

**ДОНИШГОҶИ ДАВЛАТИИ КҶЛОБ БА НОМИ АБУАБДУЛЛОҶИ
РҶДАКӢ**

Бо ҳуқуқи дастнавис

ТДУ: 336.71
ТКБ: 65.262.10
Ҳ-15

ҲАЁЗОДА ҚИЁМУДДИН АМОНУЛЛО

**САМТҶОИ ТАЪМИНИ УСТУВОРИИ ФАЪОЛИЯТИ БОНКҶО ДАР
ШАРОИТИ НОРАСОИИ ЗАХИРАҶОИ МОЛИЯВӢ**

АВТОРЕФЕРАТИ

диссертатсия барои дарёфти дараҷаи илмии

доктори фалсафа (PhD), доктор аз рӯйи

ихтисоси 6D050900 – Молия (6D050901 – Молия, муомилоти пул ва қарз)

КҶлоб – 2025

Диссертатсия дар кафедраи иқтисодиёти корхонаҳо ва соҳибкории Донишгоҳи давлатии Кӯлоб ба номи Абуабдуллоҳи Рӯдакӣ иҷро шудааст.

Роҳбари илмӣ: **Каримов Баҳодур Ҳасанович** - номзади илмҳои иқтисодӣ, дотсент, дотсенти кафедраи баҳисобгирии муҳосибӣ ва аудити Донишгоҳи байналмилалӣ сайёҳӣ ва соҳибкории Тоҷикистон

Муқарризони расмӣ: **Ҳикматов Умедҷон Сафаралиевич** - доктори илмҳои иқтисодӣ, дотсент, профессори кафедраи фаъолияти бонкии Донишгоҳи миллии Тоҷикистон

Исмоилова Шаҳноз Шавкатовна - номзади илмҳои иқтисодӣ, муовини директори департаменти қарздиҳии Корхонаи воҳиди давлатии Бонки амонатгузори Ҷумҳурии Тоҷикистон «Амонатбанк»

Муассисаи пешбар: **Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон**

Ҳимояи диссертатсия санаи 15 - уми марти соли 2025, соати 09⁰⁰ дар ҷаласаи шурои диссертатсионӣ **6D.KOA-003** назди Донишгоҳи миллии Тоҷикистон баргузор мегардад. Суроға: 734025, Ҷумҳурии Тоҷикистон, шаҳри Душанбе, к. Буни Ҳисорак, Шаҳраки донишҷӯён, бинои таълимии 7, ауд. 102, e-mail: **6d.koa-003@mail.ru**, телефони котиби илмӣ: (+992) 919-80-31-10.

Бо диссертатсия дар китобхонаи илмӣ Донишгоҳи миллии Тоҷикистон ва сомонаи расмӣ он (www.tnu.tj) шинос шудан мумкин аст.

Автореферат санаи « ____ » _____ соли 2025 фиристода шуд.

Котиби илмӣ
шурои диссертатсионӣ,
номзади илмҳои иқтисодӣ



Бобиев И.А.

МУҚАДДИМА

Мубрамии мавзуи таҳқиқот. Бонкҳо яке аз унсурҳои муҳимтарини иқтисодиёти миллӣ мебошанд. Нақши онҳо дар иқтисодиёт пеш аз ҳама дар фаъолияти миёнаравии молиявӣ, ҷамъоварии захираҳои молиявӣ ва пешниҳод кардани онҳо ба дигар субъектҳои иқтисодӣ зоҳир мегардад. Низоми бонкӣ фаъолияти худро густариш дода, ба ин васила ба фаъолияти тамоми субъектҳои иқтисодӣ таъсир мерасонад, ки дар натиҷа дар мамлакат суботи иқтисодӣ пойдор гардида, мақоми он дар арсаи иқтисодии ҷаҳонӣ баланд мешавад.

Имрӯз устувории молиявии низоми бонкӣ ҳамчун хосияти умумии ифодакунандаи вазъи пойгоҳи молиявӣ, ки тамоми ҷиҳатҳои фаъолияти бонкҳои тижоратиро таъмин мекунад, баррасӣ мешавад. Дар шароити таъсири хавфҳои молиявӣ, ки паёмади бӯҳрони молиявии ҷаҳонӣ мебошанд ва ба норасоии назарраси захираҳои молиявии аксари бонкҳои тижоратии мамлакат боис шудаанд, таҳқиқ ва арзёбии устувории бонкҳо аҳамияти бештар пайдо кардааст.

Бӯҳрони молиявии ҷаҳонӣ, ки таъсири он дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ҳануз қатъ нашудааст, фаъолияти муътадили низоми бонкиро ҳалалдор карда, ба бонкҳои тижоратӣ зарари калон расонид. Дар паёмади бӯҳрони молиявӣ якҷанд бонкҳои тижоратӣ муфлис шуда, ба бонкҳои дигар хатари ҳалалдор шудани устуворӣ таҳдид мекунад. Бинобар ин, имрӯз барои низоми бонкии мамлакат масъалаи нигоҳдорӣ ва таҳкими устувории низоми бонкӣ дар маҷмӯъ ва фаъолияти унсури асосии он – бонкҳои тижоратӣ муҳим аст.

Ба хоҳири таҳкими устувории молиявӣ барои бонкҳои тижоратӣ муҳим аст, ки бо истифода аз имконият ва воситаҳои менечменти бонкии муосир сифати сармояи худро назорат кунанд, сифати доройҳои худро бо роҳи таъмини мувофиқати сохтори онҳо нигоҳдоранд, мизочони аз ҷиҳати молиявӣ устуворро барои хизматрасонӣ ҷалб кунанд, ҷараёнҳои пулии худро дуруст ба нақша гиранд, таносуби захираҳои ҷалбшуда ва ҷойгиркардашударо дар доираи меъёрҳои мақбуле, ки ташкилотҳои молиявии байналмилалӣ ва ниҳодҳои танзимкунандаи фаъолияти бонкӣ тавсия кардаанд, нигоҳдоранд. Ҳамаи ин, албатта дар натиҷаи таҳлил, арзёбӣ ва идоракунии нишондиҳандаҳои устувории бонкҳо дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ ба даст оварда мешавад. Вобаста ба ин, имрӯз таҳқиқи самтҳои таъмини устувории молиявии низоми бонкӣ, аз ҷумла унсури асосии он – бонкҳои тижоратӣ масъалаи муҳим буда, зарурати ҳалли мушкилоти таъмини устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ мубрамии илмию назариявӣ ва амалии мавзуи диссертатсияро асоснок мекунад.

Дар доираи диссертатсияи мазкур асосҳои назариявии таъмини устувории молиявии низоми бонкии мамлакат дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ таҳқиқ карда шуда, омилҳои воқеии таъмин ва таҳкими устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ таҳлил ва нишондиҳандаҳои тавсифкунандаи он арзёбӣ карда мешаванд.

Дарачаи таҳқиқи мавзуи илмӣ. Дар адабиёти хориҷӣ доир ба таҳқиқи чанбаҳои назариявӣ методологӣ ва ҷиҳатҳои амалии таъмини устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ интишороти зиёд ҳастанд. Аксари онҳо масъалаҳои мазкурро вобаста ба шароити бӯҳронӣ ва норасоии захираҳои молиявӣ дар низоми бонкӣ баррасӣ мекунанд. Дар адабиёти ватании солҳои охир низ интишороти зиёди марбут ба таҳқиқи масъалаҳои устувории молиявии ташкилотҳои қарзӣ ба назар мерасад.

Масъалаҳои умумии таъмини устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ дар асарҳои олимони ватанӣ И.Қ. Аҳадов, А.Д. Оев, Р. Рустамова, С.З. Сафаров, Х.Р. Улуғхоҷаева, Ҳ. Умаров, Қ.Х. Хушвахтзода, У.С. Ҳикматов, Б.М. Шарифзода, Д.С. Юсупов ва муҳаққиқони хориҷӣ О.А. Антонюк, У.Р. Байрам, Р.С. Вотинтсева, Э.Қ. Долан, Л.Ф. Клеппер, М.В. Илюхина, О.И. Лаврушин, А.А. Лимаева, Р.Л. Миллер, П.А. Продолятченко, Е.М. Решулская, А.М. Тавасиев, С.Н. Третьякова, Ю.А. Харитонова баррасӣ шудаанд.

Дар асарҳои олимони ватанӣ Ғ.М. Ашуров, Н.Қ. Икромов, Ф.Н. Икромов, С.Қ. Махшулов, М.Р. Нуров, Ф.С. Обидов, З.С. Султонов, Ш.К. Хайрзода ва муҳаққиқони хориҷӣ Е.А. Бибикова, Ю.В. Корниенко, И.В. Попова, Д.Я. Родин, М.И. Соломатина, В.В. Софронова, А.А. Хандруев масъалаҳои таъмини устувории молиявии бонкҳо дар шароити бӯҳрони молиявӣ ва паёмадҳои он таҳқиқ шудаанд.

Муҳаққиқони ватанӣ Б.Ҳ. Каримов, О.С. Маҳмадов ва олимони хориҷӣ А.Н. Бирюков, Е.Б. Герасимова, М.А. Горский, И.Р. Диакону, О.В. Кабанова, О.В. Ларченко, А.К. Муравёв, В.И. Пухов, Е.Б. Стародубтсева, Л.Ф. Уварова, Г.Г. Фетисов, М.В. Шулгина масъалаҳои таҳлили нишондиҳандаҳои устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ, арзёбӣ ва идоракунии онҳоро баррасӣ кардаанд.

Дар адабиёти ватании соҳаи молия интишороте, ки масъалаи таъмини устувории бонкҳоро дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ мавриди омӯзиш қарор дода бошанд, камшуморанд. Бинобар ин, таъкид бояд кард, ки масъалаҳои таъмин ва таҳкими устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ таҳқиқоти алоҳидаро талаб мекунанд.

Робитаи таҳқиқот бо барномаҳо (лоиҳаҳо) ва мавзӯҳои илмӣ. Натиҷаҳои асосии таҳқиқот бо Стратегияи миллии рушди Ҷумҳурии Тоҷикистон барои давраи то соли 2030 (қарори Ҳукумати Ҷумҳурии Тоҷикистон аз 1 октябри соли 2016, № 392), Стратегияи миллии фарогирии молиявӣ барои солҳои 2022-2026 (қарори Ҳукумати Ҷумҳурии Тоҷикистон аз 1 июли соли 2022, № 314) ва Барномаи миёнамӯҳлати рушди Ҷумҳурии Тоҷикистон барои солҳои 2021-2025 (қарори Маҷлиси намояндагони Маҷлиси Олии Ҷумҳурии Тоҷикистон аз 16 июни соли 2021, № 441) алоқаманд мебошанд. Диссертатсия мувофиқи нақшаи корҳои илмӣ-таҳқиқотии кафедраи иқтисодиёти корхонаҳо ва соҳибкории Донишгоҳи давлатии Кӯлоб ба номи Абуабдуллоҳи Рӯдакӣ иҷро гардидааст.

ТАВСИФИ УМУМИИ ТАҲҚИҚОТ

Мақсади таҳқиқот. Мақсади диссертатсия таҳқиқи чанбаҳои назариявӣ, масъалаҳои ташкилӣ ва мушкилоти методӣ, таҳияи тавсияҳои амалӣ оид ба

такмилӣ низоми таъмини устувории молиявӣ бонкҳои тичоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ мебошад.

Вазифаҳои таҳқиқот. Ба хотири расидан ба мақсади гузошташуда дар диссертатсия чунин вазифаҳо иҷро карда мешаванд:

1. Омӯзиши асосҳои илмию методии ҳалли мушкилоти таъмини устувории бонкҳо, муфассал кардани мафҳуми устуворӣ ва ифшои муҳтавои иқтисодии он дар муносибат бо бонкҳои тичоратӣ.

2. Таҳқиқи омилҳои, ки ба устувории бонкҳои тичоратӣ таъсир мерасонанд, арзёбии шароити таъмини устувории молиявӣ, муайян кардани хусусиятҳои таъмини устувории бонкҳангоми норасоии захираҳои молиявӣ.

3. Таҳлили раванди барқароршавии баъдибуҳронии низоми бонкӣ, таҳқиқи мушкилоти таъмини устувории молиявӣ бонкҳои тичоратӣ ва муайян кардани хавфҳои низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ.

4. Таҳлил ва арзёбии устувории молиявӣ бонкҳои тичоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ, таҳқиқи пойгоҳи захиравӣ ва таҳлили кифоятии захираҳои молиявӣ бонкҳо.

5. Таҳияи тадбирҳо оид ба таъмини устувории молиявӣ бонкҳои мамлакат ва тақмили амсилаи танзим ва назорати низоми бонкӣ бо мақсади таъмини устувории молиявӣ бонкҳои тичоратӣ.

6. Ошкор кардани роҳҳои таҳкими устувории молиявӣ бонки тичоратӣ тавассути ташкили дурусти идоракунии пардохтпазирӣ ва даромадноқӣ ҳамчун самти муҳими рушди таъмини устувории молиявӣ бонкҳои тичоратӣ.

7. Таҳияи пешниҳодҳо оид ба корбурди воситаҳои муосири маркетинги бонкӣ барои ҷалби бештари захираҳои молиявӣ ва ҷойгиркунии муносиби онҳо.

Объекти таҳқиқот низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон ва унсури муҳими он - бонкҳои тичоратӣ мебошад.

Предмети таҳқиқот муносибатҳои иқтисодие мебошанд, ки вобаста ба ташаккули низоми таъмини устувории молиявӣ бонкҳои тичоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ ба вуҷуд меоянд.

Фарзияи таҳқиқот. Норасоии захираҳои молиявӣ дар низоми бонкӣ, ки дар паёмади буҳрони молиявӣ ҷаҳонӣ ва буҳрони бонкӣ дар мамлакат ба миён омадааст, тавассути натиҷагирӣ ва иҷрои амалҳои дахлдор дар асоси таҳлил, арзёбӣ ва идоракунии устувории молиявӣ бонкҳои тичоратӣ бартараф карда мешавад. Бо анҷом додани тадбирҳои зарурӣ оид ба таҳлил ва идоракунии нишондиҳандаҳои кифоятии сармоя, сифати дороиҳо, пардохтпазирӣ ва даромадноқӣ устувории молиявӣ бонкҳои тичоратӣ ва суботи молиявӣ низоми бонкӣ дар мамлакат таъмин мегардад. Ҳамаи ин фарзияи кории таҳқиқотро ифода мекунад.

Асосҳои назариявӣ ва методологии таҳқиқот. Диссертатсия ба интишороти илмие, ки ба омӯзиши мушкилоти назариявӣ методологии таъмини устувории молиявӣ бонкҳо, таҳлил, арзёбӣ ва идоракунии устувории молиявӣ бонкҳои тичоратӣ дар шароити буҳронӣ ва норасоии захираҳои молиявӣ бахшида шудаанд, асос меёбад. Ҳангоми иҷрои таҳқиқот усулҳои

илмий мантқиқӣ, таҳлилий, иқтисодӣ-оморӣ, иқтисодӣ-риёзӣ, графикӣ, коршиносӣ, истисно, муқоиса ва дигарҳо истифода шудаанд.

Сарчашмаҳои маълумот. Таҳқиқот ба санадҳои меъёрию ҳуқуқӣ, қарорҳои Ҳукумати Ҷумҳурии Тоҷикистон дар соҳаи фаъолияти бонкӣ, дастурамалҳои БМТ, тавсияҳои Кумитаи Базел оид ба назорати бонкӣ, маълумоти ҳисоботи молиявии бонкҳои тичоратӣ, иттилооти БМТ оид ба танзим ва назорати низоми бонкӣ, маводи конференсияҳо ва интишороти соҳаи фаъолияти бонкӣ таъя мекунад.

Пойгоҳи таҳқиқот. Диссертатсия дар солҳои 2020-2024 дар кафедраи иқтисодиёти корхонаҳо ва соҳибкории Донишгоҳи давлатии Кӯлоб ба номи Абуабдуллоҳи Рӯдакӣ анҷом дода шудааст.

Навгони илмий таҳқиқот дар асоснок кардани ҷанбаҳои назариявӣ ва коркарди тавсияҳои амалӣ ба хоҳири ташкили низоми муносиби таъмини устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ бо назардошти ҳалли мушкилоти норасоии захираҳои молиявӣ ифода меёбад. Ҳамчун натиҷаҳои, ки навгонии илмӣ доранд, чунин ҷиҳатҳои диссертатсия ҷудо карда мешаванд:

1. Дар асоси омӯзиши ҷанбаҳои назариявии устувории бонкҳо ва таъмини он мафҳуми «устувории бонкҳои тичоратӣ» аниқ карда шуда, муносибати он бо мафҳуми суботи молиявӣ ва дигар мафҳумҳои ба он наздик муайян карда шудааст, муҳтавои иқтисодии устувории молиявӣ ва суботи молиявии бонкҳои тичоратӣ ифшо карда шудааст. Зарурати баррасӣ намудани устувории молиявӣ ҳам аз нуқтаи назари ҳуди бонк, ҳам аз нуқтаи назари мизочон, соҳибмулкони ва бонки танзимкунанда собит карда шудааст.

2. Омилҳои берунӣ ва дохилии таъмини устувории бонкҳои тичоратӣ муайян ва тасниф карда шуда, нишондиҳандаҳои тавсифкунандаи устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ арзёбӣ ва хусусиятҳои таъмини устувории бонкҳои тичоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ муайян карда шудаанд. Тасдиқ карда мешавад, ки яке аз омилҳои номатлуби ба норасоии захираҳои молиявии бонкҳо боисшаванда ин кам шудани пасандозҳо ва паст шудани қобилияти харидории аҳоли мебошад. Вобаста ба ин, ҳангоми ташаккули пойгоҳи захиравӣ зиёд кардани пасандозҳо дар ҳаҷми умумии маблағҳои сафарбаршуда, сарфи назар аз афзоиши хароҷоти ғоизӣ тавсия дода мешавад.

3. Раванди барқароршавии баъдибуҳронии низоми бонкии мамлакат, нишондиҳандаҳои тавсифкунандаи фаъолияти бонкҳои тичоратӣ таҳлил карда шуда, дар ин асос хавфҳои низоми бонкӣ ва мушкилоти мавҷудаи таъмини устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ муайян ва арзёбӣ карда шудаанд. Тасдиқ карда мешавад, ки истифодаи намудҳои гуногуни амалиёт ва хизматрасониҳои бонкӣ шартӣ зарурии ҷалби мизочон ва дар сатҳи зарурӣ нигоҳ доштани даромаднокии фаъолияти бонкҳои тичоратӣ мебошад.

4. Методикаҳои мавҷудаи таҳлили вазъ ва устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ таҳқиқ ва гурӯҳбандӣ карда шуда, имконияти истифодаи методикаҳои муносиб барои таҳқиқи пойгоҳи захиравӣ ва таҳлили кифоятии захираҳои молиявии бонкҳои тичоратӣ муайян ва самаранокии онҳо тасдиқ карда

шудааст. Ба хоџири анџом додани таҳлили саҳеҳ ва босифати устувории молиявии бонк истифодаи на як, балки якчанд усул тавсия дода мешавад, масалан, ҳамџоягии усулҳои коэффитсиентӣ ва рейтингӣ бо мақсади ошкор кардани самтҳои афзалиятноки баланд бардоштани устувории молиявӣ.

5. Самтҳои рушди таъмини устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ дар шароити муосир муайян гардида, барои таҳким ва тақмили амсилаи танзим ва назорати низоми бонкӣ ба хоџири таъмини устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ тадбирҳои таҳия ва тавсияҳои пешниҳод карда шудаанд. Ба гардиши молиявии бонкҳои тижоратӣ ҷалб намудани ҳиссаи бештари пасандозҳо, аз ин ҳисоб зиёд кардани сармояи бонкҳо ва тақсимкунии минбаъдаи захираҳои молиявии онҳо барои рушди иқтисодии мамлакат тавсия дода мешавад.

6. Дар асоси таҳлили нишондиҳандаҳои муҳими тавсифкунандаи устувории молиявӣ – пардохтпазирӣ ва даромадноқӣ, инчунин идоракунии муносиби онҳо самтҳои таҳкими устувории молиявии бонки тижоратии мушаххас - ҚСҚ «Бонки Эсхата» муайян карда шудааст. Тасдиқ карда мешавад, ки идоракунии дороиҳо дар асоси пардохтпазирӣ бояд ба тавсияҳои БМТ, таҷрибаи худӣ ва ҷаҳонии таҳкими устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ таъя кунад.

7. Вазъ ва пӯџи пасандозҳои бонкҳои тижоратӣ чун манбаи муҳими бартараф кардани норасоии захираҳои молиявии низоми бонкӣ таҳлил шуда, муайян карда шудааст, ки барои ҷалби бештари захираҳои молиявӣ корбурди дурусти унсурҳои сиёсати маркетингӣ омили муҳим аст. Вобаста ба ин пешниҳодҳо оид ба корбурди воситаҳои муосири маркетинги бонкӣ барои ҷалби бештари захираҳои молиявӣ ва ҷойгиркунии муносиби онҳо таҳия карда шудаанд.

Нуктаҳои ба ҳимоя пешниҳодшаванда

1. Тасдиқи масъалаи устувории бонкҳои тижоратӣ ва таъмини он ҳамчун мушкилоти муҳими назариявӣю амалии низоми бонкӣ, аниқ кардани мафҳуми устувории бонк, муайян кардани муносибати он бо мафҳумҳои субот, эътимодноқӣ ва устувории молиявӣ, устувории низоми бонкӣ, муфассалкунии муҳтавои иқтисодии устувории молиявии бонки тижоратӣ вобаста ба вазъи имрӯзаи низоми бонкӣ дар мамлакат.

2. Муайян кардани омилҳои берунӣ ва дохилии таъмини устувории бонкҳои тижоратӣ дар марҳилаи кунунии вазъи низоми бонкии мамлакат, таснифи ин омилҳо, арзёбии нишондиҳандаҳои тавсифкунандаи устувории молиявии бонк, ифшои хусусиятҳои таъмини устувории бонкҳо дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ.

3. Таҳлили раванди барқароршавии баъдибуҳронии низоми бонкии миллӣ, арзёбии нишондиҳандаҳои асосии молиявии бонкҳои тижоратӣ, муайян ва арзёбӣ кардани хавфҳо дар низоми бонкӣ, нишон додани роҳҳои ҳалли мушкилоти таъмини устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ дар мавриди норасоии захираҳои молияви онҳо.

4. Таҳқиқ ва гурӯҳбандии методикаҳои дар амалия истифодашавандаи таҳлили вазъ ва устувории молиявии бонкҳо, дар ин асос муайян кардани

имконияти истифодаи методикаҳои муносиб барои таҳқиқи пойгоҳи захиравӣ ва таҳлили кифояти захираҳои молиявии бонк ва тасдиқи самаранокии корбурди онҳо дар низоми бонкӣ.

5. Муайян кардани самтҳои рушди таъмини устувории молиявии бонкҳо, таҳияи тадбирҳои амалӣ барои таъмини устувории молиявии низоми бонкӣ, такмили амсилаи танзим ва назорати низоми бонкӣ ба хотири таъмини устувории молиявии бонкҳо.

6. Муайян кардани самтҳои таҳкими устувории молиявии бонки тичоратии мушаххас - ҚСҚ «Бонки Эсхата» дар асоси таҳлили нишондиҳандаҳои баҳодихандаи устувории молиявӣ - даромаднокӣ ва пардохтпазирӣ, рушди идоракунии онҳо дар шароити норасоии захираҳои молиявии бонк.

7. Тасдиқ кардани муҳими корбурди дурусти сиёсати маркетингӣ дар ҷалби пасандозҳои бонкӣ ва таҳияи пешниҳодҳо оид ба корбурди воситаҳои муосири маркетинги бонкӣ барои ҷалби бештари захираҳои молиявӣ ва ҷойгиркунии муносиби онҳо.

Аҳамияти назариявӣ ва амалии таҳқиқот. Аҳамияти назариявии таҳқиқот дар таҳкими равишҳои илмӣ ба дарки масъалаи таъмини устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ ва умуман низоми бонкӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ ифода меёбад. Омӯзиш ва банизомдарории нуктаҳои назари гуногун имкон дод, ки мафҳуми устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ аниқ карда шуда, хусусиятҳои он дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ муайян карда шаванд. Муқаррар карда шуд, ки таъмин ва таҳкими устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ бештар аз методикаҳои таҳлил ва арзёбии нишондиҳандаҳои тавсифкунандаи кифояти сармоя, сифати дороиҳо, пардохтпазирӣ ва даромаднокии бонки тичоратӣ вобаста аст. Аҳамияти амалии таҳқиқотро тавсияҳои таҳияшуда оид ба такмили методикаҳои таҳлил ва арзёбии нишондиҳандаҳои устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ, идоракунии онҳо ва воситаҳои методи пешниҳодшуда оид ба таҳкими устувории молиявии бонкҳо дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ муайян мекунанд.

Дарачаи эътимоднокии натиҷаҳои таҳқиқот бо истифодаи усулҳои махсус дар рафти иҷрои таҳқиқот, эътимоднокӣ ва ҳаҷми кифояи маводи таҳқиқшуда, коркарди омории натиҷаҳои таҳқиқот, интишорот, маърузаҳо дар конференсияҳои илмию амалӣ тасдиқ мешавад. Хулоса ва тавсияҳо дар асоси таҳлили илмии натиҷаҳои таҳқиқоти назариявӣ ва амалӣ таҳия шудаанд.

Мутобиқати диссертатсия бо шиносномаи ихтисоси илмӣ. Таҳқиқот дар доираи муҳтавои бандҳои зерини Шиносномаи ихтисосҳои ҚОА-и назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон аз рӯи ихтисоси илмии 6D050900 – Молия (6D050901 – Молия, муомилоти пул ва қарз) иҷро карда шудааст: 10.5. Устувории низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон ва стратегияи рушди он, 10.11. Арзёбии пойгоҳи сармоявии бонк: арзёбии муқоисавии таҷрибаи ватанӣ ва хориҷӣ, роҳҳои инкишоф, 10.12. Такмили низоми идоракунии хавфҳои бонкҳои Ҷумҳурии Тоҷикистон, 10.19. Методология ва механизмҳои ташаққул ва истифодаи захираҳои бонкӣ, 10.21. Захираҳои бонкӣ ва ташкилкунии онҳо.

Сиёсати бонкӣ дар соҳаи ҷалби воситаҳо. Проблемаҳои истифодаи самараноки захираҳои бонкӣ.

Саҳми шахсии довталаби дарёфти дараҷаи илмӣ. Саҳми шахсии муаллиф дар таҳлил ва ҷамъбасти кардан, ба низом даровардан, аниқ ва пурра кардани равишҳои назариявӣ ва амалии таъмин ва таҳкими устувории молиявии бонкҳои тиҷоратӣ ифода меёбад. Муҳтавои иқтисодии устувории молиявии бонкҳои тиҷоратӣ вобаста ба вазъи кунунии низоми бонкӣ ифшо карда шудааст, мушкилоти таъмини устувории молиявии бонкҳои тиҷоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ муайян ва арзёбӣ карда шудаанд, методикаҳои таҳлил ва арзёбии нишондиҳандаҳои тавсифкунандаи устувории молиявии бонкҳои тиҷоратӣ ва идоракунии онҳо тақмил дода шудааст.

Тасвиб ва амалисозии натиҷаҳои диссертатсия. Натиҷаҳои таҳқиқот дар шакли гузоришҳои илмӣ ва тавсияҳои амалӣ пешкаш гардида, дар конференсияҳои байналмилалӣ ва ҷумҳуриявӣ «Масъалаҳои рушди хизматрасониҳои бонкӣ дар шароити гузариш ба низоми нави рақамикунонии иқтисодиёт» (Данғара, 2024), «Масъалаҳои мубрами иқтисодиёт» (Пенза, 2023), «Рушди низоми бонкӣ ва рақамикунонии бахши молиявӣ» (Кӯлоб, 2023) ва дигарҳо муҳокима шуда, баҳои мусбат гирифтаанд. Муқаррароти диссертатсия дар раванди таълимии Донишгоҳи давлатии Кӯлоб ба номи Абуабдуллоҳи Рӯдакӣ бо самти ихтисоси «Фаъолияти бонкӣ» истифода мешаванд. Натиҷаҳои алоҳидаи диссертатсия дар фаъолияти филиали ҶСК «Бонки Эсхата» дар шаҳри Кӯлоб ва филиали минтақавии ҶСК «Коммерсбонки Тоҷикистон» дар шаҳри Кӯлоб татбиқ шудаанд, ки бо санадҳои дахлдор тасдиқ шудааст.

Интишорот аз рӯи мавзӯи диссертатсия. Доир ба мавзӯи таҳқиқот 10 мақолаи илмӣ бо ҳаҷми 4,6 ҷузъи ҷопӣ (аз ҷумла 4,0 ҷузъи ҷопӣ аз муаллиф), аз онҳо 5 мақола дар маҷаллаҳои тақризшаванда ба нашр расонида шудааст.

Соҳтор ва ҳаҷми диссертатсия. Диссертатсия аз муқаддима, се боб, хулоса ва рӯйхати адабиёт бо 162 номгӯй иборат аст. Матни диссертатсия дар 191 саҳифа дарҷ гардида, 16 расм, 26 ҷадвал ва 26 формуларо дар бар мегирад.

ҚИСМИ АСОСИИ ТАҲҚИҚОТ

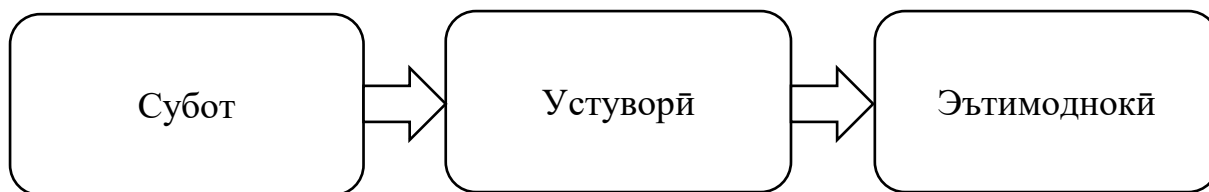
Дар муқаддима мубрамии мавзӯи таҳқиқот асоснок карда шудааст, дараҷаи таҳқиқи он нишон дода шудааст, мақсад, вазифаҳо, объект ва предмети таҳқиқот муайян гардидаанд, маълумот оид ба тавсифи асосии диссертатсия оварда шудааст.

Дар боби якум – «Асосҳои назариявӣ ва методологии таъмини устувории фаъолияти бонкҳои тиҷоратӣ» мафҳуми устувории бонкҳои тиҷоратӣ аниқ ва муҳтавои иқтисодии он муайян карда шуда, омилҳои таъмини устувории бонкҳои тиҷоратӣ ошкор ва нишондиҳандаҳои арзёбии он таҳқиқ, хусусиятҳои таъмини устувории бонкҳои тиҷоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ муайян ва арзёбӣ карда шудаанд.

Устувории бонкҳои тиҷоратӣ мушкилоти назариявӣю амалии низоми бонкӣ буда, вобаста ба мафҳум ва муҳтавои иқтисодии он ақидаи ягона вучуд надорад. Аксаран мафҳуми устуворӣ бо мафҳумҳои субот ва эътимоднокӣ

ҳамчун вожаҳои ҳаммаъно баррасӣ мешавад. Бо вучуди ин, мафҳумҳои мазкур ҳар кадоме дорои муҳтавои иқтисодии худ буда, аз ҳамдигар тафовут доранд.

Омузиши адабиёт ба мо имкон дод аниқ кунем, ки субот бештар ба ҳолати қарор доштан майл дорад, дар ҳоле ки устуворӣ ҳаракат ва рушдро дар назар дорад. Ба андешаи мо устуворӣ дар робита бо эътимодноқӣ аҳамияти афзалиятнок дошта, ба субот асос меёбад. Таносуби байни мафҳумҳои баррасишаванда дар расми 1 тасвир шудааст.



Расми 1. – Таносуби байни мафҳумҳои «устуворӣ», «эътимодноқӣ» ва «субот»

Сарчашма: таҳияи муаллиф

Мо чунин меҳисобем, ки устувории бонки тичоратӣ - қобилияти он барои нигоҳ доштани ҳолати ноилгардидаи мувозинати худ дар муддати вақти нисбатан тӯлонӣ бо таъсири шароити тағйирёбандаи муҳити дохилӣ ва берунӣ мебошад. Аммо, қайд бояд кард, ки устувории бонки тичоратӣ, ба ақидаи баъзе иқтисоддонҳо мафҳуми нисбатан васеътар буда, аз нигоҳи муҳтавои иқтисодӣ якчанд намудҳои устуворӣ, аз ҷумла устувории молиявиро дар бар мегирад (ҷадвали 1).

Ҷадвали 1. – Намудҳои устувории бонки тичоратӣ

| | |
|----------------------------|---|
| Устувории сармоя | Аз рӯи ҳаҷми сармояи худ бонк муайян карда мешавад. Арзиши сармояи худии бонк яке аз манбаъҳо ва омилҳои асосии доимӣ будани қудрати рақобатпазирӣ буда, микёсҳои фаъолияти он, қобилияти баргардонидани зарар ва кифоя будани ҳаҷми пулро барои қонеъ гардондани талаботи баргардонидани амонатҳо муайян мекунад. |
| Устувории тичоратӣ | Бо ҳадди иштироки бонк дар муносибатҳои бозорӣ ва байнибонкӣ, инчунин аҳамияти иҷтимоии он асос меёбад. |
| Устувории вазифавӣ | Бо маҳсусгардонӣ ё умумияти он алоқаманд аст. Маҳсусгардонӣ – доираи маҳдуди хизматрасониҳои бонкӣ; умумият – аксари мизочони бонк меҳоханд, ки тамоми эҳтиёҷоти худро дар як бонк қонеъ гардонанд. |
| Устувории ташкилию сохторӣ | Пешбинӣ менамояд, ки сохтори ташкилии бонк ва идоракунии он бояд ба ҳадафҳо ва вазифаҳои фаъолияти бонк, номгӯии навҳои мушаххаси маҳсулот ва хизматрасониҳои бонкӣ ва вазифаҳое, ки бонк иҷро мекунад, мувофиқат кунанд. |
| Устувории молиявӣ | Чунон вазъи захираҳои молиявиро инъикос мекунад, ки дар мавриди он бонк бо роҳандозии ҳаракати озоди пул, тавассути истифодаи самараноки онҳо қодир аст, ки раванди беисти пешбурди фаъолияти иқтисодии худро таъмин кунад. Асоси муайян кардани устувории молиявии бонки тичоратӣ маҳакҳои вазъи сармояи худӣ, фойданокӣ, сифати дороиҳо, кифоятии захираҳо, менечменти бонк мебошанд. |

Сарчашма: таҳияи муаллиф

Ҳам дар адабиёт ва ҳам дар амалияи фаъолияти бонкӣ истилоҳи устувории бонк бештар ҳамчун устувории молиявии он баррасӣ мешавад ва хосияти ҳамачониба дошта, омилҳои дохилӣ ва ҳам берунии фаъолияти бонкиро

инъикос мекунад. Аксари муаллифон дар байни мафҳумҳои «устуворӣ» ва «устувории молиявӣ» тафовутро намебинанд, онҳо устувории бонки тижоратӣ гуфта, воқеан устувории молиявии онро дар назар доранд.

Ба андешаи мо, мафҳумҳои «устуворӣ» ва «устувории молиявӣ» набояд як хел шарҳ дода шаванд. Устуворӣ метавонад нисбат ба омилҳои мушаххаси хавф - устувории сармоя, устувории тижоратӣ ва ғайра ба кор бурда шавад. Аммо устувории молиявӣ арзёбии ҳамаҷонибаи вазъи молиявии бонкро дар назар дорад.

Омилҳои таъмини устувории бонки тижоратӣ асосан ба ду гурӯҳ ҷудо мешаванд: берунӣ ва дохилӣ (расми 2). Лекин бояд қайд кард, ки мо ҳангоми таснифи омилҳо равиши маҷмуиро ба кор бурдем, гарчанде чунин тақсимкунии онҳо дар бисёр ҳолатҳо шартӣ аст, зеро аксари онҳо бо ҳам алоқаманд ва аз ҳамдигар вобаста мебошанд.



Расми 2. – Омилҳои таъмини устувории бонки тижоратӣ
Сарчашма: таҳияи муаллиф

Омилҳои берунӣ, ки мо онҳоро ҳамчун омилҳои иқтисодӣ, иҷтимоӣ-сиёсӣ ва молиявӣ тасниф кардем, дар таъмини устувории бонки тижоратӣ нақши муҳим бозида, аз муҳити макроиқтисодии ғайрифаъолияти он вобаста мебошанд. Омилҳои дохилии таъмини устувории бонкҳои тижоратӣ нақши асосиро иҷро менамоянд ва ҳамзамон дар таҳти таъсири омилҳои берунӣ қарор доранд.

Ба хотири арзёбии устувории молиявӣ бояд нишондиҳандаҳои таҳқиқ кард, ки дар амалияи ғайрифаъолияти бонкӣ барои таҳлили сифати доройҳо

истифода мешаванд. Барои арзёбии нишондиҳандаҳои мазкур миқдори зиёди коэффитсиентҳо ба кор бурда мешавад. Масъалаи интихоби маҳз ҳамон нишондиҳандаҳое, ки барои муайян кардани вазъи устувории молиявии бонки тичоратӣ ҳалқунанда мебошанд, ба миён меояд.

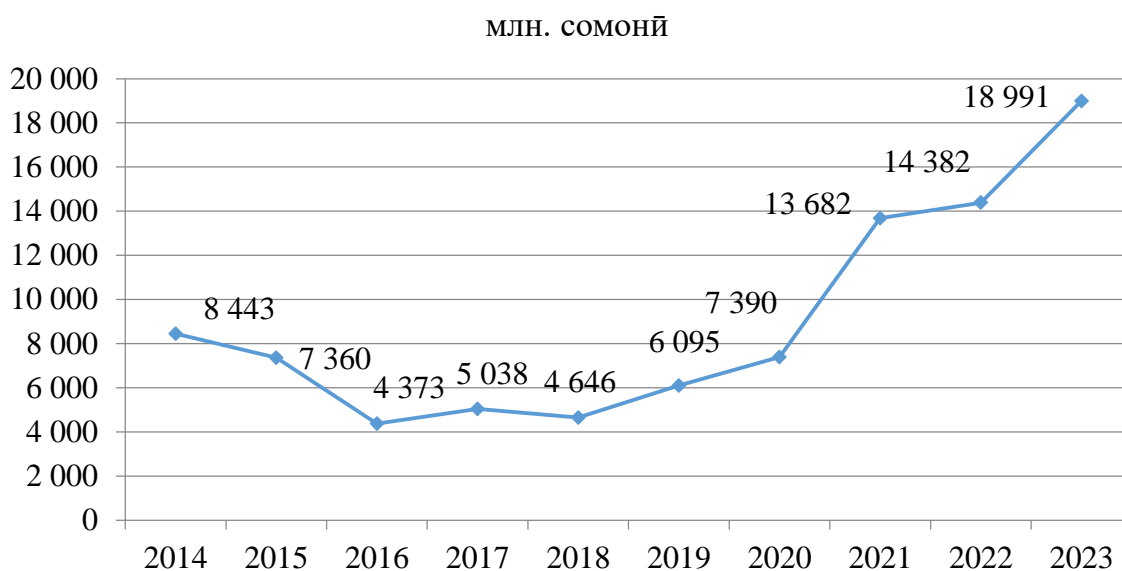
Ҳангоми арзёбии устувории бонкҳои тичоратӣ шумораи зиёди нишондиҳандаҳои даромаднокӣ истифода мешавад. Равиши бештар паҳншуда арзёбӣ тавассути таносуби фоида ба дороиҳо, яъне омӯзиши нишондиҳандаи даромаднокии дороиҳо, ки қимати тавсиявии он 1,5 буда, баланд будани он фаъолияти самраноки бонкро тасдиқ мекунад.

Омилҳои таъминкунандаи устувории бонки тичоратӣ бозоргирӣ ва пардохтпазирӣ мебошанд. Дар амалия равишҳои гуногун ба арзёбии бозоргирии бонк ба кор бурда мешаванд, вале асосан нишондиҳандаҳои бозоргирии тавозун ва бозоргирии бонк бартарӣ доранд. Дар ин маврид бозоргирӣ бо он мубрам аст, ки қимати пасти он дар як бонк ба тамоми низоми бонкӣ таъсири манфӣ мерасонад. Пардохтпазирии бонки тичоратиро метавон ҳамчун нишондиҳандаи ҳамаҷониба баррасӣ кард, ки бо таъсири нишондиҳандаҳои таъмини устуворӣ, хусусан бозоргирӣ ташаккул меёбад. Таҳлил ва арзёбии пардохтпазирии бонки тичоратӣ барои назорати иҷрои саривақтии уҳдадориҳо, мунтазам пешгӯӣ кардани вазъи молиявӣ ва устувории молиявӣ, пурра баргардонидани қарзҳо ва арзёбии самаранокии истифодаи онҳо, баланд бардоштани сатҳи фаъолнокии тичоратии бонк зарур аст. Робитаи мутақобилаи гурӯҳҳои гуногуни омилҳо имкон медиҳад, ки танҳо дар сурати истифодаи ҳамаҷонибаи бонизоми тамоми нишондиҳандаҳои тавсифкунандаи фаъолияти бонк арзёбии дурусти таъмини устувории молиявии он ба ҷо оварда мешавад.

Ҳоло дар шароити мавҷуд набудани оломи молиявии бозоргир ва сердаромад дар бозори молиявӣ мубрамии мушкилоти ташаккули захираҳои молиявӣ, беҳгардонии сохтори онҳо баланд гардида, дар робита бо ин, таҳияи стратегияи идоракунии воситаҳои худӣ ва ҷалбгардидаи бонкҳои тичоратӣ аҷамияти махсус пайдо мекунад.

Дар боби дуюм - «Таҳлили устувории фаъолияти бонкҳои тичоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ» раванди барқароршавии баъдибухронии низоми бонкӣ таҳлил карда шуда, вобаста ба шароити норасоии захираҳои молиявии бонкҳои тичоратӣ мушкилоти таъмини устувории молиявии низоми бонкӣ таҳқиқ ва устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ арзёбӣ карда мешавад. Мусаллам аст, ки бештари субъектҳои иқтисодӣ имрӯз дорои воситаҳои гардони худии кам мебошанд ва барои қарздиҳии тичоратӣ ба онҳо захираҳои бонкҳои тичоратӣ нокифояанд. Сабаби асосии боздоштани фаъолнокии қарздиҳии бонкҳои тичоратӣ хавфҳои қарзӣ, дигар хавфҳои чамъшуда ва худдории онҳо аз хавфҳои нав мебошад. Барои раҳой ёфтани аз бухрони бонкӣ такмили сохтори низоми бонкӣ зарур аст. Ҳалли ин масъалаҳо дар асоси таҳлил ва арзёбии низоми бонкии мамлакат ва муайян кардани роҳҳои барқарорсозии иқтисодии захиравӣ ва устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ ба даст омада метавонад.

Маълумоти омури расмӣ гувоҳӣ медиҳад, ки ҳаҷми умумии қарздиҳии низоми бонкӣ (бонкҳо ва ташкилотҳои қарзии ғайрибонкӣ) ба соҳаҳои иқтисодиёт, ки дар соли 2014 – 8443 млн. сомониро ташкил медед, дар соли 2018 то ба 4646 млн. сомонӣ коҳиш ёфтааст, вале минбаъд ин нишондиҳанда тамоюл ба рушд нишон дода, дар соли 2020 ба 7390 млн. сомонӣ ва дар соли 2023 ба 18991 млн. сомонӣ расидааст (расми 3). Афзоиши ҳаҷми қарздиҳии низоми бонкӣ аз аввалин натиҷаҳои мусбати барқарорсозии баъдибуҳронии он оғаҳ менамояд.



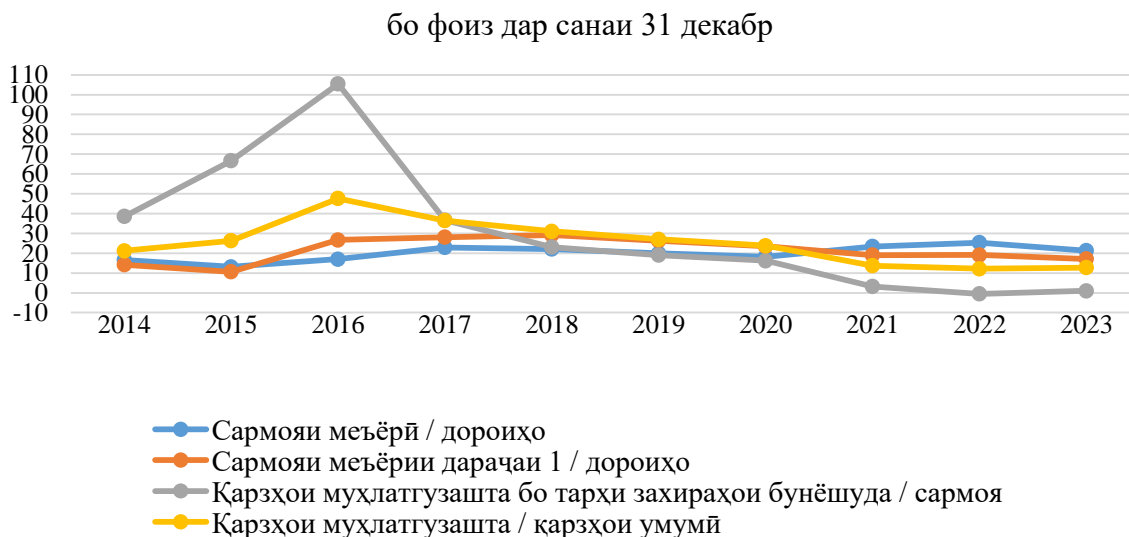
**Расми 3. – Пӯёи ҳаҷми қарздиҳии низоми бонкӣ ба соҳаҳои иқтисодиёт
Сарчашма: таҳияи муаллиф дар асоси маълумоти омурии БМТ**

Сарфи назар аз тамоюлоти мусбати нишондиҳандаи қарздиҳии бонкҳо ба соҳаҳои иқтисодиёт дар мамлакат мушкилоти норасоии захираҳои молиявӣ ба назар мерасад. Ба хотири таҳкими устувории бонкҳои тичоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ пайгирӣ ва назорати кифоятӣ ва сифати сармояи худӣ, инчунин дар доираҳои меъёрҳои тавсияшуда нигоҳ доштани таносуби захираҳои ҷалбгардида ва ҷойгиркунии онҳо зарур аст. Дар ин маврид омӯзиши нишондиҳандаҳои асосии таъминкунандаи устувории молиявии низоми бонкӣ ва муқоиса намудани онҳо бо меъёрҳои тавсиявӣ (мақбул) аҳамияти назаррас дорад.

Пӯёи нишондиҳандаҳои асосии кифоятии сармоя ва сифати дороиҳо дар низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар давраи солҳои 2014-2023 дар расми 4 оварда шудааст.

Тавре аз диаграммаи дар расми 4 тасвиршуда ба назар мерасад ва омӯзиши нишондиҳандаҳои устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ тасдиқ мекунад, дар низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон вобаста ба нишондиҳандаҳои кифоятии сармоя ва сифати дороиҳо дар давраи баррасишаванда тағйирёбиҳои ҷиддӣ ба назар намерасад, вале дар соли 2016 метавон якбора баланд шудани таносуби қарзҳои муҳлатгузашта бо тарҳи захираҳои бунёдшуда ба бузургии сармояро қайд кард. Нишондиҳандаи мазкур, ки дар соли 2014 38,6%-ро ташкил медед, баланд шуда, дар соли 2015 ба 66,7% ва дар соли 2016 ба 105,5% расидааст

(афзоиш дар давоми ду сол – 66,9 банди фоизӣ). Чунин тағйирёбӣ акнун бо қабул кардани қимати 36,6% дар соли 2017 тамоюл ба пастшавӣ зоҳир намуда, дар охири соли 2022 ба сатҳи манфӣ (-0,5%) ва дар соли 2023 ба 1% расидааст. Қиматҳои нишондиҳандаҳои кифоятии сармоя дар низоми бонкӣ аз қиматҳои меъёрӣ баланданд. Ин аз вазъи молиявии босуботи соҳаи бонкӣ дар мамлакат гувоҳӣ медиҳад, яъне он сарфи назар аз таъсири ҳар гуна хавфҳо устувор аст.



Расми 4. - Пӯёи нишондиҳандаҳои кифоятии сармоя ва сифати дороиҳо Сарчашма: таҳияи муаллиф дар асоси маълумоти омории БМТ

Имрӯз зарурати таъмини устувории молиявии низоми бонкии мамлакат махсусан афзуда, таҳияи роҳҳои муассири баланд намудани он ҳам барои бонкҳо ва ҳам барои БМТ вазифаи афзалиятнок ба ҳисоб меравад. Идоракунии хавфҳо ва роҳандозии назорати қатъии фаъолияти ташкилотҳои қарзии молиявӣ, аз ҷумла дар доираи сиёсати макропруденсиалӣ заминаҳои муҳимтарин барои таъмини субот ва устувории молиявии низоми бонкӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ маҳсуб меёбанд.

Тибқи маълумоти таҳлилии пешниҳоднамудаи БМТ мушоҳида мешавад, ки дар солҳои охир ҳамаи нишондиҳандаҳои тавсифкунандаи устувории молиявии низоми бонкӣ ва унсурҳои алоҳидаи он дар вазъи муътадил қарор доранд. Хулосаҳои таҳлилии БМТ гувоҳӣ онанд, ки тамоми меъёрҳо, ки барои арзёбии устувории низоми бонкӣ ва бонкҳои алоҳида ба кор бурда мешаванд, дар доираи муносиб, ҳатто нисбатан баланд аз бузургиҳои тавсияшаванда қарор доранд. Ҳамин тавр, дар ҷамъбасти семоҳаи охири соли 2023 яке аз нишондиҳандаҳои устувории молиявии низоми бонкӣ, ки ҳамчун меъёри мақбул пешниҳод гардидааст, - кифоятии сармоя (K1-1), бузургии 21,3%-ро қабул кардааст, ки ин нисбат ба қимати тавсиявӣ (12%) 9,3 банди фоизӣ зиёд аст. Меъёри K1-3 (кифоятии сармояи асосӣ), ки бузургии тавсиявии он на кам аз 10% муқаррар шудааст, қимати 17,1% гирифтааст (7,1 банди фоизӣ зиёд). То ин дараҷа баланд будани нишондиҳандаҳои меъёри кифоятии сармоя бояд ба кам шудани талафоти молиявии эҳтимолӣ ва таъмини фаъолияти беамониат ва устувории молиявии низоми бонкӣ мусоидат кунад. Нишондиҳандаи меъёри пардохтпазирии чорӣ (K2-1), яъне қобилияти низоми бонкӣ ҷиҳати иҷрои

саривактӣи ухдадорихо дар назди пасандоздорон ва қарздиҳандагон, ки қимати мақбули он ҳамчун 30% муқаррар шудааст, дар семоҳаи охири соли 2023 бузургии 81%-ро ташкил додааст (ба андозаи 51 банди фоизӣ зиёд). Дар ҳамин давра нишондиҳандаҳои даромаднокии низоми бонкӣ низ қимати муътадил доранд: даромаднокии дороиҳо – 3,7% ва даромаднокии сармоя – 19,2% (ҷадвали 2).

Ҷадвали 2. - Нишондиҳандаҳои асосии устувории молиявии низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар соли 2023

| Нишондиҳанда | март 2023 | июн 2023 | сентябр 2023 | декабр 2023 | Меъёри тавсиявӣ |
|-------------------------------|-----------|----------|--------------|-------------|-----------------|
| Кифоятии сармоя (K1-1) | 25,9% | 24,4% | 23,1% | 21,3% | ≥ 12% |
| Кифоятии сармояи асосӣ (K1-3) | 18,7% | 19,9% | 18,4% | 19,1% | ≥ 10% |
| Пардохтпазирии ҷорӣ (K2-1) | 88,4% | 84,5% | 85,3% | 81,0% | ≥ 30% |
| Даромаднокии дороиҳо (ROA) | 4,4% | 5,9% | 5,2% | 3,7% | >5% |
| Даромаднокии сармоя (ROE) | 22,3% | 29,9% | 26,3% | 19,2% | >10% |

Сарчашма: таҳияи муаллиф дар асоси маълумоти омурии БМТ

Таҳқиқот ва мушоҳидаҳои мо нишон медиҳанд, ки бо вучуди қиматҳои муътадили нишондиҳандаҳои устувории молиявии низоми бонкӣ мушкилоти таъмини устувории молиявии низоми бонкӣ ва унсурҳои алоҳидаи он дар мамлакат зиёданд. Албатта, БМТ ба хоҳири вонамуд қардани риояи меъёрҳои муқаррарнамудаи ХБА ва дигар ташкилотҳои молиявии байналмилалӣ метавонад методикаҳои аз нигоҳи худ мақбулро ҳангоми арзёбии нишондиҳандаҳои устувории молиявии бахши бонкӣ ба қор барад, ки гирифтани чунин натиҷаҳои муносибро имконпазир мегардонанд. Бинобар ин, ба маълумоти интишорнамудаи БМТ оид ба вазъ ва таъмини устувории молиявии низоми бонкӣ қаноатманд нашуда, бояд устувории молиявии низоми бонкиро дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ таҳқиқ ва арзёбӣ қард. Бесабаб нест, ки шумораи ташкилотҳои қарзӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон сол аз сол коҳиш меёбад: мувофиқи маълумоти омури бонкӣ, дар охири соли 2014 шумораи ташкилотҳои қарзии молиявӣ дар мамлакат 139 адад буд, ки ин шумора дар соли 2023 ба 64 адад расидааст (75 адад кам шудааст). Аз ҷумла шумораи бонкҳо, ки дар охири соли 2017 17 ададро ташкил медод, дар охири соли 2023 ба 15 адад расидааст. Шумораи ташкилотҳои маблағгузори хурд аз 120 адад дар соли 2014 то ба 47 адад дар соли 2023 расидааст (73 адад кам шудааст). Аксари бонкҳои тичоратӣ ва ташкилотҳои маблағгузори хурд, ки дар давраи баррасишаванда аз ҳаёти низоми бонкии мамлакат хорич шудаанд, фаъолияти худро асосан бо сабаби муфлисшавӣ ва бозхонди иҷозатнома барои пешбурди фаъолият аз ҷониби БМТ қатъ намудаанд. Сабаби асосии муфлисшавии ташкилотҳои қарзии молиявӣ пеш аз ҳама мушкилоти бо нарасидани захираҳои молиявӣ алоқаманд, ки дар паёмади бухрони молиявӣ ба миён омада буданд, мебошад.

Имрӯз барои бонкҳои тичоратӣ мамлакат, ки дар паёмади бухрони молиявӣ пойгоҳи захираҳои молиявиашон коҳиш ёфтааст, вазифаи ҷустуҷӯ ва

дарёфти воситаҳое мубрам аст, ки амалисозии тадбирҳои зиддибухронии ба бартараф кардани норасоии захираҳо ва беҳгардонии нишондиҳандаҳои устувории молиявии фаъолияти худ равонашавандаро пешбинӣ менамоянд.

Ҳамаи ҳолатҳои баррасишударо ба инобат гирифта, ба ҳулоса меоём, ки дар паёмади бухрони молиявӣ ва коҳиши самаранокии бонкҳо дар миқёси ҷаҳонӣ ба фаъолияти ташкилотҳои қарзӣ танҳо аз ҳисоби табдили сифати менеҷмент ва интиҳоби дурусти маҳакҳои арзёбии самаранокии фаъолияти унсурҳои низоми бонкӣ ва устувории молиявии онҳо таъсири мусбат расонидан мумкин аст.

Имрӯз методикаҳои зиёди хориҷии таҳлили вазъ ва устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ мавҷуд аст. Аксари онҳо истифодаи усулҳои амсилазозии риёзиро дар бар мегиранд. Вале бояд дарк кард, ки то ҳол дар амалияи ҷаҳонӣ усули ягона ва умумии таҳлил ва арзёбии устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ қоркард нашудааст, ҳар як усули таҳлил дар вазъияти мушаххас барои қорбурд беназир аст. Ҳангоми интиҳоби методикаи мушаххас барои таҳлили молиявии бонки тижоратӣ бояд хусусиятҳои хоси фаъолияти бонк, вазифа ва ҳадафҳои он ба инобат гирифта шаванд. Илова бар ин, бояд дарк кард, ки тарзҳо ва усулҳои дар амалияи хориҷӣ истифодашавандаи таҳлили молиявии фаъолияти бонки тижоратӣ аксаран бо воқеияти Ҷумҳурии Тоҷикистон мувофиқ набуда, инчунин камсамар мебошанд. Дар мамлакат барои анҷом додани таҳлили устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ аз ҷониби мутахассисони дохилӣ ягон ҳел методика ё амсилае таҳия нашудааст. Нишондиҳандаҳои дохилии бонки тижоратӣ, ки сатҳи самаранокии фаъолияти онро ифода мекунад, асосан аз маҳакҳои бармеоянд, ки БМТ онҳоро дар асоси тавсияҳои ташкилотҳои молиявии байналмилалӣ муқаррар кардааст ва бо мақсадҳои танзим ва назорат дар низоми бонкии мамлакат истифода мешаванд. Дар ҳалли мушкилоти методологӣ ҳангоми арзёбии устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ тамоюли ба меъёрҳои байналмилалӣ наздик кардани усулҳои арзёбии вазъи захираҳои молиявӣ ва устувории молиявӣ мушоҳида мешавад. Илова бар ин, кӯшиши фарогир кардани таҳлил бо шумораи зиёди омилҳо ва ҷанбаҳои таъсирукунанда муҳим аст.

Сатҳи муосири рушди фаъолияти бонкӣ асосҳои нави методологӣ идоракунии захираҳои молиявӣ, пардохтпазирӣ ва таъмини устувории молиявии бонкҳои тижоратиро талаб мекунад. Барои ноил шудан ба сатҳи мақбули самаранокии пойгоҳи захиравӣ ва дарёфти иттилооти воқеъбинона оид ба дараҷаи хавфи коҳиши устувории сохтори захираҳо вобаста аз тағйирёбии муҳити фаъолияти бонк қорбурди методикаи ҳамачонибаи таҳлил ва арзёбии нишондиҳандаҳои дахлдор зарур аст.

Ҳисобкунӣ ва арзёбии устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ аз ҷониби БМТ бо истифода аз ҳисоботи молиявии онҳо ба ҷо оварда мешавад. Ба андешаи мо, методикаи бо ин мақсад истифодашаванда танҳо вазъи молиявӣ ва устувории молиявии ҷорӣ бонкҳоро бидуни ояндабинӣ боэътимодона муайян ва арзёбӣ мекунад. Дар ин маврид асосан нишондиҳандаҳои миқдорӣ ба қор

бурда мешаванд. Бинобар ин, ба хотири анҷом додани таҳлили боэътимоди устувории молиявии бонк дар диссертатсия тавсия дода мешавад, ки ҳангоми чунин таҳлил на як, балки якчанд усулҳо истифода шаванд, масалан, ҳамчоягии усулҳои коэффитсиентӣ ва рейтингӣ бо мақсади ошкор кардани самтҳои афзалиятноки баланд бардоштани устувории молиявӣ.

Дар боби сеюм – «Самтҳои рушди таъмини устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ» амсилаи танзими низоми бонкӣ бо мақсади таъмини устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ такмил дода шуда, масъалаҳои таҳкими устувории молиявии бонки тижоратии мушаххас - ҚСҚ «Бонки Эсхата» дар асоси идоракунии нишондиҳандаҳои пардохтпазирӣ ва даромаднокӣ, истифодаи воситаҳои маркетинги бонкӣ барои ҷалби захираҳои молиявӣ ва сафарбар кардани онҳо баррасӣ мешаванд.

Аз натиҷаи таҳқиқот мо ба хулосае омадем, ки амсилаи имрӯз амалкунандаи танзим ва назорати бонкӣ вазифаҳои худро оид ба таъмини устувории умумии молиявии низоми бонкӣ пурра ва бо самаранокии басанда иҷро намекунад. Бинобар ин, ба хотири татбиқи ҳаматарафа ва самаранокии вазифаи мазкур дар диссертатсия тавсия дода мешавад, ки амсилаи нави танзимкунии низоми бонкӣ таҳия карда шавад, ки ба таъмини устувории бонизоми бахши бонкӣ равона шуда бошад, на ба рафъи ноустувории молиявии бонкҳои тижоратии алоҳида.

Ба андешаи мо, дар амсилаи нави танзим ва назорати низоми бонкӣ бо мақсади таъмини устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ мавқеи асосиро бояд масъалаҳои кифоятии сармояи худӣ ва танзими хавфҳо дар фаъолияти онҳо бо назардошти муқаррарот ва меъёрҳои Кумитаи Базел оид ба танзим ва назорати бонкӣ ишғол намоянд. Бояд зикр кард, ки Кумитаи Базел бо пешниҳоди стандартҳо ва методикаи мукамалгардидаи сифати назорат ва идоракунии хавфҳо дар бахши бонкӣ (Базел III) як қатор тавсияҳо нисбат ба сармояи худӣ, левериж (таносуби воситаҳои худӣ ва қарзӣ) ва пардохтпазирӣ муқаррар кардааст, ки барои таҳияи амсилаи нави таъмини устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ замина фароҳам овардаанд. Нишондиҳандаҳои нави левериж ва пардохтпазирӣ меъёрҳои талаботи ҳадди ақалро, ки ба хавф асос меёбад, ҳамчун тарзи таъмини маблағгузорӣ дар ҳолати бӯҳрон, бе дучор шудан ба хавф пурратар мекунад.

Зикр бояд кард, ки маълумоти муфассал барои ба ҷо овардани таҳлили сохтори сармояи худии бонкҳои тижоратӣ, муайян кардани манбаъҳои афзоиш ё камшавии сармояи худии бонкҳо дар омори расмӣ дастрас нест. Дар омори БМТ танҳо маълумоти умумӣ оид ба се унсури сармояи бонкҳои тижоратӣ - сармояи пардохтшуда, захираҳо (бе ҷудо кардан ба намудҳои алоҳида) ва фоидаи соли ҷорӣ пешниҳод карда мешавад.

Барои такмили амсилаи танзими низоми бонкӣ бо мақсади таъмини устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ таъмини чунин ҷиҳатҳои фаъолият дар низоми бонкӣ зарур аст:

- такмили пойгоҳи захиравии бонкҳои тижоратӣ ба хотири густариши намудҳои нави фаъолият бо истифода аз технологияҳои нави бонкӣ;

- тавсеаи амалиёти фаъоли низоми бонкӣ бо истифода аз технологияҳои нави бонкӣ;

- корбурди ҳамаҷонибаи стандартҳои байналмилалӣ (Созишномаи Базел III) барои ҳисобкунии меъёрҳои кифоятии сармояи бонкҳои тиҷоратӣ ва дигарҳо.

Нишондиҳандаҳои асосии арзёбии устувории молиявии бонки тиҷоратӣ пардохтпазирӣ ва даромаднокӣ мебошанд ва идоракунии дурусти онҳо омили асосии таҳкими устувории молиявӣ бонк мебошад. Бинобар ин, мо дар таҳқиқоти худ нишондиҳандаҳои пардохтпазирӣ ва даромаднокии яке аз бонкҳои низомсози Ҷумҳурии Тоҷикистон - ҶСК «Бонки Эсхата»-ро таҳлил кардем. Тибқи ҳисобкунӣ ва таҳлили нишондиҳандаҳои ҳисоботи молиявӣ дар соли 2022 бонк ҳамаи талаботи беруниро ба сармоя риоя кардааст. Омӯзиши мо нишон дод, ки сиёсати умумии бонк нисбат ба хавфҳои марбут бо идоракунии сармоя дар давоми соли 2022 дар муқоиса бо соли 2021 тағйир наёфтааст. Дар ҷадвали 3 таҳлили манбаъҳои сармояи танзимшавандаи ҶСК «Бонки Эсхата» бо мақсади муайян кардани кифоятии сармоя мувофиқи қоидаҳои аз ҷониби БМТ муқарраргардида оварда шудааст.

Ҷадвали 3. - Таҳлили манбаъҳои сармояи танзимшавандаи ҶСК «Бонки Эсхата» дар солҳои 2021-2022, ҳазор сомонӣ

| Нишондиҳанда | Соли 2022 | Соли 2021 |
|---|-----------|-----------|
| Ҳаракати сармояи дараҷаи якум | | |
| Дар аввали сол | 334671 | 296245 |
| Тақсимот ба захираҳо | 89411 | 42039 |
| Тағйирёбӣ дар дороиҳои ғайримоддӣ | (4098) | (3613) |
| Ҳиссаҳои сармоягузори дар дигар ташкилотҳои молиявӣ | (24723) | - |
| Дар охири сол | 395260 | 334671 |
| Таркиби сармояи танзимшаванда | | |
| Сармояи дараҷаи якум: | 395260 | 334671 |
| Фонди умумии дороиҳои хизматрасонидашаванда | 20055 | 20055 |
| 50% аз фоидаи соф | 158599 | 57983 |
| Қарзи субординарӣ | 62041 | 104695 |
| Ҳамагӣ сармояи танзимшаванда | 635956 | 517404 |

Сарчашма: ҳисобкуниҳои муаллиф дар асоси ҳисоботи молиявии ҶСК «Бонки Эсхата»

Дар ҷадвали 4 меъёрҳои кифоятии сармояи ҶСК «Бонки Эсхата» тибқи талаботи БМТ оварда шудаанд.

Маълумоти ҷадвали 4 аз муътадили қимати коэффитсиентҳои кифоятии сармоя (К1-1 ва К1-2) дар ҚСҚ «Бонки Эсхата» гувоҳӣ медиҳад. Вале ин ҷо як ҷиҳати муҳимро барои арзёбии устувории молиявии ҚСҚ «Бонки Эсхата» бояд қайд кунем, ки вобаста ба он ақидаи мо оид ба имконияти таҳкими устувории молиявии бонк дар асоси таҳлил ва идоракунии пардохтпазирӣ дигар мешавад.

Ҷадвали 4. – Меъёрҳои кифоятии сармояи ҚСҚ «Бонки Эсхата»

| Маблағи сармоя ва меъёрҳо | Меъёри кифоятии сармоя | Меъёри ҳадди ақал |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|
| Ба санаи 1 январи соли 2022 | | |
| Коэффитсиенти кифоятии сармоя К1-1 | 18,21% | 12% |
| Коэффитсиенти кифоятии сармоя К1-2 | 15,93% | 10% |
| | | |
| Ба санаи 1 январи соли 2023 | | |
| Коэффитсиенти кифоятии сармоя К1-1 | 18,96% | 12% |
| Коэффитсиенти кифоятии сармоя К1-2 | 14,91% | 10% |
| | | |
| Ба санаи 31 январи соли 2024 | | |
| Коэффитсиенти кифоятии сармоя К1-1 | 23,72% | 12% |
| Коэффитсиенти кифоятии сармоя К1-2 | 18,97% | 10% |

Сарчашма: ҳисобкунии муаллиф дар асоси ҳисоботи молиявии ҚСҚ «Бонки Эсхата»

Ҳангоми таҳқиқоти худ мо бо истифода аз методикаи CAMELS нишондиҳандаҳои тавсифкунандаи кифоятии сармояро, ки барои арзёбии устувории молиявии бонк дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ аҳамияти бештар доранд, ҳисоб карда будем ва натиҷаи ҳисобкунии мо аз номуътадил будани нишондиҳандаҳои кифоятии сармоя дар ҚСҚ «Бонки Эсхата» хабар медод. Вобаста ба ин, зарур аст, ки методикаҳои дар БМТ ва бонкҳои тижоратӣ барои ҳисобкунии кифоятии сармоя ва дигар нишондиҳандаҳои устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ истифодашаванда бояд бозбинӣ карда шаванд. Методикаҳои мазкур, тавре омӯзиши мо нишон дод, ба Созишномаи Базел I (соли 1988 ҷорӣ шудааст) тақия менамоянд, вале дар амалияи ҷаҳонии таҳлил ва арзёбии устувории молиявӣ аллақай зиёда аз 10 сол боз ба ин мақсад муқаррароти Созишномаи Базел III истифода мешаванд.

Мушкилоти асосии идоракунии дороиҳо маҳз ҳалли ихтилофи байни пардохтпазирӣ ва даромадноқӣ мебошад. Афзоиши пардохтпазирӣ одатан коҳиш ёфтани даромаднокии дороиҳоро ифода мекунад. Сифати баланди дороиҳо на даромаднокии баланд ё пардохтпазирии баландтарин, балки маҳз таносуби беҳтарини байни ин ду нишондиҳандаро ифода мекунад. Вобаста ба ин, мо сифати дороиҳои ҚСҚ «Бонки Эсхата»-ро аз нигоҳи даромадноқӣ

баррасӣ карда, пӯёи яке аз нишондиҳандаҳои муҳими сифати дороиҳои бонк - таносуби дороиҳои даромадорандаро ба тамоми дороиҳои бонк арзёбӣ мекунем (ҷадвали 5).

Аз маълумоти дар ҷадвали 5 овардашуда мушоҳида мешавад, ки дар давраи баррасишаванда таносуби дороиҳои даромадоранда ва маблағи умумии дороиҳо дар ҚСК «Бонки Эсхата» дар доираи қиматҳои муътадил қарор дорад. Қимати ин нишондиҳанда танҳо ба ҳолати санаи 1 январи соли 2024 нисбатан паст аст (72,4%). Вале азбаски ҳадди ақали ҳиссаи дороиҳои даромадовар дар ҳаҷми умумии дороиҳои бонки тичоратӣ бояд аз нисф бештар бошад, қимати мазкур ба бонк таҳдид намекунад.

Ҷадвали 5. - Арзёбии сифати дороиҳои ҚСК «Бонки Эсхата» аз нигоҳи даромаднокӣ, ба санаи аввали сол, ҳаз. сомонӣ

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Дороиҳои даромадоранда | 1703520,4 | 1983118,1 | 2536789,2 | 3424415,0 | 4114115,6 |
| аз ҷумла: | | | | | |
| хисобҳо дар БМТ | 139988,6 | 173816,4 | 262496,6 | 383090,1 | 524575,3 |
| талабот аз дигар ташкилотҳои қарзӣ | 190579,9 | 285469,2 | 238969,3 | 482779,9 | 401027,2 |
| қарзҳо ба мизочон | 1360432,3 | 1508916,0 | 2018158,0 | 2452689,3 | 3018526,9 |
| сармоягузориҳо | 12519,6 | 14916,5 | 17165,3 | 105855,7 | 169986,2 |
| Дороиҳои даромаднаоранда | 401670,4 | 460858,5 | 712094,8 | 840096,5 | 1564145,5 |
| аз ҷумла: | | | | | |
| нақдина | 245902,9 | 212069,6 | 359921,3 | 580999,9 | 387888,7 |
| воситаҳои асосӣ ва дороиҳои ғайримоддӣ | 82838,8 | 72587,5 | 94627,3 | 108845,0 | 134591,9 |
| пешпардохт ва маблағҳо барои гирифтани дигар дороиҳо | 52570,2 | 84603,9 | 141100,0 | 141356,4 | 771368,7 |
| | 20358,5 | 91597,5 | 116446,2 | 8895,2 | 270296,2 |
| Ҳамагӣ дороиҳо | 2105190,8 | 2443976,6 | 3248884,0 | 4264511,5 | 5678261,1 |
| Дороиҳои даромадоранда / Ҳамагӣ дороиҳо | 80,9% | 81,4% | 78,1% | 80,3% | 72,4% |

Сарчашма: ҳисобкуниҳои муаллиф дар асоси маълумоти ҳисоботи молиявии ҚСК «Бонки Эсхата»

Идоракунии дороиҳо дар асоси пардохтпазирӣ бояд ҳам ба тавсияҳои БМТ, ҳам ба таҷрибаи худӣ ва ҷаҳонии таҳкими устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ таъя кунад. Дар ин маврид таъмини мувозинати сохтори дороиҳо ва уҳдадориҳо аҳамияти бештар дорад.

Зиёд намудани захираҳои молиявии бонкӣ ва равона намудани онҳо ба қарздиҳӣ ба истифодаи илман асосноки технологияҳои муосири маркетингӣ дар фаъолияти бонкҳо вобастагии зиёд дорад. Бояд маҳсулоти нави пасандозӣ коркард шуда, дар ҳалли мушкилоти ҷалби захираҳои молиявии бонкҳо ва бартараф кардани норасоии онҳо сиёсати дурусти пасандозӣ ва маркетингӣ дар ҳамбастагӣ роҳандозӣ шавад.

Таҳқиқи вазъи унсурҳои пулӣ, аз ҷумла бақияи пулҳои нақди дар муомилот қарордошта – унсури пулии М0 (ҷадвали 6) нишон медиҳад, ки ба ҳолати санаи охири соли 2023 берун аз бонкҳо дар гардиши озод 26973,57 млн. сомонӣ ҷой дорад, ки ин маблағ аз ҳаҷми пасандозҳои дар ҳамин давра ҷалбшуда (19462 млн. сомонӣ) ба андозаи 39% зиёд аст. Яъне, тавассути истифодаи технологияҳо ва воситаҳои маркетингӣ ҷалби пулҳои нақд ба доираи пасандозҳои бонкӣ бояд роҳандозӣ гардад, ки ин метавонад боиси то 2,4 маротиба зиёд шудани ҳаҷми пасандозҳо ва мутаносибан афзудани имконияти қарздиҳии бонкӣ гардад.

Ҷадвали 6. - Бақияи пулҳои нақди дар муомилот қарордошта (унсури пулии М0), дар охири давра, млн. сомонӣ

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Унсури пулии М0 | 12196,00 | 15332,00 | 18058,47 | 20873,71 | 29632,00 | 26973,57 |
| Унсури пулии М1 | 13495,00 | 16697,00 | 20010,37 | 22214,90 | 31765,11 | 28910,18 |
| Унсури пулии М2 | 15387,00 | 18937,00 | 22504,49 | 25265,97 | 36224,00 | 34681,41 |

Сарчашма: таҳияи муаллиф дар асоси маълумоти оморӣи БМТ

Аз иттилооте, ки мо ҳангоми таҳқиқот аз бонкҳо ба даст овардем, ба таври возеҳ мушоҳида мешавад, ки ҳангоми интиҳоби бонк барои пасандозгузорӣ мизочон пеш аз ҳама ба хати маҳсулот нигоҳ карда, ба меъёри фоизи пасандозҳо ва ҳисобҳои пасандозии ғуншаванда, ки бонк пешниҳод мекунад, тавачҷуҳи хоса медиҳанд. Аммо бояд дар хотир дошт, ки мизочон дар аввал ба бонк асосан ба хотири пасандозгузорӣ муроҷиат мекунанд, на ба ин маҳсулот ва хизматрасониҳо, ки барои ҷалби мизоч ҳамчун амали маркетингӣ мебошанд.

ХУЛОСА ВА ТАВСИЯҲО

Натиҷаҳои асосии илмӣи диссертатсия

Аз натиҷаи таҳқиқоти анҷомдодашуда якҷанд нуктаҳои назариявӣ, тавсия ва пешниҳодҳои амалӣ оид ба таъмини устувории молиявии бонкҳои тиҷоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ ва таҳкими он таҳия карда шудааст. Хулосаҳои муҳимтарини таҳияшуда аз ҷумла инҳо мебошанд:

1. Устувории бонки тиҷоратӣ аломати муҳими тавсифкунандаи вазъи молиявӣ ва таъмини ин устуворӣ мебошад, ки ҳалли он рафъи мушкilotи марбут ба арзёбии суботи молиявиро дар бар мегирад. Омӯзиши ақидаҳои илмӣи гуногун имкон дод, ки якҷанд тарзҳои тафсири ин мафҳум ва мафҳумҳои дигари бо он наздикро муайян карда, муҳтавои мафҳуми устувории молиявии бонки тиҷоратиро дар шароити буҳронӣ ва норасоии захираҳои молиявӣ ифшо кунем. Устувории молиявии бонки тиҷоратӣ ҳамчун нишондиҳандаи ҷамъбасти, ки дар он хосиятҳо ва таъсири ҳамаи дигар унсурҳои устувории умумии бонк ҷамбаста мешаванд, устувории молиявии низоми бонкии мамлакатро муайян мекунад [1-М; 3-М].

2. Дар марҳилаи кунунии рушди иқтисодии мамлакат масъалаҳои идоракунии ва баланд бардоштани устувории низоми бонкӣ ва бонкҳои тиҷоратӣ

ҳамчун унсури асосии он аҳамияти назаррас пайдо кардааст. Вазъи мураккаби молиявии бонкҳои тичоратӣ аз як ҷониб, аз ҷониби дигар, - зарурати афзоиши ҳаҷмҳои сармоягузориҳо дар иқтисодиёти миллӣ масъаларо боз ҳам тезу тунд гардонда, онро ба яке аз муҳимтарин мушкилоти назариявӣ ва амалии иқтисодиёти миллӣ табдил додааст. Низоми муносиби арзбӣ ва идоракунии устувории молиявӣ имкон медиҳад, ки бонкҳои дорои мушкилот тавассути роҳандозӣ намудани низоми пайгирӣ ва назораи онҳо бо назардошти кифоятии сармоя, идоракунии пардохтпазирӣ, сифати дороиҳо, сохтори муносиби уҳдадориҳо ва натиҷаҳои фаъолияти молиявӣ ошкор карда шаванд. Робитаи мутақобила ва вобастагии гурӯҳҳои гуногуни омилҳо имкон медиҳад, ки танҳо дар сурати истифодаи ҳамаҷониба ва бонизоми нишондиҳандаҳои тавсифкунандаи фаъолияти бонки тичоратӣ арзёбии дурусти таъмини устувории молиявии он ба ҷо оварда шавад [1-М; 3-М; 8-М; 9-М].

3. Низоми бонки имрӯз дар мамлакат фаъолияткунанда дар марҳилаи гузариш ба иқтисодиёти бозорӣ бунёд шудааст, ки ин ба ташаккули хусусиятҳои таъмини устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ боис гардид. Хавфҳои, ки дар низоми бонки муосир ба вучуд меоянд, тавассути механизми бозор худ ба худ бартараф намешаванд, бинобар ин, низоми бонкӣ ба воситаҳои нави таъмини устувории молиявӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ ниёз дорад. Яъне хусусиятҳои асосии таъмини устувории бонкҳои тичоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ бештар ба таъсири хавфҳо дар низоми бонкӣ вобаста мебошанд. Сарфи назар аз меъёрҳои баланди фоизи қарз дар мамлакат, талаботи шахсони воқеӣ ва субъектҳои иқтисодӣ ба қарз меафзояд ва ҳоло бонкҳои тичоратӣ ин талаботро пурра қонеъ карда наметавонанд. Имрӯз хусусиятҳои асосии сохтори захираҳои молиявии бонкҳои тичоратӣ ҳаҷмҳои ками сармояи худӣ, ҳиссаи пасти он дар дороиҳо, бартарии уҳдадориҳои кӯтоҳмуҳлат мебошанд. Гузашта аз ин, ҳиссаи ками пасандозҳо дар таркиби уҳдадориҳо ва ҳиссаи зиёди бақияи суратҳисобҳои шахсони ҳуқуқӣ, мувофиқ наомадани сохтори уҳдадориҳо, шиддатнокии масъалаи бозоргирии дороиҳои бонкҳо низ аломатҳои номатлубе мебошанд, ки аз муносиб набудани идоракунии захираҳои молиявии бонкҳои тичоратӣ гувоҳӣ медиҳанд [2-М; 4-М; 6-М; 10-М].

4. Паёмадҳои номатлуби бӯҳрони молиявӣ боиси зарурати дарки мушкилоти мавҷуда, муайян намудани нуқтаҳои заиф дар таъмини фаъолияти босамари бонкҳои тичоратӣ ва такмили танзими фаъолияти онҳо ба хоҳири барқарорсозии баъдибӯҳронии низоми бонки Ҷумҳурии Тоҷикистон гардид. Дар робита ба ин, мушкилоти давомдори бозоргирӣ ва пардохтпазирӣ дар низоми бонкӣ ба сифати пасти захираҳои молиявии бонкҳои тичоратӣ, истифода нашудани пасандозҳо ҳамчун манбаи сармоягузорӣ ва манбаҳои кӯтоҳмуҳлат ҳамчун сармоягузориҳои дарозмуҳлат, камбудии дар идоракунии дороиҳо ва таъмини пардохтпазирӣ онҳо ишорат мекунанд. Коҳиш ёфтани устувории молиявии якҷанд ташкилотҳои қарзӣ, бад шудани вазъи молиявии онҳо ва ҳолатҳои аз ҷониби БМТ бозхонд шудани иҷозатномаҳои баъзе бонкҳо барои пешбурди фаъолияти бонкӣ ба коҳишбодии пасандозҳои аҳоли ва қарзҳои

байнибонкӣ боис шуд. Вале ҳисобкунӣ ва таҳлили нишондиҳандаҳои кифоятии сармоя дар низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон нишон дод, ки онҳо аз қиматҳои меъёрӣ (тавсияшаванда) дар сатҳи баландтар қарор доранд. Ин аз вазъи молиявии босуботи соҳаи бонкӣ дар мамлакат гувоҳӣ медиҳад, яъне он бо вучуди таъсири ҳар гуна хавфҳо устувор аст [2-М; 4-М; 6-М].

5. Мушоҳидаҳои мо нишон медиҳанд, ки сарфи назар аз қиматҳои муътадили нишондиҳандаҳои устувории молиявии низоми бонкӣ, ки аз ҷониби БМТ ҳисоб ва нашр мешаванд, мушкилоти таъмини устувории молиявии низоми бонкӣ ва унсурҳои алоҳидаи он дар мамлакат зиёд мебошанд. БМТ дар доираи амалисозии пайваста ва ҳадафмандонаи сиёсати молиявӣ иқтисодии пешгирифтаи Ҳукумати Ҷумҳурии Тоҷикистон кӯшиш менамояд, ки фаъолияти самараноки низоми бонкиро дар мамлакат таъмин кунад. Вале аз сабаби ноустувориҳои умумӣ дар иқтисодиёти миллӣ хавфи коҳишҳои устувории молиявӣ ва маҳдудшавии пойгоҳи захиравии бонкҳои тижоратии алоҳида боқӣ мемонад. Аксари ташкилотҳои қарзӣ, ки дар давоми даҳ соли охир бо сабаби муфлисшавӣ, вайрон кардани интизоми бонкӣ, риоя накардани меъёрҳои ҳатмӣ ва роҳандозӣ намудани сиёсати пурхавфи қарзӣ фаъолияти худро қатъ намудаанд, бо мушкилоти нарасидани захираҳои молиявӣ дучор шуда буданд. Ба андешаи мо, ҳисобкунӣ, таҳлил ва арзёбии нишондиҳандаҳои фаъолияти ташкилотҳои қарзӣ, ки аз ҷониби БМТ анҷом дода мешавад, бештар хусусияти расмиётпарастӣ доранд ва натиҷаҳои онҳо ҳолати воқеии рушди низоми бонкии мамлакатро инъикос намеkunанд. Бинобар ин, БМТ-ро лозим аст, ки чун бонкҳои марказии мамлакатҳои пешрафта тадриҷан ба истифодаи усулҳои арзёбии ғайрирасмӣ ба таҳлили сифати равандҳои тижоратии бонкҳо асосёфта гузарад. Таъхир дар амалисозии равишҳои нави арзёбии устувории молиявӣ дар асоси принципҳои нави Базел ва идоракунии самараноки хавфҳо метавонад вазъи душвори низоми бонкиро боз ҳам шадид ва амиқтар кунад [2-М; 6-М; 7-М].

6. Дар шароити муносири норасоии захираҳои молиявӣ ва талафҳои пардохтпазирӣ бонкҳои тижоратӣ маҷбур мешаванд, ки сиёсати нархҳои худро ҷиҳати ҷалб ва ҷойгиркунии захираҳои молиявӣ тағйир диҳанд, ки ин дар навбати худ ба сатҳи боварии мизоҷон таъсир мерасонад. Дар робита ба ин, барои онҳо мушкилоти ҷиддӣ вобаста ба тағйири сифати дороиҳо ва уҳдадориҳо ба миён меоянд, ки барои дар сатҳи зарурӣ нигоҳ доштани бозорگیرӣ, пардохттавонӣ ва устувории молиявӣ монеа месозанд. Сатҳи муносири рушди фаъолияти бонкӣ асосҳои нави методологии идоракунии захираҳои молиявӣ, пардохтпазирӣ ва таъмини устувории молиявии бонкҳои тижоратиро талаб мекунад. Барои ноил шудан ба сатҳи мақбули самаранокии пойгоҳи захиравӣ ва дарёфти иттилооти воқеъбинона оид ба дараҷаи хавфи коҳиши устувории сохтори захираҳо вобаста аз тағйирҳои муҳити фаъолияти бонк корбурди методикаи ҳамачонибаи таҳлил ва арзёбии нишондиҳандаҳои дахлдор зарур аст [2-М; 5-М; 8-М; 9-М].

7. Паёмадҳои бухрони молиявии ҷаҳонӣ собит карданд, ки омӯзиши вазъ ва дурнамои рушди низоми бонкӣ барои давлат, субъектҳои соҳибкорӣ ва

шахсони алоҳида аҳамияти бузург дорад. Бухрон тавассути низоми бонкӣ ба тамоми унсурҳои иқтисодии давлат таъсир расонид. Тадбирҳои асосӣ барои ба эътидол овардани низоми бонкӣ ва таъмини устувории бонкҳои тиҷоратӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон аз ҷониби БМТ дар доираи амсилаи танзими низоми бонкӣ таҳия ва амалӣ карда мешаванд. Таҳқиқоти мо тасдиқ мекунад, ки амсилаи амалкунандаи танзим ва назорати бонкӣ вазифаҳои худро оид ба таъмини устувории молиявии низоми бонкӣ пурра ва самаранок иҷро намекунад. Вазифаи мазкур метавонад танҳо бо ташаккули амсилаи нави танзими низоми бонкӣ ҳамаҷониба амалӣ гардад. Таҳияи амсилаи танзим ва назорати низоми бонкӣ мавҷудият ё ташаккули амсилаи бозори бонкии босуботро тақозо мекунад. БМТ-ро зарур аст, ки талаботи стандартҳои байналмилалиро мутобиқи муқаррароти созишномаи Базел III дар амсилаи нави танзими низоми бонкӣ бо мақсади таъмини устувории молиявии бонкҳои тиҷоратӣ қорӣ намояд [5-М; 7-М; 10-М].

8. Идоракунии босамари дороиҳо ва уҳдадориҳо бидуни идоракунии захираҳо ва пардохтпазирии бонк ғайриимкон аст. Ба даст овардани даромади баландтарин барои бонкҳои тиҷоратӣ тавассути истифодаи самараноки захираҳои молиявии онҳо имконпазир аст. Таҳлили таркиб ва пӯёи дороиҳои ҶСК «Бонки Эсхата» нишон медиҳад, ки барои таҳкими устувории молиявии бонк аз ҳисоби идоракунии муносиби дороиҳо имконият мавҷуд аст, зеро аз рӯи тамоми моддаҳои дороиҳои бонк тамоюли зиёдшавӣ мушоҳида мешавад. Идоракунии пардохтпазирӣ ҷанбаи меҳварии муайянкунандаи сатҳи самаранокии фаъолияти бонки тиҷоратӣ мебошад. Маҳз бо шарофати баланд бардоштани дараҷаи пардохтпазирӣ равандҳои идоракунии фаъолият ва устувории молиявии бонк дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ рушд мекунад ва идоракунии захираҳои молиявии бонк ҷиҳати таҳкими устувории молиявии он самаранок бештар медиҳад. Ҳоло Кумитаи Базел меъёрҳои нави танзим ва назорат, арзёбии хавфҳо, андозаи захираҳои таъсисдодашуда, пардохтпазирии дороиҳо ва дигар нишондиҳандаҳои қорӣ кардааст. Дар амалияи хоричӣ коэффитсиентҳои пардохтпазирии фаврӣ, пардохтпазирии қорӣ ва пардохтпазирии дарозмуҳлат, инчунин нишондиҳандаҳои даромаднокӣ барои арзёбии таъмин ва таҳкими устувории молиявии бонкҳои тиҷоратӣ ҳисоб карда мешаванд, ки тибқи натиҷаи таҳқиқот БМТ онҳоро ҳисоб ва арзёбӣ намекунад [2-М; 5-М; 7-М].

9. Сиёсати дурусти пасандозӣ дар шароити муосир аз омилҳои бисёр вобаста мебошад, ки яке аз муҳимтарини онҳо сиёсати маркетингии бонк ва дар доираи он амалӣ намудани ҷорабиниҳо барои ҷалби пасандозҳо ва ҷойгиркунии онҳо мебошад. Ба тӯфайли истифодаи воситаҳои муосири маркетинг бонк метавонад заминаҳои муносибро барои бартараф кардани норасоии захираҳои молиявии худ фароҳам созад. Сарфи назар аз вазъи номатлуби иқтисодии субъектҳои соҳибқорӣ дар мамлакат пӯёи қарздиҳии бонкҳо дар солҳои охир тамоюл ба рушд дошта, ҳаҷми уҳдадориҳои пасандозии бонкҳо низ зиёд мешавад. Бо вучуди ин талаботи бонкҳои тиҷоратӣ ба ҷалби пасандозҳо зиёд аст, вале бо сабаби омилҳои муайян субъектҳои иқтисодӣ ва шахсони воқеӣ

барои ба бонкҳо пасандоз гузоштани маблағҳои озоди худ рағбати зиёд надоранд [5-М; 8-М; 10-М].

Тавсияҳо оид ба истифодаи амалии натиҷаҳо

1. Тамоюл ба густариши рақобат дар тамоми самтҳои фаъолияти бахши бонкии иқтисодиёти Ҷумҳурии Тоҷикистон, ки тайи чанд соли охир ба назар мерасад, зарурати таҳияи равишҳои аз ҷиҳати илмӣ асосноки идоракунии фаъолияти бонкҳои тижоратӣ ва тавсияҳои амалӣ оид ба муайян кардани мушкилоти устувории молиявии онҳоро ба миён овардааст. Ҳалли ин масъала барои расидан ба сатҳи сифатан нави фаъолияти низоми бонкӣ, таъмини афзоиши эътимоднокӣ, таҳкими суботи молиявии низоми миллии бонкӣ ва таъмини рушди устувори иқтисодиёти миллии имконият фароҳам меорад.

2. Барои мутобиқ шудан ба шароити тағйирёбандаи бозор ва беҳгардони вазъи молиявии бонкҳои тижоратӣ ба ҷо овардани таҳлили саривақтӣ ва арзёбии омилҳои ба устувории молиявии онҳо таъсиркунанда зарур аст. Тақмили низоми таҳлил ва арзёбии фаъолияти бонкҳои тижоратӣ ва идоракунии устувории молиявии онҳо ба баланд бардоштани суботи молиявии низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон мусоидат мекунад.

3. Бонкҳои тижоратӣ бо сафарбар кардани воситаҳои пулии муваққатан озоди мизочон эҳтиёҷоти иқтисодиёти миллиро ба воситаҳои гардони иловагӣ қонеъ мекунанд. Бинобар ин, тадбирҳои иловагиро барои тамоюлотии мусбат дар бахши воқеии иқтисодиёт, афзоиши даромадҳои воқеии аҳоли ва эҳёи эътимод ба бахши бонкӣ роҳандозӣ кардан зарур аст, ки ин ба афзоиши захираҳои молиявии бонкҳои тижоратӣ мусоидат карда, устувории молиявии бонкҳои тижоратиро дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ таъмин мекунад.

4. Аз натиҷаи таҳлили маълумоти омории низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон мушоҳида мешавад, ки нишондиҳандаҳои таъмини устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ муътадил мебошанд, вале ба хотири барқарорсозии баъдибухронии низоми бонкӣ қиматҳои онҳо ба беҳгардонӣ ниёз доранд. Барои ин истифодаи воситаҳои таҳкими устувории молиявии бонкҳои тижоратӣ, аз ҷумла диверсификатсияи захираҳои молиявӣ, беҳгардони сохтори сармоя, муносибгардони таносуби даромадҳои фоизӣ ва даромадҳои дигари бонкҳои тижоратӣ зарур аст.

5. Ба хотири таҳкими устувории молиявии низоми бонкӣ зарур аст, ки низоми бештар самарабахши арзёбии нишондиҳандаҳои устувории молиявии бонкҳо ташкил карда шуда, ба бевосита беҳтар намудани нишондиҳандаҳои фаъолияти бонкҳои тижоратии алоҳида диққати хоса додан зарур аст. Дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ барои бонкҳои алоҳида аз ҷониби БМТ роҳандозӣ намудани тадбирҳои дастгирикунанда нисбат ба тадбирҳои қатъии назорат ва танзим бештар мақбул аст.

6. Дар марҳилаи муосири рушди низоми бонкӣ аз ҷониби ҳар як бонки тижоратӣ таҳия ва истифодаи методикаи самарабахши истифодаи манбаъҳо ва роҳҳои таъмини пойгоҳи захиравии фаъолияти худ масъалаи мубрам аст. Ба хотири баланд бардоштани устувории молиявии худ, бонки тижоратӣ бояд пеш

аз ҳама талаботи мизочонро муайян кунад ва имкониятеро ба онҳо пешниҳод кунад, ки рақибон онро надошта бошанд.

7. Дар амсилаи нави танзим ва назорати низоми бонкӣ бо мақсади таъмини устувории молиявии бонкҳои тиҷоратӣ мавқеи асосиро бояд масъалаҳои кифоятии сармояи худӣ ва танзими хавфҳо бо назардошти меъёрҳои бозбинишудаи Базел ишғол намоянд. Нишондиҳандаҳои нави левERIC ва пардохтпазирӣ меъёрҳои талаботи ҳадди ақалро, ки ба хавф асос меёбад, ҳамчун тарзи таъмини маблағгузорӣ дар ҳолати бухрон, бе дучор шудан ба хавф пурратар мекунад. Бо қорӣ намудани муқаррароти Созишномаи Базел III дар низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон талабот ба сохтор ва сифати сармояи бонкҳои тиҷоратӣ қатъитар ва назорати идоракунии хавфҳо пурзӯр шуда, ҳамчунин талабот ба арзёбии амалиёти бозорӣ ва бонкӣ баландтар мешаванд.

8. Дар асоси таҳлили нишондиҳандаҳои пардохтпазирӣ ва даромадноқӣ, инчунин арзёбии сифати дороиҳои ҚСК «Бонки Эсхата» метавон тасдиқ кард, ки бонк барои таҳкими устувории молиявии худ аз ҳисоби идоракунии муносиби пардохтпазирӣ ва даромадноқӣ захираи кофӣ дорад. Бо вучуди ин, роҳбарият ва менечменти бонк бояд тадбирҳои роҳандозӣ намоянд, ки ба баланд бардоштани сатҳи даромаднокии дороиҳо мусоидат кунанд. Инро метавон аз ҳисоби тақсими оқилонаи захираҳои қарзӣ – сармояи худӣ ва маблағҳои ҷалбкардашуда ба маблағҳои нақд, қарзҳо ва дигар дороиҳо амалӣ кард.

9. Бо дарназардошти вазъи ҷалби пасандозҳо ва пешниҳоди қарзҳо, меъёри Ҷоизҳои пасандозҳо ва қарзҳо тасдиқ мекунем, ки барои ҷалби захираҳои молиявӣ, инчунин ҷойгиркунии муносиб ва самараноки онҳо корбурди воситаҳои муосири маркетинг тадбири зарурӣ ба ҳисоб меравад. Ҷорабиниҳои маркетингӣ ба густариши доираи маҳсулот ва хизматрасониҳои бонкӣ, ки мизочонро барои гузоштани маблағҳои озоди худ ҳавасманд мекунад, мусоидат мекунад.

РҶҶҲАТИ ИНТИШОРОТИ ИЛМИИ ДОВТАЛАБИ ДАРАҶАИ ИЛМӢ

А. Интишорот дар нашрияҳои илмӣ тақризшавандаи Ҷумҳурии Тоҷикистон

[1-М]. Ҳаёев, Қ.А. Асосҳои назариявии таъмини устувории фаъолияти бонкҳо дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ [Матн] / Қ.А. Ҳаёев // Идоракунии давлатӣ. – 2022. - №4-2(59). – С. 145-149

[2-М]. Ҳаёев, Қ.А. Таъмини устувории молиявии низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар шароити бухрони молиявӣ [Матн] / Б.Ҳ. Каримов, Қ.А. Ҳаёев // Паёми Донишгоҳи миллии Тоҷикистон. Бахши илмҳои иҷтимоӣ-иқтисодӣ ва ҷамъиятӣ. – 2023. - №4. – С. 97-105

[3-М]. Ҳаёев, Қ.А. Муҳтавои иқтисодии мафҳуми устувории бонкҳои тиҷоратӣ [Матн] / Қ.А. Ҳаёев // Паёми Донишгоҳи давлатии тиҷорати Тоҷикистон. – 2023. - №4/1(49). – С. 142-148

[4-М]. Ҳаёев, Қ.А. Барқароршавии баъдибухронии низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон [Матн] / Қ.А. Ҳаёев // Паёми молия ва иқтисод. – 2024. - №1(40). – С. 210-218

[5-М]. Ҳаёев, Қ.А. Такмили амсилаи танзими низоми бонкӣ бо мақсади таъмини устувории молиявии бонкҳои тиҷоратӣ [Матн] / Қ.А. Ҳаёев // Идоракунии давлатӣ. – 2024. - №1(65). – С. 150-158

Б. Мақолаҳо дар дигар нашрияҳо

[6-М]. Ҳаёев, Қ.А. Вазъи пасандозҳои низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар давраи густариши пандемияи «Covid-19» [Матн] / Қ.А. Ҳаёев / Вазъи низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар давраи пандемияи коронавирус «Covid-19» / Маводи конференсияи ҷумҳуриявии илмӣ-амалии Донишгоҳи давлатии Кӯлоб ба номи Абуабдуллоҳи Рӯдакӣ (ш. Кӯлоб, 11 декабри соли 2021). – Кӯлоб: Донишгоҳи давлатии Кӯлоб ба номи Абуабдуллоҳи Рӯдакӣ, 2021. – С. 194-199

[7-М]. Ҳаёев, Қ.А. Коҳиши қарзҳои ғайрифавол – ҳадаф ва омили рушди низоми бонкӣ [Матн] / Қ.А. Ҳаёев / Тоҷикистон дар низоми муносири муносибатҳои молиявӣ-қарзии байналмилалӣ / Маводи конференсияи байналмилалӣ илмӣ-амалӣ (ш. Душанбе, 26 ноябри соли 2021). – Душанбе: ДДМИТ, 2021. – С. 549-553

[8-М]. Ҳаёев, Қ.А. Обеспечение финансовой устойчивости коммерческих банков Республики Таджикистан в условиях финансового кризиса [Текст] / Б.Х. Каримов, Қ.А. Ҳаёев / Актуальные вопросы экономики / Сборник статей XIV Международной научно-практической конференции. – Пенза: МЦНС «Наука и просвещение». – 2023. – С. 30-35

[9-М]. Ҳаёев, Қ.А. Хусусиятҳои таъмини устувории фаъолияти бонки тиҷоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ [Матн] Қ.А. Ҳаёев / Рушди низоми бонкӣ ва рақамикунонии баҳши молиявӣ / Маводи конференсияи байналмилалӣ илмӣ-назариявии Донишгоҳи давлатии Кӯлоб ба номи Абуабдуллоҳи Рӯдакӣ (ш. Кӯлоб, 19-20 декабри соли 2023). – Кӯлоб: Донишгоҳи давлатии Кӯлоб ба номи Абуабдуллоҳи Рӯдакӣ, 2023. – С. 327-332

[10-М]. Ҳаёев, Қ.А. Мушкилоти таъмини устувории молиявии низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ [Матн] / Масъалаҳои рушди хизматрасониҳои бонкӣ дар шароити гузариш ба низоми нави рақамикунонии иқтисодиёт / Маводи Конференсияи ҷумҳуриявии илмӣ-назариявии Донишгоҳи давлатии Данғара (ш. Данғара, 18-19 апрели соли 2024). – Данғара: Донишгоҳи давлатии Данғара, 2024. – С. 210-215

**КУЛЯБСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ АБУАБДУЛЛОХ РУДАКИ**

На правах рукописи

УДК: 336.71
ББК: 65.262.10
Х-15

ХАЁЗОДА КИЁМУДДИН АМОНУЛЛО

**НАПРАВЛЕНИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ УСТОЙЧИВОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
БАНКОВ В УСЛОВИЯХ НЕДОСТАТКА ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ**

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
доктора философии (PhD), доктора по специальности 6D050900 – Финансы
(6D050901 Финансы, денежное обращение и кредит)

Куляб-2025

Диссертация выполнена на кафедре экономики предприятий и предпринимательства Кулябского государственного университета имени Абуабдуллох Рудаки

Научный руководитель: **Каримов Баходур Хасанович** – кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита Международного университета туризма и предпринимательства Таджикистана

Официальные оппоненты: **Хикматов Умеджон Сафаралиевич** - доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры банковской деятельности Таджикского национального университета

Исмоилова Шахноз Шавкатовна – кандидат экономических наук, заместитель директора департамента кредитования Государственного унитарного предприятия Сберегательного банка Республики Таджикистан «Амонатбанк»

Ведущая организация: **Таджикский государственный финансово-экономический университет**

Защита диссертации состоится на заседании диссертационного совета **6Д.КОА-003** при Таджикском национальном университете 15-го марта 2025 года в 09⁰⁰ часов. Адрес: 734025, г. Душанбе, ул. Буни Хисорак, Студенческий городок, учебный корпус 7, ауд. 102, e-mail: **6d.koa-003@mail.ru**, телефон ученого секретаря: (+992) 919-80-31-10.

С диссертацией можно ознакомиться в научной библиотеке Таджикского национального университета и на его официальном сайте (www.tnu.tj).

Автореферат разослан « _____ » _____ 2025 года.

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



Бобиев И.А.

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Банки являются одним из важнейших элементов национальной экономики. Их роль в экономике прежде всего проявляется в деятельности финансового посредничества, сборе финансовых ресурсов и предоставлении их другим экономическим субъектам. Банковская система расширяя свою деятельность, тем самым влияет на деятельность всех экономических субъектов, в результате чего устанавливается экономическая стабильность в стране, повышается ее статус на мировой экономической арене.

Сегодня финансовая устойчивость банковской системы рассматривается как обобщающее свойство, отражающее состояние финансовой базы, обеспечивающей все аспекты деятельности коммерческих банков. В условиях воздействия финансовых рисков, которые являются следствием мирового финансового кризиса и вызвали существенную нехватку финансовых ресурсов у большинства коммерческих банков страны, исследование и оценка устойчивости банков приобрели большое значение.

Мировой финансовый кризис, влияние которого еще не прекратилось в Республике Таджикистан, нарушил нормальную деятельность банковской системы и нанес большой ущерб коммерческим банкам. В результате финансового кризиса несколько коммерческих банков обанкротились, а другим банкам угрожает риск нарушения устойчивости. Поэтому сегодня для банковской системы страны вопросы сохранения и укрепления устойчивости банковской системы в целом и деятельности ее основного элемента - коммерческих банков является важным.

В целях укрепления финансовой устойчивости коммерческим банкам важно контролировать качество своего капитала, используя возможности и инструменты современного банковского менеджмента, поддерживать качество своих активов, обеспечивая адекватность их структуры, привлекать к обслуживанию финансово устойчивых клиентов, правильно планировать свои денежные потоки, поддерживать соотношение привлекаемых и размещаемых ресурсов в пределах приемлемых норм, рекомендованных международными финансовыми организациями и институтами банковского регулирования. Все это, безусловно, достигается в результате анализа, оценки и управления показателями устойчивости банков в условиях недостатка финансовых ресурсов. В связи с этим сегодня исследование путей обеспечения финансовой устойчивости банковской системы, включая ее основной элемент - коммерческие банки является важной задачей, и необходимость решения проблемы обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков в условиях недостатка финансовых ресурсов обосновывает научную, теоретическую и практическую актуальность темы диссертации.

В рамках данной диссертации исследуются теоретические основы обеспечения финансовой устойчивости банковской системы страны в условиях недостатка финансовых ресурсов, анализируются реальные факторы

обеспечения и укрепления финансовой устойчивости коммерческих банков и дается оценка характеризующих ее показателей.

Степень изученности научной темы. В зарубежной литературе имеется множество публикаций, посвященных исследованию теоретико-методологических и практических аспектов обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков. Большинство из них рассматривают данные вопросы относительно кризисных условий и нехватки финансовых ресурсов банковской системы. В отечественной литературе последних лет также имеется немало публикаций, исследующих вопросы финансовой устойчивости кредитных организаций.

Общие вопросы обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков рассматриваются в трудах отечественных ученых И.К. Ахадова, А.Д. Оева, Р. Рустамовой, С.З. Сафарова, Х.Р. Улугходжаевой, Х. Умарова, К.Х. Хушвахтзода, У.С. Хикматова, Б.М. Шарифзода, Д.С. Юсупова и зарубежных исследователей О.А. Антониюка, У.Р. Байрама, Р.С. Вотинцевой, Э.Дж. Долана, Л.Ф. Клеппера, М.В. Илюхиной, О.И. Лаврушина, А.А. Лимаевой, Р.Л. Миллера, П.А. Продолятченко, Е.М. Решулской, А.М. Тавасиева, С.Н. Третьяковой, Ю.А. Харитоновой.

В трудах отечественных ученых Г.М. Ашурова, Н.К. Икромова, Ф.Н. Икромова, С.Дж. Махшулова, М.Р. Нурова, Ф.С. Обидова, З.С. Султонова, Ш.К. Хайрзода и зарубежных исследователей Е.А. Бибиковой, Ю.В. Корниенко, И.В. Поповой, Д.Я. Родина, М.И. Соломатиной, В.В. Софроновой, А.А. Хандруева исследуются вопросы обеспечения финансовой устойчивости банков в условиях финансового кризиса и его последствий.

Отечественные исследователи Б.Х. Каримов, О.С. Махмадов и зарубежные ученые А.Н. Бирюков, Е.Б. Герасимова, М.А. Горский, И.Р. Диакону, О.В. Кабанова, О.В. Ларченко, А.К. Муравёв, В.И. Пухов, Е.Б. Стародубтсева, Л.Ф. Уварова, Г.Г. Фетисов, М.В. Шулгина рассматривают вопросы анализа показателей финансовой устойчивости коммерческих банков, их оценки и управления.

В отечественной литературе финансового сектора мало публикаций, изучающих вопрос обеспечения устойчивости банков в условиях недостатка финансовых ресурсов. Поэтому следует подчеркнуть, что вопросы обеспечения и укрепления финансовой устойчивости коммерческих банков в условиях нехватки финансовых ресурсов требуют отдельного исследования.

Связь исследования с программами (проектами) и научными темами. Основные результаты исследования имеют связь с Национальной стратегией развития Республики Таджикистан на период до 2030 года (Постановление Правительства Республики Таджикистан от 1 октября 2016 года № 392), Национальной стратегией финансовой доступности на 2022-2026гг. (Постановление Правительства Республики Таджикистан от 1 июля 2022 года № 314) и Среднесрочной Программой развития Республики Таджикистан на 2021-2025 годы (постановление Маджлиси намояндагон Маджлиси Оли Республики Таджикистан от 16 июня 2021 года № 441). Диссертация выполнена в соответствии с планом научно-исследовательской работы кафедры экономики

предприятий и предпринимательства Кулябского государственного университета имени Абуабдуллох Рудаки.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ИССЛЕДОВАНИЯ

Цель исследования. Целью диссертации является исследование теоретических аспектов, организационных вопросов и методических проблем, разработка практических рекомендаций по совершенствованию системы обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков в условиях недостатка финансовых ресурсов.

Задачи исследования. Для достижения цели, поставленной в диссертации, решаются следующие задачи:

1. Изучение научно-методических основ решения проблемы обеспечения устойчивости банков, детализация понятия устойчивости и раскрытие его экономического содержания в контексте коммерческих банков.

2. Исследование факторов, влияющие на устойчивость коммерческих банков, оценка предпосылок обеспечения финансовой устойчивости, определение особенностей обеспечения устойчивости банка при недостатке финансовых ресурсов.

3. Анализ процесса посткризисного восстановления банковской системы, исследование проблем обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков и выявление рисков банковской системы Республики Таджикистан в условиях недостатка финансовых ресурсов.

4. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих банков в условиях недостатка финансовых ресурсов, исследование резервной базы и анализ достаточности финансовых ресурсов банков.

5. Разработка мероприятий по обеспечению финансовой устойчивости банков страны и совершенствование модели регулирования и контроля банковской системы в целях обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков.

6. Выявление путей укрепления финансовой устойчивости коммерческого банка посредством правильной организации управления платежеспособностью и рентабельностью как важного направления развития обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков.

7. Разработка предложений по использованию современных инструментов банковского маркетинга для привлечения большего количества финансовых ресурсов и их надлежащего размещения.

Объектом исследования является банковская система Республики Таджикистан и ее важный элемент – коммерческие банки.

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие в связи с формированием системы обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков в условиях недостатка финансовых ресурсов.

Научная гипотеза исследования. Недостаток финансовых ресурсов в банковской системе, которые возникли в последствии мирового финансового кризиса и банковского кризиса в стране, устраняются путем заключения и осуществления соответствующих действий на основе анализа, оценки и

управления финансовой устойчивостью коммерческих банков. Осуществляя необходимые мероприятия по анализу и управлению показателями достаточности капитала, качества активов, платежеспособности и доходности обеспечивается финансовая устойчивость коммерческих банков и финансовая стабильность банковской системы страны. Все это представляет собой рабочую гипотезу исследования.

Теоретические и методологические основы исследования. Диссертация основана на научных публикациях, посвященных изучению теоретико-методологических проблем обеспечения финансовой устойчивости банков, анализу, оценке и управления финансовой устойчивостью коммерческих банков в условиях кризиса и недостатка финансовых ресурсов. В ходе исследования использовались научно-логический, аналитический, экономико-статистический, экономико-математический, графический, экспертный, метод исключений, сравнения и другие научные методы.

Источники данных. Исследование основано на нормативно-правовых документах, постановлениях Правительства Республики Таджикистан в сфере банковской деятельности, инструкциях Национального банка Таджикистана, рекомендациях Базельского комитета по банковскому надзору, информации о финансовой отчетности коммерческих банков, информации Национального банка Таджикистана по регулированию и контролю банковской системы, материалы конференций и публикации в сфере банковской деятельности.

Исследовательская база. Диссертация выполнена в 2020-2024 гг. на базе кафедры экономики предприятий и предпринимательства Кулябского государственного университета имени Абуабдуллох Рудаки.

Научная новизна исследования выражается в обосновании теоретических аспектов и разработке практических рекомендаций с целью организации надлежащей системы обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков с учетом решения проблем недостатка финансовых ресурсов. В качестве результатов, имеющих научную новизну, выделяются следующие положения диссертации:

1. На основе изучения теоретических аспектов устойчивости банков и ее обеспечения уточнено понятие «устойчивость коммерческих банков», определяется его отношение с понятием финансовой стабильности и другими родственными понятиями, раскрывается экономическое содержание финансовой устойчивости и финансовой стабильности. Подтверждается необходимость рассмотрения финансовой устойчивости и с точки зрения самого банка, и с точки зрения клиентов, владельцев и регулирующего банка.

2. Определены внешние и внутренние факторы обеспечения устойчивости коммерческих банков, осуществлена их классификация, дается оценка показателям, характеризующие финансовую устойчивость коммерческих банков, определены характеристики обеспечения устойчивости коммерческих банков в условиях недостатка финансовых ресурсов. Подтверждено, что одним из нежелательных факторов, вызванных недостатком финансовых ресурсов банков, является уменьшение сбережений и снижение покупательной способности

населения. В связи с этим при формировании резервной базы рекомендуется увеличивать накопления в общей сумме мобилизованных средств, несмотря на рост процентных расходов.

3. Проводится анализ процесса посткризисного восстановления банковской системы страны, показателей, характеризующие деятельность коммерческих банков, дается их оценка, и на этой основе определяются риски банковской системы и существующие проблемы обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков в условиях недостаточности финансовых ресурсов. Подтверждается, что использование различных видов операций и банковских услуг является необходимым условием привлечения клиентов и поддержания рентабельности коммерческих банков на необходимом уровне.

4. Исследованы существующие методы анализа состояния и финансовой устойчивости коммерческих банков, приводится их классификация, определена возможность использования подходящих методов исследования резервной базы, анализа достаточности финансовых ресурсов коммерческих банков и подтверждена их эффективность. С целью проведения достоверного и качественного анализа финансовой устойчивости банка, рекомендуется использовать не одно, а несколько методов, например, сочетание коэффициентного и рейтингового методов с целью вскрытия предпочтительных направлений повышения финансовой устойчивости.

5. Определены направления развития обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков в современных условиях, разработаны меры и рекомендации по укреплению и совершенствованию модели регулирования и контроля банковской системы в целях обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков. Рекомендуется привлечь в финансовый оборот коммерческих банков большую долю сбережений, за этот счет увеличить капитал банков и в дальнейшем распределять их финансовые ресурсы для экономического развития страны.

6. На основе анализа важных показателей, характеризующих финансовую устойчивость - платежеспособности и рентабельности, а также надлежащего управления ими определены направления укрепления финансовой устойчивости конкретного коммерческого банка - ОАО «Банк Эсхата». Подтверждено, что управление активами на основе платежеспособности должно опираться на рекомендации НБТ, собственный и мировой опыт укрепления финансовой устойчивости коммерческих банков в условиях недостатка финансовых ресурсов.

7. Проанализировано состояние и динамика депозитов коммерческих банков как важный источник устранения недостатка финансовых ресурсов банковской системы и определено, что правильное использование элементов маркетинговой политики является важным фактором привлечения большего количества финансовых ресурсов. На этой основе разработаны предложения по использованию современных инструментов маркетинга для большего привлечения финансовых ресурсов и их надлежащего размещения.

Положения, выносимые на защиту

1. Подтверждение вопроса устойчивости коммерческих банков и ее обеспечение как важную теоретическую и практическую проблему банковской системы, уточнение понятия устойчивости банка, определение его взаимосвязи с понятиями стабильности, надежности и финансовой устойчивости, устойчивостью банковской системы, детализация экономического содержания финансовой устойчивости коммерческого банка применительно к современному состоянию банковской системы страны.

2. Определение внешних и внутренних факторов обеспечения устойчивости коммерческих банков на современном этапе состояния банковской системы страны, классификация этих факторов, оценка показателей, характеризующих финансовую устойчивость банка, выявление особенностей обеспечения устойчивости коммерческих банков в условиях недостатка финансовых ресурсов.

3. Анализ процесса посткризисного восстановления национальной банковской системы, оценка основных финансовых показателей коммерческих банков, определение и оценка рисков в банковской системе, указание путей решения проблем обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков при недостаточности их финансовых ресурсов.

4. Исследование и классификация применяемых на практике методов анализа состояния и финансовой устойчивости банков, на этой основе определить возможности использования соответствующих методов исследования резервной базы и анализа достаточности финансовых ресурсов банка и подтверждения эффективности их использования в банковской системе.

5. Определение направления развития обеспечения финансовой устойчивости банков, разработка практических мер по обеспечению финансовой устойчивости банковской системы, совершенствование регулирования и контроля банковской системы в целях обеспечения финансовой устойчивости банков.

6. Определение направлений укрепления финансовой устойчивости конкретного коммерческого банка – ОАО «Банк Эсхата» на основе анализа показателей оценки финансовой устойчивости банка – рентабельности и платежеспособности, развития их управления в условиях недостатка финансовых ресурсов банка.

7. Подтверждение значимости правильного использования маркетинговой политики при привлечении банковских вкладов и разработка предложений по использованию современных инструментов банковского маркетинга для большего привлечения финансовых ресурсов и их надлежащего размещения.

Теоретическая и практическая значимость исследования. Теоретическая значимость исследования выражается в усилении научных подходов к пониманию проблемы обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков и банковской системы в целом в условиях недостатка финансовых ресурсов. Изучение и систематизация разных точек зрения позволили уточнить понятие финансовой устойчивости коммерческих банков и определить ее характеристики в условиях недостатка финансовых ресурсов. Установлено, что обеспечение и укрепление финансовой устойчивости коммерческих банков в большей степени

зависит от методик анализа и оценки показателей, характеризующих достаточность капитала, качество активов, ликвидность и рентабельность коммерческого банка. Практическая значимость исследования определяется разработанными рекомендациями по совершенствованию методик анализа и оценки показателей финансовой устойчивости коммерческих банков, их управления и предложенным методическим инструментарием укрепления финансовой устойчивости банков в условиях недостатка финансовых ресурсов.

Степень достоверности результатов исследования подтверждается использованием специальных методов в ходе исследования, достоверностью и достаточным объемом исследуемого материала, статистической обработкой результатов исследования, публикациями, докладами на научно-практических конференциях.

Соответствие диссертации паспорту научной специальности. Исследование проведено в рамках содержания следующих пунктов специальностей ВАК при Президенте Республики Таджикистан по специальности 6D050900 – Финансы (6D050901 - Финансы, денежное обращение и кредит): 10.5. Устойчивость банковской системы Республики Таджикистан и стратегия ее развития, 10.11. Оценка капитальной базы банка: сравнительная оценка отечественного и зарубежного опыта, пути развития, 10.12. Совершенствование системы управления рисками банков Республики Таджикистан, 10.19. Методология и механизмы формирования и использования банковских ресурсов, 10.21. Ресурсы банка и их организация. Банковская политика в области привлечения средств. Проблемы эффективного использования банковских ресурсов.

Личный вклад соискателя ученой степени в исследовании. Личный вклад автора выражается в анализе и обобщении, систематизации, уточнении и дополнении теоретических и практических подходов к обеспечению и укреплению финансовой устойчивости коммерческих банков. Раскрыто экономическое содержание финансовой устойчивости коммерческих банков относительно к современному состоянию банковской системы, выявлены и оценены проблемы обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков в условиях недостатка финансовых ресурсов, усовершенствованы методы анализа и оценки показателей, характеризующих финансовую устойчивость коммерческих банков и их управления.

Апробация и внедрение результатов диссертации. Результаты исследования были представлены в виде научных докладов и практических рекомендаций на международных и республиканских конференциях «Вопросы развития банковских услуг в условиях перехода к новой системе цифровизации экономики» (Дангара, 2024 г.), «Актуальные вопросы экономики» (Пенза, 2023 г.), «Развитие банковской системы и цифровизация финансового сектора» (Куляб, 2023 г.) и другие были обсуждены и получили положительную оценку. Положения диссертации используются в учебном процессе Кулябского государственного университета имени Абуабдуллоха по направлению специальности «Банковская деятельность». Отдельные результаты диссертации были применены в

деятельности филиала ОАО «Банк Эсхата» в городе Куляб и регионального филиала ОАО «Коммерсбанк Таджикистана» в городе Куляб, что подтверждено соответствующими документами.

Публикации по теме диссертации. По теме исследования опубликовано 10 научных статей объемом 4,6 печатных листов (в том числе 4,0 п.л. авторских), из них 5 статей в рецензируемых журналах.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и списка литературы из 162 наименований. Текст диссертации занимает 191 страницы и включает 16 рисунков, 26 таблиц и 26 формул.

ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ ИССЛЕДОВАНИЯ

Во введении обосновывается актуальность темы исследования, указывается степень ее изученности, определяются цель, задачи, объект и предмет исследования, приводятся данные об основной характеристике диссертации.

В первой главе - «Теоретические и методологические основы обеспечения устойчивости деятельности коммерческих банков» определены четкие понятия устойчивости коммерческих банков и ее экономическое содержание, факторы обеспечения устойчивости коммерческих банков раскрыты и дана оценка ее показателям, выявлены и оценены особенности обеспечения устойчивости коммерческих банков в условиях недостатка финансовых ресурсов.

Устойчивость коммерческих банков является теоретической и практической проблемой банковской системы, относительно ее понятия и экономического содержания не существует единого мнения. В большинстве случаев понятие устойчивости рассматривается как синоним понятий стабильности и надежности. Однако каждое данное понятие имеет свое экономическое содержание, и отличаются друг от друга.

Изучение литературы позволило определить, что стабильность имеет тенденцию быть более спокойной, а устойчивость предполагает движение и развитие. По нашему мнению, устойчивость имеет приоритетное значение по отношению к надежности и основана на стабильности. Соотношение рассматриваемых понятий изображено на рисунке 1.



Рисунок 1. – Соотношение понятий «устойчивость», «надежность» и «стабильность»

Источник: разработка автора

Мы считаем, что устойчивость коммерческого банка – это его способность сохранять сложившегося состояния своего равновесия в течение сравнительно длительного времени под влиянием изменяющихся условий внутренней и

внешней среды. Однако следует отметить, что устойчивость коммерческого банка, по мнению некоторых экономистов, является более широким понятием и по экономическому содержанию включает несколько видов устойчивости, в том числе финансовую устойчивость (таблица 1).

Таблица 1. – Виды устойчивости коммерческих банков

| | |
|---|---|
| Устойчивость капитала | Определяется размером собственного капитала банка. Величина собственного капитала банка является одним из основных источников и факторов устойчивости конкурентоспособности банка, определяет масштабы его деятельности, возможность возмещения убытков и достаточность денежной суммы для удовлетворения спроса на возврат вкладов. |
| Коммерческая устойчивость | Основывается на максимальном участии банка в рыночных и межбанковских отношениях, а также социальной значимости банка. |
| Функциональная устойчивость | Относится к специализации или его общности. Специализация – ограниченный спектр банковских услуг; общность – большинство клиентов банка хотят удовлетворить все свои потребности в одном банке. |
| Организационно-структурная устойчивость | Предусматривает, что организационная структура банка и его управление должны соответствовать целям и задачам деятельности банка, перечню конкретных видов банковских продуктов и услуг, а также задачам, выполняемым банком. |
| Финансовая устойчивость | Отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором банк способен обеспечить непрерывный процесс содействия своей экономической деятельности посредством их эффективного использования. Основой определения финансовой устойчивости коммерческого банка является оценка состояния собственного капитала, рентабельности, качества активов, достаточности ресурсов, управления банком. |

Источник: составлена автором

Как в литературе, так и в практике банковской деятельности термин устойчивость банка чаще всего рассматривается как его финансовая устойчивость и имеет всестороннюю характеристику, отражающую внутренние и внешние факторы банковской деятельности. Большинство авторов не видят разницы между понятиями «устойчивость» и «финансовая устойчивость», они говорят об устойчивости коммерческого банка и фактически имеют в виду его финансовую устойчивость.

На наш взгляд, понятия «устойчивость» и «финансовая устойчивость» не следует трактовать одинаково. Устойчивость может применяться к конкретным факторам риска – устойчивости капитала, коммерческой устойчивости и т. д. Однако финансовая устойчивость предполагает комплексную оценку финансового состояния банка.

Факторы, обеспечивающие устойчивость коммерческого банка, в основном делятся на две группы: внешние и внутренние (рисунок 2). Но следует отметить, что мы использовали комплексный подход при классификации факторов, хотя такое их разделение во многих случаях является условным, поскольку большинство из них взаимосвязаны и взаимозависимы.

Внешние факторы, которые мы классифицировали их как экономические, социально-политические и финансовые, играют важную роль в обеспечении устойчивости коммерческого банка и зависят от макроэкономической среды его деятельности. Основную роль играют внутренние факторы обеспечения устойчивости коммерческих банков, в то же время находятся под влиянием внешних факторов.

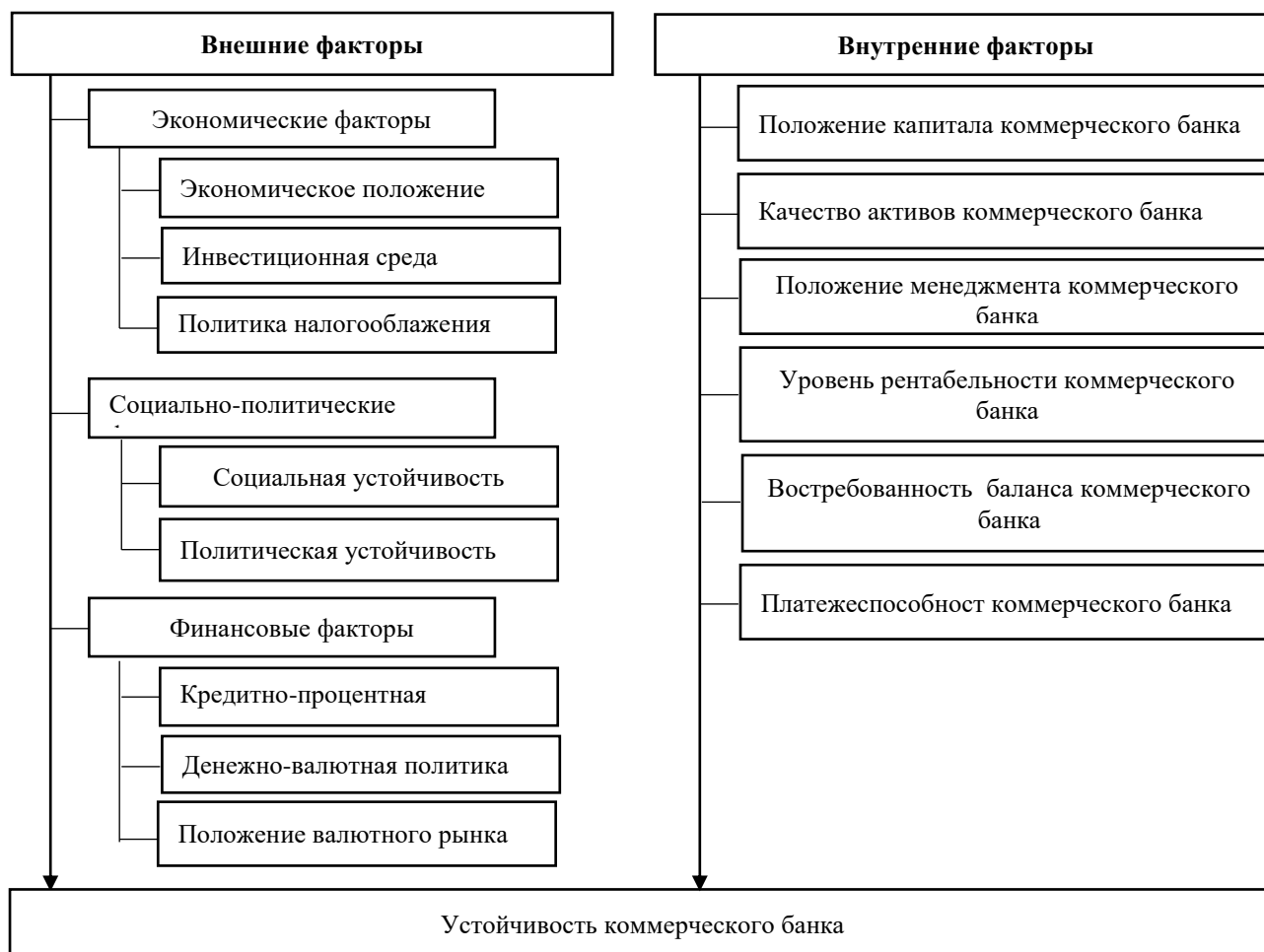


Рисунок 2. – Факторы, обеспечивающие устойчивость коммерческого банка
Источник: разработка автора

В целях оценки финансовой устойчивости необходимо исследовать показатели, которые используются в практике банковской деятельности для анализа качества активов. Для оценки данных показателей используется большое количество коэффициентов. Возникает вопрос выбора именно тех показателей, которые имеют решающее значение для определения финансовой устойчивости коммерческого банка.

При оценке устойчивости коммерческих банков используется множество показателей рентабельности. Наиболее распространенным подходом является оценка посредством соотношения прибыли к активам, т.е. изучение показателя рентабельности активов, рекомендованное значение которое 1,5, и его высокое значение подтверждает эффективную деятельность банка.

Факторами, обеспечивающими устойчивость коммерческого банка, являются ликвидность и платежеспособность. На практике применяются разные подходы к оценке ликвидности банка, однако в основном преобладают показатели ликвидности баланса и ликвидности банка. При этом ликвидность актуальна тем, что его низкое значение у одного банка отрицательно влияет на всю банковскую систему.

Платежеспособность банка можно рассматривать как комплексный показатель, который формируется под влиянием показателей устойчивости, особенно ликвидности. Анализ и оценка платежеспособности коммерческого банка необходимы для контроля своевременного выполнения обязательств, регулярного прогнозирования финансового положения и финансовой устойчивости, полного погашения кредитов и оценки эффективности их использования, повышения уровня коммерческой активности банка. Взаимосвязанное отношение различных групп факторов позволяет правильно оценить обеспечение финансовой устойчивости только в случае комплексного и последовательного использования всех показателей, характеризующих деятельность банка.

В настоящее время в условиях отсутствия востребованных и высокодоходных инструментов на финансовом рынке повышается актуальность проблемы формирования финансовых ресурсов, улучшения их структуры и, в связи с этим особое значение приобретает вопрос разработки стратегии управления собственными и привлеченными средствами коммерческих банков.

Во второй главе - «Анализ устойчивости деятельности коммерческих банков в условиях недостатка финансовых ресурсов» анализируется процесс посткризисного восстановления банковской системы, в зависимости от недостатка финансовых ресурсов коммерческих банков исследуется проблема обеспечения финансовой устойчивости банковской системы и оценивается финансовая устойчивость коммерческих банков. Фактом является то, что у большинства экономических субъектов на сегодняшний день не хватает собственных оборотных средств, а ресурсов коммерческих банков недостаточно для их коммерческого кредитования. Основной причиной приостановки активности кредитной деятельности коммерческих банков являются кредитные риски, другие накопленные риски и их неприятие новых рисков. Для выхода из банковского кризиса необходимо усовершенствование структуры банковской системы. Решение этих вопросов может быть достигнуто на основе анализа и оценки банковской системы страны и определения путей восстановления резервного потенциала и финансовой устойчивости коммерческих банков.

Данные официальной статистики свидетельствуют, что общий объем кредитования банковской системой (банками и небанковскими кредитными организациями) отраслям экономики в 2014 году составил 8443 млн. сомони, а в 2018 году снизился до 4646 млн. сомони, но в дальнейшем этот показатель показал тенденцию развития достигнув в 2020 году 7390 млн. сомони. сомони,

а в 2023 году достиг – 18991 млн. сомони (рисунок 3). Увеличение объемов кредитования в банковской системе свидетельствует о первых положительных результатах ее посткризисного восстановления.

Несмотря на положительную динамику кредитования банков отраслям экономики, в стране наблюдается проблема нехватки финансовых ресурсов. В целях укрепления устойчивости коммерческих банков в условиях нехватки финансовых ресурсов необходимо осуществлять мониторинг и контроль достаточности и качества собственного капитала, а также поддерживать соотношение привлекаемых ресурсов и их размещение в рекомендуемых пределах. В этом случае большое значение имеет изучение основных показателей, обеспечивающих финансовую устойчивость банковской системы, и сравнение их с рекомендуемыми критериями.

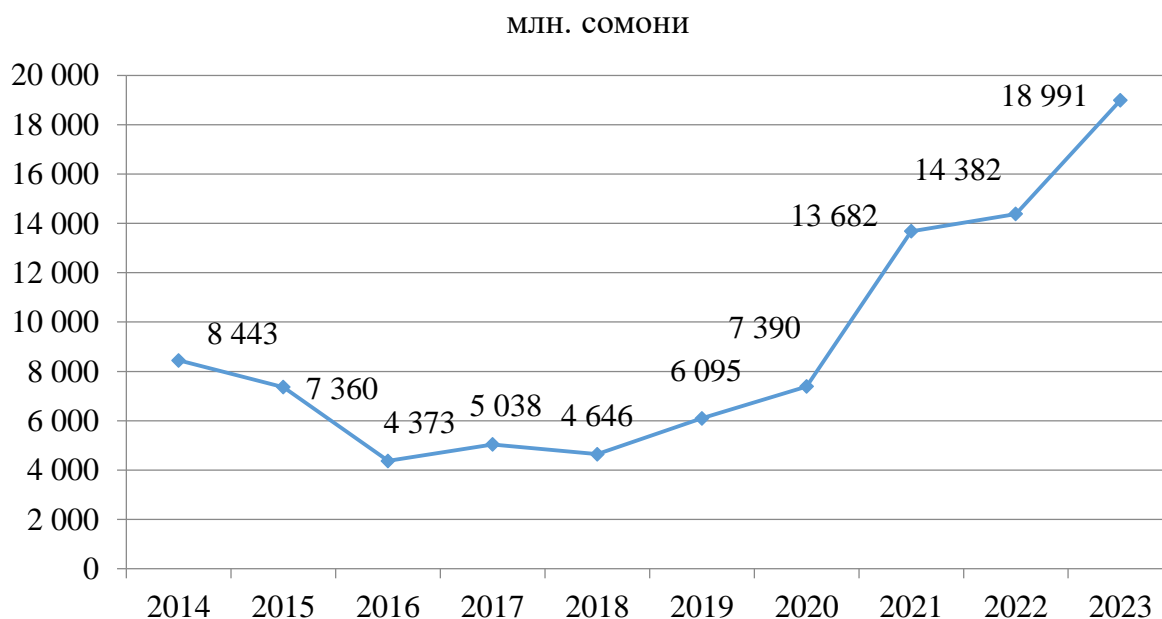


Рисунок 3. – Динамика объема кредитования банковской системой отраслям экономики

Источник: разработка автора на основе статистических данных НБТ

Динамика основных показателей достаточности капитала и качества активов в банковской системе Республики Таджикистан на период 2014-2023 гг. представлена на рисунке 4.

в процентах к 31 декабря



**Рисунок 4. - Динамика показателей достаточности капитала и качества активов
Источник: разработка автора на основе статистических данных НБТ**

Как видно из диаграммы, изображенной на рисунке 4 и подтвержденной исследованием показателей финансовой устойчивости коммерческих банков, в банковской системе Республики Таджикистан не происходит существенных изменений по показателям достаточности капитала и качества активов за рассматриваемый период, однако в 2016 году можно отметить резкое увеличение доли краткосрочных кредитов за вычетом созданных резервов к размеру капитала. Этот показатель, который составил в 2014 году 38,6%, увеличился до 66,7% в 2015 году и 105,5% в 2016 году (рост за два года - 66,9 процентных пункта). Такое изменение сейчас имеет тенденцию к снижению, приняв значение 36,6% в 2017 году, достигнув отрицательного уровня (-0,5%) в конце 2022 года и 1% в 2023 году. Значения показателей достаточности капитала в банковской системе выше нормативных значений. Это свидетельствует о стабильном финансовом состоянии банковского сектора страны, то есть оно устойчиво, несмотря на влияние любых угроз.

Сегодня необходимость обеспечения финансовой устойчивости банковской системы страны возросла, а разработка эффективных способов ее повышения считается приоритетной задачей как для банков, так и для НБТ. Управление рисками и строгий контроль за деятельностью кредитно-финансовых организаций, в том числе в рамках макропруденциальной политики, считаются важнейшими предпосылками обеспечения финансовой стабильности и устойчивости банковской системы в условиях отсутствия финансовых ресурсов.

По аналитическим данным, предоставленным НБТ можно отметить, что в последние годы все показатели, характеризующие финансовую устойчивость

банковской системы и ее отдельных элементов находятся в стабильном состоянии. Аналитические выводы НБТ показывают, что все критерии, используемые для оценки устойчивости банковской системы и отдельных банков, находятся в пределах соответствующего диапазона и даже относительно превышают рекомендованные значения. Так, в конце последнего квартала 2023 года один из показателей финансовой устойчивости банковской системы, который был предложен в качестве приемлемого норматива, - достаточность капитала (K1-1), принял величину 21,3%, что на 9,3 процентных пункта выше рекомендуемого значения (12%). Норматив K1-3 (достаточность основного капитала), рекомендуемое значение которого установлено на уровне не менее 10%, достигло 17,1% (увеличение на 7,1 процентного пункта). Такой высокий уровень показателей достаточности капитала должен способствовать снижению возможных финансовых потерь и обеспечить беспрепятственную деятельность и финансовую устойчивость банковской системы. Показатель коэффициента текущей платежеспособности (K2-1), то есть способность банковской системы своевременно выполнять обязательства перед вкладчиками и кредиторами, допустимое значение которого установлено на уровне 30%, в последнем квартале 2023 года составил 81% (увеличилось на 51 процентный пункт). В этот же период показатели рентабельности банковской системы также имеют умеренное значение: рентабельность активов - 3,7% и рентабельность капитала - 19,2% (таблица 2).

Таблица 2. - Основные показатели финансовой устойчивости банковской системы Республики Таджикистан в 2023 году

| Показатель | март 2023 | июнь 2023 | сентябрь 2023 | декабрь 2023 | рекомендуемая норма |
|---|-----------|-----------|---------------|--------------|---------------------|
| Достаточность капитала (K1-1) | 25,9% | 24,4% | 23,1% | 21,3% | ≥ 12% |
| Достаточность основного капитала (K1-3) | 18,7% | 19,9% | 18,4% | 19,1% | ≥ 10% |
| Текущая платежеспособность (K2-1) | 88,4% | 84,5% | 85,3% | 81,0% | ≥ 30% |
| Рентабельность активов (ROA) | 4,4% | 5,9% | 5,2% | 3,7% | >5% |
| Рентабельность капитала (ROE) | 22,3% | 29,9% | 26,3% | 19,2% | >10% |

Источник: разработка автора на основе статистических данных НБТ

Наши исследования и наблюдения показывают, что, несмотря на нормальные значения показателей финансовой устойчивости банковской системы, в стране существует множество проблем обеспечения финансовой устойчивости и ее отдельных элементов в банковской системе. Конечно, НБТ для того, чтобы претендовать на соответствие стандартам, установленным МВФ и другими международными финансовыми организациями может использовать приемлемые с ее точки зрения методы оценки показателей финансовой устойчивости банковского сектора, которые позволяют получить такие соответствующие результаты. Поэтому, не удовлетворяясь опубликованной НБТ информацией о ситуации и обеспечении финансовой устойчивости банковской системы, необходимо исследовать и оценивать финансовую устойчивость банковской системы в условиях нехватки

финансовых ресурсов. Не без всяких причин количество кредитных организаций в Республике Таджикистан с каждым годом уменьшается: по данным банковской статистики, на конец 2014 года количество финансово-кредитных организаций в стране составляло 139, и это цифра в 2023 году достиг 64 (уменьшение на 75 единиц). В частности, количество банков, которое на конец 2017 года составляло 17 единиц, к концу 2023 года достигло 15 единиц. Количество микрофинансовых организаций со 120 в 2014 году сократилось до 47 в 2023 году (уменьшение на 73 единиц). Большинство коммерческих банков и микрофинансовых организаций, которые покинули банковскую систему страны за рассматриваемый период, прекратили свою деятельность в основном по причине банкротства и отзыва НБТ лицензии на осуществление деятельности. Основной причиной банкротства финансово-кредитных организаций прежде всего, являются, проблемы, связанные с нехваткой финансовых ресурсов, возникшие в результате финансового кризиса.

Сегодня для коммерческих банков страны, база финансовых ресурсов которых сократилась в результате финансового кризиса, актуальна задача поиска и нахождения средств, предусматривающие реализацию антикризисных мер, направленных на ликвидацию недостатка ресурсов и улучшение показателей финансовой устойчивости своей деятельности.

Принимая во внимание все рассмотренные ситуации, мы приходим к выводу, что в результате финансового кризиса и снижения эффективности банков в мировом масштабе на деятельность кредитных организаций можно повлиять только за счет изменения качества менеджмента и правильного выбора критериев оценки эффективности элементов банковской системы и их финансовой устойчивости.

Сегодня существует множество зарубежных методик анализа состояния и финансовой устойчивости коммерческих банков. Большинство из них предполагают использование методов математического моделирования. Однако следует понимать, что единого и общего метода анализа и оценки финансовой устойчивости коммерческих банков в мировой практике еще не выработано, каждый метод анализа уникален для использования в конкретной ситуации. При выборе конкретного метода финансового анализа коммерческого банка надо учитывать особенности его деятельности, его задачи и цели. Кроме того, следует понимать, что методы и способы, используемые в зарубежной практике финансового анализа деятельности коммерческих банков, зачастую не совместимы, а также неэффективны с реальностью Республики Таджикистан. В стране отечественными специалистами не разработана ни какая методика или модель анализа финансовой устойчивости коммерческих банков. Внутренние показатели коммерческого банка, которые отражают уровень эффективности его деятельности, в основном базируются на стандартах, установленном НБТ на основе рекомендаций международных финансовых организаций, и используются в целях регулирования и контроля в банковской системе страны. При решении методических вопросов оценки финансовой устойчивости коммерческих банков в условиях недостатка финансовых ресурсов наблюдается

тенденция приближения методов оценки состояния финансовых ресурсов и финансовой устойчивости к международным стандартам. Кроме того, важно старание охватить в анализ большое количество влияющих факторов и аспектов.

Современный уровень развития банковской деятельности требует новых методологических основ управления финансовыми ресурсами, платежеспособностью и обеспечения финансовой устойчивостью коммерческих банков. Для достижения приемлемого уровня эффективности резервной базы и получения реальной информации о степени риска снижения устойчивости структуры резервов в зависимости от изменения операционной среды банка необходимо использовать комплексный метод анализа и оценки соответствующих показателей.

Расчет и оценка финансовой устойчивости коммерческих банков осуществляется НБТ на основе их финансовой отчетности. По нашему мнению, используемая для этого методология достоверно определяет и оценивает лишь текущее финансовое положение и финансовую устойчивость банков, без прогнозов на будущее. При этом используются преимущественно количественные показатели. Поэтому в целях проведения достоверного анализа финансовой устойчивости банка в диссертации рекомендуется при таком анализе использовать не одного, а нескольких методов, например, сочетание коэффициентного и рейтингового методов с целью вскрытия предпочтительных направлений повышения финансовой устойчивости.

В третьей главе – «Направления развития финансовой устойчивости коммерческих банков» в целях обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков совершенствуется модель регулирования банковской системы, а также рассматриваются вопросы укрепления финансовой устойчивости конкретного коммерческого банка - ОАО «Банк Эсхата» на основе управления показателями платежеспособности и рентабельности, использования инструментов банковского маркетинга для привлечения финансовых ресурсов и их мобилизации.

По результатам исследования мы пришли к выводу, что действующая сегодня модель банковского регулирования и контроля в стране выполняет свои задачи по обеспечению общей финансовой устойчивости банковской системы не в полной мере и с достаточной эффективностью. Поэтому в целях всесторонней и эффективной реализации данной задачи в диссертации предлагается разработать новую модель регулирования банковской системы, которая будет направлена на обеспечение системной устойчивости банковского сектора, а не на устранение финансовой нестабильности отдельных коммерческих банков.

По нашему мнению, в новой модели регулирования и контроля банковской системы в целях обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков основное место должны занимать вопросы достаточности капитала и регулирования рисков в их деятельности с учетом положения и норм Базельского комитета по банковскому регулированию и контролю. Следует

отметить, что Базельский комитет, с представлением стандартов и усовершенствованным методом контроля качества и управления рисками в банковском секторе (Базель III), установил ряд рекомендаций относительно собственного капитала, левериджа (соотношения собственного и заемного капитала) и платежеспособность, которая послужили основой при разработке новой модели обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков. Новые показатели левериджа и платежеспособности дополняют минимальные требования, основанные на риске, как способа обеспечения финансирования в условиях кризиса, не подвергаясь риску.

Следует отметить, что подробная информация для анализа структуры собственного капитала коммерческих банков, определения источников увеличения или уменьшения собственного капитала банков в официальной статистике отсутствует. В статистике НБТ представляется общая информация лишь о трех элементах капитала коммерческих банков - оплаченном капитале, резервах (без разделения их на отдельные виды) и прибыли за текущий год.

Для совершенствования модели регулирования банковской системы в целях обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков в условиях недостатка финансовых ресурсов необходимо обеспечить следующие направления деятельности в банковской системе:

- совершенствование резервной базы коммерческих банков в целях расширения новых видов деятельности с использованием новых банковских технологий;
- расширение активных операций банковской системы с использованием новых банковских технологий;
- комплексное применение международных стандартов (Соглашение Базель III) для расчета нормативов достаточности капитала коммерческих банков и др.

Основными показателями оценки финансовой устойчивости коммерческого банка являются платежеспособность и рентабельность, а правильное управление ими является основным фактором укрепления его финансовой устойчивости. Поэтому в нашем исследовании мы проанализировали показатели платежеспособности и рентабельности одного из регулирующих банков Республики Таджикистан – ОАО «Банк Эсхата». Согласно расчету и анализу показателей финансовой отчетности за 2022 год банк выполнил все внешние требования к капиталу. Наше изучение показало, что общая политика банка в отношении рисков, связанного с управлением капитала в течении 2022 года по сравнению с 2021 годом не изменилась. В таблице 3 представлен анализ источников регулируемого капитала ОАО «Банк Эсхата» с целью определения достаточности капитала в соответствии с правилами, установленными НБТ.

Таблица 3. - Анализ регулируемых источников капитала ОАО «Банк Эсхата» в 2021-2022 гг. тыс. сомони

| Показатель | 2022 год | 2021 год |
|----------------------------------|----------|----------|
| Движение капитала первого уровня | | |

Продолжение таблица 3.

| | | |
|--|---------|--------|
| В начале года | 334671 | 296245 |
| Распределение по ресурсам | 89411 | 42039 |
| Изменения в нематериальных активах | (4098) | (3613) |
| Инвестиционные доли в других финансовых организациях | (24723) | - |
| В конце года | 395260 | 334671 |
| Состав регулируемого капитала | | |
| Капитал 1-го уровня: | 395260 | 334671 |
| Общий фонд обслуживаемых активов | 20055 | 20055 |
| 50% от чистой прибыли | 158599 | 57983 |
| Субординированный кредит | 62041 | 104695 |
| Итого регулируемого капитала | 635956 | 517404 |

Источник: расчеты автора на основе финансовой отчетности ОАО «Банк Эсхата»

В таблице 4 приведены критерии достаточности капитала ОАО «Банк Эсхата» согласно требованиям НБТ.

Информация таблицы 4 свидетельствует о стабильности значений коэффициентов достаточности капитала (К1-1 и К1-2) в ОАО «Банк Эсхата». Однако здесь следует отметить важный момент для оценки финансовой устойчивости ОАО «Банк Эсхата», в зависимости от которого наше мнение о возможности укрепления финансовой устойчивости банка на основе анализа и управления платежеспособностью изменяется.

Таблица 4. - Критерии достаточности капитала ОАО «Банк Эсхата»

| Размер капитала и нормы | Нормы достаточности капитала | Минимальные нормы |
|---|------------------------------|-------------------|
| К 1 января 2022 года | | |
| Коэффициент достаточности капитала К1-1 | 18,21% | 12% |
| Коэффициент достаточности капитала К1-2 | 15,93% | 10% |
| К 1 января 2023 года | | |
| Коэффициент достаточности капитала К1-1 | 18,96% | 12% |
| Коэффициент достаточности капитала К1-2 | 14,91% | 10% |
| На 31 января 2024 года | | |
| Коэффициент достаточности капитала К1-1 | 23,72% | 12% |
| Коэффициент достаточности капитала К1-2 | 18,97% | 10% |

Источник: расчеты автора на основе финансовой отчетности ОАО «Банк Эсхата»

В ходе нашего исследования с помощью метода CAMELS мы рассчитали характеризующие показатели достаточности капитала, которые имеют большее значение для оценки финансовой устойчивости банка в условиях нехватки

финансовых ресурсов, а результат нашего расчета указал на нестабильность показателей достаточности капитала в ОАО «Банк Эсхата». В связи с этим необходимо пересмотреть методы, используемые НБТ и коммерческими банками для расчета достаточности капитала и других показателей финансовой устойчивости коммерческих банков. Эти методы, как показало наше исследование, опираются на Соглашении Базель I (введено в действие в 1988 г.), однако в мировой практике анализа и оценки финансовой устойчивости положения Соглашения Базель III используются с этой целью более 10 лет.

Основной проблемой управления активами является разрешение конфликта между платежеспособностью и рентабельностью. Увеличение платежеспособности обычно означает снижение рентабельности активов. Высокое качество активов не означает высокую доходность или высокую платежеспособность, а означает именно наилучшее соотношение этих двух показателей. В связи с этим мы рассматриваем качество активов ОАО «Банк Эсхата» с точки зрения рентабельности и даем оценку динамике одного из важных показателей качества активов банка, - отношения активов, приносящих доход, ко всем активам банка (таблица 5).

Из данных представленных в таблице 5 просматривается, что в анализируемом периоде соотношение активов, приносящих доход, и общей суммы активов в ОАО «Банк Эсхата» находится в пределах нормальных значений. Величина этого показателя относительно невелико по сравнению с ситуацией на 1 января 2024 года (72,4%). Однако поскольку минимальная доля доходных активов в совокупных активах коммерческого банка должна составлять более половины, эта величина банку не грозит.

Таблица 5. - Оценка качества активов ОАО «Банк Эсхата» с точки зрения рентабельности к первому числу года, тыс.сомони

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Активы, приносящие доход | 1703520,4 | 1983118,1 | 2536789,2 | 3424415,0 | 4114115,6 |
| в том числе: | | | | | |
| счета в НБТ | 139988,6 | 173816,4 | 262496,6 | 383090,1 | 524575,3 |
| требования с других кредитных организаций | 190579,9 | 285469,2 | 238969,3 | 482779,9 | 401027,2 |
| кредиты клиентам | 1360432,3 | 1508916,0 | 2018158,0 | 2452689,3 | 3018526,9 |
| инвестиции | 12519,6 | 14916,5 | 17165,3 | 105855,7 | 169986,2 |
| Активы, не приносящие доход | 401670,4 | 460858,5 | 712094,8 | 840096,5 | 1564145,5 |
| в том числе: | | | | | |
| наличные | 245902,9 | 212069,6 | 359921,3 | 580999,9 | 387888,7 |
| основные средства и нематериальные активы | 82838,8 | 72587,5 | 94627,3 | 108845,0 | 134591,9 |
| авансы и средства для получения | 52570,2 | 84603,9 | 141100,0 | 141356,4 | 771368,7 |
| другие активы | 20358,5 | 91597,5 | 116446,2 | 8895,2 | 270296,2 |
| Итого активов | 2105190,8 | 2443976,6 | 3248884,0 | 4264511,5 | 5678261,1 |
| Активы, приносящие доход / Итого активов | 80,9% | 81,4% | 78,1% | 80,3% | 72,4% |

Источник: расчеты автора на основе финансовой отчетности ОАО «Банк Эсхата»

Управление активами на основе платежеспособности должен опираться как на рекомендации НБТ, так и на отечественный и мировой опыт укрепления финансовой устойчивости коммерческих банков в условиях нехватки финансовых ресурсов. В этом случае большое значение имеет обеспечение баланса структуры активов и пассивов.

Увеличение финансовых ресурсов банков и направление их на кредитование во многом зависит от научно обоснованного применения современных маркетинговых технологий в деятельности банков. Необходимо разработать новые депозитные продукты, а для решения проблемы привлечения финансовых ресурсов банков и устранения их дефицита следует совместно осуществлять правильную депозитную и маркетинговую политику.

Исследование состояния денежных агрегатов, в том числе остатка наличных денег в обращении - денежного агрегата М0 (таблица 6), показывает, что на конец 2023 года в свободном обращении вне банков находился 26973,57 млн. сомони, что на 39% превышает сумму депозитов, привлеченных за тот же период (19462 млн. сомони). То есть за счет использования технологий и маркетинговых средств должно быть запущено привлечение денежных средств в сферу банковских депозитов, что может привести к увеличению суммы депозитов в 2,4 раза и соответствующему увеличению возможности банковского кредитования.

Таблица 6. - Остаток наличных денег в обращении (денежный агрегат М0) на конец периода, млн. сомони

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Денежный агрегат М0 | 12196,00 | 15332,00 | 18058,47 | 20873,71 | 29632,00 | 26973,57 |
| Денежный агрегат М1 | 13495,00 | 16697,00 | 20010,37 | 22214,90 | 31765,11 | 28910,18 |
| Денежный агрегат М2 | 15387,00 | 18937,00 | 22504,49 | 25265,97 | 36224,00 | 34681,41 |

Источник: разработка автора на основе статистических данных НБТ

Из информации, которую мы получили от банков в ходе исследования, четко наблюдается, что при выборе банка для вкладов клиенты в первую очередь смотрят на продуктовую линейку, обращая особое внимание на процентную ставку по депозитам и сберегательным счетам, предлагаемым банком. Однако следует помнить, что клиенты изначально обращаются в банк преимущественно с целью размещения вкладов, а не за этими продуктами и услугами, которые призваны привлечь клиентов как маркетинговый ход.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Основные научные результаты диссертации

По результатам законченного исследования разработан ряд теоретических положений, рекомендаций и практических предложений по обеспечению финансовой устойчивости коммерческих банков в условиях недостатка финансовых ресурсов и ее укрепления. К наиболее важным разработанным выводам относятся:

1. Устойчивость коммерческого банка является важной характеристикой финансового положения и обеспечения этой устойчивости, решение которой

включает в себя решение вопросов, связанных с оценкой финансовой стабильности. Изучение различных научных мнений позволило определить несколько способов трактовки этого понятия и других близких к нему понятий, а также раскрыть содержание понятия финансовой устойчивости коммерческого банка в условиях кризиса и недостатка финансовых ресурсов. Финансовая устойчивость коммерческого банка как суммарный показатель, в котором сочетаются свойства и влияния всех элементов общей устойчивости банка, определяет финансовую устойчивость банковской системы страны [1-А; 3-А].

2. На современном этапе экономического развития страны вопросы управления и повышения устойчивости банковской системы и коммерческих банков как ее основного элемента приобрели важное значение. Сложное финансовое положение коммерческих банков, с одной стороны, с другой, необходимость увеличения объемов инвестиций в национальную экономику обострило этот вопрос и превратило его в одну из важнейших теоретических и практических проблем национальной экономики. Подходящая система оценки и управления финансовой устойчивостью позволяет выявлять банки с трудностями путем внедрения системы их мониторинга и наблюдения с учетом достаточности капитала, управления платежеспособностью, качества активов, адекватной структуры обязательств и результатов финансовой деятельности. Взаимные отношения и зависимость различных групп факторов позволяет правильно оценить обеспечение финансовой устойчивости коммерческого банка только при комплексном и систематическом использовании показателей, характеризующих его деятельность [1-А; 3-А; 8-А; 9-А].

3. Действующая сегодня банковская система в стране формировалась на этапе перехода к рыночной экономике, что стало причиной формирования особенностей обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков. Риски, которые возникают в современной банковской системе, не могут быть устранены сами по себе рыночным механизмом, поэтому банковская система нуждается в новых средствах обеспечения финансовой устойчивости в условиях недостатка финансовых ресурсов. То есть основные свойства обеспечения устойчивости коммерческих банков в условиях недостатка финансовых ресурсов во многом связаны с воздействием рисков в банковской системе. Несмотря на высокие ставки кредитных процентов в стране, спрос физических лиц и экономических субъектов на кредиты растет, и в настоящее время коммерческие банки не могут полностью удовлетворить этот спрос. Сегодня главной особенностью структуры финансовых ресурсов коммерческих банков являются небольшие размеры собственного капитала, низкая его доля в активах, преобладание краткосрочных обязательств. При этом малая доля депозитов в составе обязательств и большая доля остатков на счетах юридических лиц, несовместимость структуры обязательств, острота вопроса ликвидности банковских активов также являются нежелательными признаками, которые свидетельствуют о несоответствии управления финансовыми ресурсами коммерческих банков [2-А; 4-А; 6-А; 10-А].

4. Нежелательные последствия финансового кризиса привели к необходимости разобраться в существующих проблемах, выявить слабые точки в обеспечении эффективной работы коммерческих банков и усовершенствовать регулирование их деятельности в целях восстановления посткризисной банковской системы Республики Таджикистан. В связи с этим сохраняющиеся трудности ликвидности и платежеспособности в банковской системе указывают на низкое качество финансовых ресурсов коммерческих банков, неиспользование депозитов как источника инвестиций и краткосрочных источников в качестве долгосрочных инвестиций, недостатки в управлении активами и обеспечение их платежеспособности. Снижение финансовой устойчивости нескольких кредитных организаций, ухудшение их финансового положения, а также случаи отзыва НБТ лицензий некоторых банков для ведения банковской деятельности привели к уменьшению сбережений населения и межбанковских кредитов. Однако расчет и анализ показателей достаточности капитала в банковской системе Республики Таджикистан показали, что они находятся на более высоком уровне, чем нормативные (рекомендуемые) значения. Это свидетельствует об устойчивом финансовом состоянии банковского сектора страны, то есть о том, что оно устойчиво, несмотря на воздействие любых рисков [2-А;4-А;6-А].

5. Наши наблюдения показывают, что, несмотря на нормальные значения показателей финансовой устойчивости банковской системы, которые рассчитываются и публикуются НБТ, в стране существует множество проблем обеспечения финансовой устойчивости банковской системы и ее отдельных элементов. В рамках непрерывной и целенаправленной реализации финансово-экономической политики Правительства Республики Таджикистан НБТ старается обеспечить эффективное функционирование банковской системы страны. Но из-за общей нестабильности в национальной экономике сохраняется риск снижения финансовой устойчивости и ограничения ресурсной базы отдельных коммерческих банков. Большинство кредитных организаций, которые прекратили свою деятельность за последние десять лет по причине банкротства, нарушения банковской дисциплины, несоблюдения обязательных нормативов и проведения рискованной кредитной политики, сталкивались с проблемой нехватки финансовых ресурсов. На наш взгляд, расчет, анализ и оценка показателей деятельности кредитных организаций, проводимые НБТ, носят формальный характер и их результаты не отражают реального состояния развития банковской системы страны. Поэтому НБТ, как и центральным банкам развитых стран, необходимо постепенно переходить к использованию неформальных методов оценки, основанных на анализе качества бизнес-процессов банков. Задержка внедрения новых подходов к оценке финансовой устойчивости, основанных на новых Базельских принципах и эффективном управлении рисками, может усугубить и углубить сложное положение банковской системы [2-А; 6-А; 7-А].

6. В современных условиях недостатка финансовых ресурсов и потери платежеспособности, коммерческие банки вынуждены менять свою ценовую

политику по привлечению и размещению финансовых ресурсов, что, в свою очередь, влияет на уровень доверия клиентов. В связи с этим у них возникают серьезные проблемы, связанные с изменением качества активов и обязательств, которые создают препятствия для поддержки ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости на необходимом уровне. Современный уровень развития банковской деятельности требует новых методологических основ управления финансовыми ресурсами, платежеспособностью и обеспечению финансовой устойчивости коммерческих банков. Для достижения приемлемого уровня эффективности ресурсной базы и поиска реалистичной информации о степени риска снижения устойчивости структуры ресурсов в зависимости от изменения среды деятельности банка необходимо использовать комплексный метод анализа и оценки соответствующих показателей [2-А; 5-А; 8-А; 9-А].

7. Последствия мирового финансового кризиса доказали, что изучение ситуации и перспектив развития банковской системы имеет большое значение для государства, предпринимательских субъектов и частных лиц. Кризис повлиял через банковскую систему на все экономические элементы государства. Основные меры по стабилизации банковской системы и обеспечению устойчивости коммерческих банков Республики Таджикистан разрабатываются и реализуются НБТ в рамках модели регулирования банковской системы. Наше исследование подтверждает, что действующая модель банковского регулирования и контроля не в полной мере и эффективно выполняет свои задачи по обеспечению финансовой устойчивости банковской системы. Данная задача может быть реализована в полной мере лишь при создании новой модели регулирования банковской системы. Разработка модели регулирования и контроля банковской системы требует существования или создания модели стабильного банковского рынка. НБТ необходимо внедрить требования международных стандартов в соответствии с положениями соглашения Базель III в новой модели регулирования банковской системы в целях обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков [5-А;7-А;10-А].

8. Эффективное управление активами и обязательствами невозможен без управления ресурсами и платежеспособностью банка. Достижение максимального дохода для коммерческих банков возможно за счет эффективного использования их финансовых ресурсов. Анализ состава и динамики активов ОАО «Банк Эсхата» показывает, что для укрепления финансовой устойчивости банка за счет правильного управления активами существует возможность, так как наблюдается тенденция к увеличению всех статей активов банка. Управление платежеспособностью является ключевым аспектом определения уровня эффективности коммерческого банка. Именно благодаря повышению уровня платежеспособности процессы управления деятельностью банка и финансовой устойчивостью развиваются в условиях недостаточности финансовых ресурсов, а управление финансовыми ресурсами банка становится более эффективным в укреплении его финансовой

устойчивости. Комитет Базеля ввел новые стандарты регулирования и контроля, оценки рисков, размера установленных резервов, платежеспособности активов и других показателей. В зарубежной практике для оценки обеспечения и укрепления финансовой устойчивости коммерческих банков рассчитываются коэффициенты быстрой платежеспособности, текущей и долгосрочной платежеспособности, а также показатели рентабельности, которые, по результатам исследования, НБТ их не рассчитывает и не дает оценку [2-А; 5-А; 7-А].

9. Правильная депозитная политика в современных условиях зависит от многих факторов, одним из важнейших которой является маркетинговая политика банка и реализация мер по привлечению депозитов и их размещению. Благодаря использованию современных маркетинговых средств банк может обеспечить лучшие условия для устранения нехватки финансовых ресурсов. Несмотря на неблагоприятное экономическое положение субъектов предпринимательства в стране, динамика кредитования банков в последние годы имеет тенденцию к развитию, объем депозитных обязательств банков тоже увеличивается. Несмотря на это, потребность коммерческих банков в привлечении депозитов высока, однако по причине определенных факторов экономические субъекты и физические лица не очень заинтересованы в размещении своих свободных средств в банках [5-А; 8-А; 10-А].

Рекомендации по практическому использованию результатов

1. Тенденция к расширению конкуренции во всех сферах деятельности банковского сектора экономики Республики Таджикистан, появившаяся в последние несколько лет, обусловила необходимость разработки научно обоснованных подходов к управлению деятельностью коммерческих банков и практических рекомендаций по определению проблем их финансовой устойчивости. Решение этого вопроса дает возможность выйти на качественно новый уровень деятельности банковской системы, обеспечить повышение надежности, укрепить финансовую стабильность национальной банковской системы и обеспечить устойчивое развитие национальной экономики.

2. Для адаптации к меняющимся рыночным условиям и улучшения финансового положения коммерческих банков необходимо проводить своевременный анализ и оценку факторов, влияющих на их финансовую устойчивость. Совершенствование системы анализа и оценки деятельности коммерческих банков и управления их финансовой устойчивостью способствует повышению финансовой устойчивости банковской системы Республики Таджикистан.

3. Мобилизуя временно свободные денежные средства клиентов, коммерческие банки удовлетворяют потребности национальной экономики дополнительными оборотными средствами. Поэтому необходимо реализовать дополнительные меры для положительных тенденций в реальном секторе экономики, увеличения реальных доходов населения и возрождения доверия к банковскому сектору, которая будет способствовать увеличению финансовых

ресурсов коммерческих банков и обеспечить финансовую устойчивость коммерческих банков в условиях нехватки финансовых ресурсов.

4. По результатам анализа статистических данных банковской системы Республики Таджикистан можно наблюдать, что показатели обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков стабильны, но в целях восстановления банковской системы после кризиса, их ценности нуждаются в улучшении. Для этого необходимо использовать средства укрепления финансовой устойчивости коммерческих банков, в том числе диверсификацию финансовых ресурсов, улучшение структуры капитала, корректировку соотношения процентных доходов и других доходов коммерческих банков.

5. В целях укрепления финансовой устойчивости банковской системы необходимо создать более эффективную систему оценки показателей финансовой устойчивости банков, уделить особое внимание непосредственному улучшению показателей деятельности отдельных коммерческих банков. В условиях нехватки финансовых ресурсов для отдельных банков со стороны НБТ более приемлемо применение мер поддержки, чем мер жесткого контроля и регулирования.

6. На современном этапе развития банковской системы каждым коммерческим банком разработка и применение эффективных методов использования источников и пути обеспечения ресурсной базы своей деятельности является важнейшим вопросом. В целях повышения своей финансовой устойчивости, коммерческий банк должен, прежде всего, определить потребности клиентов и предложить им возможности, которых нет у конкурентов.

7. В новой модели регулирования и контроля банковской системы в целях обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков основное место должны занять вопросы достаточности капитала и управления рисками с учетом пересмотренных Базельских стандартов. Новые показатели левэридж и платежеспособность дополняют минимальные требования, основанные на риске, как способ обеспечения финансирования в условиях кризиса, не подвергаясь риску. С введением положений Базельского соглашения III в банковской системе Республики Таджикистан ужесточаются требования к структуре и качеству капитала коммерческих банков и усиливается контроль за управлением рисками, а также повышается требования к оценке рыночных и банковских операций.

8. На основании анализа показателей платежеспособности и рентабельности, а также оценки качества активов ОАО «Банк Эсхата» можно подтвердить, что банк имеет достаточные ресурсы для укрепления своей финансовой устойчивости за счет адекватного управления платежеспособности и рентабельности. Наравне с этим руководству и менеджменту банка следует реализовать меры, которые способствуют повышению уровня рентабельности активов. Это можно сделать за счет рационального распределения кредитных ресурсов- собственного капитала и привлеченных средств на денежные средства, кредиты и другие активы.

9. Принимая во внимание ситуацию с привлечением депозитов и предоставлением кредитов, процентные ставки по депозитам и кредитам, подтверждаем, что использование современных маркетинговых средств считается необходимой мерой для привлечения финансовых ресурсов, а также их целесообразного и эффективного размещения. Маркетинговые мероприятия способствуют расширению спектра банковских продуктов и услуг, которые стимулируют клиентов размещать свои свободные средства.

СПИСОК НАУЧНЫХ ПУБЛИКАЦИЙ СОИСКАТЕЛЯ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ

А. Публикации в рецензируемых научных изданиях Республики Таджикистан

[1-М]. Ҳаёев, Қ.А. Асосҳои назариявии таъмини устувории фаъолияти бонкҳо дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ [Матн] / Қ.А. Ҳаёев // Идоракунии давлатӣ. – 2022. - №4-2(59). – С. 145-149

[2-М]. Ҳаёев, Қ.А. Таъмини устувории молиявии низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар шароити бӯхрони молиявӣ [Матн] / Б.Ҳ. Каримов, Қ.А. Ҳаёев // Паёми Донишгоҳи миллии Тоҷикистон. Бахши илмҳои иҷтимоӣ-иқтисодӣ ва ҷамъиятӣ. – 2023. - №4. – С. 97-105

[3-М]. Ҳаёев, Қ.А. Мухтавои иқтисодии мафҳуми устувории бонкҳои тичоратӣ [Матн] / Қ.А. Ҳаёев // Паёми Донишгоҳи давлатии тичорати Тоҷикистон. – 2023. - №4/1(49). – С. 142-148

[4-М]. Ҳаёев, Қ.А. Барқароршавии баъдибӯхронии низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон [Матн] / Қ.А. Ҳаёев // Паёми молия ва иқтисод. – 2024. - №1(40). – С. 210-218

[5-М]. Ҳаёев, Қ.А. Такмили амсилаи танзими низоми бонкӣ бо мақсади таъмини устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ [Матн] / Қ.А. Ҳаёев // Идоракунии давлатӣ. – 2024. - №1(65). – С. 150-158

Б. Публикации в других изданиях

[6-М]. Ҳаёев, Қ.А. Вазъи пасандозҳои низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар давраи густариши пандемияи «Covid-19» [Матн] / Қ.А. Ҳаёев / Вазъи низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар давраи пандемияи коронавирус «Covid-19» / Маводи конференсияи ҷумҳуриявии илмӣ-амалии Донишгоҳи давлатии Кӯлоб ба номи Абуабдуллоҳи Рӯдакӣ (ш. Кӯлоб, 11 декабри соли 2021). – Кӯлоб: Донишгоҳи давлатии Кӯлоб ба номи Абуабдуллоҳи Рӯдакӣ, 2021. – С. 194-199

[7-М]. Ҳаёев, Қ.А. Коҳиши қарзҳои ғайрифайдал – ҳадаф ва омили рушди низоми бонкӣ [Матн] / Қ.А. Ҳаёев / Тоҷикистон дар низоми муносири муносибатҳои молиявӣ-қарзии байналмилалӣ / Маводи конференсияи байналмилалӣ илмӣ-амалӣ (ш. Душанбе, 26 ноябри соли 2021). – Душанбе: ДДМИТ, 2021. – С. 549-553

[8-М]. Ҳаёев, Қ.А. Обеспечение финансовой устойчивости коммерческих банков Республики Таджикистан в условиях финансового кризиса [Текст] / Б.Х. Каримов, Қ.А. Ҳаёев / Актуальные вопросы экономики / Сборник статей XIV Международной научно-практической конференции. – Пенза: МЦНС «Наука и просвещение». – 2023. – С. 30-35

[9-М]. Ҳаёев, Қ.А. Хусусиятҳои таъмини устувори фаъолияти бонки тижоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ [Матн] Қ.А. Ҳаёев / Рушди низоми бонкӣ ва рақамикунории бахши молиявӣ / Маводи конференсияи байналмилалии илмӣ-назариявии Донишгоҳи давлатии Кӯлоб ба номи Абуабдуллоҳи Рӯдакӣ (ш. Кӯлоб, 19-20 декабри соли 2023). – Кӯлоб: Донишгоҳи давлатии Кӯлоб ба номи Абуабдуллоҳи Рӯдакӣ, 2023. – С. 327-332

[10-М]. Ҳаёев, Қ.А. Мушкилоти таъмини устувори молиявии низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ [Матн] / Масъалаҳои рушди хизматрасониҳои бонкӣ дар шароити гузариш ба низоми нави рақамикунории иқтисодиёт / Маводи Конференсияи ҷумҳуриявии илмӣ-назариявии Донишгоҳи давлатии Данғара (ш. Данғара, 18-19 апрели соли 2024). – Данғара: Донишгоҳи давлатии Данғара, 2024. – С. 210-215

АННОТАТСИЯ

ба диссертатсияи Ҳаёзода Қиёмуддин Амонулло дар мавзуи «Самтҳои таъмини устувории фаъолияти бонкҳо дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ»

Калимаҳои калидӣ: сармояи худӣ, устувории бонкҳо, омилҳои таъмини устуворӣ, меъёрҳои мақбул, миёнаравии молиявӣ, ҷалби пасандозҳо, пешниҳоди қарз, сифати дороиҳо, идоракунии пардохтпазирӣ, суботи молиявӣ.

Мақсади асосии рисолаи илмӣ. Мақсади асосии таҳқиқот коркарди ҷанбаҳои назариявӣ методӣ ва тавсияҳои амалӣ оид ба ташаккули низоми таъмини устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ мебошад.

Усулҳои таҳқиқот. Ҳангоми иҷрои таҳқиқот усулҳои илмии мантиқӣ, таҳлилӣ, иқтисодӣ-оморӣ, иқтисодӣ-риёзӣ, графикӣ, коршиносӣ, истисно, муқоиса ва дигарҳо истифода шудаанд.

Натиҷаҳои бадастомада ва навгониҳои илмии таҳқиқот ин ҷиҳатҳоро дар бар мегиранд: Мафҳуми «устувории бонкҳои тичоратӣ» аниқ ва муносибати он бо дигар мафҳумҳои ба он наздик муайян карда шудааст; омилҳои берунӣ ва дохилии таъмини устувории бонкҳои тичоратӣ муайян ва тасниф карда шуда, нишондиҳандаҳои тавсифкунандаи устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ арзёбӣ ва хусусиятҳои таъмини устувории бонкҳои тичоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ муайян карда шудаанд; раванди барқароршавии баъдибухронии низоми бонкии мамлакат, нишондиҳандаҳои тавсифкунандаи фаъолияти бонкҳои тичоратӣ таҳлил карда шуда, дар ин асос хавфҳои низоми бонкӣ ва мушкilotи мавҷудаи таъмини устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ муайян ва арзёбӣ карда шудаанд; имконияти истифодаи методикаҳои муносиб барои таҳқиқи пойгоҳи захиравӣ ва таҳлили кифоятии захираҳои молиявии бонкҳои тичоратӣ муайян ва самаранокии онҳо тасдиқ карда шудааст; барои таҳким ва такмили амсилаи танзим ва назорати низоми бонкӣ ба хотири таъмини устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ тадбирҳо таҳия ва тавсияҳо пешниҳод карда шудаанд; дар асоси таҳлили пардохтпазирӣ ва даромадноқӣ самтҳои таҳкими устувории молиявии ҚСҚ «Бонки Эсхата» муайян карда шудааст; пешниҳодҳо оид ба корбурди воситаҳои муосири маркетинги бонкӣ барои ҷалби захираҳои молиявӣ ва ҷойгиркунии муносиб ва самаранокии онҳо таҳия карда шудаанд.

Тавсияҳо оид ба истифодаи натиҷаҳо. Натиҷаҳои назариявии таҳқиқот дар таҳкими равишҳои илмӣ ба дарки масъалаи таъмини устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ имкон медиҳанд. Тавсияҳои таҳияшуда метавонанд ба такмили методикаҳои таҳлил ва арзёбии нишондиҳандаҳои устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ миусоидат кунанд.

Соҳаи истифода: натиҷаҳои кори диссертатсионӣ метавонанд ҷиҳати мукамал гардонидани конунгузории миллӣ, таҳияи барномаҳои стратегӣ, татбиқи дурнамои сиёсати пулию қарзӣ ва фаъолияти бонкҳои тичоратии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар самти таъмини устувории фаъолияти бонкҳо дар шароити норасоии захираҳои молиявӣ мавриди истифода қарор дода шаванд. Муқаррароти назариявӣ ва тавсияҳои амалии таҳқиқот дар раванди таълимии зинаи бакалавриат бо самти ихтисосҳои «Молия ва қарз» ва «Фаъолияти бонкӣ» истифода мешаванд.

АННОТАЦИЯ

к диссертации Хаёзода Киёмуддин Амонулло на тему «Направления обеспечения устойчивости деятельности банков в условиях недостатка финансовых ресурсов»

Ключевые слова: собственный капитал, устойчивость банков, факторы обеспечения устойчивости, приемлемые ставки, финансовое посредничество, привлечение депозитов, кредитование, качество активов, управление ликвидностью, финансовая устойчивость.

Основная цель научной диссертации. Основной целью исследования является разработка теоретико-методических аспектов и практических рекомендаций по формированию системы обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков в условиях недостатка финансовых ресурсов.

Методы исследования. В ходе исследования использовались научно-логический, аналитический, экономико-статистический, экономико-математический, графический, экспертный, метод исключений, сравнения и другие научные методы.

Полученные результаты и научные новизны исследования включают следующие аспекты: уточнено понятие «устойчивость коммерческих банков» и определена его отношение с другими близкими с ним понятиями; определены и классифицированы внешние и внутренние факторы обеспечения устойчивости коммерческих банков, оценены показатели, характеризующие финансовую устойчивость коммерческих банков, и определены характеристики обеспечения устойчивости коммерческих банков в условиях недостатка финансовых ресурсов; анализируется процесс посткризисного восстановления банковской системы страны, показатели, характеризующие деятельность коммерческих банков, и на этой основе определяются и оцениваются риски банковской системы и существующие проблемы обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков в условиях недостаточности финансовых ресурсов; определена возможность использования подходящих методов исследования резервной базы, анализа достаточности финансовых ресурсов коммерческих банков и подтверждена их эффективность; разработаны меры и рекомендации по укреплению и совершенствованию модели регулирования и контроля банковской системы в целях обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков; на основе анализа платежеспособности и рентабельности определены направления укрепления финансовой устойчивости ОАО «Банк Эсхата»; разработаны предложения по использованию современных инструментов банковского маркетинга для привлечения финансовых ресурсов и их целесообразного и эффективного размещения.

Рекомендации по использованию результатов. Теоретические результаты исследования по укреплению научных подходов позволяют понять проблему обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков в условиях недостатка финансовых ресурсов. Разработанные рекомендации могут способствовать совершенствованию методов анализа и оценки показателей финансовой устойчивости коммерческих банков.

Области использования результатов. Результаты диссертационной работы могут быть использованы для совершенствования национального законодательства, разработки стратегических программ, реализации перспектив денежно-кредитной политики и деятельности коммерческих банков Республики Таджикистан в целях обеспечения стабильности деятельности банков в условиях недостатка финансовых ресурсов. Теоретические положения и практические рекомендации исследования используются в учебном процессе бакалавриата по специализациям «Финансы и кредит» и «Банковская деятельность».

ANNOTATION

to the dissertation of Hayozoda Qiyomuddin Amonullo on the topic «Directions for ensuring the sustainability of banks' activities in conditions of a lack of financial resources»

Key words: equity capital, bank stability, stability factors, acceptable rates, financial intermediation, deposit attraction, lending, asset quality, liquidity management, financial stability.

The main purpose of the scientific dissertation. The main objective of the study is to develop theoretical and methodological aspects and practical recommendations for the formation of a system for ensuring the financial stability of commercial banks in the context of a lack of financial resources.

Research methods. During the study, scientific-logical, analytical, economic-statistical, economic-mathematical, graphical, expert, exclusion, comparison and other scientific methods were used.

The results obtained and scientific novelties of the research include the following aspects: the concept of «sustainability of commercial banks» has been clarified and its relationship with other related concepts has been determined; external and internal factors of ensuring the stability of commercial banks have been identified and classified, indicators characterizing the financial stability of commercial banks have been assessed, and characteristics of ensuring the stability of commercial banks in the conditions of insufficient financial resources have been determined; the process of post-crisis recovery of the country's banking system, indicators characterizing the activities of commercial banks are analyzed, and on this basis the risks of the banking system and existing problems of ensuring the financial stability of commercial banks in the conditions of insufficient financial resources are determined and assessed; the possibility of using appropriate methods for studying the reserve base, analyzing the sufficiency of financial resources of commercial banks has been determined and their effectiveness has been confirmed; measures and recommendations have been developed to strengthen and improve the model of regulation and control of the banking system in order to ensure the financial stability of commercial banks; based on the analysis of solvency and profitability, directions for strengthening the financial stability of Bank Eskhata OJSC have been determined; proposals have been developed for the use of modern banking marketing tools to attract financial resources and their appropriate and effective placement.

Recommendations for using the results. The theoretical results of the study on strengthening scientific approaches allow us to understand the problem of ensuring the financial stability of commercial banks in conditions of insufficient financial resources. The developed recommendations can contribute to improving the methods of analysis and assessment of financial stability indicators of commercial banks.

Areas of use of the results. The results of the dissertation can be used to improve national legislation, develop strategic programs, implement prospects for monetary policy and the activities of commercial banks of the Republic of Tajikistan in order to ensure the stability of banks in the context of a lack of financial resources. The theoretical provisions and practical recommendations of the study are used in the educational process of the bachelor's degree in the specializations «Finance and Credit» and «Banking».