюдения пропорционального баланса получения наибольшей прибыли от деятельности и снижения затрат;

- разработаны направления развития исламского банкинга в экономике Республики Таджикистан, а именно: подготовка высококвалифицированных кадров в сфере исламского банкинга; распределение продаж исламских банковских продуктов; соблюдение принципов исламского права в исламском банке; укрепление сотрудничества со странами, добившимися значительных успехов в развитии исламского банкинга; создание постоянно действующих учебных центров по исламскому финансированию в Национальном банке Таджикистана и «Тавхидбанке»; создание в структуре исламского банкинга специальной риск-ориентированной структуры управления. Доказано, что дальнейшее развитие исламского банкинга зависит от формирования родственных институтов исламских финансовых институтов, в том числе страховых компаний.

Теоретическая и практическая значимость исследования заключается в развитии отечественной экономической науки путем подведения научных выводов о социально-экономическом значении, сущности и механизмах исламского банкинга в формировании рынка в экономике Республики Таджикистан. Научные результаты, содержащиеся в диссертации, могут быть использованы в качестве теоретической базы для новых исследований в области исламского банкинга. Кроме того, отдельные материалы и выводы, представленные в диссертации, могут быть использованы в высших учебных заведениях Таджикистана при преподавании таких учебных предметов, как «Исламская банковская система», «Банковская деятельность», «Денежные операции и кредит», «Финансы», "Мировая экономика", "Страхование" и др. Практическая значимость исследования заключается в том, что положения и основные выводы диссертации могут быть использованы при реализации банковской и денежно-кредитной политики Национального банка Таджикистана, при организации других исламских финансовых структур в республике. Отдельные рекомендации научной диссертации могут быть использованы в деятельности инновационного исламского банка «Тавхидбанк» или уже нашли свое применение в его деятельности.

В то же время некоторые выводы, представленные в данном исследовании, имеют практическое значение для привлечения иностранных исламских инвестиций, что может представлять интерес для Министерства финансов Республики Таджикистан и отдельных предприятий.

Уровень достоверности результатов исследования. В данной диссертации исследуются вопросы, связанные с исламским банкингом и исламской банковской деятельностью в Республике Таджикистан, а рекомендации и предложения основаны на достоверных отраслевых данных, включая статистические данные, факты и цифры, полученные из отчетов министерств и банковских структур. Поэтому практическая реализация

предложений и проведенных анализов может способствовать дальнейшему формированию и развитию исламского банкинга в Республике Таджикистан.

Соответствие диссертации паспорту научной специальности. Данная диссертация соответствует требованиям следующих пунктов Квалификационного аттестата Высшей аттестационной комиссии при Президенте Республики Таджикистан по научному направлению 08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит: 9.3. Развитие инфраструктуры современных кредитных отношений, форм и методов кредитования. 10.1. Развитие банковской системы и ее инфраструктуры в условиях рыночной экономики; 10.5. Устойчивость банковской системы Республики Таджикистан и стратегия ее развития; 10.7. Повышение эффективности банков с участием государства, банков с участием иностранцев, а также региональных банков; 10.10. Финансовые инновации в банковской сфере. 10.15. Разработка моделей определения цен и реальной стоимости банковских услуг и операций 10.18. Проблемы гармонизации формирования и развития банковской системы Республики Таджикистан; 10.22. Новые банковские продукты: виды, технология организации, методы реализации.

Личный вклад соискателя ученой степени в исследовании.

Личный вклад соискателя заключается в том, что выполнение плана диссертационной работы, включая выбор темы, обоснование, цель, задачи, ее важность и значимость, были разработаны диссертантом.

В выполненном исследовании был проведен анализ внедрения исламского банкинга в Республике Таджикистан и увеличения вклада исламских банков в обеспечение развития экономики, исследованы и обсуждены пути решения существующих проблем. Также использовались общенаучные методы, такие как адекватный подход к объекту и предмету исследования, диалектическая логика, анализ и синтез, сравнение и суммирование, классификация, моделирование, обеспечивающие достоверность научного тезиса.

Апробация и внедрение результатов диссертации. Практическое применение результатов исследования позволит внести вклад исламских банков в развитие экономики страны и повысить уровень доступа физических и юридических лиц к относительно дешевым финансовым ресурсам. Использование некоторых предложений при проведении денежно-кредитной политики может способствовать повышению надежности банковской системы.

Доклады о результатах исследований были представлены на международных научных и научно-практических конференциях. В частности, на международной научно-теоретической конференции «Сотрудничество стран Центральной Азии: состояние и перспективы», которая была проведена Таджикским государственным университетом права, бизнеса и политики в г. Худжанде 29-31 марта 2019 г., в республиканской конференции «Молодежь в исследовательском пути», проведенная Комитетом молодежи Согдийской области Республики Таджикистан в городе Худжанд 19-23 мая 2018 года, на международной конференции «Вопросы устойчивого социально-экономического развития в контексте глобализации», проведенных в г.

Душанбе в 2015 году, а также на конференциях и научных семинарах научно-педагогических кадров Таджикского государственного университета права, бизнеса и политики в 2018-2021 годах были представлены доклады и презентации по конкретным положениям исследования.

Публикации по теме диссертации. Предложения и основные положения диссертации опубликованы в ... статьях, общим объемом ... печатных листов (с авторским правом). Среди них... статей были опубликованы в рецензируемых журналах Высшей аттестационной комиссии при Президенте Республики Таджикистан.

Структура и объем диссертации определяются в соответствии с целью, задачами и внутренней логикой исследования. Научная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, включающей 163 наименований. Полное содержание диссертации представлено в объеме 181 страниц основного текста, в том числе 8 формул, 2 рисунков, 32 таблиц, 13 диаграмм.

ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ ИССЛЕДОВАНИЯ

Во введении обосновывается теоретическая и практическая значимость темы, определяется степень рассмотрения уровня и качества темы в отечественной и зарубежной литературе. Также в процессе исследования выражаются цели и задачи, объект и предмет исследования, его теоретико-методологические основы, информационная база, научная новизна и практическая значимость работы, положения и выводы, имеющие элементы инновационности, а также представлены структура и объем диссертации, которая подготовлена в соответствии с существующими требованиями.

В первой главе диссертации «Теоретико-методологические аспекты развития исламского банкинга» институциональные основы развития исламского банкинга в современных условиях, методологические подходы к формированию и оценке деятельности исламских банков, мировой опыт развития исламского банкинга в исламских и неисламских странах обсуждаются и исследуются, и таким образом определяется позиция автора.

Сложно представить развитие современного мира без предоставления банковских услуг. Поэтому велика роль банковской системы в построении эффективной рыночной экономики с различными формами собственности. Это связано с тем, что по назначению банкам приходится выполнять множество специальных функций. К ним относятся распределение и мобилизация капитала, регулирование денежных расчетов, посредничество при движении товаров, установление расчетно-казначейских операций, ссуда, инвестирование, хранение, управление наличными и другими денежными средствами, те есть все услуги, без которых нельзя представить сегодняшнюю жизнь.

В последние десятилетия при становлении финансово-кредитной системы зарубежных стран получила распространение практика создания различных банков, то есть, наряду с традиционными банками, создание исламских банков, финансовых центров и т.п. получил большое признание. Это связано с влиянием процессов глобализации на экономику. Поэтому справедливо

отмечается, что «финансовая глобализация стирает границы движения капитала и делает национальные банковские системы уязвимыми перед глобальными экономическими потрясениями.

Таблица 1. – Отличительные черты традиционных и исламских банков

Исламский банк	Традиционный банк
Ориентация на финансирование	Ориентация на кредитование
Внимание на финансовую устойчивость проекта	Внимание на способность погасить кредит
Координация процесса мобилизации ресурсов с партнерами	Зависимость от заимствований для осуществления мобилизации ресурсов
Применение моральных стандартов к инвестициям	Применение к инвестициям только финансовые критерии
Концепция распределения рисков	Концепция передачи риска
Обычно инвесторы (вкладчики) делят риск и прибыль с банком. Финансовые показатели вкладчиков не гарантируются и зависят от финансового успеха банка.	Как правило, инвесторы (вкладчики) перекладывают риски на банк и получают определенный и гарантированный процент. При этом процентная ставка не зависит напрямую от доходности вложений банка.
Инвесторы участвуют в прибылях и убытках банка	Инвесторы не участвуют в прибылях и убытках банка
Гарантированные выплаты по вкладам до востребования	Гарантированные выплаты по вкладам до востребования
В большинстве случаев нет права на дискриминацию клиентов по отношению к финансовой обеспеченности.	Всегда присутствует.

Источник: Составлен автором используя следующие источники: Пашков Р.В. Исламский банкинг: монография/ Р.В. Пашков, Ю.Н. Юденков. — М.:РУСАЙНС, 2017, - 250 с.; Hasan M., Dridi J. Put to the test // Finance & Development. December 2010. URL: <http://www.imf.org/> (санаи муроҷиат: 20.09.2022).; Трунин П. В., Каменских М. В., Муфтяхетдинова М. Исламская финансовая система: состояние и перспективы развития. М.: Институт экономики переходного периода, 2009.

В основе процесса глобализации лежит рост экономической интеграции, что предполагает усиление взаимозависимости стран и интернационализацию экономики. Поэтому в последнее десятилетие, учитывая необходимость предоставления качественно новых услуг в банковской сфере под влиянием глобализации, банки в большинстве стран действуют на принципах исламского банкинга.

Эти различия отражаются в целях, принципах, инструментах и методах управления. Шариат можно трактовать как свод принципов исламского права или свод правил и норм поведения в обществе.

В целом, исходя из анализа приведенных выше трактовок, можно сделать вывод, что исламский банк выполняет те же задачи, что и обычный банк, но цель и принципы его деятельности, средства и методы ведения бизнеса имеют некоторые отличительные черты. В странах мира деятельность исламских банков в новом тысячелетии как части мировой экономики стала объективной реальностью, и такая тенденция присутствует и в экономике стран Центральной Азии, в том числе Республики Таджикистан.

В мировом опыте, когда в финансовых системах большинства стран мира происходят кризисы, исламский банкинг показал свою способность стоять и

защищать интересы себя и своих клиентов по сравнению с традиционными банками.

С этой позиции целесообразно исследовать методологические основы исламского банкинга. В данном контексте следует отметить, что деятельность исламского банка формируется на основе его основных принципов, которые в корне отличаются от принципов деятельности традиционных банков, и происходят они из содержания исламского права (шариат). В виде рисунка эти принципы можно отразить в следующем рисунке:



Рисунок 1. Основные принципы исламских банков

Источник: составлен автором

Таким образом, при рассмотрении банковских механизмов, основанных на принципах исламского права, можно наблюдать существенные различия. По положению все инструменты делятся на две группы, в первую входят операции посредничества, а во вторую — транзакционные операции.



Рисунок 2. Механизмы деятельности исламского банка в современных условиях

Источник: составлен автором

Независимо от успешности исламского банкинга на уровне экономики важны его главные показатели, и эта важность состоит в анализе и нормативной оценке показателей исламских банков.

Таблица 2. – Показатели оценки исламского банкинга

Показатели	Содержание
Общий коэффициент надежности К1	Отношение собственного капитала к активам
Коэффициент немедленной товарности К2	Отношение рыночных активов к востребованным обязательствам
Кросс-коэффициент К3	Отношение совокупных обязательств к активным активам
Общий коэффициент товарности (К4)	Отношение общей суммы ликвидных активов, защитного капитала и обязательного резервного фонда к общей сумме обязательств
Коэффициент сохранения капитала (К5)	Отношение защитного капитала к собственному капиталу
Коэффициент капитализации прибыли К6	Отношение акционерного капитала к уставному капиталу

Источник: Разработано автором на основе следующих источников: методика В. Кромонова //http://www.profile.ru. Кудашева Ю.С. Совершенствование методики оценки конкурентоспособности коммерческого банка.//Диссертация на соискание звания кандидата экономических наук, Ставрополь - 2007, стр. 62; Захарян А.Г. Экспертная оценка комплексной устойчивости коммерческого банка // Финансовые исследования. - 2004. - № 9. - С. 14-19.

На практике при принятии решений о размещении хозяйствующими субъектами свободных финансовых ресурсов обычно в первую очередь проводится сравнение доходности различных банков, иными словами, производится сравнение средних финансовых показателей основных конкурентов.

На современном этапе развития мировой экономики в экономике не только исламских, но и неисламских стран утвердился ряд банков, работающих на принципах исламского банкинга. С другой стороны, модель исламского банкинга сегодня успешно существует вместе с традиционными банками в разных странах мира, но данная банковская модель считается относительно новой, так как ее появление произошло во второй половине 20 века.

Следует отметить, что первые исламские банки в мире появились более 50 лет назад в странах Ближнего Востока. Но постепенно они были созданы и в других странах мира, по некоторым данным, в настоящее время исламские банки действуют более чем в 70 странах мира и их количество составляет более 300.

Во второй главе диссертации «Исламский банкинг в Республике Таджикистан и особенности его развития», тенденции развития банковской системы Республики Таджикистан и возможности развития исламского банкинга проведен сравнительный анализ исламского банкинга обсуждено и представлено традиционного банкинга в современных условиях, исследованы риски в банковской деятельности и их влияние на результаты исламского банкинга в Республике Таджикистан.

Банковская система, как составная часть рыночной инфраструктуры, играет важную роль в оказании услуг в сфере финансовых отношений, тем самым внося весомый вклад в устойчивое экономическое развитие страны.

Уровень развития банковской системы в большинстве случаев определяет уровень развития экономики страны. С этих позиций в современной экономической науке и практике продолжается поиск эффективных стратегических моделей развития банковской системы.

В независимом Таджикистане в период рыночных экономических реформ, охвативших страну с начала 90-х годов XX века, была предпринята попытка адаптироваться к современным представлениям о финансовом рынке и требованиям международных стандартов, используя опыт развитых стран. С этой целью был исследован и изучен опыт большинства развитых стран по формированию банковской системы рыночного типа. В связи с этим была сформирована двухуровневая банковская система, состоящая из Национального банка Таджикистана и многочисленных коммерческих банков, которая прошла серьезные испытания в первый период рыночных реформ.

Независимо от этого, появление исламского банкинга в экономике Республики Таджикистан характеризуется возрастающим спросом на инвестиции, которые должны осуществляться на основе принципов шариата. В то же время большую часть населения РТ составляют мусульмане, что повышает интерес к развитию исламского банкинга. В стране завершены определенные работы в направлении исламского банкинга, и Тавхидбанк работает уже более трех лет. Поэтому целесообразно рассмотреть показатели деятельности первого исламского банка - «Тавхидбанк» в экономике Республики Таджикистан. Несмотря на то, что исламский банкинг в своем полном виде имеет 4-летнюю историю, его уровень прибыльности значителен по сравнению с другими организованными банками. С этой точки зрения показатель прибыли исламского банка следует рассматривать в динамике последних лет (таблица. 3).

Таблица 3. - Динамика изменения суммы прибыли ОАО «Сохибкорбанк» и «Тавхидбанк»

Показатели	Ед. измерения	Годы							Изменения к 2015	
		2015	2017	2018	2019	2020	2021	2022		
прибыль банка	млн. сомони	4,854	4,101	2,502	-2,474	3,692	4,416	12,2	7,3	1,5 раз
	Изменение (в %)	100%	- 38,1	- 39,0		3,6 раз	+ 19,6	+176,3	138,2	100 %

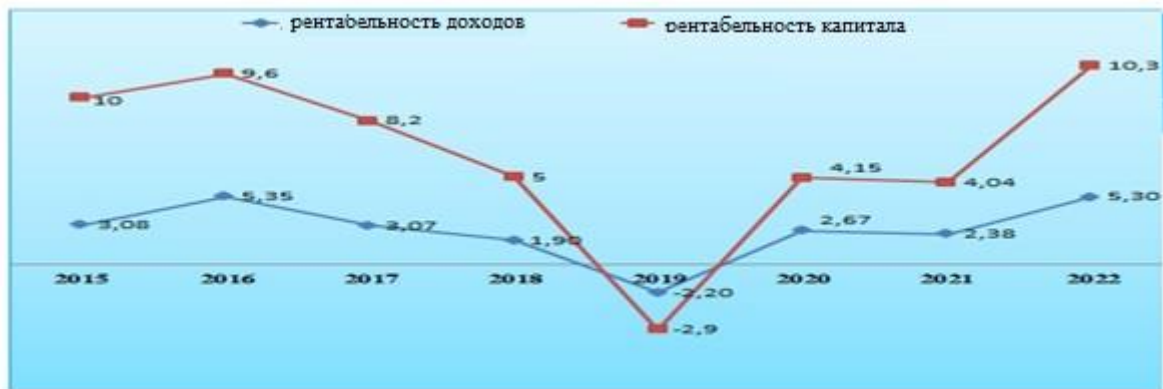
Источник: Расчет автора основанного на отчетах ОАО «Сохибкорбанк» и «Тавхидбанк».

Из анализа, проведенного в таблице 3 получается, что показатель абсолютной величины прибыли не стабилен, т. е. в одни годы он увеличивается, а в другие годы, наоборот, уменьшается. С другой стороны, отсутствует синхронная динамика темпов роста прибыли, что считается тревожной ситуацией. Наибольшее снижение абсолютного размера прибыли ОАО «Тавхидбанк» соответствует 2019 году, а годовой убыток составляет 2 474 млн сомони, что связано с его преобразованием в исламский банк. Таким образом, можно сделать вывод, что деятельность и уровень рентабельности активов и капитала банка стабильны. По сравнению с анализируемым годом

рентабельность активов увеличилась на 72%, а рентабельность капитала увеличилась на 3%, что свидетельствует о дальнейшем потенциале развития банка.

В связи с этим изменения показателей рентабельности активов и капитала динамически, что можно увидеть на переменном уровне, которые отражены на диаграмме 1.

Диаграмма 1 – Финансовые показатели ОАО «Сохибкорбанк» и «Тавхидбанк» в 2015-2022 гг.



Источник: Расчёты автора основанные на электронном ресурсе https://nbt.tj/ru/statistics/statistical_bulletin.php

Эффективные результаты деятельности каждого банка зависят от диверсификации предлагаемых банковских услуг, а также от качества и полезности услуг для клиентов.

Несмотря на то, что «Тавхидбанк» является первым исламским банком, он предложил своим клиентам ряд современных услуг. В целом с учетом особенностей операций в исламских банках рассматривается статус банковских продуктов и услуг в исламских банках по разным видам договоров. В таблице 4 представлены несколько видов продуктов Тавхидбанка, спрос на которые увеличивается из года в год.

Таблица 4. - Перечень банковских продуктов и услуг "Тавхидбанка" (млн. сомони)

Годы	Перечень банковских продуктов (услуг)		
	Мудароба	Мурабаха	Кард ал-хасана
2019	0,243	0,7	0,404
2020	0,450	11,81	0,350
2021	0,811	26,3	1,13
2022	19,32	78,65	6,4

Источник: Расчёты автора основанные на электронной версии https://nbt.tj/ru/statistics/statistical_bulletin.php

Как видно из таблицы 4, в первый год своей деятельности Тавхидбанк оказал кредитные услуги музораба, мурабаха и хасана на сумму 243,0, 0,7 и 404,0 тыс. сомони соответственно; а их компенсация конечно была небольшой. Вот почему Тавхидбанк закончил 2019 год с убытком в размере 2,9 млн. сомони. В 2020 году расширение спектра услуг и увеличение количества клиентов, а также повышение репутации банка на банковской арене Республики Таджикистан привели к резкому увеличению объема услуг. В

текущем году сумма услуг мудараба и мурабаха составила соответственно 450,0 и 11,81 тысячи сомони, что на 85,2 и 266,0 процента больше, чем в прошлом году. Сумма кредита кард-Хасана за отчетный период уменьшилась на 13,4 процента по сравнению с предыдущим периодом, что связано со сложностями оформления кредита и несовершенством законодательства. В 2021 году количество продуктов, предлагаемых банком, увеличилось в 20 раз. Например, сумма мурабаха увеличилась в 20,8 раза. В 2022 году показатели финансирования банка значительно выросли по различным направлениям. Объем финансирования музораба увеличился в 21,2 раза и в 2,5 раза по сравнению с прошлым годом, что свидетельствует о повышении престижа и признания Тавхидбанка населением и хозяйствующими субъектами как надежного партнера в хозяйственной деятельности.

Несмотря на это, операционная активность Исламского банка в финансовой системе республики постепенно увеличивается, а Тавхидбанк усиливает свою деятельность. В этом контексте рассмотрим некоторые показатели исламского банка в сравнении с некоторыми традиционными банками. Показатели деятельности коммерческих банков, зарегистрированных на территории Республики Таджикистан и с определенной точки зрения могущих рассматриваться как банки-конкуренты, представлены в таблице 5.

Таблица 5. – Сравнительные показатели развития исламских банков и традиционных банков

Банки		Показатели						
		ГСБ РТ «Амонатбанк»	ОАО «Банк Эсхата»	ОАО «Ориёнбанк»	ЗАО «Первый микрофинансовый банк»	ЗАО «Спитамен банк»	ЗАО «Банк Арванд»	ОАО «Тавхидбанк»
Чистый процентный доход (NIM, %)	2019	8,0	16,4	14,2	15,6	6,2	16,7	-
	2020	8,7	15,1	24,5	15,2	7,9	14,5	-
	2021	10	7,2	10,7	8,0	7,4	7,0	-
Рентабельность активов (ROA), %	2019	1,0	3,0	2,6	2,1	1,6	2,2	-2,2
	2020	1,0	3,5	4,0	1,3	0,6	0,6	2,7
	2021	1,5	3,6	3,1	2,6	0,5	1,2	2,4
Рентабельность капитала (ROE), %	2019	9,8	15,1	11	13,4	10,3	11,7	2,9
	2020	11,2	17,1	17,4	8,8	4	3,1	4,2
	2021	11,5	20,2	12,4	17,4	3,5	7,2	4,0
Уровень ликвидности (K2.1),	2019	85,0	72,0	52,0	78,0	106,0	110,0	325,6
	2020	77,0	68,0	63,0	81,0	83,0	167,0	167,0
	2021	71,0	64,0	126,0	69,0	74,0	83,0	129,0

Источник: Расчеты автора, основанные на данных официального сайта банков, перечисленных в таблице.

Как видно из таблицы, ведущее место среди рассмотренных в таблице 5 коммерческих банков занимает ОАО «Банк Эсхата», у которого в 2021 году показатели рентабельности активов (ROA), рентабельности собственного капитала (ROE) и чистого процентного дохода (NIM) составляют 3,6%, 20,2% и 7,2% соответственно. При этом ОАО «Ориёнбанк» и БДА «Амонатбанк»

лидируют по чистому процентному доходу с показателями 10,7% и 10,0%. Данная ситуация показывает, что два перечисленных банка почти в два раза отстают по доходности капитала из-за роста безнадежных долгов и других проблем, а также избытка активов и размера капитала.

Одной из основных задач выполненного исследования является определение специфики деятельности исламских банков по сравнению с традиционными банками. С этой точки зрения экономические нужды и существующие потребности заставляют такие различия оцениваться и предлагаться на необходимом уровне. Еще одним показателем является достаточность капитала банков. Целью определения и контроля этого показателя центральным банком является снижение рисков и защита интересов клиентов. Показатель достаточности капитала определяется как отношение суммы уставного капитала к оборотным (активным) активам и не должен быть менее 12 процентов. На основании опубликованных в официальной статистике сведений о деятельности банков в экономике Республики Таджикистан, рассчитана их достаточность капитала (таблица 6).

Таблица 6. - Достаточный капитал банков

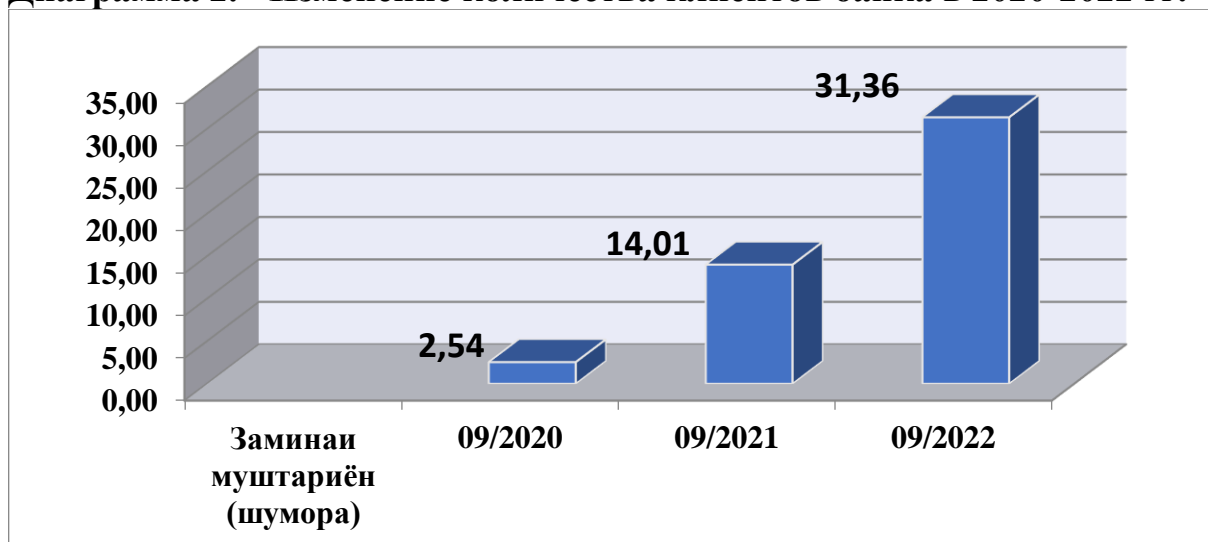
Банки	Собственный капитал (млн. сомони)	Активные активы (млн. сомони)	Коэффициент достаточности капитала (в %)
Амонатбанк	457,9	2154,0	21,2
Банк Эсхата	450,5	1523,8	29,5
Ориёнбанк	919,9	2484,7	37,0
ПМБ	144,6	533,3	27,1
Спитаменбанк	126,1	447,9	28,1
Банк Арванд	107,3	399,0	26,9
Тавхидбанк	88,9	11,90	747

Источник. Расчёт автора основанного на данных https://nbt.tj/ru/banking_system/finance_bank_pokazatel.php

Согласно фактам и цифрам таблицы ОАО «Тавхидбанк» имеет высокий коэффициент достаточности капитала, при котором соотношение собственного капитала и оборотных средств равно 2,02. Данная позиция позволяет банку сохранять свое лидерство по сравнению с другими анализируемыми в таблице банками, имеющими самую высокую долю капитала со значением 3,8002. Это означает, что ОАО «Тавхидбанк» еще имеет большие возможности для увеличения объема операционных активов. При этом самая низкая капиталоемкость была зарегистрирована в БДА "Амонатбанк" (-0,21). Такая тенденция часто зависит от ряда факторов и возможностей, среди банков есть «Амонатбанк», капитал которого принадлежит государству, и это позволяет ему сохранять свой уровень устойчивости и лидерство в банковской системе страны.

Еще одним показателем, который показывает прогресс и эффективность исламского банкинга на примере деятельности Тавхидбанка в Республике Таджикистан, является увеличение количества физических и юридических лиц, воспользовавшихся его услугами.

Диаграмма 2. - Изменение количества клиентов банка в 2020-2022 гг.

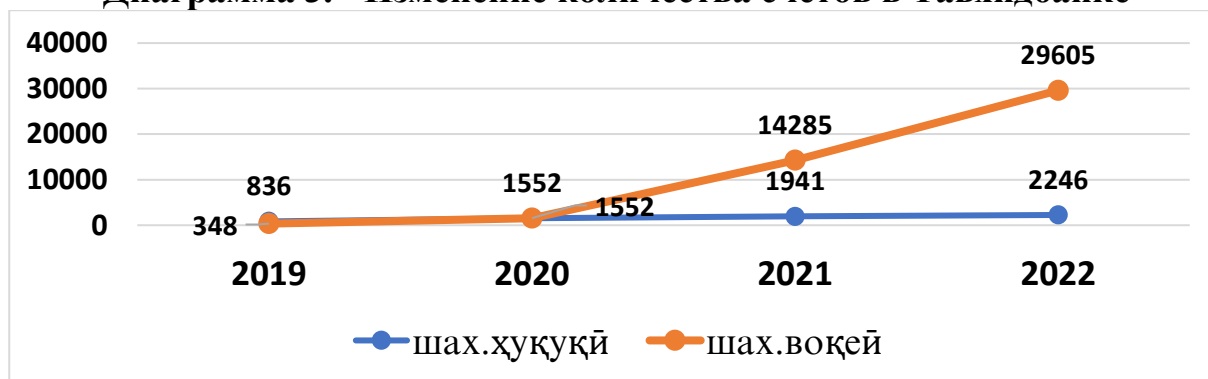


Источник. Расчёты автора основанного на данных https://nbt.tj/ru/banking_system/finance_bank_pokazatel.php

На основании данной диаграммы можно сказать, что одним из механизмов создания конкурентной среды на рынке банковских услуг является завоевание доверия в результате увеличения количества клиентов. В настоящее время ОАО «Тавхидбанк» удалось сохранить свои позиции на рынке банковских услуг и увеличить количество своих клиентов несмотря на то, что он работает уже 4 года. Согласно данным этой диаграммы, если в 2019 году количество клиентов составляло 2,59 тыс. человек, то в 2022 году это количество будет равно 31,36 тыс. человек, что в 11,3 раза больше, чем в 2020 году. Безусловно, это свидетельствует о том, что интерес к исламскому банкингу в Республике Таджикистан растет день ото дня.

Еще одним важным показателем является то, что за этот период количество счетов в Тавхидбанке увеличилось в несколько раз, что видно на диаграмме 3.

Диаграмма 3. - Изменение количества счетов в Тавхидбанке



Источник: Расчёты автора основанного на данных https://nbt.tj/ru/banking_system/finance_bank_pokazatel.php

В современных условиях относительно держателей банковских счетов в ОАО «Тавхидбанк» можно сказать, что потребность физических лиц в услугах исламского банкинга выше, количество их счетов в 12,1 раза превышает количество счетов юридических лиц, что говорит о большом интересе физических лиц к исламскому банкингу. Количество счетов

юридических лиц имеет тенденцию к меньшему увеличению. Такое изменение на счетах юридических лиц увеличилось в 1,6 раза по сравнению с 2019 годом. Количество счетов физических лиц увеличилось в 84 раза по сравнению с 2019 годом, что является доказательством престижа и влияния банковского дела в обществе.

Также в третьей главе диссертации «Перспективы развития исламского банкинга в Республике Таджикистан» указаны факторы, влияющие на исламский банкинг и способы их учета при продвижении банковской политики, исследованы приоритетные направления развития исламского банкинга в Республике Таджикистан и сделаны выводы на основе ряда показателей и точных результатов.

В обществе, где живут люди с разными обычаями и традициями, создана многофакторная банковская система, которая должна удовлетворять разные потребности населения. В Республике Таджикистан граждане живут по разным обычаям. В связи с этим целью правительства является создание многовекторной банковской системы в Республике Таджикистан. Недолгий опыт исламского банкинга в нашей стране доказал, что спрос на исламский банкинг растет и ему уделяется особое внимание.

Как было отмечено в первых главах диссертации, в 2014 году были приняты Закон Республики Таджикистан «Об исламском банкинге» и инструкция 2017 года по регулированию исламского банкинга в Республике Таджикистан. И, наконец, в 2019 году исламский банк «Тавхидбанк» начал свою деятельность в Республике Таджикистан. Необходимая информация о результатах его деятельности за последние четыре года представлена в предыдущих главах. Эти данные доказывают, что эта отрасль развивается высокими темпами для Республики Таджикистан и ее народа.

Решить задачу определения эффективной деятельности банка можно путем анализа финансовых показателей и их влияния на показатель эффективности деятельности банка в рамках эконометрического метода. Здесь основная цель состоит в том, чтобы исследовать взаимосвязь между переменными и отдельными измерениями. Вот главный сводный показатель экономической эффективности банка - его прибыль. В связи с этим необходимо использовать показатели, оказывающие существенное влияние на увеличение прибыли банка. Для этого мы попытались составить эконометрическую модель в следующем виде:

$$Y = a + bx_1 + cx_2 + dx_3 + kx_4$$

В этой формуле: Y – прибыль коммерческого банка; x_1 – рентабельность активов; x_2 – рентабельность капитала; x_3 – увеличение рыночной стоимости акций; x_4 – стоимость основных средств (обеспечительный капитал банка); a – размер регрессии.

Для исследования был выбран десятилетний период деятельности, то есть с 2011 года по настоящее время. Расчеты проводились с использованием компьютерной программы Statistica. Некоторая реальная информация об итоговых и факторных показателях показаны в таблице 7.

Таблица 7. - Суммарные и факторные показатели деятельности "Сахибкорбанк" и "Тавхидбанк"

Годы	прибыль банка (Y)	Рентабельность активов (x ₁)	Рентабельность капитала (x ₂)	Денежные инструменты (x ₃)	Стоимость основных средств (x ₄)
2011	2,622	5,73	5,73	10,17	31
2012	1,761	2,83	2,83	11,66	22,79
2013	-3,44	-0,32	-0,32	8,80	17,85
2014	5,378	3,5	12	24,78	12,97
2015	4,854	3,08	10	33,39	12,22
2016	6,623	5,35	9,6	51	15,16
2017	4,101	3,07	3,07	11,16	13,65
2018	2,502	1,9	1,9	17,30	11,35
2019	-2,47	-2,2	-2,9	6,7	17,7
2020	3,692	2,67	4,15	42,33	27,65
2021	4,4	2,4	4,0	24,8	47,20
2022	12,02	5,3	10,3	55,3	45,01

Источник. Расчёты автора основан на основании данных и отчётов «Тавхидбанк».

Следует отметить, что теоретические значения всех показателей определяются на основе метода наименьших квадратов. Уравнение зависимости подбирается экспериментально (эмпирически). Коэффициенты парной корреляции определялись совместно для всех факторов. Уровень существующей зависимости оценивали на основе теста Фишера. В результате было выбрано 2 варианта из 3 инвестиционных агрегатов, которые представлены ниже.

Таблица 8. – Результат агрегации инвестиций

<i>Регрессионная статистика</i>	
R множитель	0,997327
R - квадрат	0,994662
R – стандартный квадрат	0,989324
Стандартная ошибка	11,97584
Наблюдение	19

Источник: результат регрессионной статистики

Корреляция между исследуемыми переменными по расчетам показывает, что она ближе к положительной, что находит отражение в коэффициенте множественной корреляции, равном 0,9973. Здесь коэффициент детерминации равен 0,9946, что характеризует включение наиболее важных переменных банковской деятельности. Согласно расчетам, критерий показателя F - критерий Фишера подтверждает статистические значения данного уравнения регрессии, поскольку $F_{табл.}(4;500)=0,00852 < F(4;502)=186,3$. Критерий Стьюдента указывает на то, что все значения регрессии значимы. Стандартная ошибка в уравнении находится в пределах 11,97%, что допустимо в данной выборке переменных.

В результате расчетов полученные уравнения регрессии, описывающие зависимость банковской прибыли «Тавхидбанка» от выбранных факторных переменных, представлены в виде следующей формулы:

$$Y = 12,96 + 10,141X_1 + 1,335X_2 + 0,374X_3 + 1,557X_4$$

Величина переменных коэффициентов, отраженная в формуле множественной регрессии, в эффективной степени описывает степень гибкости факторных характеристик. По ним можно судить о характере изменения формируемого параметра при изменении признака соответствующего фактора. Их можно отразить в виде таблицы по степени влияния или значению коэффициента упругости.

Таблица 8. – Изменение показателей результата

Уровень влияния	Факторный признак	Значение символов фактора
1	Рентабельность активов	10,141
2	Стоимость основных средств (защитный капитал банка)	1,557
3	Рентабельность капитала	1,335
4	Денежные инструменты	0,374

Источник. Расчёты автора

С помощью предложенной модели, которая отражена в вышеприведенной формуле, устанавливаем, что суммарный показатель рентабельности «Тавхидбанка» влияет, в первую очередь, на рентабельность активов, а затем на стоимость основных средств (защитный капитал банка).

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

В ходе научных исследований проведено изучение наиболее важных вопросов становления и развития исламского банкинга в Республике Таджикистан в рамках истоков, становления и развития данной системы с реализацией операций и услуг в рамках норм исламского шариата, определены особенности и положения ведения деятельности исламского банкинга по обычаям, религиозным убеждениям, соотносящимся с сегодняшними условиями, его текущим положением, с учетом имеющихся возможностей, проведением целевых анализов, изучением мирового опыта становления и развития исламского банкинга и возможность его использования в Республике Таджикистан, исходя из этого предложены конкретные предложения.

Основные научные результаты диссертации

Проведенное исследование, охватывающее все важные вопросы, затронутые в диссертации, позволило сделать следующие научные выводы:

1. Банковская система играет важную роль в процессе организации и развития эффективной рыночной экономики с различными формами собственности. По назначению на банки возлагаются следующие задачи: сбор, перераспределение и мобилизация капитала, денежно-расчетные, учетно-казначейские операции, финансовое обслуживание, кредитование, инвестирование, хранение и управление денежными и другими средствами, то есть услуги, без которых сегодняшнее общество невообразимо [1-А; 2-А];

2. В последнее десятилетие прошлого века и в начале нового века в направлении создания финансово-кредитных учреждений в зарубежных странах наряду с традиционными банками происходит создание исламских банков, которые существенно отличаются от других видов банков. Общепринятой стандартной трактовкой понятия исламского банка в

экономической науке до сих пор нет. Исламский банк также выполняет те же функции, что и традиционный банк, но они имеют существенные отличия с точки зрения назначения, принципов работы, инструментов и методов управления. Источником этих отличительных признаков, происходящих от норм «шариата» — свода принципов исламского права или свода правил и норм поведения в обществе, является священная книга — Коран [4-А; 5-А];

3. В Республике Таджикистан в 2019 году действующий банк «Сохибкорбанк» был преобразован в исламскую финансово-кредитную организацию «Тавхидбанк». Безусловно, развитие исламского банкинга в стране может иметь как положительные, так и отрицательные стороны. К положительным моментам можно отнести: увеличение иностранных инвестиций, внедрение новых банковских продуктов, технологий, диверсификацию банковских услуг. К отрицательным моментам можно отнести: низкий уровень религиозной и финансовой грамотности может привести к социальным кризисам; усиление зависимости финансовой системы от внешних доноров исламского мира, преследующих подчас нечестные цели [4-А; 5-А];

4. В исламской банковской системе основным условием функционирования является реализация следующих принципов шариата:

- запрет на ростовщичество и использование процентной ставки, которую иногда называют "риба" (от арабского - "баризофа");
- избежание риска, связанного с неопределенностью в «гарарных» контрактах (неопределенность);
- запрет на участие в процентных (спекулятивных) операциях "мейсир" (азартных играх);
- запрет инвестиций в производство и потребление товаров, относящихся к группе «харам» (производство и потребление свинины, алкоголя, табака, оружия, колдовства, проституции, наркотиков, сексуальных веществ и т.д.);

5. Определено, что финансовые инструменты исламского банка делятся на:

- 1) посредничество – музораб, музораа, амана, джуала, кифола, викола, такофул.
- 2) трансакционные операции: мурабаха, мушарака, мусакат, мусавама, байли муаджал, байли салам, кредит хасана, таврук, аренда, иктина, истисна, тумма аль-бай'и.

По содержанию банковских операций исламский банкинг в большей степени ориентирован на поддержку реального сектора, и это придает исламскому банкингу отличительную черту от традиционной банковской системы;

6. В экономической науке имеется много исследований по методологии анализа традиционной банковской деятельности, но мало исследований по исламской банковской деятельности. Несмотря на существенные различия между исламскими и традиционными банками, показатели, используемые для оценки традиционных банков, часто используются и при анализе исламского банкинга. В частности: процентное соотношение активов банка к его общему объему, капитализация банка, рентабельность активов, рентабельность

собственного капитала, отношение расходов к доходам, показатели достаточности капитала, показатели ликвидности, реальная стоимость банковских продуктов и услуг. В мировой экономике модель исламского банкинга успешно используется наряду с традиционным банкингом в различных исламских и неисламских странах мира. Первые исламские банки в мире были созданы более 50 лет назад в странах Ближнего Востока. Согласно информации, сегодня исламские банки действуют более чем в 75 странах мира, а их количество превышает 300. Зарубежный опыт показывает, что при оценке надежности банков, учитывающей движение активов, ликвидность и прибыльность, исламские банки показывают большую устойчивость по сравнению с обычными банками, что означает высокий уровень надежности исламских банков [1-А];

7. Крупнейшие исламские банки работают в таких исламских странах, как ОАЭ, Саудовская Аравия, Египет, Малайзия, Бахрейн, Кувейт. В эту группу входят: Исламский банк Дубая (ОАЭ), Исламский банк Египта Faisal, Исламский банк Судана Faisal, Исламский банк Абу-Даби (ОАЭ), Al Rajhi Banking & Investment Corp (Саудовская Аравия, филиалы открыты в Малайзии), Shamil Bank of Бахрейн (Бахрейн), Табунг Хаджи. В Малайзии был создан первый исламский банк на основе вкладов мусульман, отправившихся в паломничество. В штате Бахрейн сегодня находится Генеральный совет финансовых учреждений, а также секретарь Международного исламского центра. В Исламской Республике Пакистан исламская банковская система контролируется Советом по исламской идеологии и Федеральным шариатским судом. В Исламской Республике Иран и Судане банковские системы полностью основаны на принципах шариата. В Кувейте создан один из крупнейших исламских банков мира - Kuwait Finance House. Этот банк имеет филиалы во многих странах мира, и их количество увеличивается с каждым годом [1-А];

8. Исламские финансовые организации действуют в неисламских странах мира. Первые исламские банки в Европе были созданы в Люксембурге, который сегодня называется Домом исламских финансов. В экономике США самые большие концентрации исламских финансовых институтов расположены в Чикаго, Южной Калифорнии, Северной Вирджинии и Миннеаполисе. Великобритания является лидером среди развитых стран по развитию исламского банкинга. Изучение опыта стран мира показывает, что формирование исламских банков в мировой экономике имеет следующие общие черты: внедрение некоторых исламских банковских продуктов и услуг (открытие исламских окон в традиционных банках); появление полностью исламских банков; формирование небанковских исламских финансовых организаций.

9. По состоянию на 1 ноября 2022 года на территории Республики Таджикистан действуют 14 традиционных банков и 1 исламский банк, а также 18 микрокредитных сберегательных организаций, 3 микрокредитных организации, 26 микрокредитных фондов и всего 62 кредитно-финансовые организации. Их количество пока невелико, так как на современном этапе развития отечественная банковская система еще не может должным образом

выполнять свою задачу по сбору свободных финансовых ресурсов и предоставлению их потребителям качественно и на удовлетворительном уровне;

10. В Республике Таджикистан финансово-кредитное учреждение «Тавхидбанк» было создано в 2019 году как исламский банк, который изначально предлагал клиентам небольшое количество исламских банковских продуктов и услуг. Однако ОАО «Тавхидбанк» смог предложить населению такие операции, как мудараба, мурабаха, хасана кредит, что является доказательством его успешного развития. Все это означает, что независимо от первых шагов исламского банкинга в стране, в будущем он может добиться значительных успехов и способствовать совершенствованию отечественной банковской системы [5-А; 7-А];

11. Операционная деятельность ОАО «Тавхидбанк» постепенно увеличивается. Среди коммерческих банков, рассмотренных в подразделе 2.2, лидирующие позиции занимает ОАО «Банк Эсхата», так как его рентабельность активов (ROA), рентабельность капитала (ROE) и чистый процентный доход (ЧПМ) высоки по сравнению с другими банками. Это означает, что и активы, и капитал используются в этом банке относительно эффективно. По этим показателям ЗАО «Первый микрофинансовый Банк» находится на втором месте на финансовом рынке страны. ОАО «Ориёнбанк» на третьем месте, ОАО «Тавхидбанк» на четвертом месте. Основной составляющей прибыли коммерческих банков является маржа (разница), которая полностью отсутствует в исламском банкинге. Поэтому методику сравнения и сопоставления следует совершенствовать в этом направлении [2-А; 5-А];

12. В экономике Республики Таджикистан основные конкуренты исламского банка занимают более половины рынка банковских услуг. По показателю абсолютной доли и относительной доли рынка на национальном уровне первое место в рейтинге принадлежит «Амонатбанк», второе — ОАО «Ориёнбанк», третье — ЗАО «Банк Эсхата» и четвертое — ЗАО «Первый микрофинансовый Банк». Среди них исламский «Тавхидбанк» занимает последнее место в рейтинге, так как этот банк еще находится на ранних стадиях развития и не смог в достаточной мере выйти на рынок [9-А; 10-А];

13. В банковской системе Республики Таджикистан наибольшую рентабельность имеет ЗАО «Первый микрофинансовый банк», так как этот банк получает наибольшую прибыль на один сомони своего капитала. Это делает относительную доходность этого банка самой высокой среди других банков. Что касается дохода и относительной рентабельности исламского банка, то он находится на самом низком уровне среди других банков. Это связано с тем, что по своему назначению исламский банк не преследует получение прибыли, а взял на себя инвестиционную и социальную направленность.

14. Наличие рисков в деятельности любого хозяйствующего субъекта, в том числе и банка, является объективной реальностью. В реальной жизни хозяйствующих субъектов существует прямая зависимость между рисками и показателями. Основным источником показателей может быть бухгалтерский

баланс. При анализе бухгалтерского баланса, в котором отражены результаты большинства операций банка, можно выявить аспекты, в которых сосредоточены риски и их тенденции, поскольку большая часть рисков обусловлена изменениями в структуре операций активов и пассивов. Значение рассчитанных реальных переменных, относящихся к деятельности «Тавхидбанка», в целом удовлетворительное. В частности, коэффициент общей ликвидности показывает, что банк способен покрыть более половины своих обязательств за счет ликвидных активов. Еще один показатель - удельный вес кредитов, предлагаемых банком, в общих активах в деятельности "Тавхидбанка" пока еще не очень велик, и это объясняется тем, что банк начал свою деятельность в 2019 году и круг его клиентов относительно ограниченный [6-А; 8-А];

15. Исламские банки сталкиваются с большими рисками, чем традиционные банки, то есть сталкиваются с принципиально новыми рисками, являющимися результатом прямого соблюдения законов шариата. Потенциальные риски можно разделить на две большие группы: финансовые риски и операционные риски. В состав первых рисков могут входить рыночный риск, кредитный риск, риск инвестирования в акции, риск потери ликвидности. Ко второй группе относятся: технологические риски, мошенничество, юридические риски, регулятивные риски, риски, связанные с отступлениями от принципов шариата, риски потребления ресурсов и др. В отличие от традиционных банков в деятельности исламского банка отсутствует процентный риск, поскольку данный механизм строго запрещен в исламской банковской системе [9-А; 10-А];

16. На основе изучения теоретических представлений о деятельности исламского банка от традиционного банка предлагается использовать в экономической литературе следующее понятие: «Исламский банк представляет собой отдельный рыночный институт, предлагает в непредсказуемых условиях экономического развития широкий спектр финансово-кредитных услуг, а также расширение национального и международного движения капитала, основанных на соблюдении принципов исламского права, «шариат». Разработана и представлена экономико-математическая модель, согласно которой структура активов и пассивов, а также величина защитного капитала банка оказывают существенное влияние на доходность Исламского Тавхидбанка. В этом процессе наблюдается средняя положительная связь между совокупными переменными и факторами, что является одним из основных вопросов соблюдения пропорционального баланса получения наибольшей прибыли от деятельности и снижения затрат;

17. С нашей точки зрения, направлениями дальнейшего развития исламского банкинга в Республике Таджикистан должны быть: подготовка высококвалифицированных кадров в сфере исламского банкинга; распределение продаж исламских банковских продуктов; соблюдение принципов исламского права в исламском банке; укрепление сотрудничества со странами, добившимися значительных успехов в развитии исламского банкинга; создание постоянно действующих учебных центров по исламскому

финансированию в Национальном банке Таджикистана и «Тавхидбанке»; создание в структуре исламских банков специальной риск-ориентированной структуры управления. В целях обеспечения дальнейшего развития исламского банкинга в Республике Таджикистан необходимо создание страховых компаний по исламским банковским продуктам и услугам. [4-А; 5-А]

Рекомендации по практическому использованию результатов

1. Способом повышения эффективности исламского банкинга, на наш взгляд, целесообразным является практическая реализация следующих вопросов по назначению [9-А; 10-А]:

- планирование возможных финансовых потерь, связанных с банковской деятельностью, и мероприятий по повышению финансовой устойчивости банка;
- организация активных и пассивных кредитных банковских операций в соответствии с исламскими принципами финансирования и нормативными требованиями Национального банка Таджикистана;
- расширение спектра исламских банковских продуктов и услуг, используемых в передовых исламских и неисламских странах и их внедрение в экономику Республики Таджикистан;
- обеспечение упорядоченного подхода к проведению целевых мероприятий по привлечению средств физических и юридических лиц в исламские банки;
- создание благоприятных условий для потребителей при предоставлении банковских услуг в желаемое время и в нужном месте;
- разработка, совершенствование и предложение потребителям новых банковских продуктов и услуг, основанных на высокой степени надежности;
- постоянное исследование изменений и структуры платежеспособного спроса населения и экономического положения хозяйствующих субъектов с целью предложения новых видов и условий услуг;

21. Для организации эффективной деятельности исламского банкинга в Республике Таджикистан целесообразно реализовать следующие меры [9-А; 10-А]:

- подготовка высококвалифицированных специалистов, специалистов в области исламских финансов;
- повышение уровня финансового образования общества Республики Таджикистан об исламских финансовых продуктах, а также приобщение населения к исламской финансовой культуре;
- строгое соблюдение принципов исламского финансирования в деятельности учреждений, созданных специально для предоставления исламских банковских продуктов и услуг;
- обеспечение готовности финансовых структур Республики Таджикистан к привлечению и размещению исламских ценных бумаг - "сукук".

22. Приоритетными направлениями развития исламского банкинга в Республике Таджикистан должны стать [3-А; 10-А]:

- налаживание сотрудничества со странами, добившимися больших успехов в развитии исламского банкинга;

- в престижных вузах страны, готовящих специалистов в области финансов, должны быть открыты новые специальности для подготовки кадров в области исламского банкинга и исламского страхования, а также должны быть созданы необходимый штат преподавателей и научная база. сформировался;
- подготовить нормативно-правовую базу для регулирования и стимулирования деятельности в сфере исламского банкинга;
- внести существенные изменения в систему налогового регулирования при предоставлении исламских банковских продуктов и услуг;
- открыть учебно-тренировочные центры при Национальном банке Таджикистана и ОАО «Тавхидбанк»;
- открыть «исламские окна» в успешно работающих коммерческих банках с целью предложения исламских банковских продуктов и услуг;
- стимулирование инновационной активности исламского банкинга в направлении взятия на себя социальной ответственности должно быть одной из обязанностей государства;
- создать специальный орган контроля за рисками в структуре исламского банкинга;
- разработать и внедрить нормативно-правовую базу по созданию микрофинансовых организаций, осуществляющих свою деятельность в соответствии с исламскими принципами «шариата» в Республике Таджикистан;
- создать учреждения, относящиеся к исламским финансовым институтам, в том числе инвестиционные фонды, страховые компании и т.д.;
- открыть сервисные и операционные центры исламского банкинга в отдельных регионах республики на базе организованных банков и усиление на этой основе деятельности исламского банкинга;

По нашему мнению, практическая реализация вышеперечисленных предложений будет способствовать развитию исламского банкинга и его вкладу в экономику Республики Таджикистан.

Список опубликованных работ автора по теме диссертации

В рецензируемых изданиях:

[1-А]. Раҳмонов З.А. Асосҳои назариявии рушди бонкдорӣ исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон [Матн]/ З.А.Раҳмонов, Ш. Раҳимзода., // Иқтисодиёти Тоҷикистон. – Душанбе. – 2022. - №3. - С. 168-175.

[2-А]. Раҳмонов З.А. Таҳлили муқоисавии бонкдорӣ анъанавӣ ва бонкдорӣ исломӣ дар ҷумҳурии тоҷикистон [Матн] / З.А.Раҳмонов // Иқтисодиёти Тоҷикистон. – Душанбе. – 2022. - №4. - С. 196-205.

[3-А]. Раҳмонов З.А. Равишҳои методологии ташаккул ва баҳодихии фаъолияти бонкҳои исломӣ [Матн] / З.А.Раҳмонов // Ахбори ДДҲБСТ. Хучанд. – 2022. - №4. – С. 198-205

[5-А]. Раҳмонов З.А. Тамоюлҳои рушди низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон ва имконияти рушди бонкдорӣ исломӣ [Матн] / З.А.Раҳмонов // Паёми молия ва иқтисод. – Душанбе. – 2023. - №1. - С. 78-85.

[5-А]. Ш. Раҳимзода., Раҳмонов З.А. Баҳодихии таъсири хавфҳо ба натиҷаҳои ниҳоии бонкдорӣ исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон. З.А.Раҳмонов // Паёми донишгоҳи миллии Тоҷикистон. – Душанбе. – 2023. - №1. - С. 127-133.

В других изданиях:

[6-А]. Раҳмонов З.А. Баъзе хусусиятҳои ҳоси бонқдории исломӣ дар ҷомеа [Матн]/ З.А.Раҳмонов // Маводҳои конференсияи байналмилалӣ илмӣ-амалӣ дар мавзӯи «Тоҷикистон дар низоми муосири муносибатҳои молиявӣ-қарзии байналхалқӣ» (ш. Душанбе, 26-уми ноябри соли 2021). Саҳ 579

[7-А]. Раҳмонов З.А. Таҷрибаи ҷаҳонии рушди бонқҳои исломӣ дар кишварҳои исломӣ ва ғайриисломӣ. Маводҳои конференсияи ҷумҳуриявӣ илмӣ-амалӣ дар мавзӯи «Рушди низоми бонқии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар шароити муосир: муаммоҳои рушд ва роҳҳои ҳалли онҳо» (ш. Душанбе, 11-уми март соли 2023). Саҳ 212-221

АННОТАТСИЯ

ба автореферати диссертатсияи Раҳмонов Зафарҷон Абдусаматович дар мавзуи «Ташаккул ва рушди бонкдорӣи исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон» аз рӯи ихтисоси: 08.00.07 – Молия, муомилоти пулӣ ва қарз

Калидвожаҳо: бонкҳои тижоратӣ, бонкдорӣи исломӣ, қарзи ҳасана, хизматрасониҳои бонкӣ, мурабаҳа, мушарақа, амсилаи иқтисодӣ, сармояи муҳофизатӣ, хизматрасониҳои электронӣ, бозори хизматрасонӣ, маҳсулоти бонкӣ, амалиёти бонки исломӣ, нишондиҳандаҳои қиёси, бозори қарзӣ, таҳаввулот, даромаднокӣ, пардохтпазирӣ.

Мақсади асосии рисолаи илмӣ мавриди таҳлил қарор додани ҷанбаҳои назариявӣ ва методологии бонкдорӣи исломӣ дар шароити муосир, инчунин таҳия намудани тавсияю пешниҳодҳо оиди ташаккули бонкдорӣи исломӣ ва такмил бахшидани фаъолияти он дар низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар доираи стратегияи давлат мебошад.

Зимни ҳаллу ҷасли вазифаҳои гузошташуда илмӣ усулҳои зерин: усули монографӣ, таҳлили оморӣ, усули математикӣ-иқтисодӣ, усули демографию қиёсӣ ва усули таҷрибавию озмоишӣ истифода бурда шудаанд. Истифодаи усулҳои зикршуда илман асоснок кардани ташаккул ва рушди бонкдорӣи исломӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон, натиҷаҳои назариявӣю амалӣ, хулоса ва пешниҳодҳо таъмин менамояд.

Дар диссертатсия заминаҳои назариявӣю методологии таҳқиқотро омӯзиши асарҳои олимони ватанӣ, рус ва хориҷӣ оид ба бозори хизматрасониҳои бонкӣ, ташаккул ва заминаҳои рушди он дар шароити имрӯза ташкил медиҳанд. Натиҷаи таҳқиқоти иҷрогардида метавонад ҳангоми пешбурди таҳқиқоти илмӣ оид ба ҷорӣ намудани бонкдорӣи исломӣ дар сатҳи васеъ амалӣ шавад.

Дар рафти таҳқиқоти илмӣ омӯзиши муҳимтарин масъалаҳои ташаккул ва рушди бонкдорӣи исломӣ, рушди амалиёту хизматрасониҳои бо шарият асосёфта ва ба манфиати иқтисодиёт нигаронидашуда дар шароити имрӯза мавриди баррасӣ қарор гирифта, хусусият ва ҳолати бонкдорӣи исломӣ бо дарназардошти имкониятҳои мавҷуда, таҷрибаи ҷаҳонӣ ташаккулу рушди он бо имконияфтҳои истифодаи он дар Ҷумҳурии Тоҷикистон муайян карда шуда, дар ин асоси пешниҳодҳои мушаххас манзур карда мешаванд.

Таҳқиқоти анҷомгардида бо фарогирии тамоми масъалаҳои муҳими дар диссертатсия баррасигардида ба мо имкон дод, ки хулосаҳои илмӣ зерин бароварда шавад. Дар рафти таҳқиқоти илмӣ омӯзиши муҳимтарин масъалаҳои ташаккул ва рушди бонкдорӣи исломӣ дар ҷумҳурии Тоҷикистон ба роҳ монда шуда дар дараи сарчашмаҳо, ташаккул ва рушди ин низом бо роҳандозӣ намудани амалиёт ва хизматрасониҳо дар доираи шарияти ислом мавриди баррасӣ қарор гирифта, хусусият ва ҳолати пешбурди фаъолияти бонкдорӣи исломӣ аз рӯи урфу одат, эҳтиқотҳои динӣ вобаста ба шароити имрӯза, вазъи кунунӣ он бо дарназардошти имкониятҳои мавҷуда, ба роҳ мондани таҳлилҳои ҳадафманд, таҷрибаи ҷаҳонӣ ташаккулу рушди бонкдорӣи исломӣ ва имкони истифодаи он дар Ҷумҳурии Тоҷикистон муайян карда шуда, дар асоси ин пешниҳодҳои мушаххас манзур карда мешаванд.

АННОТАЦИЯ

на автореферат диссертации Рахмонова Зафарджона Абдусаматовича на тему «Формирование и развитие исламского банкинга в Республике Таджикистан» по специальности: 08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Ключевые слова: коммерческие банки, исламский банкинг, кредит хасана, банковские услуги, мурабаха, мушарака, экономическая модель, защитный капитал, электронные услуги, рынок услуг, банковские продукты, операции исламского банка, сравнительные показатели, кредитный рынок, динамика, доходность, ликвидность.

Основной целью диссертации является анализ теоретико-методологических аспектов исламского банкинга в современных условиях, а также разработка рекомендаций и предложений по формированию исламского банкинга и совершенствованию его деятельности в банковской системе Республики Таджикистан в рамках государственной стратегии.

Для решения поставленных задач использовались следующие научные методы: монографический метод, статистический анализ, математико-экономический метод, демографическо-сравнительный метод и экспериментальный метод. Использование указанных методов обеспечивает научную базу для формирования и развития исламского банкинга в Республике Таджикистан, теоретические и практические результаты, выводы и предложения.

В диссертации теоретико-методологической основой исследования является изучение работ отечественных, российских и зарубежных ученых о рынке банковских услуг, его становлении и основах развития в современных условиях. Результаты проведенного исследования могут быть реализованы при проведении научных исследований по внедрению исламского банкинга в больших масштабах.

В ходе научных исследований, изучения важнейших вопросов становления и развития исламского банкинга, развития операций и услуг, основанных на шариате и направленных на благо экономики, в современных условиях обсуждались сущность и состояние исламского банкинга с учетом имеющихся возможностей, определен мировой опыт его становления и развития с возможностями его использования в Республике Таджикистан, и на этой основе выдвинуты конкретные предложения.

Проведенное исследование, охватывающее все важные вопросы, затронутые в диссертации, позволило сделать следующие научные выводы. В ходе научных исследований было проведено изучение важнейших вопросов становления и развития исламского банкинга в Республике Таджикистан по обычаям, религиозным воззрениям, связанным с сегодняшними условиями, его нынешним положением, с учетом существующих возможностей, проведения целевых анализов, мирового опыта становления и развития исламского банкинга и возможности его использования в Республике Таджикистан, и на этой основе предложены конкретные предложения.

ANNOTATION

to the abstract of the dissertation of Rakhmonov Zafarjon Abdusamadovich on the topic “Formation and development of Islamic banking in the Republic of Tajikistan” on the specialty: 08.00.07 - Finance, money circulation and credit.

Key words: commercial banks, Islamic banking, Hassan loan, banking services, murabaha, musharakah, economic model, protective capital, electronic services, services market, banking products, Islamic bank operations, comparative indicators, credit market, dynamics, profitability, liquidity.

The main purpose of the dissertation is to analyze the theoretical and methodological aspects of Islamic banking in modern conditions, as well as to develop recommendations and proposals for the formation of Islamic banking and the improvement of its activities in the banking system of the Republic of Tajikistan within the framework of the state strategy.

To solve the tasks set, the following scientific methods were used: monographic method, statistical analysis, mathematical-economic method, demographic-comparative method and experimental method. The use of these methods provides a scientific basis for the formation and development of Islamic banking in the Republic of Tajikistan, theoretical and practical results, conclusions and suggestions.

In the dissertation, the theoretical and methodological basis of the study is the study of the works of domestic, Russian and foreign scientists on the banking services market, its formation and the foundations of development in modern conditions. The results of the study can be implemented when conducting scientific research on the introduction of Islamic banking on a large scale.

In the course of scientific research, studying the most important issues of the formation and development of Islamic banking, the development of operations and services based on Sharia and aimed at the benefit of the economy, in modern conditions, the essence and state of Islamic banking were discussed, taking into account the available opportunities, the world experience of its formation and development with the possibilities of its use in the Republic of Tajikistan, and on this basis specific proposals have been put forward.

The study, covering all the important issues raised in the dissertation, made it possible to draw the following scientific conclusions. In the course of scientific research, a study was made of the most important issues of the formation and development of Islamic banking in the Republic of Tajikistan according to the customs, religious beliefs associated with today's conditions, its current situation, taking into account existing opportunities, conducting targeted analyzes, world experience in the formation and development of Islamic banking and the possibility its use in the Republic of Tajikistan, and on this basis specific proposals are proposed.

Ба чопаш 14.04.2023 имзо шуд.
Андозаи 60x84 1/16. Коғази офсет.
Адади нашр 100 нусха. 1,5 ҷузъи чопӣ.
Дар матбааи ДДМИТ чоп шудааст.
734067, ш. Душанбе, кӯчаи Нахимов 64/14

Подписано в печать 14.04.2023. Формат 60x84 1/16.
Бумага офсетная. Тираж 100 экз. Усл.п.л. 1,5.
Отпечатано в типографии ТГФЭУ
734067, г. Душанбе, ул. Нахимова 64/14