

**ДОНИШГОҶИ ДАВЛАТИИ МОЛИЯ ВА ИҚТИСОДИ ТОҶИКИСТОН**

**ВБД: 336.71.078.3**

*Бо ҳуқуқи дастнавис*



**Олимов Умедҷон Маҳмадшоевич**

**ҲОЛАТИ МУОСИР ВА ДУРНАМОИ РУШДИ НИЗОМИ БОНКИИ  
ҶУМҲУРИИ ТОҶИКИСТОН**

**АВТОРЕФЕРАТИ**

диссертатсия барои дарёфти дараҷаи илмӣ номзади илмҳои иқтисодӣ  
аз рӯйи ихтисоси 08.00.07 – Молия, муомилоти пулӣ ва қарз

**Душанбе –2024**

Диссертатсия дар кафедраи фаъолияти бонкии Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон иҷро шудааст.

**Роҳбари илмӣ:**

**Содиқов Метархон Соқибекевич,**  
доктори илмҳои иқтисодӣ, дотсент,  
мудири кафедраи иқтисодиёти ҷаҳони  
Донишгоҳи давлатии молия ва  
иқтисоди Тоҷикистон

**Муқарризони расмӣ:**

**Султонов Зубайдулло Султонович,**  
доктори илмҳои иқтисодӣ, профессори  
кафедраи молия ва қарзи Донишгоҳи  
славянии Россия ва Тоҷикистон

**Ҳалимов Лоиқ Мирзовалиевич,**  
номзади илмҳои иқтисодӣ, мудири  
кафедраи фаъолияти бонкии  
Донишгоҳи давлатии тижорати  
Тоҷикистон

**Муассисаи пешбар:**

**Донишгоҳи миллии Тоҷикистон**

Ҳимоя санаи “28” июни соли 2024 соати 09<sup>00</sup> дар ҷаласаи Шурои диссертатсионии 6D.KOA-014 назди Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон баргузор мегардад. Суроға: Ҷумҳурии Тоҷикистон, 734067, ш. Душанбе, хиёбони Нахимов 64/4. E-mail: faridullo72@mail.ru; телефони котиби илмӣ: +992 935730010.

Бо диссертатсия ва автореферат дар китобхонаи Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон ва тавассути сомонаи [www.tgfeu.tj](http://www.tgfeu.tj) шинос шудан мумкин аст.

Автореферат « \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ соли 2024 тавзеъ шудааст.

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



**Убайдуллоев Ф.К.**

## МУҚАДДИМА

**Мубрамии мавзуи таҳқиқот.** Дар шароити рушди муносибатҳои молиявӣ, низоми бонкӣ яке аз қувваҳои пешбарандаи рушди фаъолияти иқтисодии ҳар як кишвар ба шумор меравад. Истифодаи оқилона ва самарабахши механизми низоми бонкӣ дар фаъолияти хоҷагидорӣ заминаи мустаҳками молиявӣ мегузорад, ки барои рушди муносибатҳои молиявӣ, рушди дигар муассисаҳои молиявиро ғайримолиявӣ ва умуман барои таъмин намудани рушди босуботи иқтисодӣ шароити мусоид фароҳам меорад.

Ғайр аз он, таҷрибаи ҷаҳонӣ нишон медиҳад, ки бидуни низоми бонкӣ ба таври мукамал ташкили бозор бо фаъолияти муосири иқтисодӣ сохтан ғайри имкон мебошад, зеро низоми бонкӣ ташкилкунандаи ҷараёнҳои молиявӣ, маблағгузорию иқтисодиёти миллӣ, қарздиҳӣ ба субъектҳои бозор, татбиқкунандаи хизматрасониҳои молиявӣ ва суғурта, хариду фурӯши қоғазҳои қиматнок ва дигар амалиётҳои, ки барои рушди муосири иқтисоди миллию бозори шароит фароҳам меоранд, арзёбӣ мегардад.

Бо назардошти мавқеи марказӣ дар бахши молияву иқтисод доштаниш, низоми бонкӣ дар шароити рушди бозор мавқеи авалиндарача дорад, зеро рушди инфрасохтор ва самаранокии он муайянкунандаи сохтори иқтисодиёти бозоргонӣ маҳсуб меёбад.

Барои ташаккули бахши муосири бонкӣ ва самаранокии он бояд ҳарчи зудтар таъғиротҳо дар бозор васеъ омехта шаванд ва дар ин замина таъмини рушди босуботи иқтисодиёти кишвар амалӣ гардад. Чунин рушди тамоюлҳо аз мо талаб менамоянд, ки дар миқёси фарогири муносибатҳои иқтисодию иҷтимоӣ нақши соҳаи бонкиро мустаҳкам намоем ва инчунин бо мақсади мутобик кардани муассисҳои бонкӣ бо шартҳои марҳилаи нави ташаккул шаклҳои ташкилии идоракунии замина фароҳам оварем.<sup>1</sup>

Имрӯз дар шароити номуайянии рушди иқтисодиёти ҷаҳон ва бӯҳронҳои молиявӣ дар кишвар сатҳи пасти маблағгузорию бахши воқеии иқтисодиёт ба назар мерасад. Аз ин рӯ, дар шароити ислоҳот ва азнавсозии иқтисодиёт ташкили системаи устувори бонкӣ дар кишвар яке аз вазифаҳои авалиндарача ва афзалиятноки сиёсати иқтисодии давлат ба ҳисоб меравад.

Баррасии масъалаҳои рушди низоми бонкӣ ва мукамалгардонии механизмҳои он дар шароити кунунӣ аҳамияти махсус пайдо кардаанд, ки сабаби интихоби мавзӯи таҳқиқоти рисола гардиданд.

**Дарачаи таҳқиқи мавзуи илмӣ.** Бунёди таҳқиқоти низоми бонкӣ дар қорҳои илмии муҳаққиқони хориҷи, аз ҷумла: Ҷ.М. Кейнс, М. Фридман, К. Макконнелл, С. Брю Г. Хаббард, Ҷ. Тейлор, И. Фишер, Ҷ. Тобин, Ҷ. Стиглиц ва дигарон барассӣ гардидаанд.

Ҷанбаҳои назариявӣ ва амалии ин мавзӯ дар қорҳои илмӣ ва амалии олимони муосири рус Л.И. Абалкин, С.Н. Третьякова, И.В. Шевченко, А.В. Фролов, А.С. Васильева, М.Н. Кузнецова, И.В. Ларионов, О.И. Лаврушин, Б.С.

---

<sup>1</sup> Ниг.: Якубов М.М. Ташаккули механизми иҷтимоию иқтисодӣ механизми системаи самарабахши подош ва ҳавасмандии қормандони бахши бонкӣ: дис. ... канд. экон. наук.– Душанбе, 2018. – С 10.

Моргоев, К.Р. Тагирбеков, В.М. Усоскин ва бисёре аз дигарон омӯхта ва инъикос гардидаанд.

Баъзе аз масъалаҳои рушди низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар қорҳои илмӣ олимони ватанӣ ба монанди Р.К. Раҳимова, Т.Н. Назарова, Ш. Раҳимзода, З.С. Султонова, Б. Шарипов, У.С. Хикматова, Ш.Қ. Хайрзода, Б.М. Ҷӯраев, С.С. Аскароро ва дигарон инъикос ёфтаанд.

Аммо, сарфи назар аз баррасии натиҷаҳои илмӣ таҳқиқоти ин олимони, қанбаҳои алоҳидаи рушди низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар шакли пурра омӯхта нашудаанд ва ҳамаи ин асос гардид, ки мундариҷа, мақсад, вазифаҳо ва аҳамияти рисолаи илмиро муайян намоем.

**Робитаи таҳқиқот бо барномаҳо (лоиҳаҳо) ва мавзӯҳои илмӣ.** Кори диссертатсионӣ дар доираи Барномаи миёнамуҳлати рушди Ҷумҳурии Тоҷикистон барои солҳои 2021-2025 (БМР 2021-2025), Стратегияи сиёсати пулиро қарзии Ҷумҳурии Тоҷикистон барои солҳои 2021- 2025, инчунин барномаи қорҳои илмӣ-таҳқиқотии Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон, аз ҷумла барои солҳои 2021-2025 дар мавзӯи «Мушкилоти тақмили қанбаҳои институтсионалии рушди низоми бонкӣ», № 4 аз 31 декабри соли 2020 анҷом дода шудааст.

#### **ТАВСИФИ УМУМИИ ТАҲҚИҚОТ**

**Мақсади таҳқиқот** асосноккунии илмиву қорқарди тавсияҳои амалӣ барои беҳтар намудани низоми бонкии ҚТ ва таъмини рушди устувори иқтисодии миллӣ дар шароити рушди иқтисодии бозоргонӣ ба шумор меравад.

#### **Вазифаҳои таҳқиқот.**

- муайян намудани қанбаҳои назариявӣ ва методологии ташаккул ва рушди низоми бонкӣ дар шароити муосир;

- ошқор намудани хусусиятҳои ташаккули низоми бонкӣ ва таҷрибаи ташкили рушди низомҳои бонкии кишварҳои хориҷӣ;

- арзёбии ҳолати муосири низоми бонкии кишвар ва инчунин шароит ва омилҳои, ки рушди баҳши бонкиро муайян месозанд;

- муайян намудани нақш ва мақоми низоми бонкӣ дар рушди иқтисодии кишвар;

- ошқор намудани самаранокии фаъолияти бонкӣ ва пешниҳоди роҳҳои мукамалсозии низоми бонкӣ дар шароити рушди иқтисодии муосири кишвар;

**Объекти таҳқиқот** низоми бонкӣ ҳамчун муҳимтарин механизми ташкилии низоми молиявии Ҷумҳурии Тоҷикистон баромад мекунад.

**Мавзӯи таҳқиқот** маҷмӯи муносибатҳои иқтисодие, ки фаъолият ва рушди низоми бонкии кишварро дар шароити рушди муносибатҳои бозорӣ таъмин менамояд.

**Фарзияи таҳқиқот.** Ташаккули низоми муосири бонкӣ дар ҷумҳурӣ ҳамчун ҷузъи муҳимтарини низоми молиявии кишвар имкон медиҳад, ки дар фаъолияти хоҷагидорӣ кишвар рушди устувори молиявӣ таъмин карда шуда, барои ҳалли масъалаҳои муосири низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон, шароитҳо ва омилҳои, ки ба рушди баҳши низоми бонкӣ дар иқтисоди бозоргонӣ таъсир мерасонанд мусоидат кунад.

**Асосҳои назариявии таҳқиқот.** Асосҳои назариявии таҳқиқот дар таҳияи ҷанбаҳои назариявии низоми бонкӣ, ошкор намудани хусусиятҳои фаъолияти бонкӣ ва муқаррароти методологии ташаккули низоми муосири бонкӣ, фароҳам овардани шароит барои рушди устувори низоми бонкӣ ва ошкор намудани инкишофи минбаъдаи он ифода ёфтааст.

**Асосҳои методологии таҳқиқот.** Усулҳои таҳқиқотие, ки дар назарияи муносибатҳои молиявӣ ва бонкӣ, назарияи бонкдорӣ, таҳлили системавии низоми бонкӣ ва таҳлили муқоисавӣ истифода мешаванд, барои фаъолияти хоҷагидорӣ аҳамияти калон доранд. Истифодаи ин усулҳо имкон дод, ки мавқеи бонкҳо дар низоми муносибатҳои иқтисодӣ муайян карда, афзалиятҳо ва манфиатҳои иқтисодии кишвар дар шароити рушди низоми бонкӣ аз ҷиҳати илмӣ асоснок карда шаванд.

**Сарчашмаи иттилоот,** маълумоти оморӣ ва таҳлили Бонки миллии Тоҷикистон, санадҳои меъёрии ҳуқуқӣ, маводи таҳлили ташкилотҳои байналмилалӣ, монографияҳо ва корҳои илмӣ олимони ватанӣ ва хориҷӣ оид ба омӯзиши масъалаҳои ташаккули низоми муосири бонкӣ ба шумор мераванд.

**Пойгоҳи таҳқиқот.** Таҳқиқоти илмӣ дар кафедраи фаъолияти бонкии Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон дар давоми солҳои 2018-2024 иҷро шудааст.

**Навгони илмӣ дар таҳқиқоти рисола** таҳияи самтҳои асосии рушди низоми бонкиро дар шароити муосири рушди иқтисодиёти миллий дар бар мегирад.

Натиҷаҳои таҳқиқот, ки дорои унсурҳои навоари илмӣ мебошанд ҷунинанд:

- асосҳои умумии эволютсияи назариявии фаъолияти бонкӣ, ҷанбаҳои назариявӣ ва методологии ташаккул ва рушди низоми бонкӣ дар шароити муосир ошкор гардидаанд.

- хусусиятҳои ташаккули низоми бонкӣ дар шароити рушди иқтисодиёти миллий ва таҷрибаи ташкили рушди низоми бонкии кишварҳои хориҷӣ ошкор ва омӯхта шудаанд;

- ҳолати муосири низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон, шароитҳо ва омилҳои, ки ба рушди баҳши низоми бонкӣ дар шароити муосири иқтисоди бозаргонӣ таъсир мерасонанд, муайян шудаанд;

- нақш ва мақоми низоми бонкӣ ҳамчун механизми муҳимтарини ташкили низоми молиявии рушди фаъолияти иқтисодиёти кишвар арзёбӣ карда шуд;

- тавсияҳо оиди такмилдиҳии низоми бонкӣ ва роҳҳои баланд бардоштани самаранокии низоми бонкӣ дар шароити рушди иқтисодиёти кишвар коркард карда шуд.

**Нуктаҳои ба ҳимоя пешниҳодшаванда:**

- маҷмуи ҷанбаҳои назариявӣ ва методологии ташаккул ва рушди низоми бонкӣ дар кишвар;

- хусусиятҳои ташаккули низоми бонкӣ ва таҷрибаи ташкили рушди низомҳои бонкии кишварҳои хориҷӣ;

- арзёбии ҳолати муосири низоми бонкии кишвар ва омилҳои таъсиррасон ба рушди бахши бонкӣ;

- нақш ва мақоми низоми бонкӣ дар рушди иқтисодиёти кишвар;

- самаранокии фаъолияти бонкӣ ва роҳҳои мукамалсозии низоми бонкӣ дар шароити муосир;

**Аҳамияти назарияи таҳқиқот** аз таҳлили амиқи низоми бонкии кишвар иборат аст. Хулосаҳои баровардашуда ва пешниҳодҳои таҳқиқоти мавҷударо дар соҳаи фаъолияти молиявӣ, инкишоф ва пурра месозанд ва метавонанд дар заминаи назариявии рушди сиёсати молиявӣ иқтисодии давлат, ки барои баланд бардоштани самаранокии низоми бонкӣ, дар шароити муосири рушди иқтисодиёти миллӣ равона карда шудааст, саҳме дошта бошанд.

**Аҳамияти амалии таҳқиқот.** Хулосаҳо, пешниҳодҳо ва тавсияҳо ба ташаккули фондҳои илмӣ, барои таҳлили фаъолияти молиявӣ инчунин барои ҳолат ва дурнамои рушди низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон мусоидат хоҳанд кард. Инчунин маводҳои таҳқиқотиро метавон дар тайёр намудан ва бозомӯзии мутахассисони роҳбар ва мутахассисони соҳаи фаъолияти молиявӣ бонкдорӣ истифода кард. Истифодаи маводҳои таҳқиқотӣ инчунин дар чараёни таълим дар таълими курсҳои "Кори бонкӣ", "Бозори молиявӣ" ва "Муомилоти пулӣ ва қарз" ба нафъи кор мебошад.

**Дарачаи эътимоднокии натиҷаҳои таҳқиқот.** Эътимоднокии натиҷаҳои таҳқиқотро корҳои илмӣ-таҳлилии муҳаққиқони ватанӣ ва хориҷӣ, тарзу усулҳои таҳқиқот, коркарди дурусти базаи маълумоти кофӣ оморӣ, тафсир ва арзёбии асоснокии натиҷаҳои бадастомада, инъикоси натиҷаҳои таҳқиқотон дар наشريҳои илмӣ муаллиф, маърузаҳо дар конференсияҳои байналмилалӣ, ҷумҳуриявӣ асос ёфтааст.

**Мутобиқати диссертатсия ба шиносномаи ихтисоси илмӣ.** Мавзӯи диссертатсия ба бандҳои зерини шиносномаи феҳристи ихтисосҳои КОА-и назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон аз рӯйи ихтисоси 08.00.07 - Молия, муомилоти пулӣ ва қарз мувофиқат мекунад: 10.1. Ташаккули системаи бонкӣ ва инфрасохтори он дар шароити иқтисоди бозорӣ; 10.2. Проблемаҳои таъмини заминаи ниҳодии тараққиёти бахши бонкӣ ва робитаи он бо БМТ; 10.5. Устувории системаи бонкии ҚТ ва стратегияи рушди он; 10.7. Баланд бардоштани самаранокии фаъолияти бонкҳо бо иштироки давлат, бонкҳо бо иштироки хориҷӣ, инчунин бонкҳои минтақавӣ; 10.18. Проблемаҳои мувофиқсозии ташаккул ва инкишофи системаи бонкии ҚТ. 10.21. Захираҳои бонкӣ ва ташкилкунӣ онҳо. Сиёсати бонкӣ дар соҳаи ҷалби воситаҳо. Муаммоҳои истифодаи самаранокии захираҳои бонкӣ.

**Саҳми шахсии унвонҷӯй.** Ҳамаи марҳилаҳои тавсиявӣ банақшагирии рисола бо иштироки бевоситаи муаллиф, ба монанди интиҳоби мавзӯ, асосноккунӣ ва аҳамият, мақсад ва вазифаҳои таҳқиқот гузаронида шуданд. Муаллиф таҳия ва санҷиши муқаррароти методологиро оид ба беҳтар намудани фаъолияти бахши бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон, ҷамъоварӣ ва таҳлили маълумотҳо, нишондиҳандаҳои асосии низоми бонкӣ ва бозори молиявиро анҷом дод.

**Тасвиб ва амалисозии натиҷаҳои диссертатсия.** Муқаррарот ва натиҷаҳои асосии таҳқиқоти кори диссертатсионӣ дар конфронси илмию амалии байналмилалӣ, ҷумҳуриявӣ дар солҳои 2018-2024 маъруза ва тасдиқ гардидаанд.

**Интишорот аз рӯи мавзӯи диссертатсия.** Натиҷаҳои асосии таҳқиқот дар 7 мақолаи илмӣ бо ҳаҷми умумии 4,0 ҷ.ч., аз ҷумла 3 мақола дар нашрияҳои тақризишавандаи ҚОА назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон ба ҷоп расонидааст.

**Сохтор ва ҳаҷми диссертатсия.** Рисола аз муқаддима, се боб, ҳашт зербоб, хулоса ва тавсияҳо, рӯйхати адабиёт ва мақолаҳои муаллиф оид ба мавзӯи таҳқиқот иборат аст. Ҳаҷми умумии қор 171 саҳифа, аз ҷумла 19 ҷадвал, 4 диаграмма ва 2 расм ташкил медиҳад. Рӯйхати адабиёти истифодашуда 176 номгӯро дар бар мегирад.

### **ҚИСМИ АСОСИИ ТАҲҚИҚОТ**

**Дар муқаддима** мубрамият ва аҳамияти илмии масъалаҳои барассишаванда асоснок шуда, ҳадафҳо, объект ва предмети таҳқиқот муайян гардида, нуқтаҳои навгонии илмӣ, аҳамияти назариявӣ ва амалии натиҷаҳои илмии бадастомада асоснок гардида, маълумот дар бораи тасвиб ва интишороти муаллифи кори диссертатсионӣ оварда шудааст.

**Дар боби якум «Ҷанбаҳои илмӣ ташаккулёбии ва рушди низомии бонкӣ»** масъалаҳои назариявии ташаккулёбии низомии бонкӣ ва махсусияти ташаккулёбии ва рушди низомии бонкӣ дар шароити бозор баррасӣ гардида, инчунин таҷрибаи ташкил ва рушди низомии бонкии кишварҳои хориҷӣ дар амалияи ҷаҳонӣ омӯхта шудааст.

Дар диссертатсия қайд гардидааст, ки дар шароити инкишофи иқтисодиёти бозаргонӣ дар кишвар мисли дигар мамлакатҳо дар сохтори фаъолияти хоҷагидорӣ ва тақмили муносибатҳои ҷамъиятӣ дигаргуниҳои ҷиддӣ ба амал меоянд. Дар ҷунин шароит таҳлили масъалаҳои илмӣ-назариявӣ ва амалии тараққиёти низомии бонкӣ ҳамчун муҳимтарин бахши хоҷагии халқ махсус зарур доништа мешавад. Аз ин рӯ, яке аз проблемаҳои марказии сиёсати иқтисодии муосири кишвар имрӯз ташаккули низомии самараноки бонкӣ ҳамчун нерӯи пешбарандаи рушди муносибатҳои истеҳсолӣ ба ҳисоб меравад.

Омӯзиши фаъолияти амалии низомии бонкӣ аз ҷониби бисёре аз кишварҳои ҷаҳон имкон медиҳад, ки хулосаҳои умумие ба даст оред, ки он барои рушди фаъолгардонии сиёсати молиявӣ ва проблемаҳои актуалии иқтисодиёти муосир муҳим мебошанд.

Назария ва амалияи иқтисоди байналхалқӣ нишон медиҳад, ки ақидаи маъмултарин дар бораи низомии бонкӣ маҷмуи муассисаҳои бонкӣ ва ғайрибонкие мебошад, ки амалиёти гуногуни бонкиро анҷом медиҳанд.

Таҳқиқоти гузаронидашуда нишон медиҳад, ки, низомии бонкӣ ҷунин низомест, ки ҷузъҳои маҷмӯӣ ва таъсири мутақобилаи онҳоро муттаҳид намуда, ба вазъи умумии бахши бонкӣ таъсир мерасонад. Ҷун дар дигар соҳаҳои иқтисодӣ, сифати низомии бонкӣ бо хусусиятҳои муайяни фаъолияти бонкӣ муайян карда мешавад.

Низоми ягонаи бонкӣ ин низомест, ки дар он мақомоти идоракунанда вучуд надорад ва ҳама бонкҳо, чунон ки зикр кардем, дар як сатҳ қарор доранд. Таҷрибаи ҷаҳонӣ нишон медиҳад, ки системаи ягонаи бонкӣ барои кишварҳои дорои низоми фармондихӣ-маъмурии давлатӣ ва ё барои кишварҳои дорои сатҳи пасти рушд хос мебошад.

Дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ҳамчун аксари давлатҳои мутараққӣ ва рӯ ба инкишоф Бонки миллӣ ҳамчун мақомоти иҷроия дар зинаи аввал қарор дорад, ки танзими самаранок ва фаъолияти оқилонаи тамоми низоми бонкиро таъмин менамояд. Низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистонро, ки дар роҳи инкишофи муносибатҳои бозорӣ қарор дорад, метавон як навъи бозорӣ ҳисоб кард, зеро низоми бонкии кишвар қисматҳои бонкии шакли бозорро дар бар мегирад. Ҳамин тариқ, низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон ба низоми дузинагӣ тааллуқ дорад.

Маълум аст, ки муассисаҳои молиявӣ дар шароити рушди муносибатҳои тижоратӣ ва иқтисодӣ миёнарави муносибатҳои қарзӣ гашта, манбаъҳои иловагии маблағгузорӣ ва ҳавасмандгардонии маблағгузорӣ барои рушди фаъолияти хоҷагидорӣ маҳсуб меёбанд.

Барои Ҷумҳурии Тоҷикистон, ки дар роҳи рушди муносибатҳои бозорӣ қарор дорад, таъсиси низоми устувори бонкӣ бо зарурати танзими муассири фаъолияти бонкӣ ва таъмини суботи пулию қарзӣ дар бозори молиявӣ алоқаманд аст. Бонк яке аз муҳимтарин субъектҳои бозори молиявӣ ва муассисаи молиявӣю қарзӣ буда, дар шароити муносири рушди муносибатҳои молиявӣю қарзӣ ҷиҳати таъмини амнияти иқтисодии кишвар вазифаҳои муҳимро иҷро мекунад.

Мавҷудияти низоми бонкии мутараққӣ нишондиҳандаи муҳими пешрафти муносибатҳои бозорӣ мебошад, бинобар ин, иқтисоди бозорӣ бидуни бахши пешрафтаи бонкҳо самаранок фаъолият карда наметавонад. Низоми бонкӣ дар бахши молиявӣю иқтисодӣ мавқеи асосиро ишғол намуда, яке аз унсурҳои муҳими механизми иқтисодӣ мебошад, ки бидуни он рушди устувори давлат ғайриимкон мегардад.

Аз ин рӯ, барои Ҷумҳурии Тоҷикистон, ки дар роҳи бозории рушд қарор дорад, фаъолияти самараноки бонкҳо ҳамчун шарт зарурии рушди муносибатҳои молиявӣ самти афзалиятноки рушди сиёсати иқтисодӣ мегардад.

Шиносоӣ бо адабиёти муносири иқтисодӣ нишон медиҳад, ки бонкҳо дар ҳақиқат ба марказҳои ҳисоббаробаркунии фаъолияти иқтисодии ҳар кишвар табдил меёбанд, зеро қисми зиёди ҳисоббаробаркунӣ байни иштирокчиёни муносибатҳои бозорӣ тавассути ин муассисаҳо сурат мегирад.

Низоми бонкӣ унсури асосии низоми молиявӣю ҳар як кишвар буда, минтақаҳои алоҳидаро бо хизматрасониҳои зарурии бонкӣ таъмин намуда, аксар вақт аз ҷиҳати рушди иҷтимоӣю иқтисодӣ аз ҳамдигар хеле фарқ мекунад.<sup>2</sup>

Дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ба ҳолати 31 декабри соли 2022 64 ташкилоти қарзии молиявӣ, аз ҷумла 14 бонки анъанавӣ, 1 бонки исломӣ, 1 ташкилоти

---

<sup>2</sup> Ниг.: Собченко Н.В. Современные тенденции развития и факторы, влияющие на российскую банковскую систему // Успехи современной науки. – 2016. – Т. 4. – № 12. – С. 125.



қарзии ғайрибонкӣ, 19 ташкилоти амонатии қарзии хурд, 3 ташкилоти қарзии хурд ва 26 фондҳои қарзии хурд фаъолият мекунанд.

### Ҷадвали 1.-Сохтори низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон<sup>3</sup>

Сохтор	31.12.2021	31.12.2022	Тағйирот (+/-)
<b>1.Ташкилотҳои молиявӣ қарзӣ (ҳамагӣ)</b>	<b>63</b>	<b>64</b>	<b>-1</b>
1.1Бонкҳо	14	15	1
1.1.1 Бонкҳои анъанавӣ	13	14	1
1.1.2 Бонкҳои исломӣ	1	1	-
1.2 Ташкилотҳои молиявӣ хурд	49	48	-1
1.2.1 Ташкилотҳои микроқарзии депозитӣ	18	19	1
1.2.2 Ташкилотҳои микроқарзӣ	4	3	-1
1.2.3 Фондҳои микрокредитӣ	27	26	-1
<b>2. Воҳидҳои сохтори ТМҚ</b>	<b>1 855</b>	<b>1 862</b>	<b>7</b>
2.1 Филиалҳо	295	310	15
2.2 Марказҳои хизматрасонии бонкӣ	1 204	1 205	1

**Сарчашма:** Вазъи низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар 31 декабри Соли 2022. [Захираи электронӣ]. Ҳолати дастрасӣ: <https://mfa.tj/ru/berlin/view/>. (Санаи муроҷиат: 03.10.2023).

Қайд мегардад, ки дороиҳои умумии ташкилотҳои қарзӣ дар низоми бонкӣ мавқеи махсусро ишғол менамоянд. Дороиҳои умумии ташкилотҳои қарзии молиявӣ ба ҳолати 31 декабри соли 2022 30 030,7 миллион сомониро ташкил дода, нисбат ба ҳамин давраи соли 2021 7 616,0 миллион сомонӣ ё 34,0 фоиз, асосан аз ҳисоби маблағҳои қарзи дебитории Бонки миллии Тоҷикистон зиёд шуданд.

Дар диссертатсия қайд гардидааст, ки бо вучуди таҳдидҳо ва ноқомиҳои молиявӣ, низоми бонкии Тоҷикистон афзоиши миёнаи солонаи қобили қабулро нигоҳ дошт. Дар 20 соли охир параметрҳои баҳши бонкӣ дар Тоҷикистон 10 маротиба ва дороиҳои бонкҳои Тоҷикистон беш аз 2 баробар афзоиш ёфтааст. Суръати миёнаи солонаи афзоиши онҳо 11 фоизро ташкил дод. Дар маҷмӯъ таносуби дороиҳои баҳши бонкии Тоҷикистон ба ММД 37% афзоиш ёфт.<sup>4</sup>

Дар қорӣ диссертатсионӣ ошкор гардидааст, ки тақмили заминаҳои ҳуқуқӣ, таҳияи механизмҳои нави пешгирии таҳдидҳои молиявӣ ба илму фаъолияти иқтисодии кишвар масъалаи муҳимтарин ба шумор рафта, омӯзиши таҷрибаи кишварҳои хориҷӣ бошад, ки дар онҳо рушди босуръати бозори молиявӣ ба назар мерасад, барои таъмини устуворнокии рушди фаъолияти бонкии кишвар махсусан аҳамияти басо калон дорад.

**Дар боби дуюм “Ҳолати муосир ва таҳлили низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон”** низоми бонкии кишвар таҳлил гашта, шароит ва омилҳои муайянкунандаи рушди низоми бонкии кишвар ошкор гардидааст. Инчунин, дар

<sup>3</sup> Состояние банковской системы Республики Таджикистан на 31 декабря 2022 года. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://mfa.tj/ru/berlin/view/>. (Дата обращения: 03.10.2023).

<sup>4</sup> Ниг.: Якубов М.М. Социально-экономический механизм формирования эффективной системы оплаты труда и мотивации сотрудников банковской сферы: дис. ... канд. экон. наук. – Душанбе, 2018. – С. 10.

боби мазкур нақши низоми бонкӣ дар рушди иқтисодиёти миллӣ нишон дода шудааст.

Дар шароити рушди муносибатҳои бозорӣ иқтисодиёти тамоми кишварҳои ҷаҳон бо рушди фаъоли низоми бонкӣ ҳамчун як соҳаи мушаххаси саноати молиявӣ тараққӣ менамояд. Рушди баҳши бонкӣ дар шароити кунунӣ ба як шартҳои муҳими рушди иқтисодӣ табдил ёфта, самаранокии он имкон медиҳад, ки захираҳои молиявӣ оқилона истифода бурда, ҷалби сармоя ва воридоти технологияҳои муосир ҳавасманд гардад.

Муаллиф қайд мекунад, ки яке аз бахшҳои муҳими хидматрасони бонкӣ бозори пасандозҳои бонкӣ мебошад, ки сатҳи эътимоди мардум ба ниҳодҳои молиявӣ ва самаранокии низоми бонкии ҳар давлатро низ муайян мекунад. Маҳз афзоиши пасандозҳо дар шароити ноустувории асёр мувозинатро дар бозори молиявӣ таъмин менамояд.

### Ҷадвали 2.– Сохтори бақияи пасандозҳо дар ташкилотҳои қарзӣ

Сол	Пасандозҳои бонкӣ	
	Ҳамагӣ ҳазор сомонӣ	Бо % нисбати ММД
2018	9 723 803	14,12
2019	9 742 210	12,60
2020	11 414 199	14,00
2021	10 159 277	10,3
2022	15 507 800	13,4

**Сарчашма:** Бюллетени омили бонкии солҳои 2018-2023.

Таҳлилҳо нишон додаанд, ки аз афзоиши ҳаҷми пасандозҳо на танҳо баҳши молиявии иқтисодиёти кишвар, балки сатҳи миёнаравии ташкилотҳои молиявӣ, афзоиши нишондиҳандаҳои макроиқтисодӣ низ рушд мекунад, зеро онҳо манбаи иловагии рушди иқтисодӣ мегарданд ва ҳамчун қарз барои субъектҳои соҳибкорӣ дар кишвар амал мекунанд.

Қайд гардидааст, ки яке аз ҷузъҳои муҳими потенциали бонкӣ пешниҳоди қарз мебошад. Илова бар ин, дар шароити бӯҳрон, чунон ки таҷрибаи ҷаҳонӣ нишон медиҳад, масъалаҳои қарздиҳӣ дар тамоми кишварҳои ҷаҳон аҳамияти хоса доранд. Танзими самарабахши молиявӣ дар шакли қарз на танҳо ба рушди бомуваффақияти соҳибкорӣ, балки ба бехтар шудани сифати зиндагии аҳоли низ вобаста аст.

Дар маҷмӯъ, рушди иқтисоди ҳар як кишвар бештар аз имкониятҳои қарздиҳии муассисаҳои бонкӣ ба корхонаҳои баҳши воқеӣ вобаста аст. Бонкҳо як навъ механизми, ки гардиши пули нақдро ба бахшҳои иқтисодиёт тақсим мекунанд ва дар ҳалли масъалаҳои барқарорсозии иқтисодиёт нақши махсус мебозанд.<sup>5</sup>

<sup>5</sup> Ниг.: Зверев В.А. Совершенствование законодательства в области банковского кредитования // Банковское дело. – 2007. – № 1. – С. 55.

**Ҷадвали 3.– Динамикаи қарзҳои низомии бонкӣ аз рӯи категорияҳо дар ҶТ (ҳаз. сомонӣ)**

	2019	2020	2021	2022	Тағйиротҳо дар солҳои 2019-2022.	
					Мутлақ	Суръати афзоиш бо %
Корхонаҳои давлатӣ	2 441 155	2 508 000	2 276 953	2 125 241	-315914	-13
Корхонаҳои хусусӣ	2 760 359	3 419 857	3 320 678	3 664 425	904066	33
Шахсони воқеӣ	2 294 168	2 656 875	3 867 915	4 886 276	2 592108	100,1
Лизинг	1 149	6 088	5 690	3 343	2194	100,9
Ипотека	214 347	220 517	257 888	250 723	36376	17
Овердрафт	244 847	84 608	102 998	50 821	-194026	-79
Соҳибкорон	1 833 366	2 057 747	2 208 596	2 669 448	836082	46
Дигарҳо	117	11 665	10 398	6 697	6580	56

**Сарчашма:** Урунов А.А. Рынок банковских продуктов: анализ современного состояния и перспективы развития / А.А. Урунов, И.М. Морозова, И.Б. Родина, М.А. Юсупова // *Фундаментальные исследования*. – 2020. – № 12. – С. 228-233; *Статистический бюллетень национального банка*, – № 10 (219). [Захираи электронӣ]. Ҳолати дастрасӣ: <http://www.nbt>. (Санаи мурочиат: 30.12.2020).

Аз ҷадвали 3 маълум мешавад, ки қарзҳои корхонаҳои хусусӣ дар соли 2022 нисбат ба соли 2019 33 фоиз, шахсони воқеӣ як маротиба, соҳибкорон 46 фоиз зиёд шудааст, ки ин барои рушди иқтисоди миллӣ дар шароити осебпазир гаштани низомии молиявӣ қаноатбахш арзёбӣ мешавад. Инчунин бояд гуфт, ки қарзҳои лизингӣ, ки як маротиба зиёд шудааст, барои барқарорсозӣ ва таъмири фондҳои асосии корхонаҳои кишвар замина мегузорад.

Дар кори диссертатсионӣ қайд шудааст, ки дороиҳои ташкилотҳои қарзии молиявӣ дар санаи 31 декабри соли 2022 маблағи 30 030,7 млн. сомониро ташкил дода, нисбат ба ҳамин давраи соли 2021 ба 7 616,0 млн. сомонӣ ё 34,0 фоиз бинобар зиёдшавии маблағи ҳисобҳо барои гирифтани аз Бонки миллии Тоҷикистон, пули нақд ва бақияи сандуқи қарзӣ ба амал омадааст. Бақияи сандуқи қарзии ташкилотҳои қарзии молиявӣ дар санаи ҳисоботӣ маблағи 13 577,6 млн. сомониро ташкил карда, нисбат ба ҳамин давраи соли 2021 ба маблағи 1 607,2 млн. сомонӣ ё 13,4 фоиз зиёд шудааст, ки ин аз ҳисоби қарзҳои ба шахсони воқеӣ ва ба соҳибкорони хурду миёна додасуда ба амал омадааст.

**Ҷадвали 4.– Вазъи ташкилотҳои молиявӣ қарзӣ дар ҶТ дар соли 2022**

Нишондиҳанда	млн. сомонӣ	бо % нисбати соли 2021
Уҳдадорҳои ташкилотҳои қарзии молиявӣ	23 731,7	36,9
Амонатҳои ташкилотҳои қарзии молиявӣ	15 507,8	52,6
Сармояи тавозунии ташкилотҳои қарзии молиявӣ	6 299,0	24,1
Натиҷаи фаъолияти молиявӣ ташкилотҳои қарзии молиявӣ	1 179,5	988,3

**Сарчашма.** Таҳияи муаллиф дар асоси Вазъи низомии бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон ба санаи 31 декабри соли 2022. [Захираи электронӣ]. <https://mfa.tj/tg/berlin/view/>. (Санаи мурочиат: 05.10.2023).

Меъёри кифоятии сармояи ташкилотҳои қарзии молиявӣ дар санаи 31 декабри соли 2022 андозаи 25,27 фоизро ташкил намуд, ки нисбат ба талаботи муқарраршуда (12 фоиз) 13,27 банди фоизӣ зиёд мебошад. Натиҷаи фаъолияти молиявии ташкилотҳои қарзии молиявӣ дар охири моҳи декабри соли 2022 бо фоида, ба маблағи 1 179,5 млн. сомонӣ чамбаст гардида, нисбат ба ҳамин давраи соли 2021 ба маблағи 1 071,2 млн. сомонӣ ё 988,3 фоиз зиёд шудааст. Дар санаи ҳисоботӣ нишондиҳандаи даромаднокии доройҳои (ROA) ташкилотҳои қарзии молиявӣ дар муқоиса ба ҳамин давраи соли 2021 аз 0,5 фоиз то 3,9 фоиз ва нишондиҳандаи даромаднокии сармоя (ROE) аз 2,1 фоиз то 18,7 фоиз афзоиш ёфтаанд.<sup>6</sup>

Муаллиф қайд мекунад, ки дар шароити бозор шахсони ҳуқуқӣ ва воқеӣ на танҳо маблағҳои худро дар бонкҳо нигоҳ медоранд, балки онҳоро барои муомилоти тиҷоратӣ ва сармоягузорӣ низ истифода мекунанд. Афзоиши суратҳисобҳои бонкӣ аз рушди соҳа ва эътимоди аҳоли ба бонкҳо шаҳодат дода, ба рушди соҳибкорӣ, истеҳсоли маҳсулоти воридотивазкунанда ва содирот нигаронидашуда, инчунин ба рушди устувори иқтисоди миллӣ хизмат мекунад.

**Ҷадвали 5.– Динамикаи суратҳисобҳои бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон (млрд. долл.)**

Нишондиҳандаҳо	2019	2020	2021	2022	Тағйирот дар 2019–2022 с.	
					Мутлақ	Суръати рушд, %
Шумораи умумии суратҳисоб (адад)	4057782	5006082	6083412	8444573	4386791	108
Суратҳисоби шахсони воқеӣ	3964100	4900882	5977784	8321666	4357566	109
Суратҳисоби шахсони ҳуқуқӣ	93 682	105 200	105 628	122907	2 9225	31

**Сарчашма:** Урунов А.А. Рынок банковских продуктов: анализ современного состояния и перспективы развития / А.А. Урунов, И.М. Морозова, И.Б. Родина, М.А. Юсупова // *Фундаментальные исследования*. – 2020. – № 12. – С. 228-233; Бюллетени омили бонкии солҳои 2019-2022.

Таҳлилҳо нишон медиҳанд, ки дар давоми солҳои мазкур дар кишвар шумораи умумии ҳисобҳо тамоюли афзоишро нишон медиҳад. Ҳамчунин, сарфи назар аз таҳдидҳои замонавӣ, аз қабилӣ паҳншавии пандемия ва осебпазирии низоми молиявӣ, ҳисобҳои шахсони ҳуқуқӣ ва воқеӣ афзоиш ёфтааст. Шумораи суратҳисобҳои шахсони ҳуқуқӣ тавре, ки таҳлилҳо нишон медиҳанд дар соли 2019 нисбат ба соли 2016 дар маҷмӯъ 2662 адад зиёд шуда, 3,19 фоизро ташкил дод. Дар соли 2022 суратҳисоби шахсони ҳуқуқӣ 31 фоиз афзоиш ёфта, аз шароити мусоиди муносибатҳои бозоргонӣ шаҳодат медиҳад.

Дар қорӣ диссертатсионӣ қайд мегардад, ки то соли 2022 таносуби пардохтпазирии қорӣ ташкилотҳои қарзӣ ба 95 фоиз расида, аз ҳади муқарраршуда 65 банди фоизӣ зиёд шудааст. Дар давраи мазкур меъёри кифоятии сармоя, ки яке аз нишондиҳандаҳои асосии устувори молиявии низоми бонкӣ

<sup>6</sup> Ниг.: Состояние банковской системы Республики Таджикистан на 31 декабря 2022 года. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://mfa.tj/ru/berlin/view/>. (Дата обращения: 03.10.2023).

мебошад, 25,3 фоизро ташкил дода, аз ҳадди муқарраршуда 13,3 банди фоизӣ зиёд шуд.

Дар маҷмӯъ, натиҷаҳои молиявии ташкилотҳои қарзӣ то 31 декабри соли 2022 бо ғайри 1,2 миллиард сомонӣ ба анҷом расид, ки нисбат ба ҳамин давраи соли 2021 1,1 миллиард сомонӣ ё 11,0 баробар зиёд мебошад. Бозгашти дороиҳои ташкилотҳои қарзӣ дар давраи маъмул нисбат ба ҳамин давраи соли 2021 аз 0,5% то 3,9% ва даромаднокии сармояи худ аз 2,1% то 18,7% афзуд.<sup>7</sup>

Танзими пулиро қарзӣ воситаи муҳими таъсиррасонӣ ба равандиҳои макроиқтисодӣ буда, ҳаҷми пул объекти танзими он ба ҳисоб меравад. Фаъолияти самарабахши бозор дар сурате мушоҳида мешавад, ки пешниҳоди пул ба талабот мувофиқ бошад ва баръакс, ҳар гуна инҳироф барои бозори молиявӣ ва умуман иқтисоди миллӣ оқибатҳои манфӣ дорад.

**Ҷадвали 6.— Динамикаи ҳаҷми пул дар низоми бонкӣ (млрд сомонӣ)**

Нишондиҳанда	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Ҳаҷми пул дар асъори миллӣ,	6,72	10,03	14,09	15,17	22,15	21,88	24,03	34,26
Агрегати пулӣ M2	6,54	10,24	13,98	15,39	18,94	22,50	25,26	36,22

**Сарчашма:** Бюллетени омории бонкӣ, 2015-2023.

Аз ҷадвал бармеояд, ки нишондиҳандаҳои муомилоти пул ғайр аз ҳаҷми қарзҳои додашуда тамоюли афзоишро нишон медиҳанд. Суръати афзоиши муомилоти пул дар маҷмӯъ дар ҳама ҷо паст шуда, ҳоло самараноктар кор мекунанд. Дар соли 2018 ҳиссаи пули нақд дар муомилот берун аз низоми бонкӣ дар гардиши пулии кишвар 44 фоизро ташкил дод.<sup>8</sup> Бояд қайд кард, ки миқдори пул M0 дар Тоҷикистон дар моҳи августи соли 2023 бетағйир боқӣ монда, 25542 ҳазор сомонӣ (0,002 миллиард доллар) буд. Ҳадди аксар 18511 ҳазор сомонӣ ва ҳадди ақал 76,05 ҳазор сомониро ташкил дод.

Таҳлилҳо нишон медиҳанд, ки дар соли 2022-2023 нишондиҳандаи ҳаҷми пул 36,729 млн. сомонӣ, пули нақди берун аз бонкҳо 25,542 млн. сомонӣ, пешниҳоди (масса) пул бо пули миллӣ 31826 млн. сомонӣ, депозит бо пули миллӣ 4903 млн. сомонӣ ва маблағи захиравӣ 34,527 млн. сомонро ташкил намудаанд.<sup>9</sup>

Ин нишондиҳанда бо сабаби зиёд будани ҳиссаи пули нақд дар шароити муносири иқтисоди бозорӣ фаъолияти бесамари низоми пулии кишвар маҳсуб мешавад. Бояд қайд кард, ки фароҳам овардани шароити мусоид барои ташаққули низоми бонкӣ, нигоҳдории устувори ҳаҷми пул яке аз омилҳои муҳими рушди бозорҳои молиявӣ мебошад.

Дар асоси он, ки самаранокии механизми интиқол ва устувориҳои иқтисодӣ аз роҳҳои гуногун вобаста аст, ки онҳо ба рушди воқеии иқтисодиёт ва сатҳи некӯаҳволии аҳоли таъсир мерасонанд, бояд дар бораи афзоиши пул дар

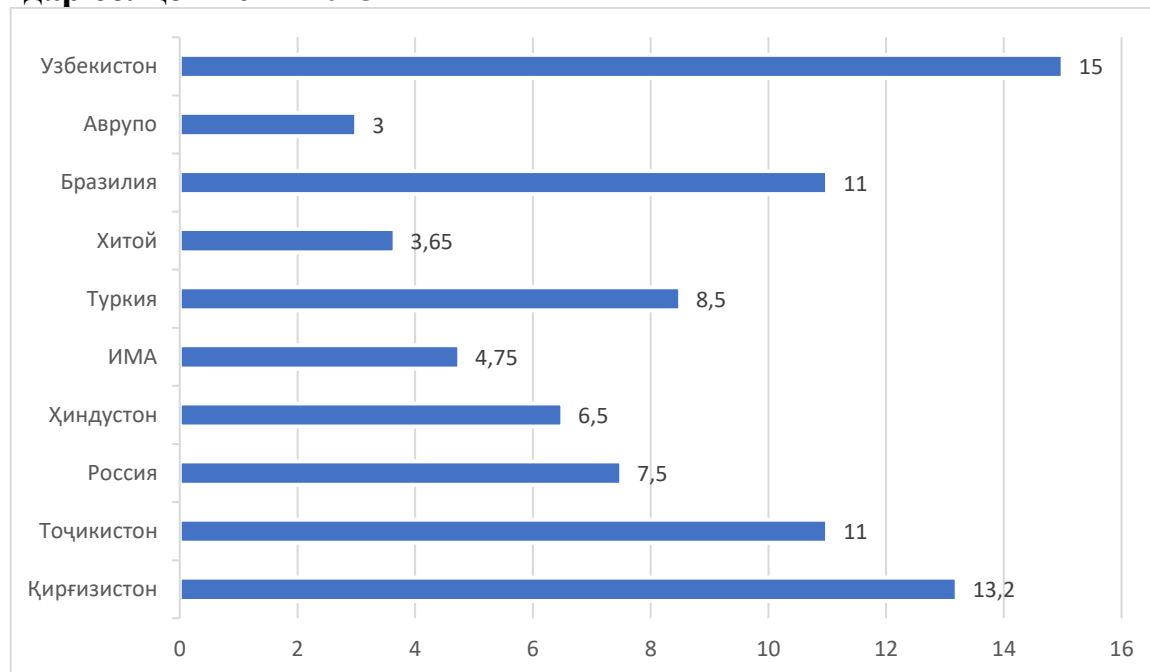
<sup>7</sup> Ниг.: Краткий обзор итогов деятельности банковской и страховой системы за 2022 год. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://nbt.tj/ru/news>. (Дата обращения: 07.10.2023).

<sup>8</sup> Ниг.: Азизбаев Р.А. Роль инструментов денежно-кредитного регулирования в обеспечении экономического роста: дис. ... канд. экон. наук. – Душанбе, 2020. – С. 81.

<sup>9</sup> Ниг.: Монетарный сектор. [Электронный ресурс]. Режим доступа: [https://nbt.tj/ru/statistics/monetary\\_sector.php](https://nbt.tj/ru/statistics/monetary_sector.php). (Дата обращения: 08.10.2023).

иктисодиёт фикр кард. Аммо то замоне, ки дар бозори пули Тоҷикистон номутаносибӣ вучуд дорад, таъмини рушди босуръат, муассир ва устувор мушкил хоҳад буд. Дар шароити Тоҷикистон сатҳи меъёрӣ фоиз ҳамоно баланд боқӣ мемонад.<sup>10</sup>

**Диаграммаи 1. – Сатҳи меъёри фоизӣ дар мамлакатҳои алоҳидаи ҷаҳон дар солҳои 2022-2023**



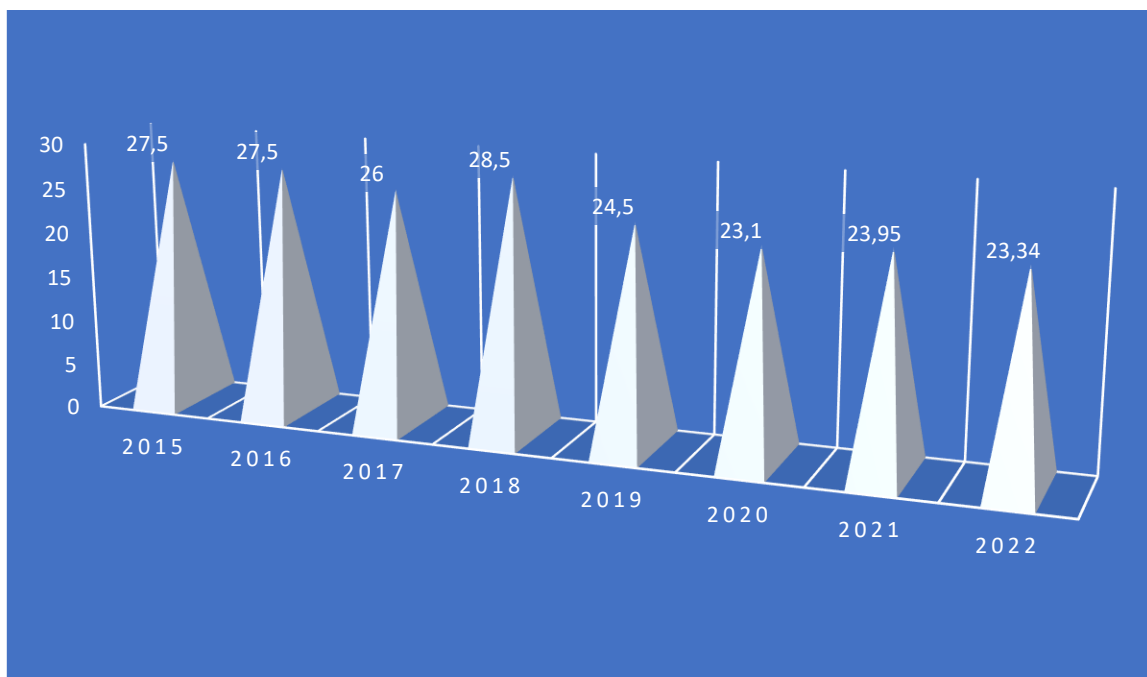
**Сарчашма:** Обидова М.Р. Теоретические вопросы реформирования монетарной политики в Республике Таджикистан / М.Р. Обидова, Б.Б. Имомализода // Вестник Бохтарского государственного университета им. Носира Хусрава. Серия гуманитарных и экономических наук. – 2023. – № 1-2 (110). – С. 243-247.

Аз диаграммаи 1 бармеояд, ки сатҳи меъёри фоизӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон аз кишварҳои тараққикарда хеле зиёд буда, барои таъмини босуботи фаъолияти хоҷагидорӣ кишвар ҳоло ҳам мусоидкунанда намебошад. Сабаби асосии баланд будани меъёри фоизӣ пеш аз ҳама, барои мубориза бо таваррум маънидод кардан мумкин мебошад. Бояд қайд кард, ки дар рушди минбаъдаи кишвар дар сатҳи муътадил нигоҳ доштани меъёри фоизи низ самти муҳими сиёсати молиявӣ ба шумор меравад.

Омили дигаре, ки ба рушди низоми бонкӣ мусоидат мекунад, сатҳи фоизи қарзҳо мебошад. Таҷрибаи фаъолияти иқтисодии кишварҳои пешрафта нишон медиҳад, ки ҳар қадар сатҳи фоизи қарзҳо паст бошад, иштирокчиёни бозор ҳамон қадар худро беҳтар ҳис мекунанд. Аз ин рӯ, ба ақидаи муаллиф, сатҳи фоизи бонкҳои тичоратӣ дар Тоҷикистон бояд камтар бошад.

<sup>10</sup> Ниг.: Обидова, М. Р. Теоретические вопросы реформирования монетарной политики в Республике Таджикистан / М.Р. Обидова, Б.Б. Имомализода // Вестник Бохтарского государственного университета им. Носира Хусрава. Серия гуманитарных и экономических наук. – 2023. – № 1-2 (110). – С. 243-247.

## Диаграммаи 2.-Меъёрҳои миёнаи фоизи қарзҳо дар Ҷумҳурии Тоҷикистон дар солҳои 2015-2022



**Сарчашма:** Бюллетени оморӣи бонкӣ, 2015-2023.

Аз диаграммаи 2 бармеояд, ки сатҳи миёнаи фоизи қарз дар Ҷумҳурии Тоҷикистон баланд аст. Ин нишондиҳанда ба пешравии фаъолияти иқтисодӣ мусоидат намекунад. Таҷрибаи кишварҳои пешрафта нишон медиҳад, ки фоизи паст яке аз омилҳои муҳими рушди бозорҳои молиявӣ ва инчунин шартҳои муҳими рушди иқтисод мебошад. Инчунин бояд дуруст дарк кард, ки рушди иқтисодӣ пули дорои арзиши арзонро талаб мекунад. Маҳз бо мақсади таъмини рушди иқтисодӣ кишварҳо ба татбиқи воситаҳои сиёсати қарзӣ, аз ҷумла паст кардани фоизи қарзҳо шурӯъ карданд.

Муаллиф қайд мекунад, ки барои муайян кардани вазъи низоми бонкии кишвар, ҷиҳатҳои қавӣ ва тарафҳои сусти бонкҳо муайян кардан лозим аст, то рушди минбаъдаи фаъолияти иқтисодии кишвар муайян карда шавад. Тарафҳои қавӣ ва сусти, инчунин имкониятҳо ва таҳдидҳои низоми бонкӣ дар марҳилаи кунунии рушд дар ҷадвали 7 оварда шудааст.

### Ҷадвали 7.– SWOT – таҳлили баҳши бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон

Тарафҳои қавӣ	Тарафҳои сусти
<ul style="list-style-type: none"> <li>-малака ва таҷриба дар натиҷаи бӯҳрони молиявӣ ба даст оварда шудааст;</li> <li>-истифодаи қарз дар баҳши воқеии иқтисодиёт;</li> <li>-рушди шабакаи банкоматҳо дар саросари кишвар;</li> <li>-имконияти маблағгузори соҳибкории хурду миёна;</li> <li>-гуногунии равишҳои хизматрасонӣ ба мизочон;</li> <li>-рушди хизматрасонии фосилавӣ, истифода (интернет-банкинг ва бонкдории мобилӣ)</li> <li>-рушди технологияҳои иттилоотӣ ва ғ.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-паст будани саводнокии молиявии аҳоли ва номукамалии қонунгузорӣ;</li> <li>-нобоварӣ ба бонкҳо аз ҷониби аҳоли;</li> <li>-тамоюли пасти муштариён ва сусти инкишоф ёфтани инфрасохтори бонкӣ;</li> <li>-набудани назорати дохилӣ;</li> <li>-маблағгузори сусти соҳибкории хурду миёна.</li> <li>-идоракунии бесамари захираҳои қарзӣ;</li> <li>-сатҳи пасти даромади аҳоли;</li> <li>-дараҷаи пасти пулгардонии иқтисодиёт ва ғ.</li> </ul>

Имкониятҳо	Таҳдидҳо
-такмили танзими бонкӣ; -истифодаи самараноки маблағҳои озоди аҳоли ва сармоягузорӣ; -рушди қарздиҳии истеъмолӣ; -васеъ намудани доираи хизматрасониҳои бонкӣ; -мавҷудияти қарз ва суръати гирифтани он; -ҷорӣ намудани усули муосири низоми таълими кормандон ва ғайра.	-сатҳи баланди долларизатсия ва бекорӣ; -қарзҳои бефоида ва интизориҳои таваррумӣ; -танзими аз ҳад зиёди низоми бонкӣ; -савияи пасти дониши коркунони техникӣ; -нарасидани кадрҳои баланддихтисос; -қафомонӣ аз истифодаи технологияи муосир ва ғайра.

**Сарчашма:** Таҳияи муаллиф дар асоси гузаронидани таҳқиқоти илмӣ.

Аз ҷадвал маълум мегардад, ки Ҷумҳурии Тоҷикистон барои рушди соҳаи бонкӣ имкониятҳои калон дорад. Таҳлили ҷиҳатҳои қавӣ ва тарафҳои заъифи низоми бонкӣ имкон медиҳад, ки дурнамои ояндаи низоми бонкии кишварро муайян намуда, бо дарназардошти пешгирии таҳдидҳои муосир аз имкониятҳои мавҷуда васеъ истифода барем.

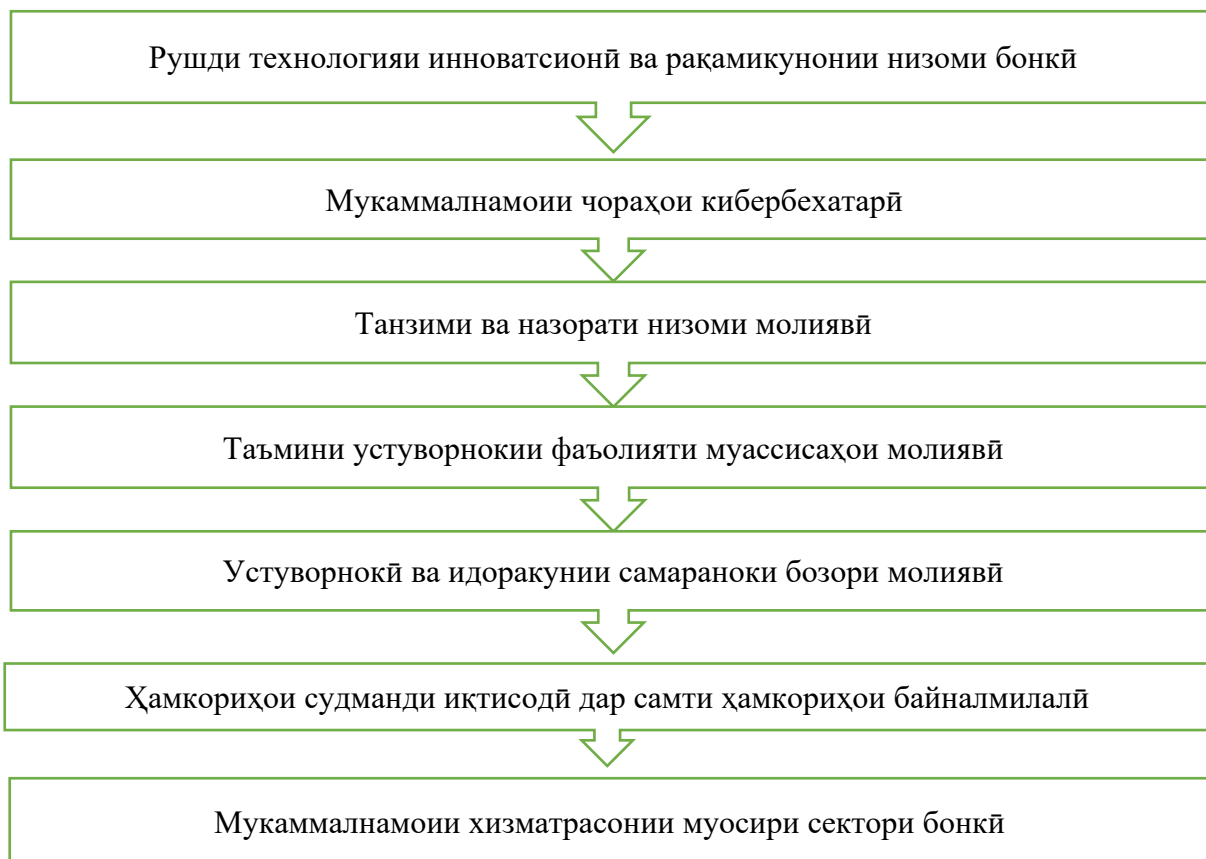
Қайд мегардад, ки рушди низоми бонкии кишвар рушди мутаносиби дигар бахшҳои фаъолияти иқтисодӣ, аз қабилӣ саноат, инфрасохтори нақлиёту коммуникатсия, кишоварзӣ, соҳибкорӣ, ҷалби сармояро тақозо менамояд, ки онҳо дар навбати худ ба рушди устувор, зиёд шудани даромади асбори хоричӣ, пасандозҳо ва умуман ба тараққиёти устувори иқтисодиёт мусоидат мекунад.

**Дар боби сеюм “Такмили низоми бонкӣ дар шароити муосири рушди иқтисодиёти миллӣ”** самтҳои афзалиятноки рушди низоми бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ошкор гардида, масъалаҳои ташаккули стратегияи рушди низоми бонкӣ дар кишвар баррасӣ гардидааст. Инчунин дар ин боб роҳҳои баланд бардоштани самаранокии низоми бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон нишон дода шудааст.

Дар диссертатсия ошкор гардидааст, ки дар шароити номуайянии рушди иқтисоди ҷаҳонӣ ва осебпазирии бахши бонкӣ, баланд бардоштани самаранокии низоми бонкӣ яке аз самтҳои афзалиятноки сиёсати молиявии кишвар ба шумор меравад. Барои баланд бардоштани самаранокии фаъолияти бонкӣ ва даромаднокии муассисаҳои молиявӣ, дар баробари идоракунии самаранокии низоми бонкӣ, рушди тамоми соҳаҳои фаъолияти иқтисодии кишвар зарур меояд. Маҳз дар заминаи рушди ҳамоҳангшудаи соҳаҳои иқтисодӣ даромаднокии иштирокчиёни бозор зиёд шуда, ба тезонидани суръати амалиёти бонкӣ мусоидат мекунад.

Муаллиф қайд мекунад, ки рушди низоми бонкӣ аз омилҳои зиёде, аз ҷумла шароити иқтисодӣ, навоариҳои технологӣ, танзим ва тағйирёбии ниёзҳои муштарӣ ва монанди инҳо вобастагии калон дорад.





**Расми 1.– Самтҳои афзалиятноки рушди низоми бонкӣ**

**Сарчашма:** Таҳияи муаллиф дар асоси сарчашмаи: URL: <https://op.com/c/0364a108-3a49-4205-988b-3e34f6056209>. Санаи мурочиат 28.11.2023.

Таҳлилшо нишон медиҳанд, ки низоми бонкии ҷумҳурӣ бо соҳаҳои гуногуни иқтисодӣ зич алоқаманд буда, соҳаҳои дигари ҳаёти иқтисодиро пурра менамояд. Аз ин рӯ, барои ташаккули низоми муосири бонкӣ, рушди тамоми соҳаҳои фаъолияти иқтисодии кишвар зарур аст.

Танҳо дар сурати рушди муштарак ва ҳамоҳангсозии самтҳои муҳими иқтисодӣ мо метавонем самарани синергетикӣ ба даст оварем ва рушди инклюзивиро дар кишвар таъмин кунем, ки барои рушди низоми бонкӣ заминаи мустаҳками молиявӣ иқтисодӣ фароҳам меорад.

Яке аз самтҳои афзалиятноки сиёсати молиявии кишвар аз байн бурдани мушкилотҳои марбут ба дастрасӣ ва истифодаи хизматрасонҳои молиявӣ дар шароити кунунӣ ба ҳисоб меравад. Ҳалли мушкилотҳои вобаста ба дастрасӣ ва истифодаи хизматрасонҳои молиявӣ барои рушди устувори бахши бонкӣ заминаи устувори молиявӣ мегузорад.

Таҳлилҳо нишон медиҳанд, ки гузариш ба хизматрасонҳои муосири рақамӣ тавассути воситаҳои электронии пардохт ва муомилоти ғайринақдӣ рушди бозори дохилии хизматрасонҳои молиявиро таъмин намуда, дар заминаи он кори муассисаҳо ва дигар иштирокчиёни бозорро боз ҳам самараноктар мегардонад. Аз сӯи дигар, чунин амалиёти ҳадамоти муосири молиявӣ ба ташаккули ҳукумати рақамӣ мусоидат мекунад, ки он ба Стратегияи миллии рушди Ҷумҳурии Тоҷикистон барои давраи то соли 2030 ворид шудааст.

Таҷрибаи ҷаҳонӣ нишон медиҳад, ки фаъолияти пурсамари ташкилотҳои молиявӣ қарзӣ дар асоси татбиқи барномаҳои стратегӣ шартҳои муҳими рушди тамоми соҳаҳои дигари иқтисодӣ милли ва баланд бардоштани сатҳи зиндагии мардум мебошад.

Таҳия ва татбиқи барномаҳои иқтисодӣ ва пеш аз ҳама стратегияҳои рушд яке аз самтҳои муҳими таъмини афзалиятҳои молиявии кишвар дар шароити муосир махсуб мешавад. Стратегия ҳамчун нақшаи дарозмуддати рушди ҳар як кишвар дар ташаккул ва рушди фаъолияти муосири иқтисодӣ нақши муҳим дорад. Аз ин лиҳоз, таҳия ва татбиқи он барои ҳар як кишвари соҳибистиклол аз нигоҳи таъмини рушди устувори бонкӣ хеле зарур дониста мешавад.

Барои таъмини рушди устувори бахши бонкӣ дар стратегияҳои кишвар роҳҳои татбиқи чунин нишондиҳандаҳо пешбинӣ шудааст. Таҳлилҳо нишон медиҳанд, ки татбиқ ва рушди ин нишондиҳандаҳо ба рушди бемайлони на танҳо системаи молиявии кишвар, балки ба пешравии тамоми иқтисоди милли мусоидат мекунад.

Бояд гуфт, ки СМР-2030 ва барномаҳои миёнамӯҳлат ва дарозмӯҳлат дар доираи он ба таъмини рушди минбаъдаи кишвар нигаронида шуда, самтҳои афзалиятноки муҳимтарини фаъолияти иқтисодиро муайян мекунад. Дар робита ба ин, бояд гуфт, ки иддае аз иқтисоддонҳо бар ин назаранд, ки дар шароити номуайяни рушди иқтисоди минтақавӣ ва ҷаҳонӣ зарурати таҳияи стратегияи дарозмуддати то соли 2050 ҷиҳати таъмини амнияти молиявӣ ва пешгирии рушди муосир хавфҳо ба миён меояд.

Таҳлилҳо нишон медиҳанд, ки дар бозори хизматрасонии молиявӣ мушкilotҳои зиёд мавҷуд мебошанд. Фарогирии нобаробари минтақаҳо бо нуқтаҳои дастрасии воқеӣ, нокифоятии фаъолнокии шабакаҳои терминалӣ ва банкоматҳо, нокифоятии шабакаи агентҳои бонкии пардохтӣ барои рушди низоми бонкӣ монеаҳоро эҷод мекунад. Илова бар ин, заминаи меъёриро ҳуқуқӣ такмил ва таҳкими дастгирии рушди устувори молияи рақамӣ ва дастрасии молиявиро талаб менамояд.

Дар диссертатсия қайд гардидааст, ки барномаҳои иқтисодӣ, ки дар заминаи татбиқи стратегия амалӣ мегарданд, метавонанд ба беҳтар шудани шаффофият ва идоракунӣ дар низоми бонкӣ мусоидат кунанд, зеро онҳо аксар вақт дурнамои равшани оянда ва нақшаҳои амалиро таъмин мекунад. Дар маҷмӯъ, ҳуҷҷатҳои стратегӣ дар самти низоми бонкӣ ба ноил шудан ба ҳадафҳои дарозмуддат ва таъмини рушди устувори он дар шароити муосири иқтисодӣ нақши муҳим доранд ва бе истифодаи самараноки онҳо таъмини рушди босуботи иқтисодии кишвар имконинопазир мебошад.

Яке аз самтҳои афзалиятноки сиёсати молиявии кишвар дар шароити бӯҳрон ва маҳдуд будани захираҳои молиявӣ беҳтар намудани фаъолияти низоми бонкии кишвар ба шумор меравад. Таҷрибаи ҷаҳонӣ нишон медиҳад, ки фаъолияти пурсамари ташкилотҳои молиявӣ қарзӣ ва танзими самаранокии онҳо аз ҷониби давлат шартҳои муҳими рушди дигар соҳаҳои фаъолияти иқтисодӣ ва баланд бардоштани сифати зиндагии мардум дар маҷмӯъ арзёбӣ мегардад.

Вобаста ба ин, бо мақсади таъмини рушди устувори иқтисодии кишвар барномаҳои миёнамӯҳлат ва дарозмуддати иқтисодӣ таҳия гардидаанд, ки тибқи онҳо дар оянда афзоиши нишондиҳандаҳои макроиқтисодӣ, аз ҷумла дар соҳаи бонкдорӣ таъмин карда шавад.

### **Роҳҳои такмили баҳши бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон**

Такмили муҳити ҳуқуқӣ, ки ба фароҳам овардани шароити мусоид барои рушди иқтисодиёт, бахусус соҳибкорӣ, ҳифзи моликияти хусусӣ ва рушди рақобат дар бозори молиявӣ, баланд бардоштани устувори институтҳои молиявӣ нигаронида шудааст

Ташаккул ва рушди инфрасохтори замонавӣ бо истифода аз технологияҳои навтарини бонкӣ, рушди муносибатҳои байналмилалӣ бо марказҳои молиявии байналмилалӣ ва рушди муносибатҳо бо корпоратсияҳои байналмилалӣ, ташаккули қарздиҳии сезинагӣ ва монанди инҳо

Баланд бардоштани сифати менеҷмент ва идоракунии хавфҳо дар ташкилотҳои қарзӣ, такмили танзим ва назорати бонкӣ, таъмини худтаъминии молиявӣ, таъмини устувори баҳши бонкии кишвар, таъмини гузариш ба низоми шиноқунандаи қурби асъор ва паст кардани сатҳи долларизатсия

Фароҳам овардани шароит барои рушди рақобат дар бозори молиявӣ, баланд бардоштани рақобатпазирии ташкилотҳои молиявӣ қарзӣ, баланд бардоштани сифат ва сатҳи хизматрасонии молиявӣ, васеъ намудани имкониятҳои истеъмоли хизматрасониҳои бонкӣ, диверсификатсияи манбаъҳои маблағгузорию беруна барои баҳши воқеии иқтисодиёти миллӣ

Қорӣ намудани технологияҳои муосири илмталаб ва иттилоотӣ дар баҳши бонкӣ, васеъ намудани номгӯи воситаҳои қарздиҳии соҳибкорӣ, аз ҷумла соҳибқории хурду миёна, пешгирии ҳуқуқвайронкуниҳо дар соҳаи танзим ва назорати асъор

Таъсиси марказҳои нави хизматрасонии молиявӣ, ташкилотҳои маблағгузорию хурди миллӣ ва хориҷӣ, таъмини пардохтпазирии бонкҳо, навсозии таъминоти иттилоотӣ, баланд бардоштани сатҳи хизматрасонӣ, баланд бардоштани саводнокии молиявии аҳоли, таҳкими суботи молиявӣ ва таҳкими иқтисодии назоратии БМТ

Истифодаи воситаҳои арзёбии хавфҳо ва усулҳои назорати пешниҳоднамудаи Созишномаи Базел, гузаштан ба стандартҳои муосири танзими бонкӣ, таҳкими эътимоди сармоягузорию хориҷӣ, таъсиси дигар ташкилотҳои ғайрибонкӣ, фароҳам овардани шароити мусоид барои амалиёти гуногуни бонкӣ ва ғайрибонкӣ, тавсеаи механизми танзими фаъолияти бонкӣ

Ҳифзи манфиатҳои саҳмдорон, такмили фаъолияти ассотиатсияҳои бонкӣ, ташкили бонкҳои хурд, баланд бардоштани шаффофияти сармояи бонкӣ ва мутобик гардонидани низоми бонкии кишвар ба меъёрҳои байналмилалӣ, пешбурди сиёсати оқилонаи молиявии кишвар ва танзими давлатӣ дар шакли хавасмандгардонии фаъолияти иқтисодӣ

#### **Расми 2. – Роҳҳои баланд бардоштани самаранокии низоми бонкӣ**

**Сарчашма:** Таҳияи муаллиф дар асоси гузаронидани таҳқиқоти илмӣ

Таҳлилҳо нишон додаанд, ки бе татбиқи ҳадафҳои мухталифи рушди хизматрасонии бонкӣ такмили низоми молиявии кишвар имконнопазир мегардад. Баланд бардоштани саводнокии молиявӣ, капитализатсияи бонкҳо, баланд бардоштани сифати маблағҳои худӣ, диверсификатсияи маҳсулоти бонкӣ, баланд бардоштани даромаднокии, васеъ намудани ҳаҷми захираҳои дарозмуддат, васеъ намудани бозтавил ва кам кардани арзиши хизматрасониҳои бонкӣ омилҳои муҳими рушди низоми бонкӣ ба ҳисоб мераванд.

Илова бар ин, модернизатсияи низоми бонкӣ бидуни ҷорӣ намудани технологияҳои илмталаб, ҷорӣ намудани хизматрасониҳои электронӣ ва муосир, иттилоотикунони бахши бонкӣ дар шароити рушди пешрафти технологӣ ғайриимкон ба назар мерасад. Татбиқи самтҳои афзалиятноки дар боло зикршуда, ба афзоиши сармояи бонкҳо, густариши сифати хизматрасонӣ, баланд бардоштани нуфузи муассисаҳои молиявӣ, таъмини пардохтпазирӣ ва қобилияти пардохтпазирии бонкҳо, баланд бардоштани эътимод ба бонкҳо ва инчунин ба беҳсозии сохтори низоми бонкии кишвар мусоидат мекунад.

### **Хулоса**

#### **Натиҷаҳои асосии илмӣ диссертатсия**

1. Проблемаҳои рушди низоми бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон дар марҳилаи мазкури рушд то ҳол ба таври кофӣ омӯхта нашудааст. Бояд қайд кард, ки дар чунин шароит дар назди олимони иқтисоддон масъалаи самарабахшии фаъолияти низоми бонкӣ бо мақсади таъмини худтаъминкунии молиявӣ ва умуман рушди иқтисодиёт қарор дорад. Омӯзиши ҳамаҷонибаи ҷанбаҳои назариявӣ ва методологии ташаккул ва рушди низоми бонкӣ имкон медиҳад, ки сиёсати иқтисодӣ дар соҳаи таъмини суботи молиявии кишвар оқилона пеш бурда шавад [1-М].

2. Хусусиятҳои ташаккули низоми бонкӣ ҷалби маблағҳо дар шакли пасандозҳо ҳам аз ҳисоби аҳоли ва ҳам аз субъектҳои соҳибкорӣ ва ташкилотҳои давлатӣ ба ҳисоб меравад. Моҳияти иқтисодии хизматрасонии бонкӣ қонеъ гардонидани талаботи иҷтимоӣ ва ба даст овардани фоидаи мутақобилан судманд бо субъектҳои соҳибкорӣ мебошад. Низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон имрӯз дар сатҳи аввали рушд қарор дорад ва аз ин рӯ, ҳанӯз тамоми имкониятҳои ҳавасмандгардонии худро татбиқ накардааст. Ташаккул ва рушди бахши бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон бо татбиқи ислоҳоти иқтисодӣ, такмили меъёрҳои ҳуқуқӣ, такмили муносибатҳои бозорӣ ва васеъ шудани либерализатсияи бозор алоқаманд аст [3-М].

3. Рушди бахши бонкӣ имрӯз ба шартҳои муҳими рушди иқтисодӣ табдил ёфтааст. Сатҳи рушди низоми бонкиро чунин нишондиҳандаҳо, аз қабили дороиҳои бонкӣ ба мисли мутаносибан ба фоизи ММД, ҳаҷми қарзҳои додашуда, пасандозҳои бонкӣ, таносуби сармояи низоми бонкӣ нисбат ба ММД бо фоиз ва ғайра муайян мекунанд. Рушди низоми бонкӣ ҳамчун як соҳаи мушаххаси низоми молиявӣ бо афзоиши минбаъдаи нишондиҳандаҳои макроиқтисодӣ тараққӣ меёбад. Таъмини рушди устувори иқтисодӣ, нигоҳ доштани таваррум дар сатҳи қобили қабул, такмили сиёсати пулию қарзӣ, танзими самарабахши фаъолияти бонкӣ шартҳои зарурии рушди низоми бонкии кишвар ва умуман иқтисодиёт мебошад [5-М].

4. Дар ҷаҳони муосир низоми бонкӣ дар таъмини рушди иқтисодии кишвар нақши муҳим мебозад. Бо ҷамъ кардани маблағҳо бонкҳо барои тезондан ва васеъ намудани истехсолоти шароитҳои зарурӣ ба вучуд меоваранд. Бонкҳо дар бахши молиявии иқтисодиёт мавқеи марказӣ дошта, дар баробари ба иқтисодиёти кишвар равона кардани маблағҳо, инчунин ба иштирокчиёни бозор пасандозҳои иловагӣ мегузоранд ва ба ин васила рушди босуръати фаъолияти иқтисодии

кишварро ҳавасманд мегронанд. Аз ин рӯ, низоми бонк ҳамчун омили тараққиёти хоҷагии халқ дар баланд бардоштани дараҷаи некуаҳволии халқ ва тамоми ҷамъият нақши муҳим мебозад [6-М, 2-М]

5. Дар робита ба бӯҳрони ҷаҳонии молиявӣ ва осебпазирии низоми молиявии кишвар, инчунин паҳншавии пандемия дар саросари ҷаҳон, фаъолияти муассисаҳои молиявӣ ва дар маҷмӯъ, ҳолати низоми молиявӣ бад шуда, тамоюли манфии рушди иқтисодиёт мушоҳида карда мешавад. Бӯҳрони молиявии ҷаҳонӣ мушкилоти бонкҳоро дар натиҷаи тағйироти даврии иқтисод шадидтар кард. Вобаста ба ин, бояд қайд кард, ки яке аз самтҳои афзалиятноки сиёсати молиявии кишвар дар шароити бӯҳронӣ ва маҳдуд будани захираҳои молиявӣ беҳтар намудани фаъолияти низоми бонкии кишвар мебошад. Баланд бардоштани устувории низоми молиявӣ ва муайян намудани роҳҳои баланд бардоштани самаранокии низоми бонкӣ дар шароити рушди иқтисодиёти кишвар аз вазифаҳои стратегии мақомоти дахлдори молия ба шумор меравад [3-М, 4-М].

#### **Тавсияҳо барои истифодаи амалии натиҷаҳо:**

1. Барои ташаккул додани ҷанбаҳои назариявии низоми бонкӣ ба принципҳои асосии фаъолияти бонкӣ тавачҷуҳ зоҳир карда шуда, бояд бо меъёрҳои асосӣ ва қонунгузори танзимкунандаи фаъолияти бонкӣ, ки талаботи сармоя, стандартҳои амният, қоидаҳои додани қарз ва ғайраро дар бар мегиранд, муфассал омӯхта шаванд. Ин имконият медиҳад, ки бо наватарин дигаргуниҳои технологӣ дар соҳаи бонкдорӣ, аз қабилҳои истифодаи технологияҳои блокчейн, хизматрасониҳои бонкии рақамӣ, зеҳни сунъӣ ва ғайраҳо шинос шавем. Омӯзиши ин ҷанбаҳои гуногуни назариявии бонкдорӣ имкон медиҳад, ки дар бораи низоми бонкӣ дар маҷмӯъ, принципҳо ва вазифаҳои асосии он, инчунин тамоюлҳо ва мушкилоти ҷорӣ, ки бо он дучор меоянд, дарки амиқ пайдо карда, дар кишвар низоми муосири низоми бонкӣ бунёд намоем.

2. Омӯзиши хусусиятҳои ташаккул ва рушди низоми бонкии кишвар ва таъмини рушди соҳаи мазкур зарурияти рафтори баланди молиявии аҳоли, амиқтар намудани либерализатсияи бозор, ташаккули муассисаҳои молиявӣю қарзии муосир, тақвияти принципҳои рақобати озод дар кишвар ва натиҷаҳои таҳлили онҳо барои рушди минбаъдаи бахши бонкӣ ҳамчун муҳимтарин ниҳоди инфрасохтори бозорӣ ба миён меояд.

3. Таърихи рушди низоми бонкии кишварҳои хориҷӣ нишон медиҳад, ки бахши бонкӣ дар шароити кунунӣ на танҳо ба қувваи пешбарандаи ҳаёти иқтисодии кишварҳои алоҳида, балки муҳимтарин унсури рушди иқтисоди ҷаҳонӣ низ табдил ёфтааст. Аз ин рӯ, омӯзиши таҷрибаи кишварҳои хориҷие, ки дар онҳо рушди босуръати бозори молиявӣ барои фаъолияти иқтисодии кишвар мушоҳида мешавад, аҳамияти хоса дорад. Дар асоси омӯзиши хусусиятҳои фаъолияти низоми бонкӣ метавон гуфт, ки барои низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон вариантҳои қобили таҷрибаи давлатҳои хориҷӣ бо дарназардошти анъана, ҳуввият, хусусияти миллӣ ва тафаккурро истифода бурдан зарур аст.

4. Рушди низоми бонкӣ ҳамчун як соҳаи мушаххаси соҳаи молиявӣ, сарфи назар аз хатарҳои баланд ва таҳдидҳои муосир, бо афзоиши минбаъдаи сармоядорӣ ҳамроҳ мешавад. Барои рушди низоми бонкӣ дар Ҷумҳурии

Тоҷикистон муносибатҳои истеҳсолӣ ва рушди саноат, бунёди марказҳои муосири нақлиёти тичоратӣ, рушди соҳибқорӣ хурду миёна, таҷдиди соҳаи кишоварзӣ ва ҷалби сармояи хориҷӣ, инчунин диверсификасияи амалиёти бонкӣ зарур меояд.

5. Низоми бонкии ҷумҳурӣ бо соҳаҳои гуногуни иқтисодӣ зич алоқаманд буда, соҳаҳои дигари ҳаёти иқтисодиро пурра менамояд. Аз ин рӯ, барои ташаккули низоми муосири бонкӣ, рушди тамоми соҳаҳои фаъолияти иқтисодии кишвар зарур меояд. Барои рушди устувори фаъолияти бонкӣ дар кишвар баланд бардоштани саводнокии молиявӣ, капитализатсияи бонкҳо, баланд бардоштани сифати маблағҳои худӣ, диверсификасияи маҳсулоти бонкӣ, баланд бардоштани даромаднокии, васеъ намудани ҳаҷми захираҳои дарозмуддат, васеъ намудани бозтамвил ва кам кардани арзиши хизматрасониҳои бонкӣ зарур меояд. Илова бар ин, ҷорӣ намудани технологияҳои илмталаб, ҷорӣ намудани хизматрасониҳои электронӣ, иттилоотикунонии бахши бонкӣ, афзоиши сармояи бонкҳо, густариши сифати хизматрасонӣ, баланд бардоштани нуфузи муассисаҳои молиявӣ, таъмини пардохтпазирӣ ва қобилияти пардохтпазирӣ бонкҳо, баланд бардоштани эътимод ба бонкҳо талаботи замони муосир ба шумор меравад.

### **РҶҶҲАТИ МАҚОЛАҲОИ ЧОПШУДА АЗ РҶҶИ МАВЗУЪ**

#### **Мақолаҳо, ки дар нашрияҳои эътирофшудаи ҚОА чоп шудаанд:**

[1-А]. Олимов, У.М. Зарубежный опыт организации банковских систем [Текст] / У.М. Олимов // Финансово-экономический вестник. – 2021. – № 3(27). – С. 194-201. ISSN 2663-0389

[2-А]. Олимов, У.М. Некоторые теоретические вопросы развития банковской системы [Текст] / У.М. Олимов // Актуальные вопросы современной экономики. – 2021. – № 2. – С. 243-250. ISSN 2311-4320

[3-А]. Олимов, У.М. Роҳҳои такмили низоми бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон [Матн] / У.М. Олимов // Паёми Донишгоҳи миллии Тоҷикистон. Бахши илмҳои иҷтимоӣ-иқтисодӣ ва ҷамъиятӣ. – 2023. – №. 7. – С. 176-182. ISSN 2413-5151

#### **Дар дигар маҷаллаҳо:**

[4-А]. Олимов, У.М. Особенности организации банковской системы в условиях рыночной экономики [Текст] / У.М. Олимов // Вестник Таджикского педагогического института в Раштском районе. – 2021. – № 1 (5). – С. 191-196.

[5-А]. Олимов, У.М. Особенности развития банковских систем зарубежных стран [Текст] / У.М. Олимов У.М. // Сборник материалов Международной научно-практической конференции на тему: «Таджикистан в системе современных международных финансово-кредитных отношений», г. Душанбе, 2021. – Душанбе, 2021. – С. 225-230.

[6-А]. Олимов, У.М. Рушди низоми бонкии кишварҳои хориҷӣ дар шароити ҷаҳонишавӣ [Матн] / У.М. Олимов // Конфронси байналмилалӣ илмӣ-амалӣ дар мавзӯи Татбиқи сиёсати мусоидат ба содирот ва воридотивазкунии ҚТ дар шароити ҷаҳонишавӣ. ДДМИТ, 23.12.2023. – Душанбе, 2023. – С.122-129.

**ТАДЖИКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ФИНАНСОВО-  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**УДК: 336.71.078.3**

**На правах рукописи**



**ОЛИМОВ УМЕДДЖОН МАХМАДШОЕВИЧ**

**Современное состояние и перспективы развития банковской системы  
Республики Таджикистан**

**Автореферат**

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

**Душанбе-2024**

Диссертация выполнена на кафедре банковской деятельности  
Таджикского государственного финансово-экономического университета

**Научный руководитель:** **Содиков Метархон Сокибекович** - доктор  
экономических наук, заведующий кафедрой  
мировой экономики Таджикского  
государственного финансово-  
экономического университета

**Официальные оппоненты:** **Султонов Зубайдулло Султонович** –  
доктор экономических наук, профессор,  
профессор кафедры финансов и кредита  
Российско-Таджикского (Славянского)  
университета;

**Халимов Лоик Мирзовалиевич** – кандидат  
экономических наук, и.о. доцент,  
заведующий кафедрой банковского дела  
Таджикского государственного  
коммерческого университета

**Оппонирующая  
организация:** **Таджикский национальный университет**

Защита состоится «28» июня 2024 года в 09:<sup>00</sup> часов на заседании  
Диссертационного совета 6D.КОА-014 при Таджикском государственном  
финансово-экономическом университете. Адрес: Республика Таджикистан,  
734067, г. Душанбе, проспект Нахимова, 64/4. E-mail: faridullo72@mail.ru;  
телефон ученого секретаря: +992 935730010.

С диссертацией и авторефератом можно ознакомиться в Научной  
библиотеке Таджикского государственного финансово-экономического  
университета и на сайте [www.tgfeu.tj](http://www.tgfeu.tj).

Автореферат разослан « \_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2024 г.

**Ученый секретарь  
диссертационного совета,  
кандидат экономических наук**

**Убайдуллоев Ф.К.**



## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы исследования.** В контексте развития финансовых отношений банковская система страны является одной из движущих сил экономической деятельности. Рациональное и эффективное использование механизма банковской системы закладывает прочную финансовую основу, обеспечивающую благоприятные условия для развития финансовых отношений, финансовых и нефинансовых институтов и в целом служит для обеспечения устойчивого экономического роста.

Кроме того, мировой опыт показывает, что без целостной банковской системы невозможно формировать рыночные отношения с современной экономической структурой. Это связано с тем, что банковская система организует финансовые потоки, финансирует национальную экономику, кредитует субъекты рынка, оказывает финансовые и страховые услуги, осуществляет оборот ценных бумаг и выполняет другие операции, необходимые для устойчивого развития национальной экономики и рынка страны.

Центральное положение в финансово-экономическом секторе занимает именно банковская система. Ее первостепенное положение определяется с позиций развития рынка, поскольку инфраструктура банковской системы является определяющим фактором рыночной экономики.

Для развития современного банковского сектора и повышения его эффективности требуется оценить изменения рыночной структуры. Это позволит разработать предложения для стабильного развития экономики страны с учетом совершенствования банковской системы. Выявленные тенденции развития отражают усиление роли банковской отрасли в масштабе экономических и социальных отношений. Это создает основу для понимания учредителями и руководством банков условий нового этапа развития организационных форм управления<sup>11</sup>.

Сегодня, в ситуации неопределенности развития мировой экономики и финансового кризиса, в Таджикистане наблюдается низкий уровень финансирования реального сектора экономики. Поэтому в условиях реформирования и реструктуризации экономики создание устойчивой банковской системы в стране считается одной из первых и приоритетных задач экономической политики государства.

Рассмотрение вопросов развития банковской системы и совершенствования ее механизмов приобрело особую значимость и актуальность в современных условиях, что и стало причиной выбора темы диссертационной работы.

**Степень разработанности научной темы.** Исследованию банковской системы посвящены научные труды зарубежных исследователей, в том числе: Дж. М. Кейнса, М. Фридмана, К. Макконнелла, С. Брю, Г. Хаббарда, Дж. Тейлора, И. Фишера, Дж. Тобина, Дж. Стиглица и других.

Теоретические и практические аспекты данной темы раскрыты в научных и практических трудах современных российских ученых Л.И. Абалкина, С.Н.

---

<sup>11</sup> См.: Якубов М.М. Ташаккули механизми иҷтимоию иқтисодӣ механизми системаи самарабахши подош ва хавасмандии кормандони баҳши бонкӣ: дис. ... канд. экон. наук. – Душанбе, 2018. – С 10.

Третьяковой, И.В. Шевченко, А.В. Фролова, А.С. Васильевой, М.Н. Кузнецовой, И.В. Ларионова, О.И. Лаврушина, Б.С. Моргоева, К.Р. Тагирбекова, В.М. Усоскина и др.

Некоторые вопросы развития банковской системы Республики Таджикистан отражаются в научных трудах отечественных ученых и экономистов, таких как Р.К. Рахимов, Т.Н. Назаров, Ш. Рахимзода, З.С. Султонов, Б. Шарипов, У.С. Хикматов, Ш.К. Хайрзода, Б.М. Джураев, С.С. Аскарлов и других.

Несмотря на значимые результаты проведенных в последнее время научных исследований в области развития банковской системы Республики Таджикистан, остаются нерешенными некоторые важные вопросы. Эти вопросы предопределили научное значение выполненной работы, обусловили выбор темы, цели и задач диссертации.

**Связь исследования с программами или научными темами.** Диссертационная работа выполнена в рамках Среднесрочной программы развития Республики Таджикистан на 2021-2025 годы (ПМР 2021-2025), Стратегии денежно-кредитной политики Республики Таджикистан на 2021-2025 годы, а также программы научных и научно-исследовательских работ Таджикского государственного финансово-экономического университета, в том числе на 2021-2025 годы, по теме «Проблемы совершенствования институциональных аспектов развития банковской системы» (№ 4 от 31 декабря 2020 года).

### **ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ**

**Цель исследования** – научное обоснование и разработка практических рекомендаций по совершенствованию банковской системы Республики Таджикистан для обеспечения стабильного развития национальной экономики в условиях рыночных отношений.

**Задачи исследования.** Поставленная в диссертации цель потребовала решения ряда задач:

- определение теоретико-методологических аспектов становления и развития банковской системы в современных условиях;
- раскрытие особенностей становления банковской системы и опыта организации развития банковских систем зарубежных стран;
- оценка современного состояния банковской системы страны, а также условий и факторов, определяющих развитие банковского сектора;
- определение роли и статуса банковской системы в развитии экономики страны;
- выявление эффективности банковской деятельности и предложение путей совершенствования банковской системы в условиях развития современной экономики страны;

**Объектом исследования** является банковская система как важнейший организационный механизм финансовой системы Республики Таджикистан.

**Предметом исследования** является совокупность экономических отношений, обеспечивающих функционирование и развитие банковской системы страны.

**Гипотеза исследования.** Банковская система страны является важнейшей частью финансовой системы государства, которая обеспечивает движение финансовых ресурсов. С учетом сформулированных в диссертационном исследовании предложений для Банковской системы Республики Таджикистан появляется возможность более эффективно решать поставленные задачи по экономическому развитию страны в долгосрочной перспективе.

**Теоретическая основы исследования.** Теоретические основы исследования выражаются в разработке теоретических аспектов банковской системы, раскрывающих специфику банковской деятельности и методических положений формирования современной банковской системы, создающих условия для устойчивого развития банковской системы и раскрывающих его дальнейшее развитие.

**Методологические основы исследования.** Большое значение имеют методы исследования, используемые в теории финансово-банковских отношений, теории банковской деятельности, системном анализе банковской системы и сравнительном анализе. Использование этих методов позволило определить положение банков в системе экономических отношений, научно обосновать приоритеты и экономические интересы страны в контексте развития банковской системы.

**Источник информации.** Рассмотрены статистические и аналитические данные Национального банка Таджикистана, нормативно-правовые документы, аналитические материалы международных организаций, монографии и научные работы отечественных и зарубежных ученых по вопросам формирования современной банковской системы.

Для решения задач использовались общие и частные методы научного познания, в том числе диалектико-исторический метод, анализ и синтез, сравнительный анализ, системный анализ, графический метод, метод создания аналитических таблиц и др.

**Исследовательская база.** Научное исследование проводилось на кафедре банковской деятельности Таджикского государственного финансово-экономического университета в период 2018-2024 гг.

Научная новизна исследования включает разработку основных направлений развития банковской системы в современных условиях развития национальной экономики.

Результаты исследований, имеющие элементы научной новизны, заключаются в следующем:

- раскрыты теоретические основы эволюции банковской деятельности, определены методологические аспекты становления и развития банковской системы в современных условиях;

- выявлены особенности формирования банковской системы в условиях развития национальной экономики и систематизирован опыт организации банковской системы зарубежных стран;

- определено современное состояние банковской системы Республики Таджикистан, выявлены условия и факторы, влияющие на развитие банковской системы в условиях рыночной экономики;

- выявлена роль и определен статус банковской системы как важнейшего организационного механизма финансовой системы для развития экономики страны;

- разработаны рекомендации по совершенствованию банковской системы и обоснованы направления повышения эффективности банковской системы для экономического развития Республики Таджикистан.

#### **Основные положения исследования, выносимые на защиту:**

- совокупность комплекс теоретических и методологических аспектов становления и развития банковской системы в стране;

- особенности развития банковской системы и опыт организации формирования банковских систем зарубежных стран;

- оценка современного состояния банковской системы страны и факторов, влияющих на развитие банковского сектора;

- роль и состояние банковской системы в развитии экономики страны;

- эффективность банковской деятельности и пути совершенствования банковской системы в современных условиях;

**Теоретическая значимость исследования** заключается в углубленном анализе банковской системы страны. Выводы и предложения развивают и дополняют существующие исследования в области финансовой деятельности и могут способствовать созданию теоретической основы для разработки финансово-экономической политики государства, направленной на повышение эффективности банковской системы в современных условиях развития национальной экономики.

**Практическая значимость исследования.** Выводы, предложения и рекомендации могут способствовать формированию научных основ анализа финансовой деятельности, а также состояния и перспектив развития банковской системы Республики Таджикистан. Материалы исследования также могут быть использованы при подготовке и переподготовке ведущих специалистов в области финансово-банковской деятельности. Данные материалы представляется полезным использовать в процессе обучения в вузах экономического направления по дисциплинам «Банковское дело», «Финансовый рынок» и «Денежные операции и кредит».

**Уровень достоверности результатов исследования.** Достоверность результатов исследования основана на научно-аналитических работах отечественных и зарубежных исследователей, методах исследования, корректной обработке базы достаточных статистических данных, интерпретации и оценке достоверности полученных результатов, отражении результатов исследования в авторских научных публикациях, выступлениях на международных и республиканских конференциях.

**Соответствие диссертации паспорту научной специальности.** Тема диссертации соответствует следующим пунктам паспорта перечня

специальностей ВАК при Президенте РТ по специальности 08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит: 10.1. Развитие банковской системы и ее инфраструктуры в условиях рыночной экономики; 10.2. Проблемы обеспечения институциональной основы развития банковского сектора и его связи с ООН; 10.5. Стабильность банковской системы Республики Таджикистан и стратегия ее развития; 10.7. Повышение эффективности банков с участием государства, банков с участием иностранцев, а также региональных банков; 10.18. Проблемы гармонизации становления и развития банковской системы Республики Таджикистан. 21.10. Ресурсы банка и их организация. Банковская политика в области привлечения средств. Проблемы эффективного использования банковских ресурсов.

**Личный научный вклад соискателя ученой степени в исследование.** Все описанные этапы работы проводились при непосредственном участии автора, такие как выбор темы, обоснование значимости, определение цели и задач исследования. Автором разработаны и реализованы методические положения по совершенствованию банковского сектора Республики Таджикистан на основе сбора и анализа статистических данных, основных показателей деятельности банковской системы и финансового рынка.

**Апробация и внедрение результатов диссертации.** Положение и основные результаты диссертационной работы были представлены и утверждены на международных научно-практических конференциях в 2018-2024 годах.

**Публикации по теме диссертации.** Основные результаты исследований автор опубликовал в 7 научных статьях общим объемом 4,0 п. л., в том числе 3 статьи в рецензируемых изданиях ВАК при Президенте Республики Таджикистан.

**Структура и объём диссертации.** Диссертация состоит из введения, трёх глав, восьми параграфов, выводов и рекомендаций, списков использованной литературы и публикаций автора по теме исследования. Общий объём работы составляет 171 страницы, в том числе 19 таблицы, 4 диаграммы и 2 рисунка. Список использованной литературы включает 176 наименований.

### **ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ ИССЛЕДОВАНИЯ**

**Во введении** обосновывается актуальность и научная значимость рассматриваемых вопросов, определяются цели, объект и предмет исследования, обосновываются научная новизна, теоретическая и практическая значимость полученных научных результатов.

В первой главе **«Научные аспекты становления и развития банковской системы»** рассмотрены теоретические вопросы становления банковской системы, а также особенности становления и развития банковской системы в рыночных условиях. Изучается опыт становления и развития банковской системы зарубежных стран в мировой практике.

В диссертации отмечается, что в условиях развития рыночной экономики в Республике Таджикистан, как и за рубежом, происходят серьезные изменения в структуре экономической деятельности и общественных отношений. В таких

условиях анализ научно-теоретических и практических вопросов развития банковской системы как важнейшей отрасли национальной экономики считается особенно необходимым. Поэтому одним из центральных векторов современной экономической политики страны сегодня является формирование эффективной банковской системы как движущей силы развития производственных отношений.

Изучение опыта практической деятельности банковской системы зарубежных стран позволяет сделать общие выводы, важные для решения актуальных проблем современной экономики и совершенствования финансовой политики страны.

Теория и практика международной экономики показывает, что согласно наиболее распространенному представлению банковская система является совокупностью банковских и небанковских учреждений, осуществляющих различные банковские операции.

Проведенное исследование показывает, что банковская система – это такая система, которая объединяет компоненты и их взаимодействие и влияет на общее состояние банковского сектора. Как и в других сферах экономики, качество банковской системы обеспечивается определенными характеристиками осуществляемой ею банковской деятельности.

Единая банковская система, это система, в которой нет органа управления и все банки, как мы уже отметили, находятся на одном уровне. Мировой опыт показывает, что одноуровневая банковская система характерна для стран с государственной командно-административной системой или для стран с низким уровнем развития.

В Республике Таджикистан, как и в большинстве развитых и развивающихся стран, Национальный банк находится на первом уровне как исполнительный орган, обеспечивающий эффективное регулирование и рациональную работу всей банковской системы. Банковская система Республики Таджикистан, находящейся на пути развития рыночных отношений, может считаться рыночного типа, поскольку банковская система страны включает в себя банковские части рыночной формы. Таким образом, банковская система Республики Таджикистан относится к двухуровневой системе.

Очевидно, что, финансовые институты в контексте развития торгово-экономических отношений становятся посредниками кредитных отношений, что позволяет создать дополнительные источники финансирования и стимулы для финансирования и оказать положительное влияние на дальнейшее развитие экономической деятельности страны.

Для Республики Таджикистан, находящейся на пути развития рыночных отношений, создание устойчивой банковской системы связано с необходимостью эффективного регулирования банковской деятельности, обеспечения денежно-кредитной стабильности на финансовом рынке. Являясь одним из важнейших субъектов финансового рынка и финансово-кредитного учреждения, банк выполняет важные задачи в современных условиях развития

финансово-кредитных отношений по обеспечению экономической безопасности страны.

Наличие развитой банковской системы является важным показателем прогресса рыночных отношений, поэтому рыночная экономика не может эффективно функционировать без развитой сети банков. Банковская система занимает ключевое положение в финансовом секторе экономики и является одним из важнейших элементов экономического механизма, без которого стабильное развитие государства становится невозможным.

Поэтому для Республики Таджикистан, находящейся на рыночном пути развития, эффективная деятельность банков как необходимое условие развития финансовых отношений становится приоритетным направлением развития экономической политики.

Знакомство с современной экономической литературой показывает, что банки действительно превращаются в центры расчетов экономической деятельности любой страны, поскольку большая часть расчетов между участниками рыночных отношений происходит через эти институты.

Банковская система является основным элементом финансовой системы любой страны, обеспечивая отдельные регионы необходимыми банковскими услугами, зачастую сильно отличающимися друг от друга по уровню социально-экономического развития<sup>12</sup>.

По состоянию на 31 декабря 2022 года в Республике Таджикистан действуют 64 финансово-кредитные организации, в том числе 14 традиционных банков, 1 исламский банк, 1 небанковская кредитная организация, 48 малых финансовых учреждений, включая микрокредитные организации и фонды.

**Таблица 1. – Структура банковской системы Республики Таджикистан**

Структура	31.12.2021	31.12.2022	Изменение (+/-)
<b>1. Финансово-кредитные организации (всего)</b>	<b>63</b>	<b>64</b>	<b>-1</b>
1.1 Банки	14	15	1
1.1.1 Традиционные банки	13	14	1
1.1.2 Исламские банки	1	1	-
1.2 Малые финансовые учреждения	49	48	-1
1.2.1 Депозитные микрокредитные организации	18	19	1
1.2.2 Микрокредитные организации	4	3	-1
1.2.3 Микрокредитные фонды	27	26	-1
<b>2. Структурные подразделения ТМК</b>	<b>1 855</b>	<b>1 862</b>	<b>7</b>
2.1 Филиалы	295	310	15
2.2 Центры банковского обслуживания	1 204	1 205	1

**Источник:** Состояние банковской системы Республики Таджикистан на 31 декабря 2022 года. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://mfa.tj/ru/berlin/view/>. (Дата обращения: 03.10.2023).

<sup>12</sup> См.: Собченко Н.В. Современные тенденции развития и факторы, влияющие на российскую банковскую систему // Успехи современной науки. – 2016. – Т. 4. – № 12. – С. 125.

Отмечается, что совокупные активы кредитных организаций занимают существенную долю в банковской системе. Совокупные активы финансово-кредитных организаций по состоянию на 31 декабря 2022 года составили 30030,7 миллиона сомони, по сравнению с аналогичным периодом 2021 года они увеличились на 7616,0 миллионов сомони или 34,0 процента. Это произошло в основном за счет дебиторской задолженности Национального банка Таджикистана.

В диссертации отмечается, что, несмотря на финансовые угрозы и неудачи, банковская система Таджикистана сохранила приемлемый среднегодовой темп роста. За последние 20 лет параметры банковского сектора Таджикистана увеличились в 10 раз, а активы таджикских банков увеличились более чем в 2 раза. Их среднегодовой темп роста составил 11 процентов. В целом соотношение активов банковского сектора Таджикистана к ВВП увеличилось на 37%<sup>13</sup>.

В диссертационной работе выявлено, что вопросами первостепенной важности считаются совершенствование законодательной базы, разработка новых механизмов предотвращения финансовых угроз экономической деятельности страны, а также изучение и внедрение опыта зарубежных стран, где наблюдается бурное развитие финансового рынка.

Во второй главе «**Современное состояние и анализ банковской системы Республики Таджикистан**» анализируется состояние и структура банковской системы страны, раскрываются условия и факторы, определяющие её роль в развитии национальной экономики.

В условиях формирования рыночных отношений экономика любой страны мира развивается при активном содействии банковской системы как специфической отрасли финансовой индустрии. Развитие банковского сектора Таджикистана в современных условиях стало важным условием экономического роста, так как эффективное функционирование банковской системы позволяет разумно использовать финансовые ресурсы, привлекать капитал и стимулировать развитие современных технологий.

Автор отмечает, что одним из важнейших секторов банковских услуг является рынок банковских депозитов, который определяет уровень доверия населения к финансовым институтам. Это также отражает эффективность банковской системы любой страны. Именно рост сбережений в условиях валютной нестабильности обеспечивает баланс на финансовом рынке.

**Таблица 2. – Структура остатка депозитов в кредитных организациях**

Годы	Банковские депозиты	
	Всего тыс. сомони	В % к ВВП
2018	9 723 803	14,12
2019	9 742 210	12,60
2020	11 414 199	14,00
2021	10 159 277	10,3
2022	15 507 800	13,4

**Источник:** Банковский статистический бюллетень за 2018-2023 годы.

<sup>13</sup> См.: Якубов М.М. Социально-экономический механизм формирования эффективной системы оплаты труда и мотивации сотрудников банковской сферы: дис. ... канд. экон. наук. – Душанбе, 2018. – С. 10.



Анализ показал, что не только финансовый сектор экономики страны, но и динамика среднего уровня финансовых институтов, рост макроэкономических показателей, поскольку они становятся дополнительным источником экономического роста и выступают кредитом для субъектов предпринимательства в стране, происходит за счет увеличения объема депозитов.

Отмечается, что одной из важных составляющих банковского потенциала является объем кредитования. Кроме того, в условиях кризиса, как показывает мировой опыт, вопросы кредитования приобретают особое значение во всех странах. Эффективное финансовое регулирование кредитных отношений влияет не только на результативность развития бизнеса, но и способствует повышению качества жизни населения.

В целом развитие экономики каждой страны в большой степени зависит от возможностей кредитования банковскими учреждениями предприятий реального сектора. Банки представляют собой тип механизма, распределяющего денежные потоки по отраслям экономики и играющего особую роль в решении вопросов восстановления экономики<sup>14</sup>.

**Таблица 3. – Динамика кредитов банковской системы по категориям в Республике Таджикистан (тыс. сомони)**

	2019	2020	2021	2022	Изменения в 2019-2022 годах.	
					Абсолютный	Темп роста в %
Государственные предприятия	2 441 155	2 508 000	2 276 953	2 125 241	-315914	-13
Частные предприятия	2 760 359	3 419 857	3 320 678	3 664 425	904066	33
Физические лица	2 294 168	2 656 875	3 867 915	4 886 276	2 592108	100,1
Лизинг	1 149	6 088	5 690	3 343	2194	100,9
Ипотека	214 347	220 517	257 888	250 723	36376	17
Овердрафт	244 847	84 608	102 998	50 821	-194026	-79
Предприниматели	1 833 366	2 057 747	2 208 596	2 669 448	836082	46
Другие	117	11 665	10 398	6 697	6580	56

**Источник:** Урунов А.А. Рынок банковских продуктов: анализ современного состояния и перспективы развития / А.А. Урунов, И.М. Морозова, И.Б. Родина, М.А. Юсупова // *Фундаментальные исследования*. – 2020. – № 12. – С. 228-233; *Статистический бюллетень национального банка*, – № 10 (219). [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.nbt>. (Дата обращения: 30.12.2020).

<sup>14</sup> См.: Зверев В.А. Совершенствование законодательства в области банковского кредитования // *Банковское дело*. – 2007. – № 1. – С. 55.

Из таблицы 3 видно, что в 2022 году по сравнению с 2019 годом кредитование частных предприятий выросло на 33%, предпринимателей – на 46%. Это считается удовлетворительным для развития национальной экономики в условиях становления финансовой системы. Следует также отметить, что возросшее лизинговое кредитование закладывает основу для восстановления основных фондов предприятий в стране.

В диссертации отмечается, что активы финансово-кредитных организаций на 31 декабря 2022 года составляют 30030,7 млн. сомони (для сравнения с аналогичным периодом 2021 года – 7616,0 млн. сомони или 34,0 процента от текущего объема). Кратный прирост обеспечен увеличением величины капитала Национального банка Таджикистана, денежных средств и остатка кредитного портфеля. Величина кредитного портфеля финансово-кредитных организаций на отчетную дату составляет 13577,6 млн сомони (для сравнения с аналогичным периодом 2021 года – 1607,2 млн сомони). Произошло увеличение на 13,4 процента за счет кредитов, выданных физическим лицам и малому и среднему бизнесу.

**Таблица 4. – Состояние кредитно-финансовых организаций в Республике Таджикистан в 2022 году**

Показатели	млн. сомони	в % за 2021 год
<b>Обязательства финансово-кредитных организаций</b>	23 731,7	36,9
<b>Депозиты финансово-кредитных организаций</b>	15 507,8	52,6
<b>Балансовый капитал финансово-кредитных организаций</b>	6 299,0	24,1
<b>Итоги финансовой деятельности финансово-кредитных организаций</b>	1 179,5	988,3

**Источник:** Вазъи низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон ба санаи 31 декабри соли 2022. [Электронный ресурс]. URL: <https://mfa.tj/tg/berlin/view/>. (Дата обращения: 05.10.2023).

Норматив достаточности капитала финансово-кредитных организаций на 31 декабря 2022 года составил 25,27 процента, что на 13,27 процентного пункта выше установленных требований (12 процентов). Итог финансовой деятельности финансово-кредитных организаций по состоянию на декабрь 2022 года выходит с прибылью в размере 1 179,5 млн сомони по сравнению с аналогичным периодом 2021 года, что составляло 1071,2 млн сомони. (увеличение на 988,3 процента). По состоянию на отчетную дату показатель рентабельности активов (ROA) финансово-кредитных организаций увеличился с 0,5% до 3,9%, а рентабельность собственного капитала (ROE) увеличилась с 2,1% до 18,7% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года<sup>15</sup>.

Автор отмечает, что в рыночных условиях юридические и физические лица не только хранят свои средства в банках, но и используют их для хозяйственных операций и инвестиций. Увеличение числа банковских счетов свидетельствует о

<sup>15</sup> См.: Состояние банковской системы Республики Таджикистан на 31 декабря 2022 года. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://mfa.tj/ru/berlin/view/>. (Дата обращения: 03.10.2023).

росте доверия населения к банкам, развитию предпринимательства, производства экспортно-ориентированной продукции, что в конечном итоге создаёт благоприятные условия для стабильного развития национальной экономики.

**Таблица 5. – Динамика банковских счетов в Республике Таджикистан (млрд долларов США)**

Показатели	2019	2020	2021	2022	Изменени в 2019–2022 гг.	
					Абсолютный	Рост, %
Общее количество счетов (шт.)	4057782	5006082	6083412	8444573	4386791	108
Количество реальных физических лиц	3964100	4900882	5977784	8321666	4357566	109
Количество юридических лиц	93 682	105 200	105 628	122907	2 9225	31

**Источник:** Урунов А.А. Рынок банковских продуктов: анализ современного состояния и перспективы развития / А.А. Урунов, И.М. Морозова, И.Б. Родина, М.А. Юсупова // Фундаментальные исследования. – 2020. – № 12. – С. 228-233; Банковский статистический бюллетень 2019-2022.

Анализ показывает, что за исследуемые годы общее количество клиентов банков в стране демонстрирует тенденцию к росту. Несмотря на современные угрозы, такие как распространение пандемии и уязвимость финансовой системы, количество счетов юридических и физических лиц увеличилось. Количество счетов юридических лиц, как показывает анализ, в 2019 году по сравнению с 2016 годом увеличилось на 2662 единицы (рост составил 3,19 процента). В 2022 году количество счетов юридических лиц увеличилось на 31 процент, что свидетельствует о благоприятных условиях для развития предпринимательства.

В диссертационной работе отмечается, что к 2022 году коэффициент текущей ликвидности кредитных организаций достиг 95 процентов и превысил установленный лимит на 65 процентных пунктов. В указанный период показатель достаточности капитала, который является одним из основных показателей финансовой устойчивости банковской системы, составил 25,3 процента, превысив установленный лимит на 13,3 процентного пункта.

В целом финансовая деятельность кредитных организаций на 31 декабря 2022 года завершилась с прибылью в размере 1,2 млрд сомони, что на 1,1 млрд сомони или в 11,0 раз больше, чем за аналогичный период 2021 года. Рентабельность активов кредитных организаций в этот период выросла с 0,5% до 3,9% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года, а рентабельность капитала увеличилась с 2,1% до 18,7%<sup>16</sup>.

Денежно-кредитное регулирование является важным инструментом воздействия на макроэкономические процессы, а объем денег рассматривается как объект его регулирования. Эффективное функционирование рынка наблюдается тогда, когда предложение денег соответствует спросу, и, наоборот,

<sup>16</sup> См.: Краткий обзор итогов деятельности банковской и страховой системы за 2022 год. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://nbt.tj/ru/news>. (Дата обращения: 07.10.2023).

любое отклонение имеет негативные последствия для финансового рынка и национальной экономики в целом.

**Таблица 6. – Динамика количества денег в банковской системе Республики Таджикистан (млрд сомони)**

Показатели	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Сумма денег в национальной валюте,	6, 72	10,03	14,09	15,17	22,15	21,88	24,03	34,26
Денежная единица M2	6, 54	10,24	13,98	15,39	18,94	22 ,50	25,26	36,22

**Источник:** Банковский статистический бюллетень, 2015-2023.

Из таблицы следует, что показатели денежного обращения, кроме объема кредитов, имеют тенденцию к росту. Темпы роста денежного обращения в целом повсеместно замедлились. В 2018 году доля наличных денег в обращении вне банковской системы в денежном потоке страны составила 44 процента<sup>17</sup>. Следует отметить, что сумма денег M0 в Таджикистане в августе 2023 года осталась неизменной и составила 25542 тысячи сомони (0,002 миллиарда долларов). Максимальная сумма составила 18511 тысяч сомони, минимальная – 76,05 тысячи сомони.

Анализ показывает, что в 2022-2023 годах показатель денежной массы составил 36,729 млн. сомони, наличные вне банков – 25542 млн. сомони, денежная масса в национальной валюте – 31826 млн. сомони, депозит в национальной валюте – 4903 млн. сомони, а сумма резерва составляет 34,527 млн. сомони<sup>18</sup>.

Ситуация с большой долей наличных денег в современных условиях рыночной экономики считается негативным показателем деятельности денежной системы страны. Следует отметить, что создание благоприятных условий для формирования банковской системы, стабильное поддержание денежной массы является одним из важных направлений развития финансовых рынков.

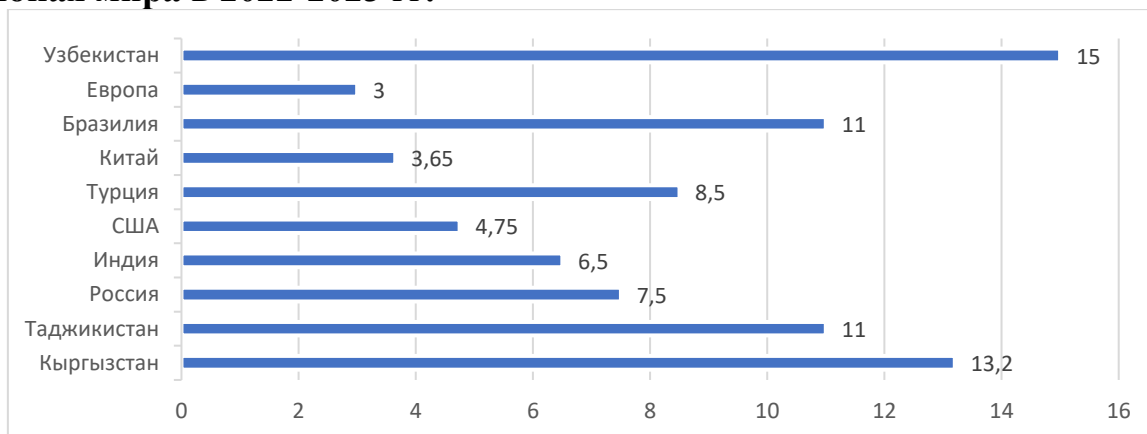
Экономическая стабильность и уровень благосостояния населения зависят от различных факторов, влияющих на реальное развитие экономики, поэтому необходимо задуматься о росте денежной массы в экономике. Но пока на денежном рынке Таджикистана существует дисбаланс, будет сложно обеспечить быстрое, эффективное и устойчивое развитие. В условиях Таджикистана стандартная процентная ставка остается высокой<sup>19</sup>.

<sup>17</sup> См.: Азизбаев Р.А. Роль инструментов денежно-кредитного регулирования в обеспечении экономического роста: дис. ... канд. экон. наук. – Душанбе, 2020. – С. 81.

<sup>18</sup> См.: Монетарный сектор. [Электронный ресурс]. Режим доступа: [https://nbt.tj/ru/statistics/monetary\\_sector.php](https://nbt.tj/ru/statistics/monetary_sector.php). (Дата обращения: 08.10.2023).

<sup>19</sup> См.: Обидова М.Р. Теоретические вопросы реформирования монетарной политики в Республике Таджикистан / М.Р. Обидова, Б.Б. Имомализода // Вестник Бохтарского государственного университета им. Носира Хусрава. Серия гуманитарных и экономических наук. – 2023. – № 1-2 (110). – С. 243-247.

**Диаграмма 1. – Уровни процентных ставок в отдельных странах и регионах мира в 2022-2023 гг.**

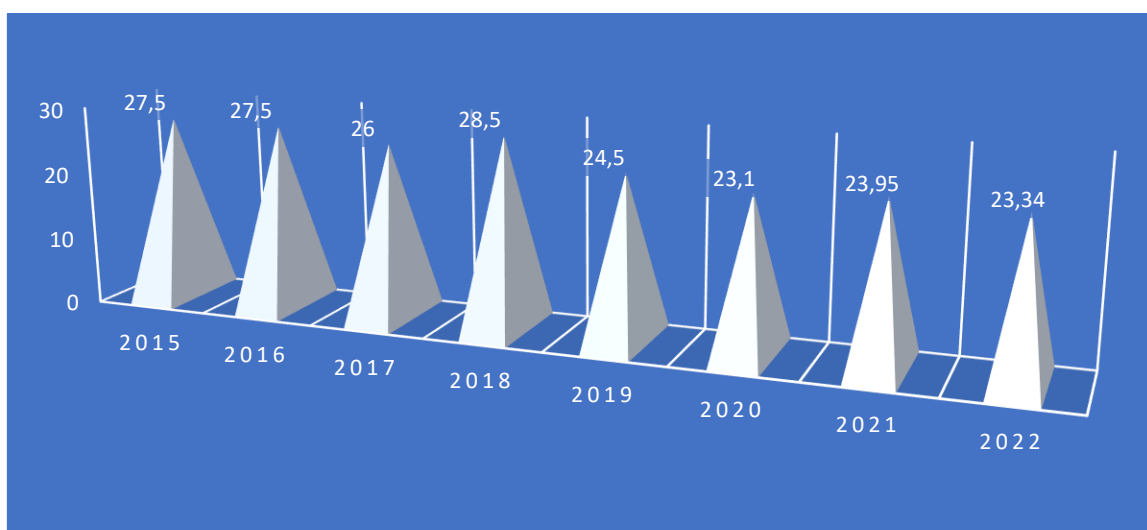


**Источник:** Обидова М.Р. Теоретические вопросы реформирования монетарной политики в Республике Таджикистан / М.Р. Обидова, Б.Б. Имомализода // Вестник Бохтарского государственного университета им. Носира Хусрава. Серия гуманитарных и экономических наук. – 2023. – № 1-2 (110). – С. 243-247.

Из диаграммы 1 видно, что уровень процентных ставок в Республике Таджикистан значительно выше, чем в развитых странах. Это не способствует обеспечению стабильности экономической ситуации в стране. Главная причина высокой процентной ставки заключается, прежде всего, в необходимости борьбы с инфляцией. Следует отметить, что поддержание процентной ставки на стабильном уровне в дальнейшем также является важным направлением финансовой политики страны.

Еще одним фактором, характеризующим состояние банковской системы, являются процентные ставки по кредитам. Опыт развитых стран показывает, что низкая процентная ставка способствует большему кредитованию хозяйствующих субъектов. Поэтому, по нашему мнению, для развития экономики страны процентная ставка коммерческих банков в Таджикистане должна быть ниже.

**Диаграмма 2. – Средние процентные ставки по кредитам в Республике Таджикистан в 2015-2022 гг.**



**Источник:** Банковский статистический бюллетень за 2015-2023.

На диаграмме 2 видно, что средний уровень процентной ставки по кредитам в Республике Таджикистан в настоящее время высокий. Сложившаяся ситуация не способствует расширению экономической деятельности. С учетом опыта развитых стран в нашей стране требуется планомерная работа по снижению процентной ставки. Дешевые кредиты, как показывает мировая практика, создают возможности для расширения деятельности хозяйствующих субъектов.

Автор диссертации справедливо отмечает, что поиск и обоснование дальнейших перспектив развития банковской системы Республики Таджикистан можно осуществить на основе SWOT-анализа. Сильные и слабые стороны, а также возможности и угрозы банковской системы на современном этапе развития представлены в таблице 7.

**Таблица 7. – SWOT-анализ банковского сектора Республики Таджикистан**

Сильные стороны	Слабые стороны
<ul style="list-style-type: none"> <li>- навыки и опыт, полученные в результате финансового кризиса;</li> <li>- использование долга в реальном секторе экономики;</li> <li>- развитие сети банкоматов по всей стране;</li> <li>- возможность финансирования малого и среднего бизнеса;</li> <li>-разнообразие подходов к обслуживанию клиентов;</li> <li>- развитие дистанционного обслуживания(Интернет-банк и мобильный банкинг)</li> <li>- развитие информационных технологий и т.д.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- несовершенство законодательства;</li> <li>- низкий уровень финансовой грамотности населения;</li> <li>- недоверие населения к банкам;</li> <li>- низкий охват населения банковским услугами, особенно в сельской местности;</li> <li>- низкая обеспеченность банковской инфраструктурой;</li> <li>- отсутствие внутреннего контроля;</li> <li>- неэффективное управление кредитными ресурсами;</li> <li>- низкий уровень доходов населения;</li> <li>- низкий уровень монетизации экономики и т.д.</li> </ul>
Возможности	Угрозы
<ul style="list-style-type: none"> <li>- совершенствование банковского регулирования;</li> <li>- эффективное использование государственных средств и инвестиций;</li> <li>- развитие потребительского кредитования;</li> <li>- расширение спектра банковских услуг;</li> <li>- наличие кредита и скорость его получения;</li> <li>- внедрение современной методики системы обучения сотрудников и т.д.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- высокий уровень зависимости от иностранной валюты;</li> <li>- высокий уровень безработицы и инфляционные ожидания;</li> <li>- чрезмерное контроль и регулирование банковской системы;</li> <li>- низкий уровень знаний работников технического персонала;</li> <li>- нехватка высококвалифицированных кадров;</li> <li>- медленное внедрение современных банковских технологий и т.д.</li> </ul>

**Источник:** Составлено автором на основе теоретических исследований.

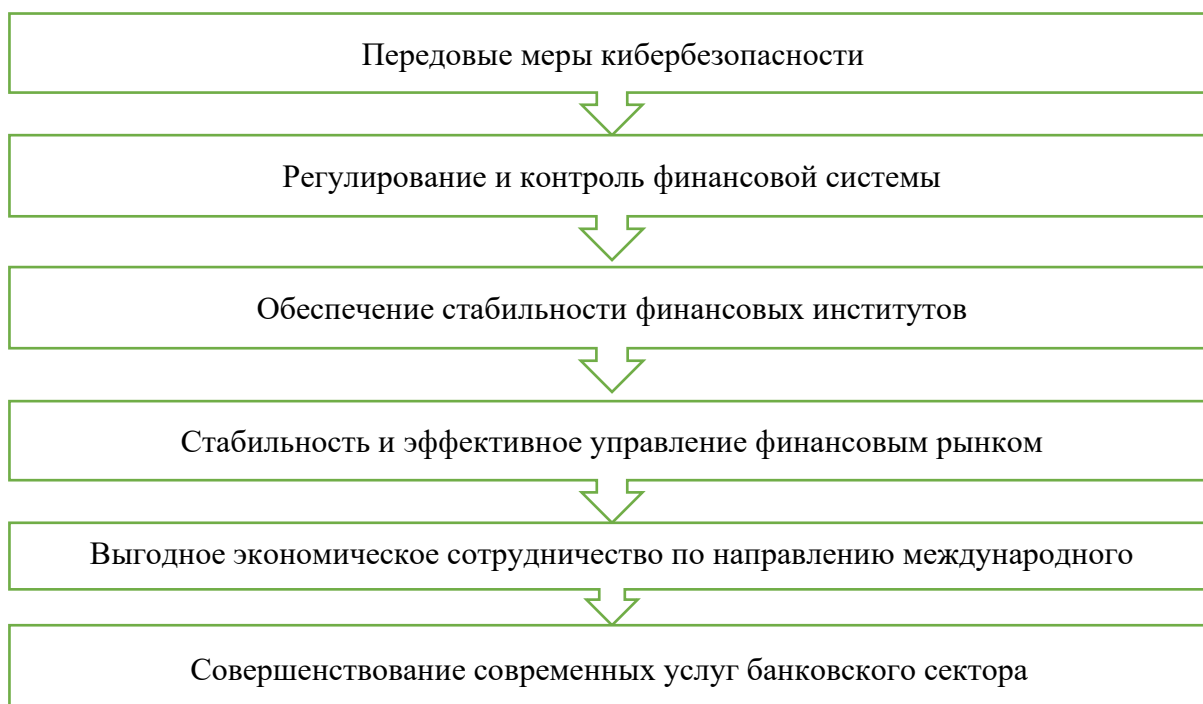
Из таблицы видно, что Республика Таджикистан имеет большие перспективы развития банковской отрасли. Анализ сильных и слабых сторон банковской системы позволяет определить дальнейшие направления совершенствования банковской системы страны с учетом предотвращения современных угроз и реализации выявленных возможностей.

В диссертации отмечается, что развитие банковской системы страны находится в прямой взаимосвязи от других отраслей народного хозяйства. Промышленность, транспортно-логистическая отрасль, сельское хозяйство и другие финансовоёмкие отрасли обеспечивают движение капитала, что в целом способствует стабильному развитию национальной экономики.

В третьей главе «**Совершенствование банковской системы в современных условиях развития национальной экономики**» раскрываются приоритетные направления развития банковской системы Республики Таджикистан, а также обсуждаются вопросы стратегического развития банковской системы страны. Также в данной главе показаны пути повышения эффективности банковской системы Республики Таджикистан.

В диссертации выявлено, что в условиях неопределенности развития мировой экономики и уязвимости банковского сектора от кризисных явлений повышение эффективности банковской системы является одним из приоритетных направлений финансовой политики страны. Для повышения эффективности банковской деятельности и прибыльности финансовых учреждений наряду с эффективным управлением банковской системой необходимо развивать все направления экономической деятельности страны. Именно на основе скоординированного развития отраслей экономики повышается доходность участников рынка, что способствует ускорению банковских операций.

Автор отмечает, что развитие банковской системы зависит от многих факторов, включая экономические условия, технологические инновации, регулирование и изменение потребностей клиентов и тому подобного.



**Рисунок 1. – Приоритетные направления развития банковской системы**

**Источник:** Составлено автором на основе источников: URL: <https://op.com/c/0364a108-3a49-4205-988b-3e34f6056209>. Дата обращения 28.11.2023.

Анализ показывает, что для формирования современной банковской системы необходимо одновременное скоординированное развитие всех направлений экономической деятельности страны.

Только в случае совместного развития и координации важных направлений экономики мы сможем добиться синергетического эффекта и обеспечить опережающее развитие страны, что обеспечит прочную финансово-экономическую основу для развития банковской системы.

Одним из приоритетных направлений финансовой политики страны является устранение проблем, связанных с доступом и использованием финансовых услуг в современных условиях. Своевременное решение проблем, связанных с доступом и использованием финансовых услуг, закладывает прочную финансовую основу для устойчивого развития банковского сектора.

Анализ показывает, что переход к современным цифровым услугам посредством электронных средств платежа и безналичных операций обеспечивает развитие отечественного рынка финансовых услуг и на его основе делает работу учреждений и других участников рынка еще более эффективной. С другой стороны, подобные операции современных финансовых услуг способствуют формированию цифрового правительства, что включено в Национальную стратегию развития Республики Таджикистан на период до 2030 года.

Мировой опыт показывает, что эффективная деятельность финансово-кредитных организаций на основе реализации стратегических программ является важным условием развития и всех других отраслей народного хозяйства и повышения качества жизни населения.

Разработка и реализация экономических программ и, прежде всего, стратегии развития считается одним из важных направлений обеспечения финансовых приоритетов страны в современных условиях. Стратегия как перспективный план развития каждой страны играет важную роль в становлении и развитии современной хозяйственной деятельности. С этой точки зрения его разработка и внедрение считаются весьма необходимыми для каждой независимой страны с точки зрения обеспечения стабильного банковского развития.

Именно для обеспечения устойчивого развития банковского сектора стратегии страны предусматривают пути реализации таких показателей. Анализ показывает, что внедрение и развитие этих показателей способствует поступательному развитию не только финансовой системы страны, но и прогрессу национальной экономики в целом.

Важно отметить, что СНР-2030 и среднесрочные и долгосрочные программы в ее рамках направлены на обеспечение дальнейшего развития страны и определяют приоритетные направления важнейших направлений экономической деятельности. В связи с этим следует отметить, что некоторые экономисты придерживаются мнения, что в условиях неопределенности развития региональной и глобальной экономики существует необходимость



разработки долгосрочной стратегии до 2050 г. обеспечения финансовой безопасности и предотвращения современных рисков.

Экономические программы, реализуемые в контексте национальной стратегии развития банковской системы, могут способствовать улучшению прозрачности и управления в банковской системе, поскольку они обеспечивают четкое видение будущего и планов действий. В целом стратегические документы играют важную роль в управлении банковской системой для достижения долгосрочных целей и обеспечения ее устойчивого развития в современных экономических условиях. Без их эффективного использования невозможно обеспечить стабильное экономическое развитие страны. В связи с этим обеспечение стабильного экономического развития страны требует разработки среднесрочных и долгосрочных экономических программ. Их реализация должна обеспечить улучшение макроэкономических показателей, в том числе в банковском секторе.

<b>Пути совершенствования банковской отрасли Республики Таджикистан</b>
Совершенствование нормативно-правового регулирования, которое должно быть направлено на формирование благоприятных условий для развития экономики: защита частной собственности, обеспечение конкуренции на финансовом рынке, повышения устойчивости финансовых институтов
Формирование и развитие современной инфраструктуры с использованием новейших банковских технологий; развитие взаимовыгодных связей с международными финансовыми организациями; дальнейшее развитие взаимоотношений с международными и транснациональными корпорациями
Повышение качества деятельности банков и управления банковской сферой, включая систему риск-менеджмента в финансово-кредитных организациях; совершенствование государственного банковского контроля и регулирования; содействие финансовой самодостаточности банковских организаций; обеспечение стабильности банковского сектора страны; переход к системе плавающего валютного курса и снижение уровня долларизации экономики
Создание условий для развития конкуренции на финансовом рынке; повышение конкурентоспособности финансово-кредитных организаций; повышение качества и доступности оказываемых услуг; диверсификация источников финансирования реального сектора национальной экономики
Внедрение современных научно обоснованных подходов и передовых информационных технологий в банковскую сферу; расширение перечня продуктов и услуг для бизнеса; профилактика нарушений в сфере валютного обращения через совершенствование системы регулирования и контроля
Создание новых центров оказания финансовых услуг; открытие национальных и зарубежных микрофинансовых организаций; повышение ликвидности банковских учреждений; обновление информационного обеспечения; повышение уровня оказываемых услуг; повышение финансовой грамотности населения; укрепление финансовой стабильности и усиление контрольного потенциала Национального банка
Использование инструментов оценки рисков и методов контроля, предложенных Базельским соглашением; переход на современные стандарты банковского регулирования; укрепление доверия иностранных инвесторов; создание других небанковских организаций; создание благоприятных условий для банковских операций; расширение механизмов регулирования банковской деятельности как фактор развития финансовой стабильности
Защита интересов участников рынка и акционеров; совершенствование деятельности банковских ассоциаций; создание малых современных банков; повышение прозрачности банковского капитала и адаптация банковской системы к международным стандартам; содействие рациональной финансовой политике страны и государственному регулированию в форме стимулирования экономики

**Рисунок 2. – Пути повышения эффективности банковской системы**

**Источник:** авторская разработка на основе научных исследований

Анализ показал, что без реализации различных программ по развитию банковских услуг совершенствование финансовой системы страны становится

невозможным. Важными факторами развития банковской системы считаются повышение финансовой грамотности, капитализация банков, повышение качества собственных средств, диверсификация банковских продуктов, увеличение доходности, расширение объема долгосрочных резервов, расширение рефинансирования и снижение стоимости банковских услуг.

Кроме того, модернизация банковской системы без внедрения наукоёмких технологий, внедрения электронных и современных услуг, информатизации банковского сектора в условиях развития технического прогресса представляется невозможной. Реализация вышеперечисленных приоритетных направлений будет способствовать увеличению капитала банков, расширению качества услуг, повышению влияния финансовых институтов, обеспечению ликвидности и платежеспособности банков, повышению доверия к банкам и совершенствованию банковской структуры страны.

### **Заключение**

#### **Основные научные результаты диссертации**

1. Проблемы развития банковской системы Республики Таджикистан на данном этапе развития еще недостаточно изучены. Следует отметить, что в таких условиях перед экономистами встает вопрос поиска путей и совершенствования механизмов повышения эффективности банковской системы в целях обеспечения финансовой самодостаточности и развития экономики в целом. Всестороннее изучение теоретико-методологических аспектов становления и развития банковской системы позволяет рационально проводить экономическую политику в области обеспечения финансовой стабильности страны [1-А].

2. Особенности формирования банковской системы включают привлечение средств в виде депозитов как населения, так и субъектов предпринимательства и государственных организаций. Экономическая сущность банковских услуг заключается в удовлетворении социальных потребностей и получении взаимной выгоды с субъектами предпринимательства. На сегодняшний день банковская система Республики Таджикистан находится на начальном уровне развития и, следовательно, еще не реализовала все свои возможности. Становление и развитие банковского сектора в Республике Таджикистан связано с реализацией экономических реформ, совершенствованием правовых норм, расширением рыночных отношений и либерализацией рынка [3-А].

3. Развитие банковского сектора сегодня стало важным условием экономического развития. Уровень развития банковской системы определяется такими показателями, как активы банков в процентах от ВВП, объем выданных кредитов, банковские депозиты, отношение капитала банковской системы к ВВП в процентах и т. д. Банковская система как специфическая область финансовой системы развивается по мере дальнейшего роста макроэкономических показателей. Обеспечение устойчивого экономического развития, поддержание инфляции на приемлемом уровне, совершенствование денежно-кредитной политики, эффективное регулирование банковской деятельности является необходимым условием развития банковской системы страны и экономики в целом [5-А].

4. В современном мире банковская система как важнейший организационный механизм финансовой системы играет важную роль в обеспечении экономического развития. Аккумулируя средства, банки создают необходимые условия для расширения производственной деятельности хозяйствующих субъектов. Банки занимают центральное положение в финансовом секторе экономики, распределяя средства внутри страны. Они также предоставляют дополнительные ресурсы субъектам предпринимательской деятельности, тем самым стимулируя быстрое развитие производства. Поэтому банковская система как фактор развития национальной экономики играет важную роль в повышении уровня благосостояния всего общества [6-А, 2-А].

5. Мировые финансовые кризисы, распространение пандемий повышают уязвимость и ухудшают состояние финансовой системы, создают неблагоприятные условия для деятельности финансовых институтов. Мировой финансовый кризис обострил проблемы, с которыми столкнулись банки из-за циклических изменений в экономике. В этой связи следует отметить, что одним из приоритетных направлений финансовой политики страны в условиях кризиса и ограниченности финансовых ресурсов должно стать всемерное совершенствование банковской системы государства. Повышение устойчивости финансовой системы на основе реализации предложенных путей повышения эффективности банковской системы является стратегически важным для Республики Таджикистан [3-А, 4-А].

#### **Рекомендации по практическому использованию результатов:**

1. В целях научно-практической разработки различных аспектов деятельности банковской системы следует уделять повышенное внимание основным принципам банковской деятельности, а также правовым нормам и законодательной базе, регулирующей банковскую деятельность в стране. К ним относятся требования к капиталу, обеспечение безопасности по принятым стандартам, правила кредитования и многое другое, что следует изучить подробнее. Совершенствование банковской системы связано с новейшими технологическими изменениями в сфере банковского дела, такими как использование технологий блокчейн, цифровых банковских услуг, искусственного интеллекта и т. д. Изучение этих прикладных аспектов банковского дела позволит сформировать глубокое понимание банковской системы в целом, ее основных принципов и задач, а также современных тенденций и проблем, с которыми она сталкивается. Учет современных тенденций и использование передовых технологий позволит построить современную банковскую систему в Республике Таджикистан.

2. Необходимо изучить особенности становления и развития банковской системы страны и обеспечить развитие этого сектора. Актуальным является повышение уровня финансовой грамотности и культуры населения страны. С учетом международного опыта требуется открытие современных финансово-кредитных институтов, что повысит конкуренцию между банковскими учреждениями.

3. История развития банковской системы зарубежных стран показывает, что банковский сектор в современных условиях стал не только движущей силой экономической жизни отдельных государств, но и важнейшим элементом развития мировой экономики в целом. Поэтому изучение опыта зарубежных стран, где наблюдается бурное развитие финансового рынка, имеет особое значение. Изучение опыта зарубежных стран позволяет выявить наиболее приемлемые для Республики Таджикистан инструменты и механизмы развития банковской системы. Следует отметить, что потребуется адаптация зарубежного опыта с учетом традиций, самобытности и национальных особенностей Республики Таджикистан.

4. Развитие банковской системы как специфической финансовой отрасли, несмотря на высокие риски и современные угрозы, сопровождается дальнейшим ростом капитала. Для развития банковской системы Республики Таджикистан, укрепления производственных связей и развития промышленности, строительства современных транспортных и торговых центров, развития малого и среднего предпринимательства, реконструкции аграрного сектора и привлечения иностранного капитала требуется диверсификация банковских операций.

5. Банковская система республики тесно связана с различными сферами экономики и дополняет другие сферы экономической жизни. Поэтому для развития современной банковской системы необходимо равномерно развивать все сферы экономической деятельности страны. Для устойчивого развития банковской деятельности в стране необходимо повышать финансовую грамотность населения, капитализацию банков, качество собственных средств, обеспечить диверсификацию банковских продуктов, повысить рентабельность, увеличить объем долгосрочных резервов, увеличить рефинансирование и снизить стоимость банковских услуг. Кроме того, внедрение научных технологий, электронных услуг, информатизация банковского сектора, увеличение банковского капитала, повышение качества услуг, расширение влияния финансовых институтов, обеспечение ликвидности и платежеспособности банков, а также повышение доверия к банкам – это настоятельные требования современной эпохи.

## **ПЕРЕЧЕНЬ НАУЧНЫХ ПУБЛИКАЦИЙ СОИСКАТЕЛЯ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ**

**Статьи в журналах, рецензируемых и рекомендуемых Высшей  
аттестационной комиссией при Президенте Республики Таджикистан:**

[1-А]. Олимов, У.М. Зарубежный опыт организации банковских систем [Текст] / У.М. Олимов // Финансово-экономический вестник. – 2021. – № 3(27). – С. 194-201. ISSN 2663-0389

[2-А]. Олимов, У.М. Некоторые теоретические вопросы развития банковской системы [Текст] / У.М. Олимов // Актуальные вопросы современной экономики. – 2021. – № 2. – С. 243-250. ISSN 2311-4320

[3-А]. Олимов, У.М. Роҳҳои такмили низоми бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон [Матн] / У.М. Олимов // Паёми Донишгоҳи миллии Тоҷикистон. Бахши илмҳои иҷтимоӣ-иқтисодӣ ва ҷамъиятӣ. – 2023. – №. 7. – С. 176-182. ISSN 2413-5151

**В других изданиях:**

[4-А]. Олимов, У.М. Особенности организации банковской системы в условиях рыночной экономики [Текст] / У.М. Олимов // Вестник Таджикского педагогического института в Раштском районе. – 2021. – № 1 (5). – С. 191-196.

[5-А]. Олимов, У.М. Особенности развития банковских систем зарубежных стран [Текст] / У.М. Олимов У.М. // Сборник материалов Международной научно-практической конференции на тему: «Таджикистан в системе современных международных финансово-кредитных отношений», г. Душанбе, 2021. – Душанбе, 2021. – С. 225-230.

[6-А]. Олимов, У.М. Рушди низоми бонкии кишварҳои хориҷӣ дар шароити ҷаҳонишавӣ [Матн] / У.М. Олимов // Конфронси байналмилалӣ илмӣ-амалӣ дар мавзӯи Татбиқи сиёсати мусоидат ба содирот ва воридотивазкунии ҶТ дар шароити ҷаҳонишавӣ. ДДМИТ, 23.12.2023. – Душанбе, 2023. – С.122-129.

## АННОТАТСИЯ

**ба автореферати диссертатсияи Олимов Умедҷон Маҳмадшоевич дар мавзуи «Ҳолати муосир ва дурнамои рушди низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон» барои дарёфти дараҷаи илмии номзади илмҳои иқтисодӣ аз рӯйи ихтисоси 08.00.07 – Молия, муомилоти пул ва қарз.**

**Вожаҳои калидӣ:** Бонки миллии Тоҷикистон, низоми бонкӣ, муомилоти пул, муассисаҳои қарзӣ, муносибатҳои молиявӣ, самаранокии низоми бонкӣ, фаъолияти бонкӣ, сиёсати пуливу қарзӣ, пасандози бонкӣ, қарзҳои бонкӣ, саводнокии молиявӣ ва беҳатарии молиявӣ.

Дар шароити рушди муносибатҳои молиявӣ низоми бонкӣ ҳамчун механизми муҳими рушди фаъолияти хоҷагидорӣ кишвар дар таъмини беҳатарии молиявӣ нақши калидӣ дорад. Аз истифодаи оқилона ва самарабахши механизми низоми бонкӣ рушди дигар соҳаҳои иқтисодӣ вобастагии калон дорад. Маҳз маблағгузори бонкӣ барои таъмини рушди устувори иқтисоди ва таъмини рақобатпазирии бозори дохилӣ заминаи устувори молиявӣ мегузорад.

Мақсади таҳқиқоти диссертсионӣ асосноккунии илмиву коркарди тавсияҳои амалӣ барои беҳтар намудани низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар шароити рушди иқтисодиёти бозоргонӣ ва таъмини рушди устувори иқтисодиёти милли мебошад.

Барои ҳалли масъалаҳои гузошташуда усулҳои умумии илмӣ, омӯрӣ-иқтисодӣ, таҳлил ва синтез, таҳлили муқоисавӣ, тарҳрезии иқтисодӣ, таҳлили системавӣ, таҳлилию қиёсӣ, усули графикӣ ва усули сохтани ҷадвалҳои таҳлилий ва ғайраро истифода шуда буданд.

Натиҷаҳои таҳқиқот имкон медиҳад, ки ташаккули низоми муосири бонкӣ дар ҷумҳурӣ, ҳамчун ҷузъи муҳимтарини низоми молиявии кишвар, дар фаъолияти хоҷагидорӣ кишвар рушди устувори молиявиро таъмин намояд. Ҳолати муосири низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон, шароитҳо ва омилҳои, ки ба рушди баҳши низоми бонкӣ дар шароити муосири иқтисоди бозоргонӣ таъсир мерасонанд ба мақсад мувофиқ мебошанд. Ошкор намудани хусусиятҳои ташаккули низоми бонкӣ дар шароити муосир инчунин барои арзёбии ҳолати муосири низоми бонкӣ ва дурнамои рушди он заминаи васеи илмиву таҷрибавӣ мегузорад.

Тавсияҳо оид ба такмили низоми бонкӣ ва роҳҳои баланд бардоштани самаранокии низоми бонкӣ дар шароити рушди иқтисодиёти кишвар барои рушди соҳаи мазкур, таъмини рафтори баланди молиявии аҳоли, ташаккули муассисаҳои молиявӣ қарзии муосир, рушди минбаъдаи баҳши бонкӣ мусоидат мекунад.

## АННОТАЦИЯ

на автореферат диссертации Олимова Умедджона Махмадшоевича на тему «Современное состояние и перспективы развития банковской системы Республики Таджикистан» на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит

**Ключевые слова:** Национальный банк Таджикистана, банковская система, денежные операции, кредитные организации, финансовые отношения, эффективность банковской системы, банковская деятельность, денежно-кредитная политика, банковский депозит, банковские кредиты, финансовая грамотность и финансовая безопасность.

В условиях развития финансовых отношений банковская система играет ключевую роль как важный механизм развития экономической деятельности страны в обеспечении финансовой безопасности. Развитие других отраслей экономики во многом зависит от рационального и эффективного использования механизма банковской системы. Именно банковское финансирование обеспечивает стабильную финансовую основу для обеспечения устойчивого развития экономики и обеспечения конкурентоспособности внутреннего рынка.

Целью диссертационного исследования является научное обоснование и разработка практических рекомендаций по совершенствованию банковской системы Республики Таджикистан в условиях развития рыночной экономики и обеспечения устойчивого развития национальной экономики. Для решения задач использовались общенаучные, статистические и экономические методы, анализ и синтез, сравнительный анализ, экономическое проектирование, системный анализ, аналитический и сравнительный анализ, графический метод и метод создания аналитических таблиц и т.д.

Результаты исследования позволяют сформировать современную банковскую систему в республике, как важнейшую часть финансовой системы государства, обеспечить стабильное финансовое развитие в экономической деятельности страны. Современное состояние банковской системы Республики Таджикистан, условия и факторы, влияющие на развитие сектора банковской системы в условиях рыночной экономики, отвечает современным требованиям. Выявление особенностей формирования банковской системы в современных условиях также закладывает широкую научную и экспериментальную основу для оценки современного состояния банковской системы и перспектив ее развития.

Рекомендации по совершенствованию банковской системы и путям повышения эффективности банковской системы в условиях экономического развития страны будут способствовать развитию данного сектора, обеспечению высокого финансового поведения населения, формированию современных финансово-кредитных учреждений и дальнейшее развитие банковского сектора.

## **Annotation**

**on the abstract of the dissertation of Olimov Umedjon Mahmadshevich on the topic "Current state and prospects of development of the banking system of the Republic of Tajikistan" for the degree of Candidate of Economic Sciences in the specialty 08.00.07 – Finance, money circulation and credit**

**Keywords:** National Bank of Tajikistan, banking system, monetary transactions, credit organizations, financial relations, efficiency of the banking system, banking, monetary policy, bank deposit, bank loans, financial literacy and financial security.

In the context of the development of financial relations, the banking system plays a key role as an important mechanism for the development of the country's economic activity in ensuring financial security. The development of other sectors of the economy largely depends on the rational and effective use of the mechanism of the banking system. It is bank financing that provides a stable financial basis for ensuring sustainable economic development and ensuring the competitiveness of the domestic market.

The purpose of the dissertation research is to scientifically substantiate and develop practical recommendations for improving the banking system of the Republic of Tajikistan in the context of the development of a market economy and ensuring sustainable development of the national economy. To solve the problems, general scientific, statistical and economic methods, analysis and synthesis, comparative analysis, economic design, system analysis, analytical and comparative analysis, graphical method and method of creating analytical tables, etc. were used.

The results of the study make it possible to form a modern banking system in the republic, as an important part of the financial system of the state, to ensure stable financial development in the economic activity of the country. The current state of the banking system of the Republic of Tajikistan, the conditions and factors affecting the development of the banking system sector in a market economy meet modern requirements. The identification of the features of the formation of the banking system in modern conditions also lays a broad scientific and experimental basis for assessing the current state of the banking system and the prospects for its development.

Recommendations on improving the banking system and ways to improve the efficiency of the banking system in the context of the country's economic development will contribute to the development of this sector, ensuring high financial behavior of the population, and the formation of modern financial and credit institutions. and further development of the banking sector.



Ба чопаш 25.04.2024 имзо шуд.  
Андозаи 60x84 1/16. Коғазӣ офсет.  
Адади нашр 100 нусха. 1,5 ҷузъӣ чопӣ.  
Дар матбааи ДДМИТ чоп шудааст.  
734067, ш. Душанбе, кӯчаи Нахимов 64/14

Подписано в печать 25.04.2024. 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