

Межгосударственное образовательное учреждение высшего образования
РОССИЙСКО-ТАДЖИКСКИЙ (СЛАВЯНСКИЙ) УНИВЕРСИТЕТ

УДК: 336.77.067

И-87

На правах рукописи

ИСМАИЛОВА ШАХНОЗ ШАВКАТОВНА

**РАЗВИТИЕ КРЕДИТОВАНИЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО
ПРОИЗВОДСТВА В УСЛОВИЯХ СОВРЕМЕННОГО
ТАДЖИКИСТАНА**

ДИССЕРТАЦИЯ

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

Научный руководитель:
д.э.н., профессор З.С. Султанов

Душанбе – 2024

ОГЛАВЛЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ СОКРАЩЕНИЙ	3
ВВЕДЕНИЕ	4
ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ	7
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАЗВИТИЯ КРЕДИТОВАНИЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА	14
1.1. Научные основы кредита и особенности кредитования сельского хозяйства	14
1.2. Классификация факторов и условий обеспечения доступности банковского кредитования для субъектов сельского хозяйства	30
1.3. Зарубежный опыт кредитования сельского хозяйства в развитых и развивающихся странах	46
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ НА РАЗВИТИЕ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА ТАДЖИКИСТАНА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ	62
2.1. Этапы развития банковского кредитования сельского хозяйства в Таджикистане	62
2.2. Анализ и оценка развития банковского кредитования сельского хозяйства в условиях современного Таджикистана	78
2.3. Анализ и оценка эффективности функционирования сельскохозяйственного производства в условиях современного Таджикистана	94
ГЛАВА 3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ И ПУТИ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ КАК ФАКТОРА УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА	111
3.1. Направления развития банковского кредитования как фактора устойчивого развития сельского хозяйства	111
3.2. Основные направления усиления потенциала банков по кредитованию сельского хозяйства	127
3.3. Диверсификация форм государственной поддержки развития сельхозпроизводителей и доступности банковского кредитования	142
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	157
РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРАКТИЧЕСКОМУ ИСПОЛЬЗОВАНИЮ РЕЗУЛЬТАТОВ	159
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	161
ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ	178

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ СОКРАЩЕНИЙ

АБС – автоматизированная банковская система

АПК – агропромышленный комплекс

ВВП – Валовый Внутренний Продукт

ГЧП – государственно-частное партнерство

ДФХ – дехканское (фермерское) хозяйство

ЕБРР – Европейский банк реконструкции и развития

НБТ – Национальный банк Таджикистана

НИС – новые индустриальные страны

МФО – микрофинансовые организация

НИОКР – научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы

РТ – Республика Таджикистан

ДФХ – дехканское (фермерское) хозяйство

ЛПХ – личное подсобное хозяйство

ПСР 2016-2020 – Программа среднесрочного развития Республики Таджикистан на 2016-2020 годы

ПСР 2021-2025 - Программа среднесрочного развития Республики Таджикистан на 2021-2025 годы

СНР 2030 Стратегия национального развития Республики Таджикистан на период до 2030 года

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. В условиях современного Таджикистана одной из важнейших проблем национальной экономики является обеспечение устойчивого и эффективного повышения сельскохозяйственного производства. Последнее является основой для успешной реализации таких целей, как обеспечение продовольственной безопасности и рост объемов переработки сельскохозяйственного сырья.

Однако объективные особенности сельского хозяйства, обуславливающие необходимость использования кредитов для организации процесса расширенного сельскохозяйственного воспроизводства, отражаются в негативных тенденциях, связанных с низкой рентабельностью или убыточностью сельхозпроизводителей. Вследствие этого ежегодный средний темп прироста производства сельскохозяйственной продукции за 2015-2021 гг. составил всего 2,6%, ставя под угрозу достижение национальных стратегических целей в рамках СНР 2030, ПСР 2021-2025, иных отраслевых стратегий и программ развития.

В современных условиях сельскохозяйственные товаропроизводители имеют ограниченный доступ к кредитам, прежде всего банковским кредитам, в частности, из-за нацеленности отечественных банков и микрофинансовых организаций на преимущественное взаимодействие с заемщиками, которые с минимальными рисками обеспечивают своевременную возвратность выданных кредитов и начисленных процентов. Наблюдается негативный процесс усиления ростовщического характера банковской системы, ее направленности на получение прибыли преимущественно от спекулятивных операций, включая валютные операции и торговлю, преобладающее развитие потребительского кредитования, в значительной степени основанного на поступающих объемах денежных переводов мигрантов.

Актуальность темы исследования обуславливается необходимостью развития кредитования (прежде всего банковского кредитования), как

фактора обеспечения расширенного сельскохозяйственного воспроизводства, соответствующего современным условиям, с учетом негативного воздействия новых вызовов и шоков, в том числе изменение климата, высокая волатильность финансовых рынков и цен на сельскохозяйственные продукты, ограниченные возможности госбюджетной поддержки устойчивого развития аграрного сектора, неразвитость финансового сектора, включая его под сегменты, зачаточное состояние вторичного рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов, ограничивающих возможности страхования и хеджирования кредитных рисков.

Таким образом, поиск новых подходов к развитию кредитования сельскохозяйственного производства в условиях современного Таджикистана приобретает особую актуальность, что и обусловило выбор темы, цели и задач данной диссертационной работы.

Степень разработанности научной проблемы. Проблемы кредитования сельскохозяйственного производства находились в центре постоянного внимания зарубежных ученых-экономистов, таких, как А.Пигу, А.Смит, Д.Рикардо, Дж.М.Кейнс, М.Фридман, И.Фишер, А.Шварц, А.Маршалл, Дж.Тобин, Л.Вальрас, Е.Бем-Баверк, Г.Мэнкью, Д.Юм, а также Д.В. Адамс, Б. Дж. Макдоналд, Г. Педерсон, К. Пиплз, Г.Л. Пипрек, Дж.Д. фон Пишке, Л.Я. Ярон и др. Серьезные исследования по данной тематике проведены Н.В. Антоновым, Г.Н. Белоглазовой, В.Г. Закшевским, Г.П. Зверевым, З.А. Круш, В.В. Кузнецовым, О.И. Лаврушиным, М.Л. Лишанским, И.Б. Масловой, В.В. Морачевским, П.М. Першукевичем, Е.В. Серовой, Л.И. Холод, Р.Р. Юняевой, Р.Г. Янбых и другими.

Основы развития сельскохозяйственного кредитования отражены в трудах отечественных ученых, включая Р.К. Рахимова, Н.К. Каюмова, Т.Н. Назарова, Л.Х. Саидмуродова, Ш. Рахимзода, С.А. Мирсаидова, З.А. Рахимова, З.С. Султанова, Х.Р. Улугходжаевой, Х.У. Умарова, Ш.К.

Хайрзода, У.С. Хикматова, А.А. Ходжахорова, К.Х. Хушвахтзода, Б.М. Шарифзода, С.Д. Махшулова, Г.С. Латиповой и др.

Несмотря на множество проведенных исследований по данной тематике, остаются дискуссионными и требуют уточнения теоретические проблемы, связанные с понятием сельскохозяйственного кредитования, дальнейшим совершенствованием методологии кредитования сельского хозяйства применительно к условиям и особенностям национальной экономики Таджикистана. Требуют внимания и методические аспекты оценки кредитного потенциала сельскохозяйственных заёмщиков, особенно малых и средних дехканских хозяйств, как основы обеспечения доступности кредитов с учетом особенностей и высоких рисков аграрного сектора на базе разработки инновационных методов и подходов.

Связь работы с научными программами (проектами) и темами. Диссертационная работа выполнена в рамках реализации Национальной стратегии развития Республики Таджикистан на период до 2030 года, Программы среднесрочного развития Республики Таджикистан на 2021-2025 годы, Стратегии денежно-кредитной политики Республики Таджикистан на 2021-2025 годы, Программы реформирования сельского хозяйства РТ на 2012-2022 гг., а также программы научно-исследовательских работ кафедры финансов и кредита Российско-Таджикского (Славянского) университета по теме: «Механизмы финансово-кредитного и инвестиционного обеспечения экономики и поддержки предпринимательства».

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Целью исследования является изучение теоретико-методических основ и разработка практических рекомендаций по развитию кредитования сельскохозяйственного производства.

Задачи исследования. Достижение поставленной цели обусловило необходимость решения следующих задач:

- 1) изучение теоретических аспектов развития кредитования сельскохозяйственного производства;
- 2) изучение факторов и условий обеспечения доступности банковского кредитования для субъектов сельского хозяйства;
- 3) изучение зарубежного опыта кредитования сельского хозяйства развитых и развивающихся стран с целью его внедрения в Таджикистане;
- 4) проведение анализа финансирования и кредитования сельского хозяйства в Таджикистане;
- 5) оценка эффективности сельскохозяйственного производства и его влияние на кредитоспособность сельхозпроизводителей;
- 6) разработка мер по усилению потенциала банковской системы по кредитованию сельского хозяйства; определение возможностей и границ диверсификации форм государственной поддержки развития сельхозпроизводителей и доступности банковского кредитования.

Объектом исследования выступает практика кредитования сельскохозяйственного производства.

Предметом исследования являются теоретико-методические и практические аспекты развития кредитования сельскохозяйственного производства в условиях современного Таджикистана.

Гипотеза исследования состоит в научном предположении, что развитие кредитования сельскохозяйственных производителей, основанное на господдержке и банковском кредитовании, позволит достичь долгосрочных национальных целей развития, включая обеспечение продовольственной безопасности (за счет экономической доступности, разнообразия и улучшения качества, потребляемых населением продуктов питания растительного и животного происхождения) и формирование адекватной сырьевой базы (для ускоренного развития промышленной переработки местного сырья), как основы роста благосостояния населения и устойчивого развития национальной экономики в долгосрочной перспективе.

Теоретико-методологические основы исследования. Теоретическую основу исследования составили работы зарубежных и отечественных ученых, исследовавших теоретические и методологические проблемы финансов и кредита по вопросам организации сельскохозяйственного производства.

Методологическую основу исследования составляет сочетание современных методов анализа и синтеза (системный и диалектический подход), а также абстрактно-логический, экономико-статистический, графический, сравнительный, экономико-математический, прогнозный метод, аналогий, сравнительно-экспертных оценок и опирается на смежные области знаний.

Источники информации. Информационную базу исследования составили официальные данные Агентства по статистике при Президенте Республики Таджикистан, Национального банка Таджикистана, исследования национальных ученых и экспертов международных финансовых организаций, научные монографии и периодические издания, научных исследования, собственные разработки автора по вопросам сельского хозяйства и развития его кредитования в Таджикистане.

Исследовательская база. Исследование выполнено на кафедре финансов и кредита Российско-Таджикского (Славянского) университета.

Научная новизна диссертационной работы заключается в разработке теоретико-методических положений по развитию кредитования сельскохозяйственного производства в условиях современного Таджикистана и разработке рекомендаций по улучшению доступности банковских кредитов субъектам сельского хозяйства.

К наиболее важным результатам исследования, представляющим элементы научного вклада и научной новизны, отнесены:

- 1) уточнение понятийного аппарата, включая сущность кредита и его роль в устойчивом развитии сельского хозяйства. Выявлены особенности организации производства в сельском хозяйстве, которые обусловили специфику его кредитования, в первую очередь, банковского кредитования.

Дано авторское определение банковского кредитования сельскохозяйственного производства как специфической формы кредитных отношений, характеризующейся предоставлением денежных средств банками и небанковскими кредитными организациями на принципах срочности, платности, возвратности, обеспечения и целевого назначения сельхозпроизводителям для пополнения их основного и оборотного капитала в целях обеспечения устойчивого и расширенного воспроизводства;

2) предложена авторская классификация совокупности факторов и условий, влияющих на развитие банковского кредитования сельского хозяйства, включающая государственную поддержку, предусматривающая их разделение на шесть групп;

3) обобщен зарубежный опыт кредитования сельхозпроизводителей, использующий разнообразные подходы, системы и формы организации кредитования сельхозпроизводителей и их государственной поддержки на различных уровнях развития рыночных отношений, в том числе стимулирование банков путем предоставления государственных гарантий и субсидирования процентных ставок (Великобритания, Китай, Нидерланды и Австрия); кредитная поддержка через специализированные государственные банки (Китай); кредитование аграрного сектора через систему кооперативных банков (Франция, Германия, Япония и Польша); повышение роли небанковских кредитных организаций в аграрной сфере (США, Канада), государственная поддержка кредитных кооперативов и союзов, сберегательных касс (страны Восточной Европы) и пр.;

4) предложена авторская классификация этапов развития банковского кредитования в контексте повышения потенциала сельского хозяйства в сопоставлении с использованием альтернативных и сопутствующих инструментов. Проведен анализ состояния всех источников финансирования сельскохозяйственного производства в Таджикистане (включая государственную поддержку, кредитование, иные формы

финансирования). В дополнение к самофинансированию определена доминирующая роль банковского кредитования сельского хозяйства, выявлена ограниченность бюджетной поддержки и иных финансовых источников. Наблюдается сравнительно невысокий потенциал банковской системы, снижение удельного веса банковского сельскохозяйственного кредитования в общем кредитном портфеле кредитных организаций;

5) предложен анализ кредитоспособности сельхозпроизводителей, который показал, что, несмотря на ежегодный рост сельскохозяйственного производства, повышение его урожайности и продуктивности, финансово-экономическое положение сельхозпредприятий из-за различных, в том числе институциональных и организационных факторов, является низким, их материально-техническая база слабой, большинство сельхозпредприятий являются низкорентабельными или убыточными;

6) выработаны основные направления и пути развития кредитования, обеспечивающего устойчивое развитие сельского хозяйства в средне- и долгосрочной перспективе, повышения потенциала банковской системы по кредитованию сельского хозяйства, диверсификации форм государственной поддержки развития сельхозпроизводителей и доступности банковского кредитования.

Основные положения, выносимые на защиту:

1) развитие понятийного аппарата сельскохозяйственного кредитования, включая расширение принципов кредитования, доминирование банковского кредитования и авторское толкование понятия банковского кредитования;

2) авторская классификация факторов и условий обеспечения доступности банковского кредитования, предусматривающая государственную поддержку, для субъектов сельского хозяйства;

3) результаты анализа зарубежного опыта кредитования сельхозпроизводителей развитых и развивающихся стран и их применимости к условиям Таджикистана;

4) авторская классификация этапов развития кредитования сельского хозяйства в Таджикистане, оценка источников финансирования сельского хозяйства, анализ банковского кредитования аграрного сектора;

5) анализ эффективности сельскохозяйственного производства, доходности и кредитоспособности сельхозпредприятий как потенциальных заемщиков;

6) концептуальные предложения по развитию системы кредитования и повышению кредитоспособности сельхозпроизводителей; разработка рекомендаций по усилению потенциала банковской системы по кредитованию сельского хозяйства; определение возможностей, границ и способов диверсификации форм государственной поддержки сельхозпроизводителей и доступности банковского кредитования.

Теоретическая и научно-практическая значимость работы. Теоретическое значение диссертации заключается в изучении сущности и роли кредитов, классификации особенностей сельскохозяйственного кредитования, разработке авторской трактовки понятия «банковский кредит» и выделении этапов развития кредитования сельского хозяйства в Таджикистане, уточнении специфики сельскохозяйственного производства и его кредитования, разработке концептуального подхода к развитию сельскохозяйственного кредитования.

Научно-практическая значимость диссертации заключается в том, что полученные автором научные результаты могут быть использованы Национальным банком Таджикистана при обосновании денежно-кредитной политики, направленной на развитие сельскохозяйственного кредитования и широкого использования альтернативных методов кредитования. Эти результаты могут быть также применены иными правительственными

органами для целей улучшения финансово-экономического положения сельскохозяйственных производителей и корректировки аграрной политики.

Степень достоверности результатов исследования подтверждается применением в ходе исследования специальных методов, достоверностью данных, достаточным объемом материалов исследования, статистической обработкой результатов работы, публикациями, докладами на научно-практических конференциях. Выводы и рекомендации основаны на научном анализе результатов теоретических и экспериментальных исследований.

Соответствие диссертации паспорту научной специальности. Область исследования соответствует требованиям следующих пунктов Паспорта специальности Высшей аттестационной комиссии при Президенте Республики Таджикистан по специальности 08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит: 9.1. Теория, методология, концепции и базовые принципы кредитных отношений как аспектов проявления кредитной системы; 9.3. Развитие инфраструктуры кредитных отношений современных кредитных инструментов, форм и методов кредитования; 10.2. Проблемы обеспечения институциональной основы развития банковского сектора и его взаимодействия с Центральным Банком РТ; 10.11. Оценка капитальной базы банка: сравнительная оценка отечественной и зарубежной практики, пути развития; 10.23. Проблемы развития небанковских кредитных организаций.

Личный вклад соискателя. Личный вклад автора выражается в обобщении, систематизации, уточнении и дополнении теоретических и практических подходов развития кредитования сельскохозяйственного производства с учетом специфики самой отрасли, источников ее финансирования и особенностей кредитования. На основе обобщения и анализа материалов исследования разработаны направления развития банковской системы и повышения кредитоспособности сельхозпроизводителей с учетом государственной поддержки. Отдельные результаты исследования могут быть использованы при разработке теоретических и

практических аспектов развития сельскохозяйственного кредитования и обеспечения расширенного воспроизводства в сельском хозяйстве.

Апробация и реализация результатов диссертации. Основные результаты исследования докладывались на международных и республиканских научно-практических конференциях, конференциях преподавателей, аспирантов и студентов РТСУ, а также были опубликованы в изданиях, входящих в Перечень рецензируемых изданий ВАК при Президенте Республики Таджикистан, и иных изданиях.

Публикации по теме диссертации. По теме диссертации опубликовано 13 работ, в том числе 8 статей в рецензируемых журналах, рекомендованных ВАК при Президенте Республики Таджикистан и ВАК Российской Федерации.

Структура диссертации и объем. Диссертация состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованной литературы из 167 наименований. Общий объем диссертации составляет 181 страницу, включая 17 таблиц, 2 рисунка и 1 диаграмму.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАЗВИТИЯ КРЕДИТОВАНИЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА

1.1. Научные основы кредита и особенности кредитования сельского хозяйства

Возникновение кредита и кредитных отношений имеет многовековую историю и относится к глубокой древности. Если в начале эти отношения охватывали экономические отношения между людьми, связанные с предоставлением определенной части продуктов своего труда в долг, то в более поздние периоды развития экономики и общества они развивались с использованием товарных и металлических денег. Так, в период рабовладельческого строя предоставление займов и кредитов осуществлялось ростовщиками и церковью в ограниченном объеме под высокие проценты преимущественно зажиточным рабовладельцам и торговцам.

В период феодализма использование кредита расширилось с развитием потребностей населения и мануфактурного производства, которые стали больше потреблять как продовольствия, так и сельскохозяйственного сырья. Данный период характеризовался разделением труда и специализацией сельскохозяйственной деятельности на растениеводство и животноводство, трансформацией натурального хозяйства в товарное с относительно высокой производительностью и расширением используемых оборотных и основных средств, в том числе денежных кредитов. Кредитование начали осуществлять коммерческие банки как специализированные финансовые посредники, которые мобилизовали временно свободные денежные средства одних субъектов и размещали их у других, включая феодалов и мануфактурщиков.

Переход к капитализму вызвал массовое распространение кредитных отношений, кредитные средства широко использовались для формирования

основного и оборотного капитала предприятий¹, в том числе сельхозпроизводителями.

Согласно общей экономической теории, объективная необходимость и потенциальная возможность возникновения ссудного капитала вытекает из классической формулы расширенного кругооборота капитала (1):

$$D - T > \frac{P_c}{C_p} \dots - P \dots T' - D', \text{ где:} \quad (1)$$

- D и D' означают деньги и деньги с приращением, в том числе за счет использования банковского кредита и иных источников финансирования,

- T и T' – товар и товар с приращением новой стоимости,

- P_c – рабочая сила,

- C_p – средства производства.

Из формулы видно, что для обеспечения расширенного воспроизводства, в том числе в сельском хозяйстве, должно соблюдаться соотношение $D' > D$ как основа для его организации с использованием дополнительной рабочей силы, средств и предметов производства.

Для исполнения этого требования в хозяйственной деятельности используются как собственные источники финансовых ресурсов (нераспределенная прибыль, амортизационные отчисления, капитал учредителей/собственников предприятия/хозяйства), так и привлеченные внешние источники (банковские кредиты, бюджетное финансирование, взаимное финансирование хозяйствующих субъектов и пр.).

При этом основным источником роста расширенного воспроизводства, в том числе посредством обновления производственной базы и внедрения прогрессивных технологий, является самофинансирование (использование преимущественно прибыли и иных внутренних источников

¹ Челноков В.А. Кредит: сущность, функции и роль / В.А. Челноков // Деньги и кредит. - 2012. - №5. - С. 74-77.

финансирования). Однако, для большей части сельхозпроизводителей, особенно средних и малых хозяйств, индивидуальных и семейных подсобных хозяйств присущ недостаточный уровень самофинансирования, что обуславливает необходимость привлечения банковских кредитов.

В связи с этим, как отмечает Т.С. Долгачева, важно обеспечить рентабельность производства не менее 15%, а в современных условиях и выше 25% как условия для осуществления безвозмездного самофинансирования сельхозпроизводителей.² В противном случае нехватка собственных средств потребует привлечения большего объема и увеличения доли возмездных кредитных и/или иных видов внешнего финансирования.

Для недопущения свертывания процесса воспроизводства и/или поддержания его простой формы, и, особенно для обеспечения устойчивого расширенного воспроизводства в сельском хозяйстве, важно, во-первых, наличие развитой системы внешнего финансирования, прежде всего кредитования, адекватной соответствующим особенностям сельского хозяйства, особенно разнообразной по видам, срокам, объектам, срокам, платности и иным условиям банковского кредитования. Во-вторых, важно сформировать и развивать параллельную систему по оказанию со стороны государства и международных институтов разносторонней поддержки сельхозпроизводителей, особенно малых и средних хозяйств.

Использование сельскохозяйственного кредита способствует увеличению объемов применяемых в хозяйствах денежных средств за счет привлечения внешних источников финансирования (из коммерческих банков, микрофинансовых организаций, небанковских финансовых институтов, госбюджета, межхозяйственных организаций и т.д.) не ограничиваясь только собственными средствами (прибыль, амортизация, акционерный/паевой

² Долгачева Т. С. Развитие кредитования как фактора обеспечения воспроизводства в сельском хозяйстве. Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Воронеж, 2015. - С. 196.

капитал и пр.), в которых в силу особенностей сельскохозяйственного производства фермеры объективно ощущают нехватку.

Нужно отметить, что в данном исследовании автор в методологическом и методическом аспектах основной акцент придает именно банковскому кредитованию. Принимая во внимание особенности формирования и развития отечественного финансового рынка (сектора) в современном Таджикистане, отечественный ученый Шарипов Б.М. справедливо отметил, что в Таджикистане и других постсоветских странах «... приоритетное формирование получила банковская система. Ее развитие выступило платформой для развития финансового рынка в целом и всех его внутренних сегментов, включая ценные бумаги, страхование, валютный рынок и т.д.». ³

Особенно важную роль банковское кредитование играет для субъектов с сезонными условиями производства и реализации, к которым относится сельскохозяйственное производство. Субъектами аграрной сферы заемные средства направляются на создание сезонных запасов, что снижает риск приостановления процесса производства. Кредитные средства являются важным экономическим рычагом и источником формирования хозяйственных капиталов, ускоряют операции по приобретению материалов и являются рычагом ускорения реализации продукции. ⁴

Кредитные средства необходимы для развития не только малых и средних сельхозпроизводителей, но и крупных хозяйств, имеющих сравнительно устойчивую финансовую базу. Эти средства требуются для формирования временных запасов и продвижения незавершенного производства, но в большей степени - для обновления производственной базы на инновационной основе в ответ на современные вызовы, включая изменение климата, переход к экологически чистым, ресурсосберегающим и

³ Шарипов Б.М. Роль формирования полной архитектуры финансового рынка Таджикистана в изменении модели национальной экономики //Таджикистан и современный мир. 2017. №3(53). – С.235.

⁴ Белоглазова Г.Н. Банковское дело: Учебник. Под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2003. - 592 с.

цифровым технологиям и пр., требующих крупных инвестиций, в частности, в виде средне- и долгосрочных банковских кредитов.

Использование преимущественно банковских кредитов на основе пяти основных принципов их размещения обеспечивает повышение эффективности сельскохозяйственного производства, что является основой получения прибыли, необходимой для осуществления расширенного воспроизводства. Безусловно, повышение эффективности производства в сельском хозяйстве только с использованием банковского кредита невозможно в силу особенностей этой отрасли; она объективно требует государственной поддержки для устойчивого и динамичного развития.

Заслуживает поддержки мнение о том, что современный рынок ссудного капитала для развития кредитования (в том числе сельскохозяйственного кредитования) должен: «... эффективно и дешево трансформировать сбережения в инвестиции; отсеивать неперспективные бизнес проекты; диверсифицировать риски и снижать совокупный риск в экономике; обеспечивать обмен экономической информацией».⁵

Также полностью поддерживается мнение о том, что назначение (целевая направленность) кредита в экономике заключается «... прежде всего, в обеспечении непрерывности кругооборота и оборота стоимости, находящейся в форме как оборотного, так и основного капитала. За счет привлечения дополнительного капитала заемщик получает возможность обеспечить не только непрерывность производства и обращения, но и увеличить массу функционирующего капитала, расширить масштабы своей деятельности, ускорить воспроизводственный процесс».⁶

Кредиту свойственны, пять принципов предоставления, которые отличают его от других источников внешнего финансирования сельскохозяйственной деятельности, таких как бюджетное финансирование,

⁵ Господарик Е., Ковалев М. Анализ финансовых систем стран ЕАЭС и их влияния на экономический рост //Исследования денежно-кредитной системы и финансовых рынков, июнь, 2021 г., №61. – С.18.

⁶ Лаврушин О.И. Роль кредита в экономическом развитии //Банковское дело, 2011, №2. – С.34-35.

взаимное межхозяйственное финансирование (коммерческие кредиты), гранты и т.д. В Законе РТ «О банковской деятельности» кредит определен как «денежные средства, предоставляемые заёмщику кредитной организацией на условиях выплаты процента и возвратности в определенный срок» (Закон РТ №524 от 19.05.2009). Представляется, что в этом понятии имеются методологические и методические изъяны, вследствие которых на практике частичное соблюдение принципов кредитования приводило к большим негативным результатам, связанным с выдачей крупных кредитов сельхозпроизводителям без соответствующего его обеспечения. В свое время это привело к печальной практике роста объёмов просроченных кредитов у крупных отечественных банков, что повысило системные риски для устойчивости банковской системы в целом. Последнее обусловило применение государством антикризисных мер по поддержке проблемных банков и банковской системы в целом, что обошлось национальной экономике издержками более 15% ВВП. Только в 2019 г. на поддержку проблемных системообразующих банков было направлено за счет бюджетных ресурсов и роста внутреннего долга более 2,4 млрд. сомони.

Сельскохозяйственное производство из-за объективных особенностей его функционирования в современных условиях не относится к перечню тех, которые способны обеспечить высокую скорость оборачиваемости оборотных средств и кредитов, высокую рентабельность и низкие риски, то есть имеет высокие риски кредитования. Эти особенности связаны как со спецификой организации производства, так и с провалами в механизме саморегулирования рыночной экономики, требующими государственного вмешательства. Сельское хозяйство любой страны играет большую роль в решении не только экономических проблем, таких как обеспечение продовольственной безопасности страны, поставка сельскохозяйственного сырья для ускоренного развития промышленности, но и в сохранении макроэкономической, финансовой, социально-политической и

внешнеэкономической стабильности национальной экономики. Поэтому, для поддержания необходимого уровня кредитной поддержки банками расширенного воспроизводства в сельском хозяйстве на инновационной основе, способного адекватно противостоять новым экономическим вызовам, необходима реализация государственной политики по поддержке устойчивого и динамичного развития сельского хозяйства, использующей совокупность административных и финансовых методов и инструментов.

Углубление рыночных преобразований в Таджикистане, как и в других постсоветских странах, а также длительное время сохраняющиеся проблемы экономики, не решенные механизмами саморегулирования рынка, в том числе в сфере сельскохозяйственного производства, обусловили большой интерес к изучению кредитования сельского хозяйства с учётом изменяющихся и усложняющихся внутренних и внешних условий. В совокупности они обуславливают, что имеется ограниченная доступность сельхозпроизводителей, особенно средних и малых хозяйств к внешним источникам финансирования, включая банковские кредиты объёмы, выдачи которых не способны удовлетворить постоянно растущие потребности сельского хозяйства в дополнительном финансировании (более подробно в главе 2), которые сопровождают количественный рост отрасли с существенными проблемами социально-экономического характера.

Кроме того, новые задачи развития, такие как реализуемая в современных условиях государственная политика по индустриализации национальной экономики на основе ускоренного развития отечественной промышленности и связанная с ней проблема обеспечения промышленности сельскохозяйственным сырьём, а также решение продовольственной проблемы и снижение большой зависимости внутреннего рынка от импорта продовольствия, обуславливают перевод хозяйств (крупных, средних, малых и личных подсобных хозяйств) на расширенный тип воспроизводства, использование передовых инновационных технологий на базе цифровых

технологий, способствующих эффективному преодолению таких современных вызовов, как изменение климата, ограниченность воды, засушливость и опустынивание земель, которые обостряют глобальную проблему нехватки продовольствия и объективно требуют изменения подходов к банковскому кредитованию.

Поэтому расширение использования банковского кредитования в сельском хозяйстве наряду с параллельным применением инструментов его государственной поддержки нами рассматривается как приоритетное направление на средне- и долгосрочную перспективу национального развития. Стратегическими документами развития страны предусматриваются более ускоренные темпы развития промышленности в сравнении с развитием сельского хозяйства. Последнее должно обеспечить не только рост сельскохозяйственного производства, но и создание, и развитие новых смежных с ней технологических и производственных цепочек, обеспечивающих как производство сельскохозяйственного сырья, так и его полную и углубленную переработку до стадии готовых изделий с высокой добавленной стоимостью, их реализацию без множественных торговых посредников, обеспечивая высокую долю аграрного сектора в конечной цене реализации сельхозпродукции и нормальную прибыль сельхозпредприятий.

С учетом вышеперечисленного обосновывается положение о том, что недостаточно рассматривать роль банковского кредита в аграрном секторе только через призму его функций. Считаем необходимым использовать более широкий подход к исследованию роли банковского кредита с его многосторонним воздействием на совокупность конечных результатов, на глобальном и национальном, и на микроуровнях. Решение этих вопросов на научной основе позволит на практике повысить широкую доступность кредитования всем категориям и формам сельскохозяйственных производителей по территории страны, включая отдалённые горные и сельские регионы,

использование современных дистанционных каналов предоставления банковских услуг в сельской местности.

В этом аспекте, приоритетным по важности является исследование научно-теоретических аспектов особенностей развития кредитования сельскохозяйственного производства. Особую роль банковский кредит играет для сельхозпроизводителей и производителей, которые связаны с сезонными условиями производства и реализации (более подробно в параграфе 1.2.).

С этой точкой зрения авторский подход частично не согласуется с мнением Лаврушина О.И., который считает, что роль кредита едина, она не зависит от его форм и видов. По его мнению, *с воспроизводственных позиций* не существует какой-то особой роли банковского, коммерческого, государственного, международного, сельскохозяйственного кредита и потребительского.⁷ Представляется, что здесь не учитываются особенности сельскохозяйственного производства, требующие особых условий при предоставлении кредитов сельхозпроизводителям. Так, условия предоставления кредитов в методологическом аспекте являются важнейшими элементами сельскохозяйственного банковского кредитования, обуславливающими их адекватность особенностям сельскохозяйственного производства, отличающим его от других отраслей и видов деятельности.

В этой связи С. Махшулов и А. Ходжаханов в рамках своих исследований выделяют особенности предоставления банковских кредитов сельскому хозяйству. В частности, С. Махшулов отмечает, что несмотря на высокую процентную ставку и низкую эффективность кредитования в сельскохозяйственном производстве, осуществлять деятельность в аграрной отрасли без кредитов невозможно. Банковские кредиты являются основным механизмом организации производственной деятельности в фермерском

⁷ Деньги, кредит, банки. Экспресс-курс: учебное пособие /кол.авт.; под.ред.засл.деят.науки РФ, д-ра экон.наук, проф. О.И. Лаврушина – М.: КНОРУС, 2010. – С.148-149.

хозяйстве, поскольку, если хозяйство не будет обеспечено кредитом, оно не сможет начать какой-либо вид производства⁸.

В свою очередь А. Ходжаханов считает, что эффективное использование кредитных ресурсов в аграрном секторе зависит от того, насколько механизм их выдачи и возврата происходит в установленные сроки. Поэтому существует острая необходимость в разработке методологической базы и совершенствовании механизмов предоставления и возврата кредитных средств в аграрном секторе⁹.

Обоснованно считается, что «воспроизводство в сельском хозяйстве представляет собой общественно-экономические отношения, складывающиеся в постоянно повторяющихся процессах производства, распределения, обмена и потребления сельскохозяйственной продукции и необходимых для этого ресурсов».¹⁰ Рассмотрим процесс кругооборота денежных средств сельхозпроизводителя на трех технологических стадиях производства в сельском хозяйстве, включая приобретение, производство и реализацию. На первом этапе сельхозпроизводители расходуют собственные средства на покупку необходимых материальных ресурсов и формирование запасов для обеспечения ритмичности производства, которое связано с использованием живых организмов (животных, растений и земли). Это важно для своевременного проведения агротехнологий, игнорирование которых чревато полной потерей урожая, растений и животных, падением урожайности, ухудшением качества состава земли, особенно ее гумуса и т.д. Кроме того, сильная зависимость отрасли от природно-климатических и общих экономических условий требует формирования соответствующих

⁸ Махшулов С. Таъсири қарзҳои бонкӣ ба самаранокии истеҳсолоти кишоварзӣ: дис. барои дарёфти номзоди илмҳои иқтисодӣ. / С.Махшулов. - Душанбе, 2020. - С.65.

⁹ Ходжаханов А. Совершенствование механизма кредитования сельского хозяйства Таджикистана в условиях переходного периода: дисс. на соис. уч. ст. к.э.н. / А.Ходжаханов. – Душанбе, 2011.- С.7-8.

¹⁰ Золотарева Е.Л. Экономические основы повышения устойчивости воспроизводства в сельском хозяйстве: дис. ... д-ра. эк. наук: 08.00.05 / Е. Л. Золотарева. - Курск, 2002. - 304 с.

запасов и резервов для обеспечения устойчивости производства, нуждающегося в привлечении банковских кредитов с низкими издержками.

Продолжительность пребывания оборотных средств на втором этапе кругооборота определяется специфическими условиями производства в сельском хозяйстве. Для растениеводства и животноводства характерно неравномерное нарастание производственных затрат, обусловленное тем, что они увеличиваются в первом полугодии и снижаются во втором по мере сбора и реализации урожая. При этом часть готовой и промежуточной продукции используется в производственных целях в самом хозяйстве. Задержка процесса реализации из-за различных факторов, включая колебание цен и снижение спроса в периоды массового предложения товаров, снижает рентабельность и может привести к убыточности производства, что обуславливает сокращение источников внутреннего финансирования хозяйств. В целом кругооборот собственных оборотных средств в аграрном бизнесе не ритмичен и растянут во времени.

Таким образом, на каждом этапе кругооборота собственных средств хозяйств возникает объективная необходимость привлечения внешнего финансирования, в первую очередь банковских кредитов, адекватных условиям сельскохозяйственного производства.

Необходимо учитывать современные возможности коммерческих банков в сравнении с иными небанковскими кредитными организациями, предоставление широкой разновидности банковских кредитов с комбинированием таких условий сельхозпроизводителям, которые наиболее адекватны особенностям их деятельности по всей территории страны, включая горные и отдалённые сельские поселения, доступ к воде и т.д. Применение банками современных автоматизированных банковских систем (АБС) и разного рода интернет-приложений, разнообразие каналов дистанционного кредитования с минимальными транзакционными издержками позволяет за счет использования разнообразия банковских

кредитов обеспечить ритмичность протекания технологических процессов в сельском хозяйстве без существенных сбоев и потерь, рационализировать производство с точки зрения эффективности, включая увеличение выдачи средне- и долгосрочных кредитов на приобретение и широкое применение всеми категориями сельхозпроизводителей ресурсосберегающих, экологических и высокопроизводительных технологий.

Появление новых возможностей применения кредитными организациями современных цифровых и маркетинговых технологий позволит им перейти к массовому обслуживанию малых и средних хозяйств, используя свою широкую филиальную сеть на местах, включая большую клиентскую базу и иные подразделения, которые могут выступить агентами для выдачи кредитов на местах. В настоящее время из-за высоких рисков сельхозпроизводителей, связанных с их низким потенциалом кредитоспособности, обусловленных совокупностью условий и факторов, определяющих их деятельность (более подробно в параграфе 1.2.), наблюдается дефицит банковского кредитования аграрного сектора.

Отсюда можно сделать вывод о том, что кредитные средства являются важным экономическим рычагом не только в качестве источника формирования хозяйственных капиталов, обеспечивающих операции по приобретению материалов, рычагом ускорения реализации продукции¹¹, но и роста технологического уклада и перехода сельского хозяйства на индустриальные рельсы как основы роста объемов производства отрасли и его эффективности. Кроме того, роль сельскохозяйственного кредита, как отмечает Осипова А.И., выражается не только в результатах воздействия кредитных средств на сельскохозяйственное производство и его развитие. С помощью кредита развитие сельского хозяйства связано на макроуровне с проведением государством в лице центрального банка (регулятора) денежно-

¹¹ Белоглазова Г.Н. Банковское дело: Учебник. Под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2003. - 592 с

кредитной политики, а на микроуровне - с процессом кредитования участников сельскохозяйственного производства банками и иными кредитными организациями.¹²

Само понятие «сельскохозяйственный кредит» в различных научных источниках трактуется по-разному. В одних случаях, это понятие рассматривается со стороны его сущностных характеристик. С этой стороны оно затрагивает институциональные аспекты, учитывает наличие взаимосвязанных лиц - участников кредитных отношений в виде кредитора и заемщика, а также объекта кредитных отношений – передаваемой в кредит стоимости и процентов по кредиту. В других случаях, банковское кредитование сельского хозяйства рассматривается с точки зрения его специфических особенностей.

Так, в Большом экономическом словаре сельскохозяйственный кредит определяется как «кредит, выдаваемый на нужды сельскохозяйственного производства».¹³ Более широким является определение кредита, приведенное в Большой советской энциклопедии как «вид кредита, предназначенного для развития сельского хозяйства».¹⁴ То есть данный кредит используется как на удовлетворение текущих нужд сельского хозяйства, так и на дальнейшее развитие этой отрасли экономики. В Словаре бизнес терминов кредит сельскохозяйственный определяется как «кредит, выдаваемый на цели, связанные с сельским хозяйством».¹⁵ Данные определения, на наш взгляд, не раскрывают особенностей сельскохозяйственного кредита, ограничено рассматривая его сущность только в контексте объекта кредитования.

¹² Деньги, кредит, банки : теория и практика : учебное пособие / сост.: А.И. Осипова; Донской ГАУ. – Персиановский: Донской ГАУ, 2019. – С.81.

¹³ Большой экономический словарь.- М.: Институт новой экономики. А.Н. Азрилиян. 1997 – Режим доступа: https://big_economic_dictionary.academic.ru (Дата обращения 18.03.2022)

¹⁴ Большая советская энциклопедия. – Режим доступа: <http://bfsibguti.ru/kredit-selskohozjajstvennyj/> (Дата обращения 18.03.2022)

¹⁵ Словарь бизнес-терминов. Академик.ру. 2001. Режим доступа: <https://dic.academic.ru/dic.nsf/business/6879> (Дата обращения 18.03.2022)

Спорным считаем определение группы авторов, определяющих сельскохозяйственный кредит как «продукт специфически организованной предпринимательской деятельности, передаваемый в собственность для целей сельскохозяйственного воспроизводства в виде общественного богатства, определенного родовыми признаками, на строго определенное время с последующим возвратом эквивалента его стоимости и процента»¹⁶. Нам представляется некорректным использование при характеристике сельскохозяйственного кредита таких терминов как продукт, собственность, общественное богатство, эквивалент и т.д. Это обосновывается тем, что, во-первых, для современных условий рыночной экономики и банковской деятельности кредит является не продуктом в отличие от натурального хозяйства, а товаром. Во-вторых, кредит не является элементом общественного богатства. В-третьих, говорить о «последующем возврате эквивалента его (кредита – И.Ш) стоимости» в условиях инфляции и постоянного обесценения всех видов валют, включая национальной и иностранных, является искажением реальности. Поэтому, валютные риски кредитования сельского хозяйства обуславливают необходимость принятия дополнительных мер по их хеджированию и страхованию, не перенося эти риски на повышение уровня процентов, что делает кредиты дорогостоящими и малодоступными для большей части сельхозпроизводителей.

Для решения совокупности социально-экономических проблем в рыночных условиях любое государство (отражено подробнее в параграфе 1.3.) объективно должно содействовать улучшению доступности банковских кредитов для большей части сельхозпроизводителей, особенно средних и малых, посредством оказания финансовых мер их поддержки, включая субсидирование за счет средств государственного бюджета части их расходов на уплату процентов.

¹⁶ Иванов В.В., Канаев А.В., Соколов Б.И., Топровер И.В. Кредит. СПб.: ОЦЭ. М, 2005. 284 с.

Под сельскохозяйственным кредитом также понимается «... специфическая форма кредитных отношений, характеризующихся предоставлением денежных средств банками и небанковскими организациями сельскохозяйственным товаропроизводителям в основной и оборотный капитал в сочетании с государственным регулированием».¹⁷ Нужно отметить, что подобное определение сельскохозяйственного кредита также предложено Долгачевой Т.¹⁸

Представляется, что данное определение более адекватно отражает особенности сельскохозяйственного кредитования, так как учитывает, что это специфическая форма кредитных отношений, что отличает ее от других кредитов и объектов кредитования, а с другой стороны, она нуждается и сопровождается государственным регулированием процесса кредитования.

С учетом обобщения теоретико-методологических и методических аспектов сущности и содержания категории «сельскохозяйственное кредитование» предлагается авторское толкование этого понятия: «Банковское кредитование сельскохозяйственного производства — это специфическая форма кредитных отношений, характеризующаяся предоставлением денежных средств банками и небанковскими кредитными организациями на принципах срочности, платности, возвратности, обеспечения и целевого назначения сельскохозяйственным товаропроизводителям для пополнения основного и оборотного капитала в целях обеспечения устойчивого и расширенного воспроизводства».

Подводя итоги исследованию научных основ кредита и особенностей банковского кредитования сельскохозяйственного производства, можно сделать следующие выводы:

¹⁷ Костюкова Е.И. [Текст] / Е.И. Костюкова - Кредитование аграрного сектора - основной фактор развития сельскохозяйственного производства // Финансы и кредит. – 2008. – №23. – С. 35.

¹⁸ Долгачева Т. С. Развитие кредитования как фактора обеспечения воспроизводства в сельском хозяйстве. Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Воронеж, 2015.С. 196.

- кредит - это форма денежных отношений, отражающая совокупность общественных отношений, возникающих между хозяйствующими субъектами по поводу использования временно свободных денежных средств кредиторов на принципах платности, возвратности, срочности, обеспеченности и целевого назначения заемщиками, нуждающимися в привлечении дополнительного денежного капитала для обеспечения процесса расширенного воспроизводства;

- сельскохозяйственное производство имеет совокупность особенностей, главной из которых является то, что экономический процесс воспроизводства переплетается с цикличностью биологических законов роста и развития живых организмов, обуславливающих сезонность сельскохозяйственного труда, где технологический процесс тесно связан с природой, а земля выступает в роли главного средства производства, что обуславливает и особенности организации его банковского кредитования, в максимальной степени учитывающего эти особенности;

- банковское кредитование сельскохозяйственного производства - это специфическая форма кредитных отношений, характеризующаяся предоставлением денежных средств банками и небанковскими кредитными организациями на принципах срочности, платности, возвратности, обеспечения и целевого назначения для пополнения основного и оборотного капитала крупным, средним и малым сельхозпроизводителям в целях обеспечения устойчивого и расширенного процесса воспроизводства, учитывающая особенности аграрной отрасли, связанные с высокими рисками, предусматривающая сопровождение системой мер поддержки со стороны государства и международных организаций;

- обеспечение устойчивого и расширенного процесса воспроизводства в сельском хозяйстве требует формирования и развития эффективной кредитной системы, ядром которой выступает банковское кредитование, и ее рынка, включающей совокупность коммерческих банков и широкой сети

небанковских кредитных и финансовых организаций, обеспечивающих создание самых благоприятных условий для непрерывного финансирования сельхозпроизводства с учётом его особенностей.

1.2. Классификации факторов и условий обеспечения доступности банковского кредитования для субъектов сельского хозяйства

В современных условиях тип воспроизводства в сельском хозяйстве страны, которое осуществляется в большинстве хозяйств, особенно в средних и малых, как правило, является суженным, характеризующимся меньшим объемом производства и, соответственно, меньшим потреблением сельскохозяйственных продуктов, низким уровнем эффективности отдачи ресурсов при сохранении высокой потребности на аграрную продукцию. Следовательно, проблема обеспечения процесса расширенного воспроизводства в сельском хозяйстве приобретает глобальный и государственный масштаб, что обуславливает необходимость пересмотра как аграрной политики, связанной с организацией эффективного производства в сельском хозяйстве, увеличением продаж производимой продукции, полным обеспечением предприятий промышленности в собственном сельскохозяйственном сырье, так и кредитной политики, направленной на обеспечение большей доступности и легкости получения банковских и иных видов кредитов для малых, средних и крупных сельскохозяйственных товаропроизводителей.

Это предопределяет постоянное проведение научных исследований факторов и условий, оказывающих существенное влияние на развитие сельского хозяйства и его кредитования, а также классификацию этих факторов и условий. Подобная классификация факторов и условий обеспечения доступности сельскохозяйственного кредитования позволяет на различных этапах развития кредитования расширенного типа производства в сельском хозяйстве выполнить анализ методологических и методических

подходов состояния финансовой обеспеченности сельхозпроизводителей, оценить эффективность государственной поддержки сельского хозяйства, исследовать внутренние финансовые резервы хозяйств.

Важнейшим фактором развития сельского хозяйства является диверсификация источников его финансирования и кредитования, которые классифицируются по-разному.

Так, для сельскохозяйственного предприятия выделяют внутренние и внешние источники финансирования его деятельности. Внутренние финансовые источники — это средства самого сельскохозяйственного предприятия, которые в основном включают в себя амортизационные отчисления, нераспределенную прибыль и акционерный и/или паевой капитал.

По экономической сущности амортизационные отчисления представляют собой средства на финансирование имеющихся основных средств, как правило, для организации простого воспроизводства. Нераспределенная прибыль представляет собой сумму чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия после уплаты всех обязательных платежей и налогов. Следует отметить, что из-за низкого уровня развития финансового рынка (сектора) и его под сегмента рынка обращения ценных бумаг, в большинстве развивающихся стран привлечение дополнительного акционерного капитала и/или паевых взносов учредителей составляет незначительную часть финансирования хозяйствующих субъектов, хотя в развитых финансовых рынках их доля высока, особенно как источника долгосрочного финансирования развития субъектов аграрного сектора.

В условиях нехватки собственных средств сельскохозяйственных предприятий решающее значение в финансировании программ и проектов развития аграрного сектора приобретают внешние источники, которые отличаются значительным разнообразием и группируются по различным критериям. В частности, по принадлежности к государству выделяются

государственные, негосударственные и государственно-частные источники. Государственные источники включают финансирование за счет средств государственного бюджета или государственного имущества, негосударственные - за счет средств частных, коммерческих организаций или физических лиц, включая банковские и небанковские кредитные и финансовые организации, а смешанные – включают совместное использование государственных и негосударственных источников.

Особенностью внешнего финансирования процесса воспроизводства в сельском хозяйстве является то, что значительную роль в нем играют государственные и государственно-частные финансовые источники.

Источники государственного финансирования аграрной сферы можно в свою очередь разделить еще на три группы: прямая финансовая поддержка, которая предусматривает непосредственное выделение бюджетных средств субъектам аграрного сектора (что увеличивает денежный капитал и финансовые возможности самих сельхозпроизводителей); косвенная поддержка, которая предполагает уменьшение издержек субъектов аграрного сектора, в том числе за счет снижения ставок налогов и обязательных платежей в пользу государства и т.д. (что снижает затраты сельхозпроизводителей и, соответственно, увеличивает их финансовые возможности в повышении эффективности производства); опосредствованная поддержка связана с финансированием из различных источников, особенно госбюджета, развитием сельской инфраструктуры (водоснабжения, электроснабжения, ветеринарных услуг службы и т.д.), пользование услугами которой позволяет снизить издержки сельхозпроизводителей и т.д. Таким образом, все меры государственного финансирования сельскохозяйственного производства направлены на повышение финансово-экономического потенциала сельхозпроизводителей, рост их собственной прибыли, что повышает их кредитоспособность и повышает интерес к ним со стороны кредитных организаций.

Учитывая особенности сельского хозяйства, которые в современных условиях обуславливают его низкую привлекательность для кредитования коммерческими банками по причине низкой рентабельности сельхозпроизводителей, важную роль в ее развитии играет совокупность мер государства по финансовой поддержке. Их использование обеспечивает как снижение рисков кредитования сельхозпроизводителей, так и рост их финансовой обеспеченности, снижающие риски несвоевременного возврата банковских кредитов и процентов по ним.

К смешанным, или иначе говоря, государственно-частным и негосударственным внешним источникам финансирования относят кредиты коммерческих банков, займы небанковских кредитных институтов, услуги лизинга, товарные кредиты и прочие займы.

При этом наиболее важным источником являются кредиты коммерческих банков сельхозпроизводителям, включая кредитование крупных, средних и малых дехканских хозяйств, займы небанковских кредитных институтов, лизинг, товарные кредиты и иные виды займов.

Как показывает практика, одной из особенностей аграрной отрасли является широкое использование товарных кредитов как способа финансирования сельхозпроизводителей, которое осуществляется в следующих формах:

- авансовые поставки производственных материалов в счет будущего урожая, когда погашение сельхозпроизводителем кредита осуществляется посредством поставок сельскохозяйственной продукции или возврата денежных средств, в том числе за счет банковских кредитов (при недостатке собственных средств);

- авансовые платежи за будущие поставки производимой сельскохозяйственной продукции, широко применяемые промышленными предприятиями - переработчиками сельскохозяйственной продукции и торговыми посредниками в лице предприятий потребкооперации,

перекупщиков и т.д.

Необходимо отметить, что данный вид коммерческого кредитования имеет ряд преимуществ, по сравнению с банковским кредитованием, заключающихся в сравнительной простоте оформления этих кредитных сделок и отсутствии обеспечения в форме, подобной банковскому залогу, что делает его доступным для сельхозпроизводителей с невысоким потенциалом кредитоспособности.

Однако эта форма товарного кредита имеют также существенные недостатки, включая, во-первых, высокую ее стоимость в сравнении с банковским кредитом, поскольку процентные ставки по товарным кредитам имеют ростовщический характер и могут составлять более 30-40% годовых. Ограниченная доступность банковских кредитов для субъектов сельского хозяйства, жесткие требования своевременного и полного соблюдения технологических циклов производства, сезонность оборота собственных денежных средств и наличие кассовых разрывов, отсутствие здоровой конкуренции среди поставщиков и покупателей произведенной продукции вынуждают сельхозпроизводителей на получение товарного кредита с такими тяжелыми условиями. Во-вторых, товарный кредит ставит сельхозпроизводителя в условия особого риска, так как при несвоевременном погашении заложенности кредиторы могут обратиться в суд на предмет объявления его банкротом или инициирования процедуры его ликвидации и распродажи материальных активов.

Классифицируют также средства финансирования и кредитования аграрной отрасли, направляемые на организацию расширенного воспроизводства, по признаку возвратности на возвратные и безвозвратные.

К безвозвратным относятся средства из госбюджета в виде дотаций и субсидий, предоставляемые сельскохозяйственным товаропроизводителям.

К возвратным средствам относят займы и кредиты, предоставляемые субъектам сельского хозяйства из различных источников.

Анализ позволяет выявить преимущества безвозвратных средств для получателей, однако они формируют, при неправильном их использовании, рост иждивенческих настроений сельхозпроизводителей и снижают стимулы к самофинансированию расширенной деятельности.

Поэтому использование возвратных финансовых средств, особенно банковских кредитов (как было отмечено в параграфе 1.1) имеет большую результативность, поскольку способствуют повышению ответственности их использования аграрными заемщиками.

По платности выделяют платные и бесплатные привлеченные в сельское хозяйство внешние финансовые средства и кредиты.

Платные средства финансирования и кредитования предусматривают плату, которая отражена договором между кредитором и заемщиком, например, в виде банковского процента. Плата за привлечённые финансовые ресурсы относится как на текущие расходы сельхозпроизводителей, так и на капитальные счета и прибыль, когда установлена высокая ставка рефинансирования на выделяемые кредитные ресурсы центрального банка. Она формирует высокую процентную ставку на кредиты коммерческих банков, выданных аграрному сектору, и может, как стимулировать, так и сдерживать развитие сельского хозяйства за счет ухудшения или наоборот, улучшения доступности сельхозпроизводителей к банковским кредитам. Привлечение всех источников финансовых ресурсов позволяет определить общую цену их использования, и соответственно проводить рациональную корпоративную финансовую политику по их применению за счет совершенствования ее структуры, в том числе привлекая больше денежных средств из бесплатных и малозатратных источников, включая гранты, средства членов общества и госдотации и субсидии на частичное покрытие расходов по оплате высоких процентных ставок банковских кредитов и т.д.

По сроку предоставления ресурсов источники подразделяются на:

- краткосрочные, до года;

- среднесрочные, от года до трех лет;
- долгосрочные, от трех лет и больше;
- бессрочные, как правило, в виде бюджетных дотаций, субсидий, грантов и т.д., остающиеся у сельхозпроизводителей без обязательств их возврата.

Так, для пополнения оборотных средств сельхозпроизводителей используются краткосрочные кредиты, а для обеспечения расширенного воспроизводства аграрного сектора требуются средние и долгосрочные кредиты, поскольку особенности и характер инвестиционных вложений и кредитов в обновление и модернизацию средства производства обуславливают длительные сроки их возврата. При этом важно их сочетание с использованием безвозвратных средств особенно для аграрных товаропроизводителей с низкой рентабельностью.

Стабильно возрастающий спрос на сельскохозяйственную продукцию обуславливает объективную необходимость роста потребности в банковских кредитах и упрощения доступности кредита, включая расширение его предложения за счет дальнейшего развития кредитной системы и рынка банковского кредитования сельского хозяйства.

Проведенная краткая классификация источников позволяет выделить следующие шесть групп факторов, оказывающих влияние на доступность сельскохозяйственных кредитов со стороны предложения (банков и небанковских кредитных и финансовых организаций):

- **первая группа факторов** связана с обеспечением достаточного уровня развития кредитного потенциала банков и небанковских кредитных и финансовых организаций для увеличения предложения кредитов для сельхозпроизводителей, включающей диверсификацию источников, разнообразие видов кредитов, возможность сокращения процентной ставки за счет рационализации своей операционной и хозяйственной деятельности, привлечения дешевых источников, перехода на безналичные расчеты с

клиентской базой как источника самых дешевых ресурсов и другие, позволяющие улучшить доступность кредитов;

- **вторая группа факторов** охватывает условия, позволяющие сельхозпроизводителям оставаться финансово-стабильными даже при воздействии неблагоприятных обстоятельств и обеспечивать исполнение кредитного обязательства в случае недостаточности собственных источников погашения. Так, крупные предприятия считаются более устойчивыми, поскольку, как правило, обладают значительным материально-техническим и залоговым потенциалом. Хозяйства, не имеющие материально-технического потенциала предоставить имущество в залог, имеют мало шансов на получение кредита;

- **к третьей группе факторов** относятся кредитные истории заемщиков, под которыми понимается информация о том, как сельхозпроизводители в прошлом расплачивались по своим обязательствам, включая информацию наличия фактов несвоевременного возврата кредитов и процентов по ним. При положительной кредитной истории заёмщику обеспечено получение кредитов на более выгодных условиях, включая такие условия кредитования как больший размер, низкая или льготная процентная ставка, низкая маржа по обеспечению, льготному периоду и т.д. В обратном случае, сотрудничество банков с заемщиком из «черного или серого списка» может быть приостановлено или вовсе закрыто, или же выдача и доступность кредита будет реализована с наиболее худшими условиями;

- **четвертая группа факторов** включает возможность получения льготного финансирования и расширения доступности получения кредитов за счет эффективной государственной политики по прямой, косвенной и опосредованной поддержке развития аграрной отрасли посредством реализации совокупности взаимосвязанных мер поддержки;

- **к пятой группе факторов** относят снижение транзакционных издержек при оформлении и получении кредита заемщиками-аграриями. Как

правило, для крупных банков эти издержки в расчете на 1 сомони предоставленных средств значительно ниже, чем для мелких банков и МФО, включая и небанковские кредитные и финансовые организации. В этой связи, важна наладка мер поддержки для небанковских кредитных и финансовых организаций, включая налоговые, бюджетные и иные меры и инструменты;

- к **шестой группе факторов** причисляется необходимость совершенствования самого процесса кредитования сельскохозяйственных предприятий, который остается по-прежнему сложной проблемой со стороны предложения, требующей обеспечения адекватности условий предоставления кредитов требованиям и особенностям исполнения агротехнологий и разнообразию местных условий.

Существующие ограничения на государственную поддержку сельскохозяйственного кредитования (из-за невысокого доходного потенциала государственного бюджета) не привели к автоматической корректировке механизмами рынка и значимому росту эффективности аграрного производства и отрасли, которая остается хронически низкорентабельной и/или убыточной.

Хотя ограниченное количество крупных хозяйств вследствие экономии на транзакционных издержках и меньших бизнес-рисков имеют больший доступ к кредитам, однако количество таких хозяйств сильно ограничено. Мировой опыт доказывает, что мелкие и средние сельхозпроизводители могут оказаться достаточно жизнеспособными в отдельных товарных рынках и иметь достаточный доступ к финансовым ресурсам. Именно такие мелкие и средние субъекты сельскохозяйственного производства обусловили бурное развитие микрокредитования по всем странам мира, включая и Таджикистан, как альтернативного канала обеспечения доступа к банковским кредитам. Важно обеспечить льготную ставку процента за сельскохозяйственный кредит как ключевого фактора решения проблемы его доступности. Отсутствие в современных условиях в практике Таджикистана системы суб-

сидирования кредита с компенсацией части процентной ставки заемщику является сдерживающим фактором роста доступности банковских кредитов, требующим своего решения. Частичная компенсация процентной ставки за счет средств государства может стать гарантией прилива дополнительных средств в сельское хозяйство, поскольку для банков привлекательность сельского хозяйства достаточно низка по причине высоких рисков и не лучшего экономического состояния заемщиков.

Государство посредством различных инструментов и методов может влиять на эффективность деятельности предприятий, способствовать созданию развитой инфраструктуры сельского хозяйства, а также снижать степень рисков посредством создания системы страхования.¹⁹

Эти и другие меры позволят существенно расширить круг сельскохозяйственных товаропроизводителей, получающих краткосрочные и долгосрочные инвестиционные кредиты.

Условия доступности банковского кредитования субъектам сельского хозяйства зависят не только от протекания процесса расширенного воспроизводства в сельском хозяйстве, устойчивого развития банковской системы и других элементов финансового сектора. Они также зависят от общих макро- и финансовых условий, эффективности реализации денежно-кредитной, бюджетной и внешнеэкономической политики государства, формирующей динамику и диапазон колебаний уровня инфляции в национальной экономике.²⁰

Так, стабильно низкая инфляция позволяет аграрному сектору больше использовать внутренние и внешние источники финансирования, тогда как высокая инфляция сокращает эти возможности, с одной стороны обесценивая

¹⁹ История Банка: Электронный ресурс //RSHB.RU: Информационный портал 2010 г. – Электронные данные. URL: <http://www.rshb.ru/about/mission/history.php>

²⁰ Серков А.С. Совершенствование экономического механизма государственной программы развития сельского хозяйства на 2013-2020 годы [Текст] / А.С. Серков, В.С. Чекалин // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. – 2013. - №6. - С. 7-11.

собственные источники, а с другой - ведя к удорожанию внешних финансовых ресурсов, особенно банковских кредитов.

Обеспечение продовольственной безопасности Таджикистана как одной из четырех стратегических целей развития национальной экономики, включая ускоренное развитие промышленности, требует не только стабильного развития отечественного сельского хозяйства, но и в большей мере устойчивого обеспечения в ней процесса расширенного воспроизводства как основы для динамичного роста производства сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия.

Нужно особо отметить, что странам с избыточными трудовыми ресурсами, включая и Таджикистан, где в сельском хозяйстве имеется избыток трудовых ресурсов, важно, как можно скорее перейти к индустриальному типу развития, включая высвобождение из сельскохозяйственного сектора излишней рабочей силы как условия роста факторной производительности и рентабельности производства. Это обеспечивается в том случае, когда затраты живого труда, воспроизводящегося посредством выплаты зарплаты работникам и членам хозяйств, заменяются овеществленным трудом, включая воспроизводство основных средств на инновационной основе за счет амортизационных отчислений, прибыли и других источников. Стоимость же использованных оборотных средств возмещается, как правило, в полном объеме за счет реализации произведенной продукции только в условиях расширенного воспроизводства, сопровождаемое положительными конечными финансовыми результатами.²¹

Привлекательность и выгодность приложения труда, земли и капитала в такой важной отрасли экономики как сельское хозяйство обеспечивается дополнительным соблюдением следующих фундаментальных экономических

²¹ Попов Н.А. Экономика сельского хозяйства: учеб. пособие / под ред. проф. Н.А. Попова. – М.: Магистр: ИНФРА – М, 2010. – 398 с.

условий:

- во-первых, соотношение прибыли и капитала в сельскохозяйственной отрасли должно быть выше величины банковского ссудного процента не только в краткосрочном, но и в долгосрочном периоде;

- во-вторых, для привлечения финансовых ресурсов в отрасль сельского хозяйства необходимо при существующей величине налоговой нагрузки обеспечить такой положительный уровень дифференциала, который превышал бы среднюю доходность по экономике в целом. Если же дифференциал близок к нулю или отрицателен, то плечо рычага увеличивать нельзя и ни один инвестор не сможет пойти на такой риск;

- в-третьих, коэффициент замещения сельскохозяйственного труда прошлым промышленным трудом должен быть выше соотношения цены единицы прошлого промышленного труда к цене единицы сельскохозяйственного труда;

- в-четвертых, величина прибыли должна быть больше или равна уровню экономических и предпринимательских издержек, а цена - с учетом субсидий и субвенций превышать предельные издержки.

Обобщая вышеизложенное, автором в схематичном виде предложена группировка факторов и условий, которая может быть применена в аналитических целях, и направлена на увеличение объемов производства в сельском хозяйстве на базе расширенного типа воспроизводства как условия облегчения доступа к банковским кредитам (Рис. 1.1).

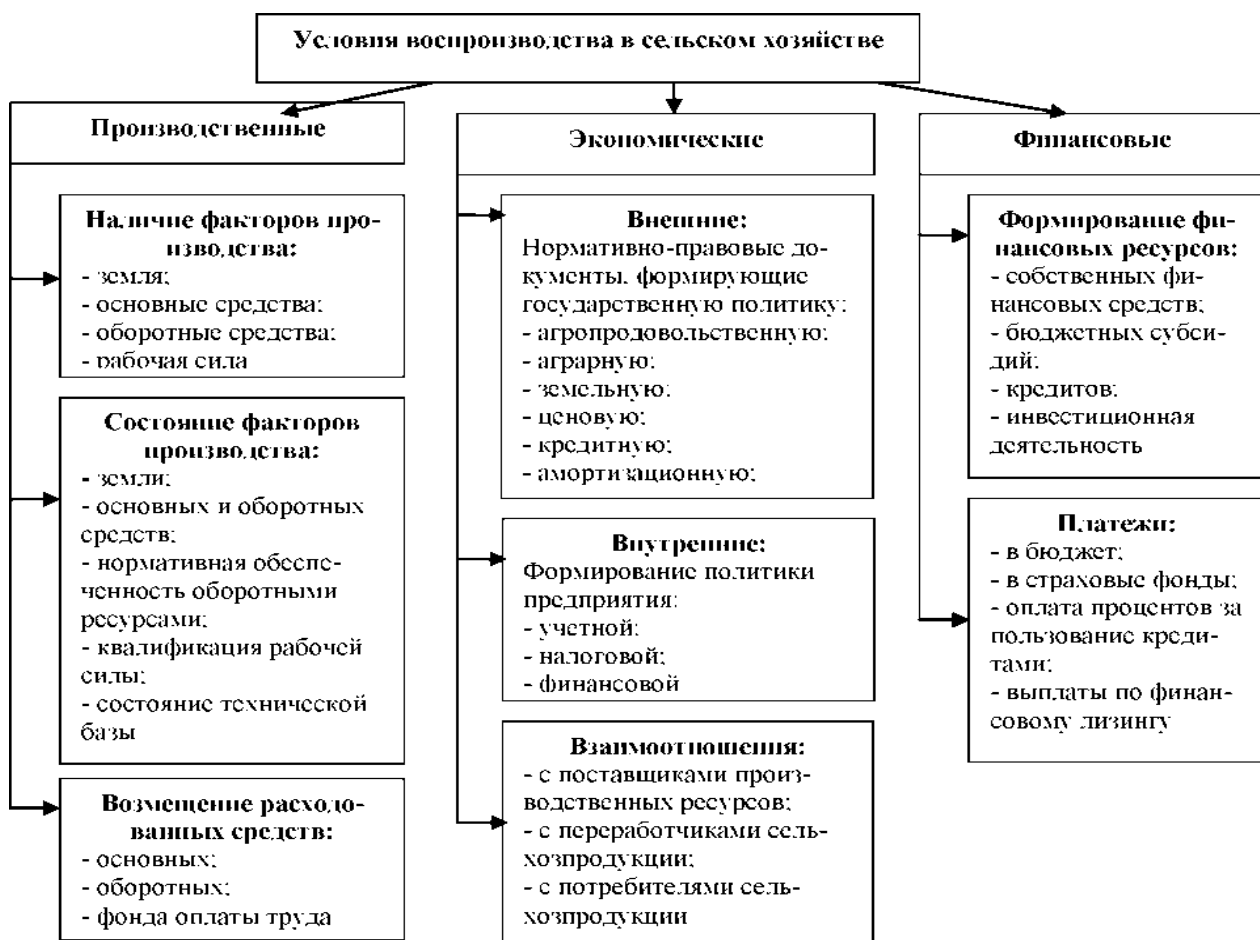


Рисунок 1.1. – Элементы обеспечения расширенного воспроизводства сельского хозяйства как условия расширения доступа к банковским кредитам

Источник: составлено автором посредством переработки заимствованного материала на основе Маркова Г. Совершенствование условий воспроизводства в сельском хозяйстве / Г. Маркова // Экономист. - 2013. - №9. - С. 51-57.

Так, из условий обеспечения расширенного воспроизводства в сельском хозяйстве, повышающих доступность к банковским кредитам, отраженным на Рисунке 1.1, видно, что его основными элементами является совокупность факторов, объединенных в несколько групп, в частности:

- ресурсная группа, включающая основные ресурсы, используемые в сфере сельскохозяйственного производства, создающие для него необходимые условия развития;
- группа экономических факторов, состоящая из внешних и внутренних условий;
- группа реализации государственной экономической политики и таких ее составляющих, как земельная, ценовая, налоговая, амортизационная и

кредитная политика;

- группа внешних факторов, формирующая условия, которые влияют на формирование внутренней политики сельхозпредприятий, определяющих их экономическое состояние, особенно уровень кредитоспособности;

- группа факторов, определяющая финансовые факторы, которые охватывает поступление, распределение и использование собственных финансовых средств, бюджетных субсидий, формирующая кредитоспособность и платежеспособность агропредприятия, позволяющая вести инвестиционную деятельность сельскохозяйственным организациям.²²

Анализ показывает, что существуют одни и те же факторы, которые могут оказать как позитивное, так и негативное влияние на условия доступности кредитов аграрному сектору, расширяя или ограничивая их.

Кроме этого, важен учет отраслевых факторов обеспечения процесса расширенного воспроизводства в сельском хозяйстве, в том числе:

- земля является главным средством производства. В связи с ограниченностью земельных ресурсов расширенное воспроизводство невозможно без постоянного повышения уровня почвенного плодородия;

- использование растений и животных, которое подчинено законам естественного воспроизводства, требующее учета требований экономических и биологических законов и их взаимодействия;

- на эффективность сельскохозяйственного производства существенное воздействие оказывают природно-климатические условия;

- сезонность производства и использования труда, длительность его циклов, несовпадение рабочего периода с периодом производства;

- рассредоточенность производства в пространстве, когда сельскохозяйственные предприятия перемещают орудия производства, а не предметы труда (такие, как земля, животные, деревья и т.д.);

²² Маркова Г. Совершенствование условий воспроизводства в сельском хозяйстве [Текст] / Г. Маркова // Экономист. - 2013. - №9. - С. 51-57.

- сельскохозяйственная техника в основном узко специализирована и непригодна для производства других видов продукции, что делает аграрную отрасль материалоемкой и фонд ёмкой, что обуславливает большую потребность в кредитах и инвестициях;

- ценовая неэластичность спроса на сельскохозяйственную продукцию, т.е. снижение цены на продукцию сельского хозяйства не провоцирует значительного роста спроса на нее;²³

- сельское хозяйство наиболее сильно подвержено негативному влиянию внешних и внутренних факторов, требует государственной поддержки, включая регулирование агропродовольственного рынка и его отдельных продуктовых сегментов.²⁴

В совокупности, результативность расширенного воспроизводства аграрного сектора можно выразить через улучшение доступности банковских кредитов, показатели роста объемов производства, эффективность использования земельных и трудовых ресурсов, основных производственных и оборотных средств, финансовых и информационных ресурсов и т.д.

В современных условиях в аграрной сфере экономики имеет важное значение и информационный ресурс. Для эффективности процесса воспроизводства необходима информация и грамотное консультирование о рынках сбыта, маркетинге, ценах на продукцию, особенностях налогообложения, страхования и кредитования, как на уровне национальной экономики, так и на региональном уровне.

Использование такой информации дает возможность направить воспроизводственный процесс по интенсивному пути развития, снизить различные риски и принимать эффективные управленческие решения.

Сельское хозяйство в силу ее естественноисторических и

²³ Экономика отраслей АПК: Учебник / Под ред. И.А. Минакова. М.: Колос, 2004. - 464 с.

²⁴ Башмакова А.А. Развитие расширенного воспроизводства в сельском хозяйстве (на материалах Смоленской области). Автореферат дисс... канд. экон. наук: 08.00.05, 08.00.10 / А.А. Башмакова – Москва, 2011.

экономических особенностей должно стать приоритетной отраслью для банковского кредитования с учетом принятия мер государственной поддержки. Это требует постоянного пересмотра и совершенствования аграрной политики государства, включая расширение и эффективную реализацию комплексных национальных проектов развития агропромышленного производства, направленных на обеспечение расширенного воспроизводства и развитие сельских территорий.²⁵

Условием нормального функционирования процессов расширенного воспроизводства в экономике является наличие финансовых ресурсов. Отсутствие финансовой базы создает проблемы не только для простого, но и расширенного воспроизводства.

Поэтому поиск новых и расширение имеющихся источников финансирования аграрного сектора является основой механизма расширенного воспроизводства, от свойств, структуры и особенностей их использования во многом зависит как эффективность аграрного сектора, так и стабильное развитие банковской системы в целом.²⁶

Обобщая вышеизложенное, можно отметить, что классификация факторов и условий обеспечения доступности банковских кредитов субъектам сельского хозяйства позволяет:

- проведение страновой, межстрановой и глобальной диагностики состояния развития финансового и аграрного секторов во взаимосвязи;
- оценить вклад государственного бюджета и иных источников, факторов и условий в обеспечении большей доступности банковского и иных видов кредитов для расширенного воспроизводства в сельском хозяйстве;
- выявить наличие огромных резервов развития финансового и аграрного сектора, которые в настоящее время используются не в полной

²⁵ Зинченко А. Воспроизводство и социально-экономические преобразования в сельском хозяйстве России / А. Зинченко // Аграрная политика: проблемы и решения. – 2006. - №8. - С. 7.

²⁶ Горохов А.А. Проблемы формирования источников финансирования расширенного воспроизводства в агропромышленном комплексе России / А.А. Горохов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2012. - №21 (111). - С. 11-17.

мере, и разработать меры по дальнейшему углублению проводимых реформ в финансовом и аграрном секторах национальной экономики с учетом использования международного опыта.

1.3. Зарубежный опыт кредитования сельского хозяйства в развитых и развивающихся странах

Использование опыта сельскохозяйственного кредитования, сложившегося за рубежом, является важным элементом экономического развития сельского хозяйства Таджикистана и его кредитной системы. Финансирование и кредитование сельскохозяйственного производства в различных странах мира, как показывает проведенный анализ, осуществляется для достижения различных целей государства на базе применения различных методов и подходов, которые проявляют себя в многообразии систем и организационных форм государственной поддержки и сельскохозяйственного кредитования.

В частности, усиленное привлечение в сельское хозяйство услуг коммерческих банков путем предоставления государственных гарантий по предоставляемым кредитам и субсидирования процентных ставок широко распространено в Великобритании, Китае, Нидерландах и Австрии.

Система кредитования сельского хозяйства в Великобритании характеризуется отсутствием специализированных сельскохозяйственных банков, а кредитная политика в отношении аграрного производства реализуется на единых принципах, как и к субъектам предпринимательства других отраслей экономики.

В зависимости от финансового состояния фермера коммерческие банки ежегодно заключают договора на выдачу кредита и его процентной ставки. При этом, наряду с коммерческими банками финансированием сельского хозяйства занимаются и небанковские специализированные организации. Так, Фермерская молочная корпорация выдает кредиты фермерам для

покупки молочных цистерн, либо сама их приобретает и сдает в аренду или в лизинг нуждающимся хозяйствам аграрного сектора. Компания по мелиорации земель предоставляет фермерам займы по фиксированной процентной ставке на срок до 40 лет.²⁷

В Китае действует ряд специализированных государственных банков, которые коммерциализированы и целенаправленно реализуют государственную поддержку аграрному сектору экономики. Так, Сельскохозяйственный банк Китая (входящий в десятку крупнейших мировых банков) предоставляет кредиты на приобретение сельскохозяйственной продукции, ее хранение, переработку, на оказание помощи нуждающимся сельским районам, на комплексное освоение сельскохозяйственных ресурсов.²⁸

В Австрии в аграрной сфере наиболее распространенными являются инвестиционные сельскохозяйственные кредиты. Ставка банковского процента определяется на базе ставки банка-кредитора и может несколько раз в год корректироваться Австрийским национальным банком. При этом, Министерство сельского и лесного хозяйства предоставляет субсидии сельхозпроизводителям, ведущим производство в горных условиях или на строительство теплиц в пределах сумм, соответствующих 50% ставки банковского кредита, и 14% ставки банковского кредита - при применении альтернативных источников энергии. Сроки по льготным кредитам могут быть более десяти лет.²⁹

В Нидерландах создан и функционирует специализированный аграрный банк - Рабобанк, обеспечивающий до 90% кредитного финансирования аграрного сектора. Выдача кредитов осуществляется на

²⁷ Солодкина Л. А. Совершенствование инвестиционного механизма в агропромышленном комплексе: монография. Челябинск, 2007. – С.38-53.

²⁸ Коробейников М. Зарубежная практика кредитования сельского хозяйства и ее позитивное использование в условиях современной России / М. Коробейников // Международный сельскохозяйственный журнал. - 2001. - № 4. С. 3-6.

²⁹ Нехамкин А.Н. Кредитование аграрного сектора: проблемы, перспективы развития / А.Н. Нехамкин, И.И. Зайцев : монография. Брянск: Ладомир, 2008. - С.37.

рыночных условиях и по результатам анализа деятельности сельхозпроизводителей, выступающим основой для конкретизации условий кредитования. Во время действия кредитного договора возможно изменение процентной ставки в зависимости от изменения общих макроэкономических условий и природно-климатических изменений.³⁰

Во Франции, Германии, Японии и Польше распространено кредитование сельского хозяйства через систему кооперативных банков. На их долю приходится во Франции около 75% сельскохозяйственного кредита, в Германии - 44%. Кооперативные банки, как и современные коммерческие универсальные банки, предоставляют широкий спектр ссуд различной срочности для своих клиентов-аграриев.

В частности, во Франции ранее до 1990 г. аграрный Банк «Credit Agricole» был монополистом в области сельскохозяйственного кредитования и обеспечивал около 90% объема кредитования этого сектора экономики. Он финансировал сельскохозяйственные проекты, приоритет которых определялся совместно с местными органами власти. Соответственно, местные органы власти несут солидарную ответственность с заемщиком за возврат выданных кредитов.

Государство в соответствии с особенностями аграрной политики предоставляет льготные кредиты и корректирует условия их предоставления. Нужно отметить, что лицензию на кредитование фермеров получают те банки, которые имеют хорошую репутацию у местных фермеров и способны предоставить кредиты по льготной процентной ставке.³¹ Наиболее распространено кредитование на льготных условиях для начинающих фермеров, фермеров, внедряющих инновации, и кооперативных структур. Государство субсидирует часть ставки ссудного процента.

³⁰ Нехамкин А.Н. Кредитование аграрного сектора: проблемы, перспективы развития / А.Н. Нехамкин, И.И. Зайцев: монография. Брянск: Ла-домир, 2008. – С.39.

³¹ Эльдиева Т. Финансово-кредитная политика и кредитование АПК в новых условиях / Т. Эльдиева // Экономика сельского хозяйства России. – 2012. - №10. - С. 27-40.

Однако, с дальнейшим развитием системы кредитования фермеры получают кредиты в основном от кооперативных банков. Такое создание здоровой конкурентной среды между «Credit Agricole» и сетью кооперативных банков формирует лучшие условия для обслуживания аграриев, стимулируется государством в части пресечения монопольных тенденций. При этом около 70% общего объема льготных ссуд направляется на модернизацию и обустройство.³²

В Германии система кредитования аграрной экономики создавалась на протяжении 150 лет, начиная с создания первых ссудных касс. В настоящее время систему кредитования аграрной экономики образуют: союз народных банков и банков товариществ «Райффайзен»; Франкфуртский сельскохозяйственный рентный банк; Боннский немецкий поселенческий и ипотечный банк; система сберегательных касс; частные ипотечные банки; рентный банк; ассоциации национального уровня.

Современная система сельскохозяйственного кредитования Германии во всем мире признана классической. Ее основу составляют кредитные кооперативы, насчитывающие более 15 млн. членов-пайщиков и охватывающие 80% функционирующих фермеров, 75% лиц, занимающихся торгово-предпринимательской деятельностью, и 60% ремесленников. Государством в основном поддерживаются фермеры в возрасте до 40 лет, которым предоставляются льготные кредиты на осуществление капитальных вложений в производственную инфраструктуру, строительство жилья, покупку арендуемого хозяйства. Государство осуществляет контроль за деятельностью немецкого поселенческого и земельного (ипотечного) банка, ведущего в широких масштабах коммерческую банковскую деятельность, и владеет более 50% его уставного капитала.³³ При этом более 44% кредитов

³² Олышанский А.И. Банковское кредитование: российский и зарубежный опыт. М.: Русская деловая литература. 1997. С.256.

³³ Пошкус Б. Тернистый путь системы кредитования сельского хозяйства России / Б. Пошкус // Экономика сельского хозяйства России – 2011. -№2. - С. 27-33.

для финансирования деятельности фермерских хозяйств и сельхозпредприятий предоставляют кооперативные банки. Процентная ставка, несмотря на широкое применение льготного кредитования, остается относительно стабильной (около 7,0% годовых).

Для США и Канады характерно функционирование небанковских кредитных организаций в аграрной сфере. Так, в США главная роль при кредитовании агропромышленного комплекса принадлежит Системе кредитования фермеров, которую образуют смешанные государственно-кредитные организации.³⁴

Система кредитования фермеров в США включает:

- Федеральную залоговую корпорацию;
- Федеральную фондовую компанию фермерского кредита;
- Информационную компанию;
- Компанию по кредитованию лизинговых операций;
- Бюро содействия системе фермерского кредита;
- Компанию финансовой поддержки, которая выполняют функции, обеспечивающие эффективную деятельность системы сельскохозяйственного кредитования.

В рамках Министерства сельского хозяйства США действуют:

- Товарно-кредитная корпорация (ТКК), предоставляющая ссуды на строительство зернохранилищ;
- Администрация фермерского жилья, кредитующая покупку или постройку ферм или зданий;
- Администрация сельской электрификации, авансирующая заемные средства на цели электрификации.

Особое значение в системе кредитования фермеров принадлежит Администрации по делам фермеров, созданной в 1970-х гг. Она

³⁴ Солодкина Л. А. Совершенствование инвестиционного механизма в агропромышленном комплексе: монография. Челябинск, 2007.

осуществляет руководство программами кредитования, ранжирование ссуд фермерам, оказание помощи в вопросах управления хозяйством, реализует кредитную программу поддержки текущей деятельности ферм в случаях, когда у них недостаточно ресурсов на текущие расходы по ведению хозяйства. Эти кредиты предоставляются на срок от 1 до 15 лет. Чаще всего в этой программе принимают участие молодые фермеры. Администрация по делам фермеров нередко использует программу, по которой правительство США возмещает до 90% заемных средств при невозврате их фермером. В настоящее время свыше 160 млрд.долларов кредитных ресурсов для фермеров, сельских жителей, сельскохозяйственных организаций и кооперативов обеспечивают 90 ассоциаций и 5 банков.

В Канаде основу государственной системы кредитования сельского хозяйства составляет созданная еще в 1959 г. Фермерская кредитная корпорация. Она предоставляет кредиты на приобретения активных и пассивных основных средств. Срок кредитования составляет от 10 до 30 лет. Сумма лимита напрямую связана с экономическим положением заемщика. Корпорация предоставляет кредиты под залог земли, оборудования, скота.

В Японии ключевым финансово-кредитным институтом является Центральный кооперативный банк. Кооперативные кредиты, чаще всего, имеют краткосрочный характер. Долгосрочное кредитование обеспечивается правительственными программами через Государственную корпорацию финансирования сельского, лесного и рыбного хозяйства.

Для стран Центральной и Восточной Европы характерна организация системы кредитных кооперативов для микрокредитования небольших семейных хозяйств. Возрастающая роль системы кредитной кооперации (в определенной степени близкой к самофинансированию) связана с отсутствием условий для привлечения к кредитованию сельского хозяйства коммерческих банков. В этом случае государство оказывает прямую помощь

в формировании некоммерческих и небанковских кредитных институтов, иногда с использованием средств международных организаций.

Анализ особенностей кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей в восточноевропейских странах показал, что:

- в Польше до 90% сельскохозяйственных кредитов проходит через систему кооперативных банков;
- в Словении создан Союз сберегательно-кредитных служб;
- в Болгарии при финансовой поддержке Евросоюза была сформирована система фондов взаимного кредитования для мелких фермеров;
- в Эстонии при финансовой поддержке государства создаются сберегательные ссудные ассоциации, объединенные в Центральный союз; в Литве на кооперативных началах образовано 12 кредитных союзов при непосредственном участии государства путем освобождения от налога на прибыль, разработки единой системы бухгалтерского учета, менеджмента и маркетинга.³⁵

Анализ показывает, что к странам с наиболее высоким удельным весом заемных средств в основном капитале сельского хозяйства можно отнести Англию, Германию, Францию, Италию, Бельгию. Так, доля общей кредитной задолженности в аграрном капитале этих стран (без недвижимости) достигает в Англии и Германии около 50%, во Франции - более 40%, Италии и Бельгии – более 30%.

В Финляндии доля кооперативных банков в кредитовании сельского хозяйства составляет 58%, в Нидерландах - 90%, Японии - 80%, Франции - 75%, Австрии - 65%, Португалии - более 60%, Бельгии - 50%, Швеции - 45%, Германии - 44%, Испании - 30%. В США кооперативная система фермерского кредита предоставляет фермерам треть кредитов на покупку

³⁵ Нехамкин А.Н. Кредитование аграрного сектора: проблемы, перспективы развития / А.Н. Нехамкин, И.И. Зайцев: монография. Брянск: Ладомир, 2008. - С.234.

земли, что составляет шестую часть кратко- и среднесрочных кредитов.

Обобщение опыта развитых и развивающихся стран мира в области кредитования сельского хозяйства показывает, что для них характерно практически полное отсутствие монополии, действует разветвленная система коммерческих и кооперативных банков, а также небанковских финансовых институтов, включая лизинговые и другие компании и организации.

Изучение опыта и методов бюджетного финансирования сельскохозяйственного производства за рубежом показывает, что во многих странах дополнительно применяются такие меры как:

- предоставление государственных гарантий под выдачу банковских кредитов (Австрия, Бразилия, Великобритания, Китай);
- предоставление налоговых льгот аграрному сектору;
- компенсация затрат и потерь сельхозпроизводителей от стихийных бедствий;
- поддержка информационного обеспечения развития сельского хозяйства и ее субъектов;
- бюджетная компенсация затрат на внедрение в производство передовых научных достижений;
- поддержка в виде со-финансирования государством формирования сбытовой, информационной, финансовой и транспортной инфраструктуры;
- со-финансирование государством страхования урожая сельхозпроизводителей;
- модернизация инфраструктуры сельской местности;
- стимулирование НИОКР в сфере сельского хозяйства и т.д.

В странах ЕС общий размер государственных субсидий в сельское хозяйство составляет около 40% от стоимости сельскохозяйственной продукции, а в США - 25%.³⁶

³⁶ Исмаилова Ш.Ш. Об институтах сельскохозяйственного кредитования [Текст] /Ш.Ш. Исмаилова /Сб.статей Респ.научно-практ.конф. «Финансово-кредитное регулирование развития инновационного

Обобщение зарубежного опыта сельскохозяйственного кредитования позволило выделить некоторые особенности его организации, которые, на наш взгляд, следует учитывать при развитии кредитного дела и развитии кредитования сельскохозяйственного производства в Таджикистане.

Финансовым обслуживанием фермеров в разных странах занимаются коммерческие, кооперативные и специализированные банки, страховые компании, ссудо-сберегательные кассы и другие финансово-кредитные институты. В ряде стран для выдачи целевых кредитов широкое развитие получили различные формы небанковского кредитования.

Также необходимо отметить существование отлаженной системы кредитных кооперативов, члены которых объединены кооперативной собственностью и общими интересами. В кредитных кооперативах практикуется аккумуляция средств населения при предоставлении гарантий правительства под часть их обязательств. Эта схема работает весьма успешно в самых разных странах.

Проведенное исследование позволило сделать вывод о том, что каждой стране присущи свои особенности в обеспечении финансовыми ресурсами сельхозпроизводителей. К примеру, во Франции и Японии подавляющая часть финансовых операций осуществляется посредством одного или двух специализированных банков. В США и Германии – это целая система разнообразных финансовых институтов.

Однако существуют некоторые общие тенденции, включая: активное участие государства в формировании системы сельскохозяйственного кредитования; совершенствование нормативно-правового обеспечения условий функционирования кредитной системы; постоянное

совершенствование финансово-кредитной поддержки сельскохозяйственных товаропроизводителей.³⁷

Весьма важен для использования и опыт **Российской Федерации** по формированию системы сельскохозяйственного кредитования.³⁸ Так, в 1992 г. предоставлялся льготный централизованный кредит на 1 год колхозам и совхозам за счет средств федерального бюджета под 28% годовых и фермерам под 8% годовых. Кредит размещался через уполномоченные банки, преимущественно Агропромбанк, с участием областных управлений сельского хозяйства, которые увязывали предоставление централизованных кредитов с поставками сельхозпродукции в федеральный и областные фонды. Однако такой подход ограничивал коммерциализацию производства и сдерживал альтернативные каналы финансирования и сбыта продукции.

В 1994 г. централизованные кредиты сельскому хозяйству предоставлялись под процент, равный учетной ставке Центрального банка России. Порядок кредитования был изменен, включая получение права уполномоченным банком на отклонение кредитования неплатежеспособных хозяйств, обязательность взятия залогов в виде скота и сельскохозяйственной техники при предоставлении сезонных кредитов и пр.

Использовалась схема предоставления товарного кредитования, в соответствии с которой поставки нефтяными компаниями горюче-смазочных материалов сельскохозяйственным организациям осуществлялись за счет государственного бюджета. Это позволяло фермерам своевременно провести посевные работы, а задолженность перед государством за авансирование платежей по горюче-смазочным материалам за счет государственного бюджета погасить после реализации произведенной продукции в конце

³⁷ Пошкус Б. Тернистый путь системы кредитования сельского хозяйства России / Б. Пошкус // Экономика сельского хозяйства России – 2011. - №2. - С. 27-33.

³⁸ Долгачева Т.С. Развитие кредитования как фактора обеспечения воспроизводства в сельском хозяйстве. Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук, Специальность: 08.00.05 - экономика и управление народным. Воронеж, 2015 г., с. 191.

сезона, то есть, использовался беспроцентный товарный кредит аграрному сектору за счет отсрочки поступлений платежей в государственный бюджет.

Использовался в России и такой инструмент кредитования аграрного сектора, как выдача авансов под будущую продукцию, поставляемую в федеральные и региональные продовольственные фонды через систему заготовительных организаций, при этом авансы выдавались на срок до окончания сбора урожая. Однако предоставление товарных кредитов и авансирование закупок в отличие от обычного банковского кредита тормозили формирование и развитие полноценной системы кредитования аграриев. Они не могли в полной мере удовлетворять потребности хозяйств в заемных средствах и не обеспечивали соблюдения основополагающих принципов кредитования, ограничивали самостоятельность и мобильность хозяйств в использовании полученных ресурсов.

Только в начале XXI в. в России началось формирование современной системы кредитования сельскохозяйственного производства. Однако до сих пор проблема далека от решения. Доля сельскохозяйственных предприятий, обслуживаемых системой сельскохозяйственного кредитования невелика, к банковским кредитам прибегают в основном крупные и финансово-устойчивые хозяйства. В сложном положении находятся сельхозпроизводители, осуществляющие деятельность в худших природно-климатических условиях.

Практическая реализация принципов рыночных взаимоотношений в области кредитования аграрного сектора России была затруднена по следующим причинам:

- 1) коммерческие банки предоставляли аграрному сектору кредиты по рыночным ставкам, которые частично компенсировались из госбюджета;
- 2) диспаритет цен между промышленностью и сельским хозяйством замедляет развитие межотраслевых рыночных отношений, при том, что кредиты нередко использовались для покрытия разницы в ценах;

3) регулярная задержка расчетов за реализованную продукцию не позволяла сельхозпроизводителям своевременно реализовывать принцип возвратности кредитов;

4) существует диспропорция между объемом производства продукции и кредитными вложениями, когда рост кредитных вложений в сельское хозяйство не сопровождается увеличением объемов производства;

5) рост объемов кредитного портфеля Россельхозбанка не сопровождается адекватной качественной динамикой производства, велика доля просроченных и пролонгированных кредитов;

6) из-за высокой степени рисков страхование сельскохозяйственной деятельности развито недостаточно;

7) льготное кредитование недостаточно доступно для предприятий малого бизнеса в аграрном секторе, особенно в регионах;

8) практически не развивается сельскохозяйственная кредитная кооперация, которая при выделении ресурсов могла бы существенно снизить текущие издержки и риски Россельхозбанка (специализированного банка со 100% государственным участием, осуществляющего функции агента государства по кредитной поддержке агропромышленного сектора).³⁹

Необходимость возрождения аграрного сектора экономики и реализация цели по обеспечению продовольственной независимости страны обусловили необходимость дальнейшего развития системы сельскохозяйственного кредитования России. Так, начиная с 1997 г. государственные средства передаются в фонд льготного кредитования сельскохозяйственных организаций, из которого аграрный комплекс получает денежные ресурсы с последующим возвратом их до конца финансового года.

Государственная поддержка аграрного сектора в **Казахстане** реализуется на основе государственных программ, предоставления льготных

³⁹ Евдокимова В.Э. Современные проблемы банковского кредитования предприятий аграрной сферы [Текст] / В.Э.Евдокимова, Д.А.Шишкина // Вестник СГСЭУ. 2018. № 3 (72). - С.118-120.

кредитов и привлечения международных грантов. С 2020 г. реализуется программа «Агробизнес-2020», основной целью которого является господдержка АПК. Крупные организации - АО «НУХ «КазАгро», АО «КазАгроИнновация», АО «Фонд развития предпринимательства» - реализуют ряд программ по развитию сельского хозяйства. Для стабилизации аграрного сектора здесь сформирован специальный фонд поддержки, который направляет финансовую помощь сельхозпроизводителям, работающим в неблагоприятных климатических условиях.⁴⁰

Изучение зарубежного опыта сельскохозяйственного кредитования позволило выделить некоторые особенности его организации, которые следует учитывать при развитии кредитования сельскохозяйственного производства в Таджикистане. Каждой стране присущи свои особенности в обеспечении финансовыми ресурсами сельхозпроизводителей, в частности, для них характерно практически полное отсутствие монополии, действует разветвленная система коммерческих и кооперативных банков, а также небанковских финансовых институтов, включая лизинговых и других компаний и организаций. К примеру, во Франции и Японии подавляющая часть финансовых операций осуществляется посредством одного или двух специализированных банков. В США и Германии – это целая система разнообразных финансовых институтов.

Эти особенности связаны, в том числе, с тем, является ли данная страна экспортером или импортером продовольствия и сельскохозяйственного сырья, развитостью системы кредитования и потенциалом кредитных организаций, потенциалом сельхозпроизводителей и опытом сельскохозяйственного кредитования.

Однако, существуют некоторые общие тенденции, включая: активное участие государства в формировании системы сельскохозяйственного

⁴⁰ Шокиров Р.С. Институциональные основы совершенствования рыночных отношений в аграрном секторе национальной экономики: методология, теория и практика /Диссер ... д-ра экон.наук: 08.00.01 – Душанбе, 2021. – С.179.

кредитования; совершенствование нормативно-правового обеспечения условий функционирования кредитной системы; постоянное совершенствование финансово-кредитной поддержки сельскохозяйственных товаропроизводителей.⁴¹

Выводы по Главе 1.

Исследование научных основ кредита и особенностей кредитования сельского хозяйства, факторов и условий обеспечения доступности банковского кредитования для субъектов сельского хозяйства, а также изучение зарубежного опыта кредитования сельского хозяйства развитыми и развивающимися странами позволяют сделать следующие определенные выводы и обобщения:

1. Авторское толкование понятия «Банковское кредитование сельскохозяйственного производства - это специфическая форма кредитных отношений, характеризующаяся предоставлением денежных средств банками и небанковскими кредитными организациями на принципах срочности, платности, возвратности, обеспечения и целевого назначения для пополнения основного и оборотного капитала крупных, средних и малых сельхозпроизводителей в целях обеспечения устойчивого и расширенного воспроизводства, учитывающая особенности аграрной отрасли, связанные с высокими рисками, предусматривающая сопровождение системой мер поддержки со стороны государства и международных организаций».

2. Банковские кредиты играют растущую роль в развитии экономики всех стран (в первую очередь – развивающихся стран), несмотря на то, что сельскохозяйственное производство отличается своеобразными особенностями, включая длительность воспроизводственного цикла, низкую доходность и диспаритет цен, использование земли как главного средства производства, замедленность оборачиваемости средств, длительный

⁴¹ Пошкус Б. Тернистый путь системы кредитования сельского хозяйства России / Б. Пошкус // Экономика сельского хозяйства России – 2011. - №2. - С. 27-33.

технологический процесс, связанный с живыми организмами, неритмичное нарастание затрат и возврата привлеченных средств, высокую подверженность воздействию погодных условий и стихийных бедствий, что обуславливает особенности организации его банковского кредитования, включая обязательное параллельное использование различных форм государственной поддержки.

3. Предложенная автором классификация выделяет шесть групп факторов, влияющих на условия кредитования сельского хозяйства: ***первая группа факторов*** связана с диверсификацией источников, разнообразием видов кредитов, возможностью сокращения процентной ставки за счет рационализации операционной и хозяйственной деятельности; ***вторая группа факторов*** охватывает условия, позволяющие сельхозпроизводителям оставаться финансово-стабильными даже при воздействии неблагоприятных обстоятельств и обеспечивать обязательства в случае недостаточности собственных источников погашения; ***к третьей группе факторов*** относится кредитная история заемщиков; ***четвертая группа факторов*** включает возможность получения льготного финансирования, и расширения доступности получения кредитов за счет эффективной государственной политики по поддержке развития аграрной отрасли посредством совокупности мер поддержки; ***к пятой группе факторов*** относится снижение транзакционных издержек при оформлении и получении кредита заемщиками-аграриями; ***к шестой группе факторов*** причисляется необходимость совершенствования самого процесса кредитования сельскохозяйственных предприятий.

4. Банковское кредитование зависит от общих макро- и финансовых условий, эффективности реализации денежно-кредитной, бюджетной, внешнеэкономической политики государства, формирующих динамику и диапазон колебаний уровня инфляции в национальной экономике.

5. Обобщение зарубежного опыта выявило, что финансирование и кредитование сельскохозяйственного производства в разных странах мира осуществляется с использованием разнообразия подходов, систем и форм организации кредитования аграрного сектора: от финансово-устойчивых банковских и небанковских кредитных систем (в развитых странах) до поддерживаемых государством небанковских систем, близких самофинансированию - кредитных союзов и кооперативов, ссудных касс и пр. (в странах Восточной Европы) и финансово-неустойчивых банковских и небанковских систем, действующих при государственном финансировании (Российская Федерация, Казахстан и пр.).

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ НА РАЗВИТИЕ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА ТАДЖИКИСТАНА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

2.1. Этапы развития банковского кредитования сельского хозяйства в Таджикистане

Выделение этапов развития банковского кредитования сельского хозяйства в Таджикистане основано на ретроспективном анализе агрокредитования в новейшей истории Таджикистана. Оно позволило выделить четыре временных периода, различающихся между собой такими критериями, как характер реализуемой государственной политики в области финансовой поддержки сельского хозяйства, механизмов и источников его финансирования через призму повышения роли банковского кредитования как основного вида финансирования в сочетании с иными, дополняющими его видами субъектов и инструментов финансирования и поддержки.

Такой методологический подход позволил на базе изучения прошлого опыта банковского кредитования сельскохозяйственного производства определить положительные и отрицательные элементы данного процесса на различных этапах его формирования и развития. Этот опыт можно эффективно использовать в средне и долгосрочной перспективе для качественного улучшения условий, механизмов и инструментов, связанных с формами государственной поддержки, формированием организационных форм и схем как основных участников кредитных отношений (кредиторов и сельхозпроизводителей), так и совокупности используемых инструментов. Для этого автором разработана классификация основных источников финансирования и характеристика инструментов, используемых для финансирования сельского хозяйства, как при ограниченном, так и при комплексном подходе по их использованию (Таблица 2.1).

Таблица 2.1. – Классификация основных источников и характеристика инструментов финансирования сельскохозяйственных предприятий

Основные источники и субъекты финансирования и кредитования сельского хозяйства	Характеристика инструментов	Степень рисков использования
Внутренние, в том числе	Источники самофинансирования простого и расширенного воспроизводства в сельском хозяйстве на бесплатной основе	Минимальные
Прибыль, в том числе	Самый важнейший, неисчерпаемый и бесплатный финансовый ресурс	Минимальные
Фонд развития производства	Ограниченный, нормируемый самим предприятием и государственными вышестоящими органами управления посредством норм отчислений из прибыли, использование, которого строго регламентировано вышестоящими органами управления и госбанками, где они накапливаются на специальных банковских счетах	Минимальные
Амортизационные отчисления	Ограниченный и нормируемый государством посредством норм амортизационных отчислений, включаемых в расходы, использование которых строго регламентировано вышестоящими органами управления и госбанками, где они накапливаются на специальных банковских счетах	Минимальные
Акционерно/паевой капитал	Акции и/или паевые взносы собственников/ учредителей	Минимальные
Дебиторская задолженность	Своевременный возврат денежных средств от реализованной третьим лицам, но временно неоплаченной продукции	Минимальные
Внешние, в том числе:	Привлечение внешнего финансирования для обеспечения простого и расширенного воспроизводства сельскохозяйственного производства, как на бесплатной, так и на платной основе	Различной степени, но могут быть хеджированы на развитом финансовом рынке
Государственные банки, в том числе: - центральные банки - специализированные государственные банки	Банковские кредиты под программу роста производственных запасов и авансовые кредиты под будущий урожай по минимальным процентным ставкам	Минимальные
Коммерческие банки и микрофинансовые организации, в том числе	Банковские кредиты: - по размеру - малые, средние и крупные; - по рыночным и льготным процентным ставкам;	Различной степени,

- специализированные - универсальные	- под обеспечение и без него; - на цели пополнения оборотных средств и приобретение основных фондов; - по срокам – на 1 год, средние и долгосрочные периоды; - валюта кредитования - в национальной и/или иностранной валюте	но могут быть хеджированы на развитом по степени развития финансовом рынке
Кредиторская задолженность от иных покупателей	- авансовые платежи под закупку будущего урожая на беспроцентной основе; - просроченные платежи под полученные товарно-материальные ценности, задолженность перед налоговыми органами и т.д.	Максимальные
Государственный бюджет	- капитальные вложения на безвозвратной и безвозмездной основе; - дотации на определённые виды продукции сельского хозяйства; - централизованные ресурсы для государственных банков для выдачи кредитов сельскому хозяйству и т.д.	Минимальные
Централизованные фонды министерств и ведомств	Отраслевые капитальные вложения на безвозвратной и безвозмездной основе, однако, предусматривающие, отчисления из прибыли	Минимальные
Потребительская кооперация	- авансовые платежи под закупку будущего урожая на беспроцентной основе; - временная финансовая помощь	Средние
Межхозяйственные переливы временно свободных финансовых ресурсов сельхозпроизводителей	- временная финансовая помощь, как на безвозмездной, так и на платной основе	Средние
Ростовщики и иные частные лица	- частные займы	Максимальные
Небанковские финансовые институты, в том числе: - страховые компании, - инвестиционные фонды, - пенсионные фонды, - иные, в том числе, привлечения из зарубежных стран посредством вышеперечисленных видов субъектов	- страхование рисков и выделение страховых инвестиций; - эмиссия и размещение ценных бумаг (акций и облигаций) сельхозпредприятий; - выделение инвестиций за счет размещения пенсионных накоплений в акции и облигации сельхозпроизводителей; - привлечение внешних финансовых ресурсов, номинированных в иностранной валюте на платной основе и высоких валютных рисках	Различной степени, но могут быть хеджированы на развитом по степени развития финансовом рынке

- зарубежные банковские и небанковские финансовые институты - другие виды инвесторов	- страхование рисков и выделение страховых инвестиций; - эмиссия и размещение ценных бумаг (акций и облигаций) сельхозпредприятий; - выделение инвестиций за счет размещения пенсионных накоплений в акции и облигации сельхозпроизводителей; - привлечение внешних финансовых ресурсов, номинированных в иностранной валюте на платной основе и высоких валютных рисках	Среднее, но могут быть хеджированы на развитом по степени развития финансовом рынке
---	---	---

Источник: разработано автором

Данные таблицы 2.1 дают возможность применить как отечественный опыт, так и богатый опыт зарубежных стран, которые достигли существенных успехов в сфере, как банковского кредитования устойчивого развития сельского хозяйства, так и использования иных форм, субъектов, каналов и схем его финансовой поддержки. С применением вышеперечисленных методологических положений нами проведена классификация этапов использования банковского кредитования в контексте развития сельского хозяйства в сопоставлении с использованием как альтернативных, так и сопутствующих инструментов и подходов.

Первый этап (с 1960-х гг. до 1985 г). В этот период сельское хозяйство тогда еще Таджикской Советской Социалистической Республики представляло собой крупное многоотраслевое механизированное производство, где функционировало 206 колхозов, 362 совхоза и иные хозяйства, а также домашние хозяйства населения.

Платежеспособные крупные хозяйства были ориентированы, в первую очередь, на производство хлопка-сырца, а также овощей, фруктов и некоторых иных видов сельскохозяйственной продукции. Удельный вес Таджикистана в СССР в производстве хлопка-сырца составлял около 11%, и из них 26% – тонковолокнистых сортов. Большая часть производимой

продукции легкой промышленности (85%), включая хлопок-волокно, вывозилась за пределы республики.⁴²

На этом этапе огромную роль играла финансовая помощь из союзного бюджета для пополнения бюджета Таджикистана, объем которой возрос с 1,5% в 1980 г. до 23,3% в 1991 г. Она выступала основным источником крупных инвестиций для создания новых структурообразующих предприятий сельского хозяйства, а также энергетики, промышленности и иных отраслей, включая отрасли производственной инфраструктуры.

В этот период была создана и функционировала устойчивая государственная система финансирования и кредитования сельского хозяйства, которая обеспечивалась использованием средств из государственного бюджета посредством выдачи кредитов государственными банками и иных источников. Широкое распространение имела система авансирования под сельскохозяйственное производство. Весьма успешно использовались два канала предварительного авансирования производства сельхозпродукции, которые принадлежали государству и, включали выдачу кредитов посредством государственных банков и авансов на закупку продукции сельского хозяйства предприятиями потребкооперации.

Согласно данным таблицы 2.1., до 1986 г. дотации из государственного бюджета на производство основных видов сельскохозяйственных товаров позволяли колхозам и совхозам осуществлять ограниченное самофинансирование своей деятельности. В частности, самофинансирование частично осуществлялось за счет накопления фондов развития производства и амортизационных отчислений, которые были сосредоточены на специальных банковских счетах.

Анализ деятельности банков по итогам 1985 года показал, что «... темпы роста кредитных вложений опережают темпы роста реализации. ... В

⁴² Исмаилова Ш.Ш. О проблемах сельскохозяйственной деятельности и ее финансирования в Таджикистане [Текст] /Ш.Ш. Исмаилова // Вестник Российско-Таджикского (Славянского) университета. 2021. №3-4 (75). С.142-145.

сельском хозяйстве положение сложилось так, что продукции произвели меньше на 10%, а кредитные вложения возросли на 33%».⁴³ То есть, процесс кредитования субъектов сельского хозяйства осуществлялся по спущенным сверху планам распределения, не зависящим от финансового состояния заемщиков - в основном государственных и «полугосударственных» предприятий, занятых производством сельхозпродукции, имеющих гарантированный сбыт и дотируемых из госбюджета. Просроченные кредиты государственных банков периодически списывались за счет средств государственного бюджета, а кредитование отрасли имело скрытую форму государственного финансирования, которое не стимулировало сельхозпроизводителей к увеличению объемов производства и росту эффективности использования ресурсов.

Второй этап (с 1986 г. по 1991 гг.). Толчком к реализации институциональных изменений в экономике бывшего СССР и его банковской системы стало введение рыночных принципов хозяйствования, включая принятие и реализацию важнейших союзных законов, предусматривающих свободную предпринимательскую деятельность (в частности, законов «Об индивидуальной трудовой деятельности» (1986), «О кооперации» (1988), «О предприятиях» (1990)).

Правительственными решениями были изменены задачи и функции банков, в частности, расширена самостоятельность заемщиков и банков в организации кредитных отношений, упрощен механизм кредитования,

⁴³ Стенограмма заседания Правления Государственного банка СССР от 20 декабря 1985 года «О задачах Государственного банка СССР на 1986 год» //По страницам архивных фондов Центрального банка Российской Федерации. Вып.11. Кредитование и расчета в 1952-1991 гг. (Ведомственные материалы). – М., 2011. – С.162; Исмаилова Ш.Ш. Проблемы развития кредитования сельскохозяйственного производства в Таджикистане [Текст] /Ш.Ш. Исмаилова // Вестник Российско-Таджикского (Славянского) университета. 2022. №2 (77). С.84-95.

сокращены затраты труда экономического и бухгалтерского аппарата предприятий, организаций и банковских учреждений.⁴⁴

В Таджикистане финансирование сельскохозяйственного производства осуществлялось через специализированный Таджикагропромбанк, который имел свои отделения во всех сельских районах, сосредоточив свою деятельность на банковском обслуживании сельскохозяйственных предприятий (колхозов и совхозов), включая выдачу кредитов под рост производственных запасов и их расчетно-кассовое обслуживание. На обслуживание частных предпринимателей, малых частных предприятий и сельскохозяйственных кооперативов был сосредоточен Жилсоцбанк, затем преобразованный в Таджикбанкбизнес.

Однако указанные изменения в государственной политике оказались недостаточными и реально не улучшили кредитную деятельность банков, в том числе в сельской местности. В отчете Госбанка СССР отмечается: «... трудности в развитии экономики, рост государственного внутреннего долга оказывали отрицательное воздействие на систему кредитования. Около половины ссудного фонда Госбанка СССР была заморожена в покрытие бюджетного дефицита и, по существу, в безнадежных долгах сельского хозяйства. В результате граница между безвозмездным финансированием и кредитованием сельского хозяйства в значительной мере оказалась размытой».⁴⁵

Третий этап (с 1991 г. по 2008 г.). Развал СССР, объявление независимости Таджикистана и ускоренный переход к рыночным отношениям в 1990-х гг. ознаменовались глубочайшим кризисом общественного сектора экономики, в т.ч. сельского хозяйства, связанным с

⁴⁴ Раздел годового отчета Госбанка СССР за 1987 год «Краткосрочное кредитование, расчеты, платежная дисциплина» //По страницам архивных фондов Центрального банка Российской Федерации. Вып.11. Кредитование и расчета в 1952-1991 гг. (Ведомственные материалы). – М., 2011. – С.164.

⁴⁵ Отчет о работе государственной системы банков СССР за 1989 год //По страницам архивных фондов Центрального банка Российской Федерации. Вып.11. Кредитование и расчета в 1952-1991 гг. (Ведомственные материалы). – М., 2011. – С.175. – 185 с.

политической и экономической трансформацией в стране, разрывом межхозяйственных связей и гражданской войной 1992-1997 гг. (в которой погибло до 150 тыс. человек, а потери экономики составили \$ 7 млрд.), оттоком из страны высококвалифицированных специалистов, развалом единой финансово-кредитной и денежной систем, разрушением ресурсной базы сельского хозяйства и сокращением производства, высоким уровнем инфляции и резким ростом бедности, включая рост безработицы.

Сельское хозяйство как отрасль с высоким производственным риском и длительным производственным циклом, сильнее других секторов экономики пострадало от трансформационного спада, отчасти вследствие разрушения сельского хозяйства во время гражданской войны, но главным образом из-за почти полного отсутствия реформ в сельскохозяйственном секторе.⁴⁶ Либерализация цен и отмена продовольственных субсидий привели к тому, что цены на производственные ресурсы, используемые в сельском хозяйстве росли быстрее, чем цены на продукцию сельхозпроизводителей, что привело к резкому сокращению их оборотных средств и росту потребности во внешнем финансировании, включая кредиты банков. Кризисное положение экономики Таджикистана, сложившееся в 1991-1997 гг., отразилось на колхозах и совхозах, которые в целях поддержания процесса производства хотя бы на уровне простого воспроизводства, получали кредиты в банках. Однако, как и прежде, эти кредиты воспринимались ими как безвозмездное финансирование, поэтому в массовом порядке не был обеспечен их возврат, что привело к росту просроченных кредитов и ухудшению деятельности банков, занятых кредитованием сельского хозяйства.

При этом ограниченность банковского кредитования и бюджетного финансирования сельского хозяйства привели к тому, что в целях получения доступа к денежным ресурсам начался бесконтрольный процесс распродажи

⁴⁶ Олкотт М.Б. Второй шанс Центральной Азии /Марта Брилл Олкотт; Моск.Центр Карнеги – Вашингтон, 2005. – С.147.

коллективного и государственного имущества, в том числе сельскохозяйственной техники и скота, произошло сокращение ресурсной базы для развития этой важнейшей отрасли национальной экономики. В результате этих действий уменьшились собственные активы и финансовые средства хозяйств, снизилась их производственно-техническая база, сократились объемы производства. Ограничение поставок материально-технических ресурсов, включая минеральные удобрения, техники и топлива, резко снизило урожайность сельскохозяйственных культур, что привело к росту задолженности этих хозяйств перед кредиторами, включая поставщиков ресурсов, госбюджета по налоговым платежам, коммерческих банков по кредитам, а также по зарплате работникам. Все это обусловило появление тенденции сокращения объемов сельскохозяйственного производства.

Динамика важнейших макроэкономических показателей Таджикистана в первые годы периода независимости отражает кризис экономики, где наблюдался ежегодный спад как объемов ВВП (максимум на 32,4% в 1992г.), а также снижение производства продукции сельского хозяйства (максимум на 44,3 % в 1995г.) и промышленности (максимум на 55,1 % в 1995 г.).⁴⁷

Сокращение собственных источников финансирования сельхозпроизводителей, ограниченная доступность банковских кредитов и бюджетного финансирования отрасли привели к снижению производства сельского хозяйства, в том числе в растениеводстве и животноводстве за период 1991-1997 гг. (Таблица 2.2).

Данные табл.2.2 свидетельствуют, что в 1991-1997 гг. происходило резкое снижение объемов сельскохозяйственного производства (спад до 53,9%), особенно в животноводстве, где объемы производства к 1997 г. в

⁴⁷ Таджикистан: 30 лет государственной независимости. Стат. сборник. – Душанбе: Агентство по статистике, 2021. – С. 228-229.

сравнении с 1991 г. сократились более чем в 5 раз. В растениеводстве объемы производства в 1997 г. в сравнении с 1991 г. сократились на 35,6%.

Таблица 2.2. Динамика индексов объема продукции сельского хозяйства Таджикистана за период 1991-1997 гг., в ценах 2000 г., 1991=100%⁴⁸

	1991	1992	1995	1997
Всего, в том числе:	100	88,2	50,0	46,1
растениеводство	100	76,1	62,6	64,4
животноводство	110,0	106,1	31,5	19,0

Источник: Составлено на основе: Таджикистан: 30 лет государственной независимости. Стат. сборник. – Душанбе: Агентство по статистике, 2021. – с. 228-229.

Проведенная в 1995 г. денежная реформа и формирование национальной денежной системы в Таджикистане позволили снизить ставки по банковским кредитам, в том числе сельскому хозяйству.

Сельскохозяйственные производители, получавшие до 1990 г. централизованные средства из бюджета фактически бесплатно и кредиты государственных банков на сезонную кампанию по низким процентным ставкам, не были приспособлены к переходу на коммерческий порядок финансирования и кредитования их деятельности по процентной ставке, которая формировалась в условиях кризиса на кредитном рынке.

На этом этапе в условиях перехода к рыночным отношениям коммерческие интересы сельхозпроизводителей не совпадали с интересами органов власти. Это выражалось в сохранении практики установления «сверху» планов производства, в первую очередь по производству основной культуры – хлопка. Для его производства не предоставлялись государством ни соответствующие финансовые ресурсы, ни товарные кредиты (на приобретение семян, топливо, технику, минеральные удобрения и пр.).

⁴⁸ Исмаилова Ш.Ш. О проблемах сельскохозяйственной деятельности и ее финансирования в Таджикистане [Текст] /Ш.Ш. Исмаилова // Вестник Российско-Таджикского (Славянского) университета. 2021. №3-4 (75). С.142-145; Исмаилова Ш.Ш. Институциональные изменения деятельности сельскохозяйственных производителей как субъектов кредитования (опыт Китая) [Текст] /Ш.Ш. Исмаилова / Сб.статей респ. Научно-практ.конф. «Финансово-кредитное регулирование инновационного предпринимательства в Таджикистане» 10 мая 2022. – Душанбе: РТСУ, 2022. – С.92-95.

Результатом стало нарушение производственного и технологического процессов, снижение урожайности выращиваемых культур и сокращение размеров доходов, приведших к массовой убыточности сельхозпроизводителей и снижению их кредитоспособности. Так, если «... в 1991 г. урожайность хлопка-сырца была 27.6 ц/га, в том числе тонковолокнистых сортов хлопчатника 30.8 ц/га, то в 1996 г. она снизилась до 18-20 ц/га»⁴⁹. С учетом снижения мировых цен при экспорте хлопка-волокна низкая урожайность хлопка не способствовала возмещению затрат его производителей. Поэтому, если «... в 1996 г. под выращивание хлопка выделялось 36,4% всех посевных площадей, то в 2014 г. – 21,4%».⁵⁰

Для коммерческих банков на этом этапе кредитование сельского хозяйства было высокорискованным направлением, учитывая хроническую низкую рентабельность или даже убыточность этой отрасли, отсутствие государственных гарантий и хотя бы частичного финансирования из госбюджета иных направлений сельхозпроизводства.

Одновременно воздействие трансформационного спада и процесса деиндустриализации экономики страны привели к дополнительной социально-финансовой нагрузке на сельское хозяйство, которая выразилась в росте сельской занятости с 44,7% в 1991 г. до 59,0% в 1995 г.

Это происходило на фоне роста общей бедности населения страны (превышавшей 80%), поэтому деятельность в сельском хозяйстве стала как основным местом работы большей части безработных (хотя и при низком уровне оплаты труда), так и способом решения их продовольственных проблем и проблем продовольственной безопасности страны в целом.

Для срочного продовольственного обеспечения населения и недопущения голода в 09.10.1995 и 01.12.1997 гг. были приняты указы

⁴⁹ Умаров Х. Сельскохозяйственная политика в производстве хлопка и диверсификация агропромышленного комплекса Таджикистана. Leibniz Institute of Agricultural Development in Transition Economies. Discussion Paper No. 159, 2016. С.8-9

⁵⁰ Там же, С.8-9.

Президента РТ о предоставлении гражданам 50 и 25 тыс. га земель колхозов и совхозов для ведения личного подсобного хозяйства (ЛПХ) в размере до 0,15 га на поливных и до 0,50 га на богарных землях. Эти меры дополнительно способствовали не только росту занятости в сельской местности, но и решению продовольственного вопроса.

Недостаточность банковского кредитования сельского хозяйства и бюджетного финансирования как форм финансовой поддержки сельского хозяйства на данном этапе обусловили применение механизма фьючерсного финансирования, основанного на привлечении денежных средств из внешних источников. Так, указом Президента РТ (от 08.04.1996) началось массовое применение этого механизма финансирования сельхозпроизводителей. Он применялся для стимулирования производителей хлопка со стороны иностранных инвесторов, занимающихся производством и реализацией хлопковой продукции через заключение фьючерских контрактов (сделок).

Согласно этим контрактам, инвестор вкладывал средства в процесс выращивания хлопка, а хлопкопроизводители - эквивалентно возмещали инвестору полученные инвестиции в виде поставок натуральной продукции (хлопка-волокна). Для применения фьючерсного механизма Правительство страны в лице НБТ заключило соглашение по займу и гарантированию кредита с иностранными компаниями.

Начиная с 1996 г. большинство хлопкосеющих хозяйств страны фактически были обязаны осуществлять свою деятельность посредством их финансирования по заключенным фьючерсным контрактам.⁵¹ В целом, этот механизм финансирования заключался в следующем: через две международные хлопковые дилерские компании – «Paul Reinhardt Inc.» и «Dunavant Inc.», международный банковский синдикат – «Credit Suisse» и «First Boston» таджикским инвестиционным компаниям выделялись

⁵¹ Таджикибаев Ш.А. Содержание и порядок заключения фьючерсного договора // Вестник Таджикского госуниверситета права, бизнеса и политики. Серия гуманитарных наук. Худжанд, 2014. No 2 (58). С.20-21.

сезонные кредиты для финансирования хлопководства. Таджикские инвестиционные компании брали на себя обязательства поставлять компаниям «Paul Reinhardt Inc.» и «Dunavant Inc.» согласованный объем хлопка-волокна по ценам мировых рынков на момент поставки. В качестве посредника по передаче финансовых средств инвестиционным компаниям выступал ОАО «Агроинвестбанк», который вел учет выделенных кредитов. Погашение кредитов инвестиционных компаний фиксировалось по мере поставки хлопка-волокна международному дилеру. Дилерская компания обеспечивала продажу хлопка на мировом рынке и погашение кредита «Credit Suisse» на сумму, эквивалентную стоимости поставленного хлопка.

Фьючерсные контракты, заключаемые хлопкосеющими хозяйствами с внутренними и внешними инвестиционными компаниями-посредниками, способствовали тому, что сельхозпроизводители получали не столько денежные средства, а в большей мере товарный кредит в виде поставок ресурсов, необходимых для производства хлопка. Залогом для выделяемых инвесторами хозяйствам инвестиций выступал выращиваемый хлопок-сырец и вырабатываемое из него хлопок-волокно, поставляемое на внешний рынок по мировым ценам.

Одновременно с этим банки и микрофинансовые организации начали кредитовать малые дехканские хозяйства, не имеющие хлопка в структуре производимой продукции.

В 1999 г. НБТ начал предоставлять краткосрочную ликвидность банкам через кредитные аукционы, где основным заемщиком выступал ОАО «Агроинвестбанк». Полученные денежные средства целевым назначением шли на кредитование хлопководства в связи с тем, что банк «Credit Suisse» сократил свои объемы кредитования. Необходимо отметить, что и Министерство финансов РТ выделило ресурсы и открыло в крупных банках, занимавшихся кредитованием сельского хозяйства, депозиты с минимальными процентами с целевым назначением на кредитование

хлопководства. Соответственно, все основные виды внешних источников кредитования сельского хозяйства были сконцентрированы на производстве хлопка-сырца и готовой продукции из него – хлопка-волокна.

Однако, из-за несоблюдения международных принципов и условий реализации фьючерсных контрактов стала проявляться тенденция ухудшения финансового положения хлопкосеющих хозяйств. В частности, этому способствовали такие явления, как:

- монопольная поставка товарно-материальных ценностей, особенно минеральных удобрений, топлива, запчастей и сельскохозяйственного оборудования, используемых для выращивания хлопка-сырца, по ценам, превышающим уровень рыночных цен на эти товары на внутреннем рынке;

- погашение задолженности хозяйств перед инвесторами осуществлялось на момент поставки хлопка-волокна по текущим ценам, складывающимся на мировых рынках, тогда, как традиционно цены должны фиксироваться на момент сделки и не подлежать пересмотру, что хеджирует и снижает валютные риски заемщиков - сельхозпроизводителей от колебания цен на хлопок-волокно на мировых рынках;

- задолженность по фьючерсным контрактам увеличивалась и по другим причинам, таким как нерациональные расходы национальных инвесторов-посредников при обслуживании контрактов, коррупционные факты, несанкционированное вмешательство в деятельность сельхозпроизводителей государственных проверяющих органов и т.д.;

- для обеспечения фьючерсных кредитов НБТ выставил в качестве залога в зарубежных банках большинство своих валютных резервов и предоставил государственные гарантии для обеспечения привлекаемых внешних заемных средств (как высокочассное обеспечение), усилив международные риски сохранения макро- и финансовой стабильности национальной экономики;

- для поддержки финансирования хлопководческих работ в 2008 г. Министерство финансов РТ выделило в качестве депозита в крупных отечественных банках 140 миллионов сомони (или около 40 млн. долл. США) для кредитования хлопкосеющих хозяйств. Дополнительно 180 млн. сомони (около 50 млн дол. США) для развития хлопководства предусматривалось в бюджете на 2009 г. В целом, в 2008 г. финансовые средства, выделенные Министерством финансов РТ, обеспечили около 40 процентов общей потребности в финансировании хлопководства, которое осуществлялось через крупные отечественные банки.

Рост задолженности по фьючерсным контрактам и банковским кредитам, а также невозможность их своевременного погашения хозяйствами привели к тому, что большинство сельхозпроизводителей оказалось не в состоянии своевременно и полностью рассчитаться за полученные кредиты. Так, к концу 2004 г. долги хлопкосеющих хозяйств перед фьючерсными компаниями превысили 450 млн. дол. США, что привело к резкому ухудшению финансового положения тех коммерческих банков, которые сосредоточили свою деятельность на кредитовании сельского хозяйства. В значительной степени это было связано с резким ухудшением деятельности самого крупного банка страны ОАО «Агроинвестбанк», который не смог своевременно погасить целевые ресурсы на кредитование сельского хозяйства, полученные от НБТ и Министерства РТ.

Последнее обусловило необходимость принятия ряда мер антикризисного характера, изменения государственной политики в сфере финансирования сельского хозяйства и осуществления мер по дальнейшему развитию кредитования сельхозпроизводителей. Была создана новая отечественная небанковская финансовая организация НБФО «Кредит Инвест», которая получила на свой баланс просроченные кредиты, выданные сельскому хозяйству не только от ОАО «Агроинвестбанк», но и от других

коммерческих банков, выступавших в качестве агентов государства по реализации фьючерсных контрактов.

Однако, начиная с 2004 г. задолженность НБФО «Кредит Инвест» по долгам возросла на 1 января 2008 г. до 572 млн. дол. США и сформированный ею кредитный портфель был просроченным. Сложившаяся ситуация определила оценку состояния НБФО «Кредит Инвест» как неплатежеспособной организации, в результате чего ее долговые обязательства были частично погашены за счет бюджетных депозитов и гарантий со стороны НБТ, которые обусловили появление отрицательного капитала регулятора на сумму более 5 млрд. сомони.

В целях решения долговых проблем хлопкосеющих хозяйств и дальнейшего развития сельскохозяйственного производства правительство РТ (2007) приняло решение о погашении их долгов перед инвесторами по фьючерсным контрактам (на 31.12.2007 г.) за счет повышения размера внутреннего государственного долга, ресурсов НБТ и частично - за счет снижения капитала отечественных банков на общую сумму более 500 млн. дол. США. При этом, прямое рефинансирование со стороны НБТ для поддержки целевых кредитов сельскому хозяйству также было прекращено.

Четвертый этап (с 2009 г. по настоящее время). Этот этап основан на видении банковского кредитования (наряду с самофинансированием) в качестве основного источника финансирования развития сельского хозяйства в условиях современного Таджикистана, в то время как иные источники выполняют только вспомогательную поддержку.

При этом, по мере возможности, были учтены уроки и негативный опыт «скрытого бюджетного и централизованного» финансирования и банковского кредитования, что позволило перейти к использованию преимущественно банковского кредитования посредством отечественных коммерческих банков и микрофинансовых организаций.

В этой связи отечественные ученые Шарипов Б.М. и Вахобов Т. отмечают: «... новый механизм финансирования развития хлопководства как кредитование хлопкосеющих хозяйств именно и только через коммерческие банки, так как он ограничивает дополнительное финансирование посредством денежных вложений со стороны инвесторов, других финансовых организаций и самих дехкан. Имеется в виду финансирование урожая хлопка-сырца в 2008 году, когда оно должно было осуществляться по новому механизму в полном объёме только через расчетный счет в банке»⁵².

В этих целях предлагалось учесть и новые возможности, которые были связаны с принявшими огромные масштабы поступлениями денежных переводов мигрантов. Такой подход потребовал от государства разработки экономической и правовой базы для эффективного функционирования нового механизма кредитования сельскохозяйственного производства на основе учета специфических интересов каждого из участников с акцентом на достижение конечного результата в форме создания привлекательного инвестиционного климата в данном секторе экономики, направленного, в первую очередь, на развитие банковского кредитования и формирование механизма самофинансирования отрасли за счет внутренних источников.

2.2. Анализ и оценка развития банковского кредитования сельского хозяйства в условиях современного Таджикистана

Для целей развития кредитования сельского хозяйства на рыночных условиях необходимо, прежде всего, сосредоточить внимание государственной аграрной политики мобилизации и использования внутренних источников, которые позволяют обеспечить комплексное развитие финансового сектора как системы, состоящей из совокупности сегментов, включая банковский под сегмент, обращение ценных бумаг,

⁵² Шарипов Б.М. Новый механизм финансирования сельского хозяйства [Текст] /Б.М. Шарипов, Т. Вахобов //Таджикистан и современный мир – № 3 (18), 2008. С.81-93

включая вторичное их обращение, страховой и валютный элементы.

В случае создания этих условий возможности использования внутренних и внешних денежных ресурсов для финансирования устойчивого и динамичного развития сельскохозяйственного производства многократно увеличатся.

В современных условиях развитие отечественного финансового сектора характеризуется медленным прекращением дисбалансов и низкой эффективностью выполняемых функций, постепенной стабилизацией финансового сектора, прежде всего его кредитного сектора (о чем свидетельствует статистический анализ динамики развития за период 2017-2022 гг.) (Табл. 2.3.).

Таблица 2.3. Динамика основных параметров развития финансового сектора Республики Таджикистан по его сегментам за 2017-2022 гг.

	2017			2022			Изменения, за 2022/2017		
	Кол. ед.	Активы, млн. сомони	Уд. вес, %	Кол. ед.	Активы, млн. сомони	Уд. вес, %	+/- Кол.ед.	Активы, млн. сомони	+/- в п.п.
Кредитные организации	104	21 187	97,0	64	30030	90,9	-40	+8843	+42,0
Банки	18	18 672	85,5	15	19195	73,8	- 3	+523	-11,7
Государственные банки	3	10 678	48,9	2	4934	20,0	-1	-5744	-28,9
Исламские банки	-	-	-	1	185	0,8	+1	+185	+ 0,8
Иностранные банки	7	1 806	8,3	5	3059	12,4	-2	+1253	+4,1
Другие банки	8	6 187	28,3	7	10016	40,6	-2	+3829	+12,3
Микрофинансовые организации	86	2 515	11,5	48	4219	17,1	-38	+1704	+5,6
Микрокредитные депозитные организации	38	2 134	9,8	19	3340	13,6	-19	+1026	+3,8
Микрокредитные организации	14	204	0,9	3	299	1,2	-11	+95	+0,3
Микрокредитные фонды	34	178	0,8	26	581	2,4	-8	+403	+1,6
Страховые организации	21	236	1,1	16	612	2,1	-5	+376	+159
Лизинговые организации	11	181	0,8	4	221	0,9	-7	+40	-0,1

Продолжение таблица 2.3.

АССП (Агентство социального страхования и пенсии при Правительстве РТ)		1	97	0,4	1	1484	6,0	-	+1387	+5,6
Всего:		155	21 843	100	87	24648	100	-87	+12265	-

Источник: рассчитано автором по данным Обзора финансовой системы Республики Таджикистан за 2017 и 2021 гг. <https://www.nbt.tj/files/suboti-moliyavi/2021>

Согласно данным таблицы 2.3, в период 2017-2022 гг. наблюдается рост активов кредитных финансовых организаций с 21,8 млрд. сомони до 30,0 млрд. сомони, или на 8,8 млрд. сомони (42%). Однако, в этот период численность субъектов, функционирующих в финансовом секторе, сократилась со 155 ед. в 2017 г. до 89 ед. в 2022 г., или на 66 единиц. Уменьшилось и количество кредитных организаций на 40 ед., включая 3 банка и 37 микрофинансовых организаций (как следствие кризиса в банковском сегменте и реализации политики оздоровления банковского сектора со стороны регулятора в лице НБТ, связанное с административными мерами по ликвидации неустойчивых кредитных организаций).

По состоянию на 31 декабря 2022 г. в стране действуют 1 исламский банк и 2 исламских банковских окна: ОАО «Тавхидбанк», Исламское банковское окно МДО «Хумо», Исламское банковское окно МЗФ «Имон». Размер активов исламских кредитных организаций в 2022 г. увеличился на 26,5%, а уровень финансирования на 2,8 раза.

Особенностями финансового сектора страны является доминирование в нем банковского сегмента, на долю которого приходится более 90% активов, а соответственно акцент на использование банковского кредитования сельского хозяйства как приоритетного метода и инструмента является объективно обусловленным сложившимися условиями.

Банковское кредитование аграрного сектора осуществляют и микрофинансовые организации, доля которых в активах финансового сектора выросла до 17,1% (или на 5,6 п.п.).

В то же время, негативными условиями развития финансового сектора являются: слабое функционирование фондовой биржи, отсутствие рынка ценных бумаг, сокращение количества микрофинансовых, страховых, лизинговых компаний, и полное отсутствие в финансовом секторе таких субъектов, как инвестиционные, хеджевые, гарантийные компании, частные пенсионные фонды и т.д.

Такие диспропорции в структуре финансового сектора страны существенно не только сокращают возможности по увеличению банковского кредитования аграрного сектора, но и препятствуют созданию альтернативного канала его финансирования посредством развития иных новых институтов кредитования, обращения ценных бумаг, страхования и хеджирования разнообразных рисков, особенно финансовых, которые объективно связаны с особенностями сельского хозяйства.

Углубленный анализ состояния кредитования сельского хозяйства, осуществляемого, коммерческими банками и микрофинансовыми организациями представлен, в таблице 2.4.

Данные таблицы 2.4 показывают, что за период 2015-2022 гг. в банковской системе Таджикистана произошли существенные изменения в связи с воздействием банковского кризиса и совокупности иных факторов, которые привели к сужению объемов кредитования сельскохозяйственного производства за период 2016-2021 гг.

В частности, в коммерческих банках в начале анализируемого периода наблюдалась негативная тенденция сокращения как абсолютных, так и относительных показателей кредитования сельского хозяйства. Так, если абсолютные показатели кредитования сельского хозяйства сократились с 1 036,7 млн. сомони в 2016 г. до 1 005,9 млн. сомони в 2021 г., или на 30,8 млн. сомони, то относительные показатели свидетельствуют, что доля сельскохозяйственного производства в общем кредитном портфеле банков сократилась с 12,6% в 2016 г. до 9,8% в 2021 г., или на - 2,8 п.п.

На это повлияла ликвидация системообразующих банков (ОАО “Агроинвестбанк” и ОАО “Таджиксодиротбанк”), не только прекративших предоставление кредитов, но и вынужденных досрочно взыскать выданные кредиты сельскохозяйственным производителям.

Таблица 2.4. Динамика объема и доли кредитов в разрезе отраслей экономики посредством банков и микрофинансовых организаций, по остаткам в конце периода, в тыс. сомони, % и п.п.

Годы	Показатели кредитования					
	Все кредиты, выданные отраслям экономики банками	В том числе сельскому хозяйству	Доля в %, к общему кредитному портфелю банков	Все микрокредиты выданные отраслям экономики	В том числе сельскому хозяйству	Доля в %, к общему кредитному портфелю МФО
2015	9 350 045	1 003 083	10,7	4 367 614	985 015	22,6
2016	8 230 145	1 036 775	12,6	3 610 284	751 835	20,8
2017	6 913 041	832 380	12,0	3 224 117	676 613	20,9
2018	6 700 735	770 776	11,5	3 826 200	735 192	19,2
2019	7 664 690	154 292	2,0	4 810 345	986 444	20,5
2020	8 903 692	764 400	8,6	6 251 565	1 441 611	23,1
2021	10 207 233	1 005 939	9,8	3 472 051	1 098 104	31,6
2022	14 382 092	2 433 946	16,9	4 055 831	1 311 830	32,3
2022/2015 гг., в %, п.п.	+5 032047	+1 430 863	+ 6,2	-311 783	+326 815	+9,7

Источник: расчеты автора по данным Статистического банковского бюллетеня за 2015/2 (235), С.- 40, 60; 2018/12 (281), С.- 42,57; 2019/12 (293), С.- 45,61.; 2020/12 (305) С.- 41,67; 2022/12 (329), с. 40,56.

Объемы кредитования банками всех отраслей экономики и сельского хозяйства восстановились в период 2020-2022 гг., включая рост доли аграрной отрасли в общем объеме кредитования до 16,9 %, или на 6,2 п.п. Более того, в сравнении с 2015 г. объемы кредитования сельскому хозяйству в 2022 г. повысились с 1003,1 млн.сомони до 2433 млн.сомони,или на 1430,8 млн.сомони.

В микрофинансовых организациях за 2015-2022 гг. наблюдается положительная тенденция, включая увеличение абсолютных объемов кредитования сельского хозяйства (с 985,0 млн. сомони до 1311,8 млн. сомони, или прирост составил 326,8 млн. сомони) и повышение их доли в общем объеме сельскохозяйственного кредитования с 22,6% до 32,3%, или на 9,7 п.п. Объемы кредитования МФО по всем отраслям экономики имеют колебательную динамику и за период 2019-2022 гг. объемы кредитования сельского хозяйства превысили уровень 2015 г., включая рост доли в сельском хозяйстве до 16,9 %, или на 6,2 п.п.

Несмотря на восстановление объемов банковского кредитования сельского хозяйства, в 2015-2022 гг изменилась структура банковских кредитов, о чем свидетельствует динамика кредитного портфеля банковской системы, в том числе объемы краткосрочного и долгосрочного кредитования предприятий сельского хозяйства (таблица 2.5).

Таблица 2.5. Динамика выданных кредитов банками в национальной валюте, включая сельское хозяйство, в разрезе сроков, на конец периода, в млн. сомони

Годы	Выданные банками кредиты, всего, в млн. сомони	Предприятиям аграрного сектора, в млн. сомони	По срокам вложений		Доля кредитов сельскому хозяйству в общей сумме выданных кредитов, в % и п.п.
			Краткосрочные, в млн. сомони	Долгосрочные, в млн. сомони	
2015	4186,2	295,7	197,1	98,6	7,0
2016	3810,3	192,1	161,6	30,5	5,0
2017	3537,5	185,7	163,9	21,8	5,2
2018	3913,3	236,0	215,0	20,9	6,0
2019	5021,1	265,3	255,3	10,1	5,2
2020	6370,5	290,3	279,2	11,1	4,5
2021	8089,5	379,3	365,2	14,1	4,6
2022	9603,2	492,6	472,3	20,3	5,1
Изменения 2022/2015 гг., в %	2,3 раз	1,7 раз	2,4 раз	-79,3%	- 1,9

Источник: расчеты автора на основе данных Статистического сборника “Финансы Таджикистана”. Душанбе. - 2023. - С.117-118.

Анализ данных таблицы 2.5. показывает, что за период 2015-2022 гг.

наблюдается положительная динамика выдачи банками кредитов отраслям экономики, которая выросла с 4186,2 млн. сомони до 9603,2 млн. сомони, или в 2,3 раза. Однако по кредитам, выданным предприятиям сельского хозяйства, до 2020 г. наблюдается сокращение их объемов с 295,7 млн. сомони в 2015 г. до 290,3 млн. сомони в 2020 г. и резкий рост до 492,6 млн.сомони в 2022 г.

Значительно повысились абсолютные объемы выдачи кредитов банками сельхозпредприятиям с 295,7 млн.сомони в 2015 г. до 495,6 млн. сомони в 2022 г., или на 195,0 млн.сомони (в 1.7 раза). Однако при этом доля сельского хозяйства в общем объеме выдачи кредитов банками снизилась в 2015-2022 гг. с 7,1% до 5,1%, или на 2,0 п.п.

. В целом имеет место тенденция снижения удельного веса кредитов сельскому хозяйству за период 2015-2022 г. на 2,0 п.п., (2015 г. – 7,0; 2016 г. – 5,0%; 2018 г. – 6,0%; 2019 г. – 5,2%; 2020 г. – 4,5%; 2021г. – 4,6; 2022 г. – 5,1 %), тогда как удельный вес сельского хозяйства в ВВП Таджикистана превышает 24%.

За период 2015-2022 гг. объем выданных краткосрочных кредитов в национальной валюте вырос с 197,1 млн. сомони до 472,3 млн.сомони (в 2,4 раза), и их доля в общем кредитовании аграрного сектора выросла с 66,7% до 95,8%, или на 29,1 п.п. Одновременно наблюдалось существенное снижение объемов выдачи долгорочных кредитов субъектам сельского хозяйства (с 98,6 млн. сомони до 20,3 млн. сомони, или на 79,4%), удельный вес которых снизился за этот период с 33,3% до 4,1%, или на 29,1 п.п.

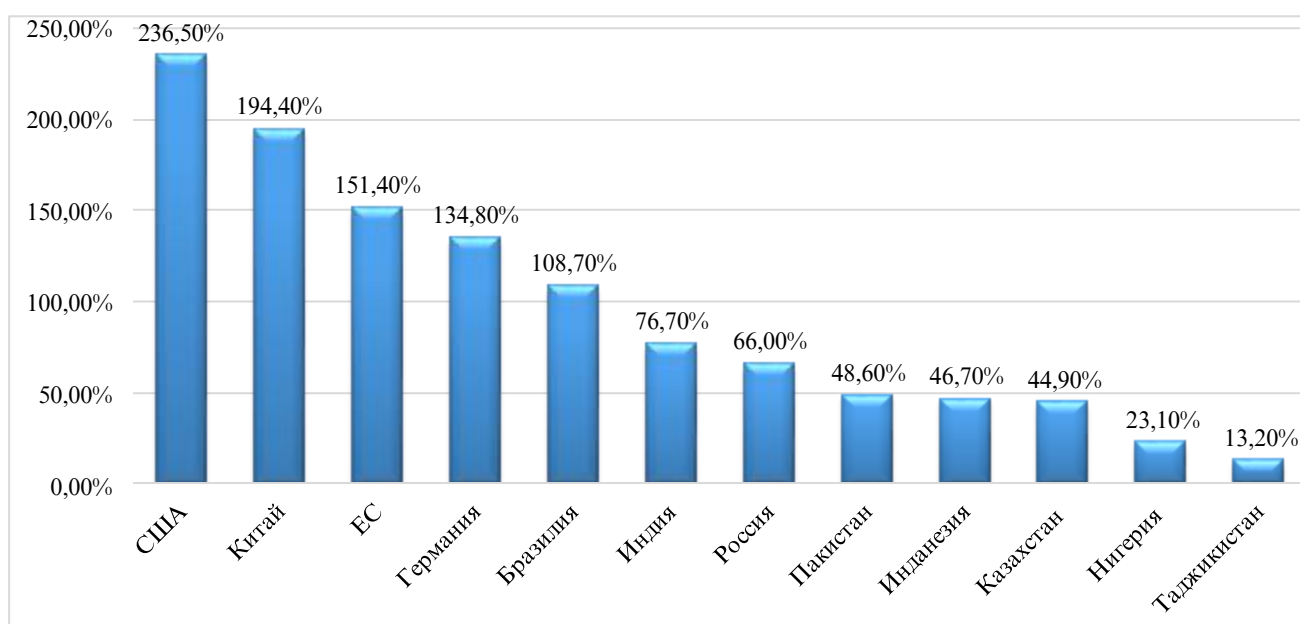
Указанные тенденции являются негативными, так как чем больше объем и доля краткосрочных кредитов, тем больше возникают барьеров и ограничений финансового характера в контексте реализации стратегических целей страны, включая решение проблем продовольственной безопасности, обеспечения сырьем ускоренного развития промышленности, перехода на зеленые и цифровые технологии, а также согласно СНР 2030 и ПСР 2021-

2025, повышения эффективности использования всех видов ресурсов в аграрном секторе.

Данная ситуация свидетельствует о наличии существенных проблем на кредитном рынке, в том числе при кредитовании аграрного сектора.

В Диаграмме 1 нашло отражение межстрановое сравнение уровня кредитования экономики в разрезе отдельных развитых и развивающихся стран, включая Таджикистан.

Диаграмма 1. Сравнение уровня кредитования экономики в разрезе отдельных развитых и развивающихся стран, 2022 г. к ВВП, в %



Источник. Экономика: вчера, сегодня и завтра. - 2017, Том. 7, С. 347; Банковский статистический бюллетень. Душанбе. - 2022 г. - № 12 (197)

Сравнительные данные диаграммы свидетельствуют, что уровень кредитования хозяйствующих субъектов банковской системой Таджикистана, в том числе из аграрного сектора, находится на низком уровне по сравнению только с развитыми (США, страны ЕС, в том числе Германия), но и с развивающимися странами (Китай, Бразилия, Индия, Россия, Пакистан, Индонезия, Казахстан, Нигерия), где современный аграрный сектор сформирован и далее развивается, в том числе за счет

банковских кредитов.

В определенной степени состояние и проблемы кредитной системы связаны с реализуемой денежно-кредитной политикой каждой страны, которая, в том числе, характеризуется для Таджикистана низким уровнем монетизации экономики (на начало 2023 г. его уровень по Таджикистану составил 27,5%, Кыргызстане - 35%, в России - более 54,0%). Это свидетельствует о недостаточности денежных средств в экономике Таджикистана (учитывая то, что минимальный уровень безопасной нормы монетизации для развивающихся стран определен в размере 50% от ВВП).

Для поддержания текущей макро- и финансовой стабильности НБТ проводит сдерживающую денежно-кредитную политику, направленную на поддержание инфляции на уровне 6% (+/-2). При этом НБТ использует все механизмы регулирования, в том числе главное - регулирование ставки рефинансирования, которая выше, чем в анализируемых зарубежных странах, что в определенной степени обуславливает более высокие рыночные процентные ставки по кредитам субъектам экономики, включая субъекты аграрного сектора.

На 1 мая 2023 г. в Таджикистане ставка рефинансирования составляла 10,0%, тогда как в других странах размер ставки рефинансирования (ключевой ставки), как правило, повысился (на 2023 г.):

- ***по развитым странам мира:***
- страны Еврозоны – с 0% до 4,5%;
- США – с 0,25% до 5%;
- Англии – от 0,25% до 4,25%.

В разрезе развивающихся стран:

- Белоруссия – 10 % (+/- 2 %);
- Китай - 3,65% (ставка не изменялась с 2018 г.).

Уровень ставки рефинансирования также повысился в Казахстане – до 16,75%, Кыргызстане – до 13%, Узбекистане – до 14%, России – до 15%.⁵³

Исходя из этого, важно отметить, что среди основных направлений обеспечения финансовой безопасности выступает разработка не только мероприятий, способствующих созданию благоприятных финансовых условий для достижения одновременно экономического роста и роста благосостояния граждан при эффективном использовании всех факторов, но и обеспечение развития финансового сектора и его сегментов.

Однако, размеры процентных ставок по кредитам отечественных коммерческих банков остаются высокими, дополнительно учитывая маржу за риски кредитных вложений (Табл.2.6).

Таблица 2.6. Средневзвешенные ставки по срочным кредитам в национальной валюте, выданных банками, в %

Кредиты по срокам вложений	2002	2005	2010	2015	2020	2021	2022
- до 1 месяца	31,6	27,5	20,0	28,3	16,5	21,0	22,4
- свыше 1 месяца до 3 месяцев	12,6	25,8	24,1	31,5	21,9	22,9	27,6
- свыше 3 месяцев до 6 месяцев	29,5	28,6	11,4	35,4	25,1	26,6	23,2
- свыше 6 месяцев до 1 года	31,2	26,1	27,5	28,3	27,4	28,0	26,6
- свыше 1 года	38,8	24,6	29,5	26,3	24,3	24,5	25,2

Источник: разработано автором по данным Национального банка Таджикистана. Режим доступа: <https://nbt.tj>. (Дата обращения 03.05.2022).

Можно сделать вывод о том, что высокая процентная ставка по банковским кредитам, ограничивающая доступ к ним, в определенной степени обуславливает низкую кредитоспособность самих субъектов сельского хозяйства.

Как показывают исследования, в современных условиях совокупность крупных сельскохозяйственных предприятий и иных предприятий и организаций составляет около 36 000 единиц. Крупные

⁵³ СМ.: Рынок Форекс. - Режим доступа: <https://Take-profit.org>. (Дата доступа: 03.05.2022)

сельскохозяйственные предприятия являются основными поставщиками для основных рынков продовольственных товаров и сырья для перерабатывающих заводов, а также экспортируют часть произведенной продукции на внешние рынки. Внося значительный вклад в обеспечение продовольственной безопасности Республики Таджикистан, эти предприятия имеют высокий потенциал кредитоспособности.

Однако, большая часть средних и мелких дехканских хозяйств продолжает сохранять низкий потенциал кредитоспособности, сдерживая процесс своего расширенного воспроизводства, в том числе, из-за ограниченной доступности для них банковских кредитов. Так, более 100 тыс. средних и малых дехканских хозяйств, не имея собственных достаточных финансовых ресурсов для финансирования текущей деятельности и своего развития, нуждаются в доступе к банковским кредитам.⁵⁴

Об этом косвенно свидетельствует динамика объемов и структуры общей задолженности по обязательствам сельскохозяйственных субъектов Таджикистана, и объемы их дебиторской задолженности (Табл. 2.7.).

Таблица 2.7. Динамика объема и структуры общей задолженности по обязательствам сельскохозяйственных субъектов Таджикистана, объема их дебиторской задолженности, в млн.сомони и в %

Годы	Показатели объема и структуры общей задолженности по обязательствам			Дебиторская задолженность
	Суммарная задолженность по обязательствам	Кредиторская задолженность	Банковские кредиты	
2015	612,8	300,2	309,2	191,2
2016	360,5	181,5	154,6	194,6
2017	414,5	250,7	163,8	178,2
2018	1159,0	865,0	294,0	471,6
2019	1144,4	799,3	345,1	384,2
2020	2523,7	1566,6	1002,9	357,9
2021	18278,8	11144,1	2698,6	4586,6

⁵⁴ Латипова Г.С. Такмили механизми қарздиҳии соҳаи кишоварзӣ. Диссертатсия барои дарёфти номзади илмҳои иқтисодӣ аз рӯйи ихтисоси 08.00.07 - Молия, муомилоти пулӣ ва қарз. Душанбе, 2022, С. 85.

Продолжение таблицы 2.7.

2022	3094,1	1822,1	1795,9	795,0
Изменения 2022/2015 гг., в %,	5,0 раз	6,1 раз	5,8 раз	4,2 раз

Источник: расчет автора на основе данных Статистического ежегодника Республики Таджикистан - Таджикистан: 25 лет государственной независимости. - ООО «ТоРус» г. Душанбе-2016. - С.511-518; Статистического сборника “Финансы Таджикистана”. – Душанбе. – 2023. – с.109-115.

Анализ таблицы 2.7 показывает, что суммарная задолженность по обязательствам субъектов сельского хозяйства за период 2015-2022 гг. возросла с 612,8 млн. сомони в 2015 г. до 3094,1 млн. сомони в 2022 г., или на 2481,3 млн.сомони (в 5,0 раз). При этом кредиторская задолженность выросла с 300,2 млн. сомони в 2015 г. до 1822,1 млн.сомони в 2022 г., или в 6,1 раз. За рассматриваемый период задолженность по банковским кредитам выросла с 309,2 млн. сомони до 1795,9 млн. сомони (то есть в 5,8 раз).

Отсюда можно сделать вывод о том, что в современных условиях важнейшим источником финансирования деятельности и развития сельхозпредприятий наряду с банковским кредитованием в настоящее время являются коммерческие кредиты, полученные от покупателей сельскохозяйственного сырья, включая промышленные перерабатывающие предприятия и различные торговые посредники (хотя таким кредитам в целом при более облегченном доступе присущи более высокие издержки). Высокий уровень коммерческих кредитов за рассматриваемый период дополнительно подтверждает вывод о невысокой доступности банковских кредитов для сельскохозяйственных предприятий.

Соответственно, государство не может эффективно воздействовать и стимулировать прогрессивные сдвиги в средне- и долгосрочном развитии сельского хозяйства, учитывая недостаточно высокую роль банковских кредитов в финансировании сельскохозяйственного производства, отсутствие мер поддержки, включая прямые и косвенные инструменты развития сельского хозяйства на базе использования банковских кредитов.

Высокая доля коммерческих кредитов в финансово-хозяйственной деятельности субъектов сельского хозяйства со стороны перерабатывающего сектора и торговых посредников приводит к ухудшению финансового состояния сельхозпроизводителей, так как этому виду финансирования присущи высокие риски, связанные со скрытыми (заложеными в высокую цену поставки товарно-материальных ценностей сельхозпроизводителям) процентами за временное пользование денежными средствами и возможностями досрочного их отзыва. Последний случай обуславливает обращение сельхозпроизводителей в отечественные банки и микрофинансовые организации за получением краткосрочного кредита с более высокими процентами. В противном случае обращения кредиторов в судебные инстанции по принудительному взысканию задолженности могут привести к реализации в отношении должников процедур банкротства и полной потере бизнеса. Рост общей задолженности по обязательствам сельхозпроизводителей, в том числе кредиторской задолженности, позволяет сделать вывод, о том, что с развитием сельского хозяйства коммерческие банки могут использовать огромные неосвоенные пока резервы для увеличения сельскохозяйственного кредитования.

С другой стороны, эти показатели свидетельствуют о возможном росте потенциала кредитоспособности аграрного сектора. Так, в 2018 г. просроченные кредитные обязательства субъектов сельского хозяйства перед кредитными организациями были практически равны нулю.

Практика развития сельского хозяйства показывает, что эта отрасль является высокоустойчивой, особенно в кризисные для национальной экономики периоды, учитывая то, что удорожание импорта продовольственной продукции из-за роста стоимости иностранной валюты, нарушения цепочек поставок товаров из-за рубежа и на экспорт, позволяет насытить внутренний рынок продовольствия собственной продукцией сельского хозяйства, стимулировать рост доходов сельхозпроизводителей и

поступлений доходов в бюджет, своевременно погашать свои обязательства перед банками и иными кредиторами. Таким образом, можно сделать вывод о том, что увеличение кредитования аграрного сектора является средством поддержки устойчивой деятельности отечественных банков и МФО, обеспечивающим рост кредитного портфеля, его качество и доходной базы.

О росте потенциала кредитоспособности сельхозпроизводителей косвенно свидетельствует и динамика дебиторской задолженности в аграрном секторе, выступающая как дополнительная основа для притока денежных средств на поддержку ликвидности и платежеспособности субъектов сельского хозяйства. Дебиторская задолженность выросла с 191,2 млн. сомони в 2015 г. до 795,0 млн. сомони в 2022 г., или почти в 4,2 раза. Однако, такой рост свидетельствует как о низком уровне финансовой деятельности сельхозпредприятий по обеспечению своевременных расчетов с покупателями своей продукции, фактическом кредитовании их деятельности при дефиците оборотных средств для собственных нужд.

Рост дебиторской задолженности сельхозпредприятий также свидетельствует о резервах роста банковского кредитования для развития расширенного воспроизводства с минимальными финансовыми рисками (например, за счет развития факторинговых операций, выкупа дебиторской задолженности с минимальным дисконтом).

О наличии серьезных проблем в кредитовании и ограниченной доступности банковских кредитов для сельхозпроизводителей свидетельствует анализ кредитного рынка на микроуровне. Так, анализ практики кредитования банками и МФО субъектов аграрного сектора, проведенный отечественным исследователем Латиповой Г., показывает, что только 6 из 19 коммерческих банков (или 31,5% из них), в том числе ГУП СБРТ «Амонатбанк», ОАО «Банк Эсхата», ОАО «Спитамен Банк», ОАО «Международный банк Таджикистана», ОАО «Первый микрофинансовый банк» и ЗАО «Банк Арванд» кредитуют аграрный сектор. Только 7 из них из

49 МФО (или 14%), включая МДО «Имон интернешенел», МДО «Хумо», МДО «Финка», МКО «Оксус», МДО «Матин», МДО «Ардо-Капитал» и МДО «Фуруз» в кредитном портфеле имеют кредиты, выданные субъектам сельского хозяйства.

Для выявления факторов и причин этого явления с использованием современных маркетинговых технологий было проведено полевое обследование (опрос банковских служащих, работников и руководителей дехканских хозяйств) в одном коммерческом банке и двух микрофинансовых организациях, в частности, ЗАО «Банк Арванд», МДО «Имон интернешенел» и МДО «Хумо». Показатели репрезентативности опроса, сами вопросники и иные данные по проведенному опросу свидетельствуют о высокой степени достоверности результатов обследования. Это позволило выявить совокупность причин и факторов, ограничивающих рост банковского кредитования аграрной отрасли.⁵⁵

Сделан вывод о том, что большая часть отечественных коммерческих банков и микрофинансовых организаций не осуществляют кредитования субъектов сельского хозяйства по совокупности причин, которые отражают негативное влияние ряда факторов и условий.

В настоящее время фактические объемы банковского кредитования сельского хозяйства значительно ниже имеющихся потребностей сельхозпроизводителей и аграрной отрасли в целом. Так, по консервативной оценке, Азиатского банка развития (АБР), потребности в капитальных вложениях для сельского хозяйства в течение следующих 7 лет составляют 700 млн. дол. США. Чтобы поддержать годовые темпы роста отрасли на уровне 6-7% необходимы инвестиции в ирригационную инфраструктуру (500 млн. дол. США), сельскохозяйственные машины и технику (60 млн. дол. США), переработку хлопка (45 млн. дол. США) и продуктов питания

⁵⁵ Латипова Г.С. Такмили механизми қарздиҳии соҳаи кишоварзӣ. Диссертатсия барои дарёфти номзади илмҳои иқтисодӣ аз рӯйи ихтисоси 08.00.07 - Молия, муомилоти пулӣ ва қарз. Душанбе, 2022, С. 191., С. 110, Замимаҳои 1-4.

(30 млн.дол.США) и прочие нужды (20 млн.дол.США). Кроме того, необходимы инвестиции на развитие сельской инфраструктуры, включая дороги, электроснабжение, создание сети холодильников, складских помещений, на развитие телекоммуникаций, включая интернет и сотовую связь последних поколений.⁵⁶

Фактические капиталовложения в сельское хозяйство, по оценке АБР, достигают 30 млн. дол. США из госбюджета и 25 млн. дол. США из частного сектора, что составляет примерно половину общих потребностей. Потребности в сезонных кредитах для хлопководства по оценке составляют 75-80 млн.дол. США в год и 15-20 млн. дол. США на сельскохозяйственную деятельность, не связанную с хлопком.

Как было отмечалось ранее, до долгового кризиса 2008 г. хлопковые инвесторы удовлетворяли основные потребности в сезонном финансировании для производства только хлопка. При этом банковские кредиты для производства других видов сельскохозяйственной продукции и развития отрасли в целом были незначительны.

Поскольку банковское кредитование и государственная бюджетная поддержка в целях развития производства сельхозпродукции ограничены, часть потребности в заемном финансировании обеспечивается за счет привлечения внешних финансовых инвестиций от международных доноров и партнеров для реализации совокупности проектов, как в сельском хозяйстве, так и на развитие ее инфраструктуры, как под гарантию государства, так и под ответственность самих инвесторов.

Инвестиции международных доноров и партнеров с использованием совокупности инструментов реализуются в основном в следующих формах:

- в косвенной форме, в виде инвестиций на пассивную сторону баланса отечественных коммерческих банков и МФО с относительно низкими

⁵⁶ Улучшение доступа к сельскохозяйственным финансам. Сельское хозяйство Таджикистана: Записка об отраслевой политике №3 – Вашингтон: Всемирный банк, 2008. – С.1.

процентными ставками, имеющими относительно льготный характер, недепозитных видов финансовых ресурсов зарубежных банков, институтов развития, инвестиционных фондов и иностранных учредителей с назначением для целевой выдачи кредитов сельхозпроизводителям, особенно средним и малым дехканским хозяйствам;

- в прямой форме, в виде выделения инвестиций представительствами международных доноров и партнеров на местах, выступающими инвесторами на внутреннем кредитном рынке, прямых кредитов на рыночных условиях, включая гранты в натуральном виде (трактора и т.д.) для развития животноводства и растениеводства.

Обобщая вышеизложенное, можно прийти к выводу, что имеет место разрыв между неудовлетворенным спросом сельскохозяйственного производства и предложением на кредитные ресурсы. Поэтому важна разработка стратегии и совокупности мер по улучшению деятельности банков, иных небанковских кредитных и финансовых институтов по развитию банковского кредитования субъектов сельского хозяйства с учетом приоритетных направлений развития сельскохозяйственной отрасли в средне- и долгосрочной перспективе в соответствии с основополагающими документами национального и отраслевого характера.

2.3. Анализ и оценка эффективности функционирования сельскохозяйственного производства в условиях современного Таджикистана

Сельское хозяйство в современных условиях является основным элементом национальной экономики, обеспечивающим более 22,3% ВВП страны и 60% занятости населения, а также 25% экспорта и 35% налоговых поступлений⁵⁷. В анализируемый период удельный вес производства

⁵⁷ <https://tajinvest.tj/ru/priority-sectors/agrarnaya-promyshlennost> (дата доступа: 19 ноября 2023)

продукции сельского хозяйства в процентах в ВВП повысился с 20,2% в 2017 г. до 24,6% в 2022 г., или на 3,1 п.п. (Таблица 2.8.)

Как видно из таблицы 2.8, в период 2017-2022 гг. динамика роста валовой продукции сельского хозяйства имеет возрастающий характер (рост в 1,4 раза), однако показатели темпов роста объема сельскохозяйственного производства не являются устойчивыми и его динамика не однозначна, отражая, в частности, высокую уязвимость результатов ее деятельности от погодно-климатических и иных условий, что отображает особенности сельскохозяйственного производства.

Таблица 2.8. Динамика валовой продукция сельского хозяйства и ее удельного веса в ВВП, в сопоставимых ценах 2021 года, в млн. сомони и в %

Показатели	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2022/ 2017, в %, п.п.
Всего валовой продукции сельского хозяйства	35251,2	36668,9	39276,0	42765,6	45633,1	49272,5	140,90%
Удельный вес производства продукции, в % к ВВП	20,3	19,8	20,9	22,7	22,4	24,6	+3,1 пп

Источник: Статистический сборник «Сельское хозяйство в Республике Таджикистан». Душанбе. 2022, С. 15-16.

В контексте обеспечения продовольственной безопасности важно рассмотреть динамику производства основных видов сельскохозяйственной продукции на душу населения (таблица 2.9) за период 2017-2022 гг., учитывая то, что население страны растет высокими темпами по сравнению с другими развитыми и развивающимися странами.

Согласно табличным данным, производство всех видов продукции сельского хозяйства на душу населения имеет тенденцию роста, хотя и с различными темпами: по зерну он минимален - рост составил 108,6%. Высокие темпы роста производства картофеля (123,7%), овощей (129,1%), бахчевых (118,2%), винограда (117,1%) и мяса (в убойном весе) (124,1%) обусловлены

повышением потребности в этих видах продукции на внутреннем и внешнем рынках. Незначительное снижение производства молока (99,2% от уровня 2017 г.) связано с удорожанием кормов и ухудшением породы. В сравнение с 2017 г. наблюдается высокий темп роста производства яиц - в 3,1 раза, что связано с притоком прямых инвестиций и развитием промышленного птицеводства.

Таблица 2.9. Динамика производства продукции сельского хозяйства на душу населения, кг

Продукции	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2022 к 2017, %
Зерновые и зернобобовые культуры	161,2	141,5	152,2	165,0	161,8	175,0	108,6
Картофель	88,6	106,8	107,9	108,7	106,2	109,6	123,7
Овощи	210,4	234,7	236,7	263,5	264,9	272,0	129,1
Бахчевые	71,4	71,1	76,1	80,5	83,5	84,4	118,2
Фрукты и ягоды	45,8	49,6	51,4	49,7	45,3	51,3	112,0
Виноград	25,8	26,8	26,8	25,4	27,3	30,2	117,1
Мясо в убойном весе	14,1	14,5	14,8	16,0	16,7	17,5	124,1
Молоко	107,5	108,9	108,5	108,5	106,3	106,6	99,2
Яйца, штук	38,6	49,9	78,7	104,5	107,4	121,4	314,5

Источник: Статистический сборник «Сельское хозяйство в Республике Таджикистан». - Душанбе. - 2022. - с.15.

Хотя по производству некоторых видов сельскохозяйственной продукции в расчете на душу населения были восстановлены уровни, достигнутые в 1991 г., однако по уровню потребления некоторых продуктов, в первую очередь продукции животноводства (мяса, молока, яиц) сельское хозяйство нашей страны пока еще не может обеспечить достижение научно-обоснованных норм потребления.

Растениеводство продолжает оставаться доминирующей отраслью сельскохозяйственного производства, на которую приходится почти 70% объема продукции аграрной отрасли. Она включает зерноводство, хлопководство, бахчеводство, овощеводство, плодоводство и ряд других подотраслей (Таблица 2.10).

В период 2017-2022 гг. производство валовой продукции растениеводства увеличилось с 24643,5 млн. сомони до 33902,1 млн. сомони, или на 37,6%. Однако его доля в валовой продукции сельского хозяйства за этот период сократилась на 1,1 п.п. (с 69,9% до 68,8%). Увеличение объема продукции растениеводства происходило при незначительном росте посевных площадей, что отражает рост эффективности использования земли как главного ресурса.

Таблица 2.10. Динамика производства валовой продукции растениеводства, в сопоставимых ценах 2021 г., млн.сомони

Показатели	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2022 к 2017, в %
Всего	24643,5	25493,6	27469,4	29719,6	31487,5	33902,1	+9258,6
В % к валовой продукции сельского хозяйства	69,9	69,5	69,9	69,5	69,0	68,8	-1,1 пп

Рассчитан по: Статистический сборник «Сельское хозяйство в Республике Таджикистан». – 2023. - С.16.

Производство продукции животноводства, которое обеспечивает население важнейшими продуктами, а предприятия обрабатывающей промышленности (мясную, маслодельно-сыроваренную, кожевенную и др.) сырьём, в 2017-2022 гг. увеличилось с 10607,7 млн.сомони до 15370,4 млн.сомони, или рост составил более 44,9% (таблица 2.11).

Таблица 2.11. Динамика производства валовой продукции животноводства, в сопоставимых ценах 2021 г., млн. сомони, в %

Показатели	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2020 к 2014 в %
Всего	10607,7	11175,3	11806,6	13046,0	14145,6	15370,4	+4762,7
Удельный вес животноводства к валовой продукции сельского хозяйства, %	30,1	30,5	30,1	30,5	31,0	31,2	+1,1 п.п.

Рассчитано по: Статистический сборник Республики Таджикистан, 2021, С.437; Сельское хозяйство Таджикистана, 2021, С. 437, 446.

За анализируемый период, доля продукции животноводства в валовой продукции сельского хозяйства увеличилась на 1,1 п.п., с 30,1% в 2017 г. до 31,2% в 2022 г., при этом темпы его роста опережают темпы роста производства продукции растениеводства. Одним из факторов такого роста является ускорение процессов индустриализации отраслей животноводства.

Другим фактором является увеличение поголовья скота. Так, за период 2017-2022 гг. поголовье крупного рогатого скота выросло с 2317,3 до 2553,9 тыс. голов (или на 10,2%), поголовье коров увеличилось с 1196,3 до 1325,2 тыс.голов (или на 10,8%), поголовье овец и коз – с 5581,5 до 6317,2 тыс.голов (или на 13,2%), лошадей – с 80,4 до 85,6 тыс.голов (или на 6,4%). Развитие промышленного птицеводства в 2017-2022 гг. способствовало резкому увеличению поголовья птиц с 5,2 до 11,3 млн.голов, или на 116,3%.⁵⁸

Анализ динамики поголовья скота показывает ряд негативных проблем, в частности проблемы восстановления сбалансированности между поголовьем скота и изменениями в кормовой базе (сокращение посевных площадей под кормовые культуры и снижение их производства), что вызывает рост продовольственных цен.

За рассматриваемый период также наблюдается повышение продуктивности скота и птицы, что является главным фактором развития животноводства и увеличения объема валовой продукции отрасли. Так, в 2022 г. удой молока от одной коровы составил 1961 кг и вырос по сравнению с 2017 г. на 9,3%. Средняя годовая яйценоскость кур-несушек увеличилась с 228 до 273 штук яиц, или на более 19,7%. В анализируемый период средний настриг шерсти с одной овцы вырос с 1,8 до 2,0 кг, или на 11,1%. То есть, в

⁵⁸ Статистический сборник «Сельское хозяйство в Республике Таджикистан». – Душанбе. - 2023. - С.220, 226, 228, 240, 245.

животноводстве увеличение объема производства продукции происходит за счет повышения продуктивности.⁵⁹

В национальной экономике произошли значительные изменения в структуре производства основных видов продукции сельского хозяйства (во всех категориях хозяйств), (таблица 2.12).

Таблица 2.12. Производство основных видов продукции сельского хозяйства, (1991 г.=100%), во всех категориях хозяйств, в %

Продукции	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2022/2017 %
Зерновые и зернобобовые культуры	495,9	444,0	484,5	534,8	543,3	601,6	+105,7
Хлопок-сырец	47,2	36,6	49,2	48,3	47,4	49,4	+2,2
Картофель	738,7	910,2	938,3	964,3	982,5	1032,7	+294,0
Овощи	576,5	657,2	676,8	768,8	805,5	841,8	+265,3
Бахчевые	1145,4	1164,3	1272,2	1373,2	1485,5	1528,6	+383,2
Мясо	165,0	173,8	180,8	199,2	217,5	231,7	+66,7
Молоко	161,8	167,4	170,4	173,9	177,6	181,2	+19,4
Яйца	75,1	99,1	159,7	216,4	231,9	266,8	+191,7
Шерсть	169,7	172,3	175,3	180,9	183,9	189,0	+19,3
Коконы	20,1	16,3	17,0	8,6	10,0	8,7	-11,4
Мед	691,6	705,2	710,8	711,8	740,3	769,8	+78,2

Источник: Статистический сборник «Сельское хозяйство в Республике Таджикистан». - Душанбе. - 2023. - С.17.

Согласно приведенным данным, изменения в структуре сельскохозяйственного производства в продуктовом разрезе связаны, в первую очередь, с переориентацией всех категорий хозяйств, преимущественно, на производство продовольственных культур. Это, в сравнении с 1991 г., обусловило серьезный неуклонный рост производства зерновых и зернобобовых культур (601,6% в 2022 г., в том числе, за 2017-2022 гг. в размере 105,7%), картофеля (1032,7%, в том числе, за 2017-2022 гг. 294,0%), овощей (841,8%, в том числе, за анализируемый период 265,3%),

⁵⁹ Статистический сборник «Сельское хозяйство в Республике Таджикистан». – Душанбе. - 2023. - С.289-291.

бахчевых культур (1528,6%, в том числе, за 2017-2022 гг. 383,2%), меда (769,8%, в том числе, за анализируемый период 78,2%).

Высокий рост наблюдался также в производстве иных основных видов сельхозпродукции (мяса, молока, яиц, шерсти), однако размеры этого роста как в сравнении с 1991 г., так и за 2017-2022 г. незначимы с размерами роста производства первой группы продукции. Рост производства мяса, молока, яиц и шерсти в определенной степени соответствуют росту численности населения страны, однако (как и в советскую эпоху) сдерживается различными факторами, в том числе недостатком кормовой базы, финансовых ресурсов у сельхозпроизводителей и переработчиков.

Следует обратить особое внимание на рост производства яиц, размер которого в начале анализируемого периода (2017 г.) составлял только 75,1% от уровня 1991 г. После реализации государственной поддержки отрасли птицеводства, сокращения налогового бремени на предприятия этой отрасли и привлечения инвестиций, темпы роста производства яиц и птичьего мяса возросли более чем в два раза в сравнении с 1991 г.

Несмотря на то, что производство прежнего монопольного вида продукции хлопка-сырца – в сравнении с 1991 г. возросло за анализируемый период на 2,2%, удельный вес этого вида продукции в общей структуре сельскохозяйственного производства значительно сократился (несмотря на особое внимание органов государственной власти на местах на производство этой культуры) и составил в 2022 г. всего 49,4% от уровня 1991 г. Кроме того, в анализируемый период сократилось производство шелковичных коконов (8,7% от уровня 1991 г.), что свидетельствует о недостаточности спроса на этот вид продукции и недостаточности собственных средств производителей для их переработки и экспорта. «Отрицательно следует оценить, - отмечает отечественный ученый Х.У. Умаров, - сокращение производства ржи и овса, которые представляются ценными пищевыми

ингредиентами в структуре потребления населения, а также производства комбикормов»⁶⁰.

Следует отметить, что, несмотря на высокий рост производства основных видов продукции сельского хозяйства, проблемы продовольственной и экономической безопасности страны еще далеко не решены. Необходимо добиться эффективного использования сельскохозяйственных земель, повысить урожайность производства в сельском хозяйстве, улучшить использование сельхозтехники, в полной мере реализовать переход на современные виды техники и технологии. Эти меры требуют для своей реализации предоставления производителям и переработчикам сельскохозяйственной продукции значительных объемов господдержки, кредитных и иных финансовых средств.

В 2017-2022 гг. площади сельскохозяйственных угодий немного возросли до 3668,9 тыс. га (Таблица 2.13).

Таблица 2.13. Динамика изменений в движении сельскохозяйственных угодий в период 2017-2022 гг., тыс. га.

Структура сельхозугодий	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2022 к 2017, %
Все сельхоз угодья	3658,2	3669,4	3674,1	3673,6	3366,4	3668,9	100,3
в том числе:							
пашня	657,3	659,0	663,9	661,9	661,0	660,1	99,6
многолетние насаждений	148,2	150,9	152,8	153,8	154,7	155,4	104,8
сенокосы	15,8	15,8	15,8	16,2	16,2	16,1	101,9
пастбища	2809,6	2818,0	2820,8	2821,7	2814,8	2818,1	100,3
залежи	27,1	25,7	20,6	20,0	19,8	19,3	71,2

Источник: Статистический ежегодник «Сельское хозяйство в Республике Таджикистан». - Душанбе. - 2023, С. 19-21.

При этом площадь пашни уменьшилась на 2,8 тыс.га (-0,04%), площади под многолетние насаждения выросли на 7,2 тыс.га (4,8%), площади пастбищ и сенокосов, которые являются одним из элементов кормовой базы развития

⁶⁰ Умаров Х.У. Сектор животноводства в Таджикистане: Проблемы устойчивого и сбалансированного развития / Leibniz Institute of Agricultural Development in Transition Economies (IAMO) Дискуссионные материалы, 2019, №190. – С.14.

животноводства, почти не изменились. При этом площади залежных земель сократились на 7,8 тыс.га (28,8%). При этом площадь пашни - в экономическом отношении самого ценного вида из сельхозугодий – в сравнении с 1991 г. к 2022 г. сократилась на 148,3 тыс.га (или на 18,4%).

Однако, увеличение численности населения за период 2017-2022 гг. с 8772,8 до 10271,9 тыс. человек (17,1%) обусловило уменьшение площади пашни на одного жителя - на 10,4%⁶¹. В этой связи вопрос эффективного использования сельскохозяйственных угодий и, в первую очередь, посевных площадей все более приобретает остроту.

В определенной степени проблема нехватки сельскохозяйственных земель может быть решена за счет освоения новых земель. Отмечается, что «... имеется более 1,2 млн.га предгорных влагообеспеченных почв, которые могут быть освоены под богарные сады и виноградники. С этой площади можно получить не менее 7,0 млн.тонн винограда, в том числе 5,5 млн.тонн столовых сортов винограда, которые отличаются более высокими потребительскими свойствами»⁶².

Следует отметить, что качественное состояние сельскохозяйственных угодий, особенно посевных площадей, вызывает тревогу. По результатам исследования Института почвоведения Академии сельскохозяйственных наук Таджикистана, содержание гумуса в пашне сократилось на 27%, усиливаются тенденции эрозии сельскохозяйственных угодий, расширение оврагов. Эти негативные тенденции обостряют проблему ограниченности сельскохозяйственных угодий и пашни.

Для поддержания плодородия земель за период 2017-2022 гг. объём внесенных органических удобрений под посевы сельскохозяйственных культур увеличился на 5,7%, а минеральных удобрений – на 18,5%. Поэтому,

⁶¹ Рассчитан по: Статистический ежегодник Республики Таджикистан, 2022, С. 18, С.437.

⁶² Умаров Х.У. Сектор животноводства в Таджикистане: Проблемы устойчивого и сбалансированного развития / Leibniz Institute of Agricultural Development in Transition Economies (IAMO) Дискуссионные материалы, 2019, №190. – С.12.

согласно данным статистики, урожайность многих сельскохозяйственных культур имеет тенденцию повышения (Таблица 2.14.).

Так, за период 2017-2022 гг. средняя урожайность зерновых в целом увеличилась на 11,4%, овощей - на 11,7%, бахчевых – на 22,7%, фруктов (включая цитрусовые) – на 4,3%, винограда – на 22,8%. Повышение урожайности сельскохозяйственных культур обусловлено различными факторами, в том числе использованием банковских кредитов и иных внешних источников финансирования.

Таблица 2.14 Урожайность сельскохозяйственных культур плодов, ягод и винограда (ц/га)

Урожайность	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2022 к 2017,%
Зерновые и зерно-бобовые культуры	29,9	28,7	30,9	31,1	30,7	33,3	111,4
Хлопок-сырец	22,4	16,5	22,0	21,4	22,6	22,7	101,3
Картофель	191,5	193,2	191,0	187,2	181,4	191,1	99,8
Овощи	256,0	256,9	265,6	274,2	280,5	286,1	111,7
Бахчевые культуры	254,6	263,6	260,6	266,8	284,5	312,4	122,7
Фрукты, включая цитрусовые	42,1	43,3	44,1	42,9	40,3	43,9	104,3
Виноград	69,0	72,7	73,2	69,0	77,6	84,7	122,8

Источник: Статистический сборник «Сельское хозяйство в Республике Таджикистан». – 2023. - С. 39, 45.

Однако нередко рост урожая сопровождается значительными, потерями для хозяйств из-за снижения внешних и внутренних цен, перепроизводства отдельных видов культур низкой емкости внутренних рынков, слабого экспортного потенциала, что обуславливает необходимость развития логистики экспорта, в том числе создания сети холодильников и хранилищ.

В настоящее время в сфере аграрной экономики республики функционируют различные сельскохозяйственные субъекты, включая сельхозпредприятия, дехканские фермерские хозяйства, в том числе различающиеся по размерам на крупные, средние и малые, а также личные подсобные хозяйства населения (таблица 2.15).

Таблица 2.15. Динамика распределения посевных площадей по категориям хозяйств, в тыс.га

	2017		2022		Изменения	
	тыс. га.	%	тыс. га.	в %	тыс.га	п.п, %
Все категории хозяйств	837,2	100,0	859,8	100,0	22,6	-
Сельхозпредприятия	98,5	11,8	143,5	16,7	+45	+45,7
Хозяйства населения	174,6	20,8	170,7	19,7	-3,9	-2,2
Дехканские (фермерские) хозяйства	564,1	67,4	545,6	63,6	-18,5	-3,2

Источник: Статистический сборник «Сельское хозяйство в Республике Таджикистан». – Душанбе. – 2023. - С.26.

Анализ таблицы показывает, что посевные площади дехканских (фермерских) хозяйств и хозяйств населения за период 2017-2022 гг. сократились соответственно на 18,5 и 3,9 тыс.га, их доля в общей площади посевных земель снизилась до 63,6% и 19,7%. В свою очередь, при росте общей площади посевных земель на 22,6 тыс.га, площадь посевных земель сельхозпредприятий возросла на 45 тыс.га.

Учитывая то, что почти 64% главного ресурса сельскохозяйственного производства посевных площадей находится в пользовании дехканских (фермерских) хозяйств, и почти 20% - сельхозпредприятий, их рациональное использование требует обеспечения более эффективной хозяйственной, финансовой и инвестиционной деятельности сельхозпредприятий и ДФХ.

Это обусловлено и эффективным формированием и использованием основных фондов в аграрном секторе, которые определяют траекторию будущего индустриального развития сельскохозяйственных организаций⁶³.

За период 2017-2022 гг. число тракторов в хозяйствующих субъектах республики увеличилось с 26,4 до 27,3 тыс. ед. Наблюдается рост количества тракторных плугов - на 1071 ед., или на 11,5%. Количество пресс-подборщиков увеличилось на 363 ед. (или на 77,6%), граблей тракторных – на 131 ед. (или на 70,4%), косилок тракторных – на 627 ед. (или на 68,3%), культиваторы тракторные – на 189 ед. (или на 5,9%).

⁶³ Статистический сборник «Сельское хозяйство в Республике Таджикистан». Ду– 2023. - С.56.

Вместе с тем наблюдается уменьшение числа грузовых автомобилей на 430 ед. (или на 19,1%), тракторных прицепов – на 766 ед. (или на 8,1%), хлопкоуборочных машин – на 62 ед. (или на 64,6%). Также сократилось количество сеялок тракторных на 26 ед., кормоуборочных комбайнов – на 30 ед., кукурузоуборочных комбайнов – на 9 ед.

Эти негативные тенденции могут сдерживать рост производства и процесс механизации и индустриализации отраслей сельского хозяйства. В то же время, эти тенденции связаны с изменениями подходов к политике развития аграрного сектора, когда было отказано от позиции хлопка как стратегической культуры и осуществлен переход к производству высокоэффективных и малозатратных видов сельхозпродукции (хотя в перспективе развитие текстильной промышленности объективно потребует роста производства хлопка-сырца, и соответственно, повышения спроса на эти виды сельхозоборудования).

Однако, несмотря на увеличение общего количества используемой сельскохозяйственной техники, их число не соответствует нормативным требованиям, что снижает возможность сокращения потерь урожая сельскохозяйственной продукции из-за нарушения правил агротехнической обработки, уборки урожая и других технологических процессов. Кроме того, парк сельхозтехники в основном состоит из устаревших и неисправных тракторов и оборудования, оставшихся от советского периода.

Соответственно, в средне и долгосрочной перспективе необходимо перейти к использованию современных высокопроизводительных, но малозатратных и энергосберегающих видов сельскохозяйственной техники и оборудования, средств механизации, особенно для средних и малых дехканских хозяйств, включая использование малогабаритных тракторов, уборочных комбайнов и т.д. Наряду с этим, важно улучшить доступ к использованию сельхозтехники, посредством лизинга и проката сельхозоборудования.

Для этого важно не только увеличить объемы долгосрочных кредитов аграрному сектору, но и число субъектов, которые работают в сельской местности, оказывающие лизинговые и иные виды услуг, в том числе по ремонту и техническому обслуживанию оборудования.

Для роста сельскохозяйственной отрасли критически важным является устойчивое и эффективное использование водных ресурсов для развития поливного земледелия, требующее восстановления ирригационной инфраструктуры и улучшения деятельности ассоциаций водопользователей, поскольку оросительно-дренажные системы продолжают разрушаться. Это вызывает тревогу, учитывая изменения климата, связанные с маловодьем, процессом опустынивания земель и нехваткой воды для полива и т.д.

В целом темпы роста производства сельскохозяйственной продукции в Таджикистане (в сравнении объемов производства продукции отечественного аграрного сектора с показателями аграрных секторов многих развитых и развивающихся стран), сдерживают рост его экспортного потенциала, и оцениваются как недостаточные.

Анализ показал, что количественный рост объемов производства продукции аграрного сектора не сопровождается ростом эффективности, принимая во внимание конечные финансовые результаты по учтенному кругу предприятий аграрного производства (Таблица 2.16).

Таблица 2.16. Группировка предприятий отраслей сельского хозяйства по финансовым результатам (по учтенному кругу предприятий)

Показатели	2018	2019	2020	2021	2022	Изменение (+,-)
Общее количество предприятий, ед.	506	1140	1017	1400	1394	+888
Сумма прибыли, убытка (-), млн. сомони	-64,1	-5,2	-21,4	3,3	1,8	- 62,3

Источник: Статистический сборник «Финансы Таджикистана». Душанбе. - 2023. - С.85.

В период 2018-2022 гг. общее число учтенных статистикой сельхозпредприятий возросло с 506 ед. до 1394 ед. (увеличение на 888 ед.). Эти сельхозпредприятия до 2020 г. претерпевали совокупные суммарные убытки (-21,4 млн.сомони). С 2021 г. наметилась некоторая неустойчивая тенденция, в соответствии с которой учтенные сельхозпредприятия стали получать небольшую прибыль (в размере 3,3 млн.сомони в 2021 г. и 1,8 млн.сомони в 2022 г.).

Однако уровень этой совокупной прибыли учтенных сельхозпредприятий в соотношении с их количеством не дают основания считать, что данные сельхозпредприятия могут обеспечить расширенный тип воспроизводства и укрепить свою материально-техническую базу.

В целом, несмотря на тенденцию роста в сельскохозяйственной отрасли, ее показатели недостаточны для организации процесса расширенного воспроизводства, требующего внутренней нормы накопления на уровне свыше 25%.

Кроме того, следует учесть, что большая часть прибыли, формируемой в аграрном секторе, из-за наличия большой сети посредников и перекупщиков сельхозпродукции достаётся последним, тогда как сельхозпроизводители имеют недостаточную долю в конечной цене реализации. Это сокращает финансовые возможности для расширенного воспроизводства сельскохозяйственных производителей.

Аграрная отрасль остается недофинансированной также по иным исследованиям. Ежегодные потребности отрасли, по оценке специалистов Всемирного банка, составляют порядка 100-130 млн. дол. США для инвестиций и 90-100 млн. дол. США для сезонного финансирования, то есть в совокупности более 230 млн. дол. США в год⁶⁴.

⁶⁴ Республика Таджикистан. Приоритеты для устойчивого роста: Стратегия развития сельского хозяйства. Совместный отчет Всемирного банка и Швейцарского государственного секретариата по экономике (SECO). С. 11

Обобщая вышеизложенное, можно прийти к выводу о том, что для обеспечения высокой эффективности и возможностей по адаптации к новым условиям и вызовам, для перехода аграрного сектора на рельсы расширенного воспроизводства на базе самофинансирования, государственной поддержки и банковского кредитования, требуется принятие дополнительных мер, к тем, которые предусмотрены национальными (СНР 2030, ПСР 2025 и т.д.) и отраслевыми стратегиями и программами развития аграрного и финансового секторов национальной экономики в средне- и долгосрочной перспективе.

Выводы по Главе 2.

Проведенный анализ развития банковского кредитования и его влияния на сельскохозяйственное производство позволил выделить временные этапы развития банковского кредитования сельского хозяйства в новейшей истории Таджикистана, выявить проблемы в функционировании финансового сектора и банковской подсистемы и оценить эффективность функционирования сельскохозяйственного производства в современных условиях.

Анализ также выявил, что:

- особенностями финансового сектора страны является доминирование в нем банковского сектора, на долю которого приходится свыше 90% активов. В связи с этим обосновано мнение о том, что банковское кредитование является приоритетным методом кредитного обслуживания сельскохозяйственного производства;

- анализ показывает, что в период 2015-2022 гг. при росте абсолютных объемов банковских краткосрочных кредитов сельскому хозяйству с 197,1 млн. сомони до 472,3 млн.сомони, их доля в общем кредитовании аграрного сектора выросла с 66,7% до 95,8%, или на 29,1 п.п. Эта тенденция является негативной, так как рост краткосрочного кредитования субъектов сельского хозяйства не позволяет решить долгосрочные стратегические цели экономики страны;

- низкий удельный вес сельскохозяйственных кредитов в общем кредитном портфеле банков (3,6% в 2022 г.) при высоком удельном весе сельского хозяйства в ВВП страны (свыше 20%) свидетельствует о недостаточном внимании банков и МФО к кредитованию этой сферы экономики, имеющей огромный потенциал для использования банковских кредитов;

- доля коммерческих кредитов сельскому хозяйству повысилась в общей задолженности по обязательствам с 48,9% в 2015 г. до 58,9% в 2022 г., или на 10,0 п.п. За этот же период доля банковских кредитов сократилась с 50,4% до 39,7%, или же на -10,7 п.п. Такое положение дополнительно подтверждает вывод об ухудшении доступности банковских кредитов для сельскохозяйственных предприятий за рассматриваемый период;

- выявлено, что в современных условиях только 6 из 19 коммерческих банков (или 31,5%), и 7 МФО из 50 небанковских кредитных организаций выдают кредиты субъектам сельского хозяйства;

- в наблюдаемом периоде имеет место рост объемов производства аграрного сектора - в 1,4 раз, или с 26,7 млрд. сомони до 37,6 млрд. сомони, однако при ускоренном росте не аграрных отраслей экономики удельный вес аграрного сектора в ВВП уменьшился с 23,9 до 22,6%, или на - 1,3 п.п.;

- хотя количественные показатели аграрного сектора растут, сопровождаемые увеличением урожайности и продуктивности, однако при этом сохраняются низкие финансовые результаты, недостаточная финансовая устойчивость и конкурентоспособность сельхозпроизводителей;

- за период 2018-2022 гг. совокупные суммарные прибыль (убытки) обследуемых сельхозпроизводителей улучшились с - 64,1 млн.сомони до +1,8 млн. сомони, или на 65,9 млн. сомони. Однако отрасль остается недофинансированной и недокредитованной, поскольку ее ежегодные финансовые потребности специалистами Всемирного банка оценены в

размере 100-130 млн. дол. США для инвестиций и 90-100 млн. дол. США для сезонного финансирования, то есть всего более 230 млн. дол.США. в год⁶⁵.

Отсюда можно прийти к выводу о том, что недостаточная доступность кредитов для сельскохозяйственного производства в условиях современного Таджикистана, связана с низким уровнем развития отечественного финансового сектора, его банковской подсистемы, ограниченностью финансовых возможностей государственного бюджета по поддержке сельского хозяйства, проблемами институционального характера, низким уровнем развития производственного и финансового потенциала сельхозпроизводителей, их низкой кредитоспособностью, особенно средних и малых субъектов сельскохозяйственного производства.

Эти причины и проблемы повышают риски успешного выполнения стратегических целей национального и отраслевого характера (связанных с сельским хозяйством), что обуславливают необходимость принятия дополнительных мер по устранению барьеров и изысканию новых возможностей для роста сельскохозяйственного производства посредством развития системы его кредитования.

⁶⁵ Республика Таджикистан. Приоритеты для устойчивого роста: Стратегия развития сельского хозяйства. Совместный отчет Всемирного банка и Швейцарского государственного секретариата по экономике (SECO). С. 11.

ГЛАВА 3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ И ПУТИ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ КАК ФАКТОРА УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА

3.1. Направления развития банковского кредитования как фактора устойчивого развития сельского хозяйства

Проведенное исследование свидетельствует, что недостаточная доступность сельскохозяйственного кредитования в условиях современного Таджикистана связана с низким уровнем развития отечественного финансового сектора, его банковской подсистемы, ограниченными возможностями госбюджета по поддержке сельского хозяйства, проблемами институционального характера, невысоким производственным и финансовым потенциалом сельхозпроизводителей, низкой кредитоспособностью большей части средних и малых сельхозпроизводителей.

Оценка уровня доступа сельхозпредприятий к кредитным ресурсам показывает, что как объемы абсолютного, так и относительного банковского кредитования сельского хозяйства снижаются. При этом финансовые средства, выделенные сельскому хозяйству в рамках реализации государственных инвестиционных проектов (на 2019 г.) и составившие 111,1 млн. долл., были освоены только на 38,7%. За период 2015-2018 гг. в сельскохозяйственную отрасль было привлечено всего 81,9 млн. долл. США прямых иностранных инвестиций, их объемы имеют неустойчивый характер и ежегодно сильно колеблются, в том числе в 2016 г. – 34,3 млн. дол., в 2017 г. – 17,9 млн. дол. и в 2018 г. – 29,7 млн. долл.⁶⁶

При условии расширенного доступа к банковским кредитам сельхозпроизводители получают возможность использования удобрений, других материально-технических ресурсов и разнообразных услуг для

⁶⁶ По данным Государственного комитета по инвестициям и управлению государственным имуществом Республики Таджикистан

внедрения новых технологий. Интенсификация производства позволит обеспечить значительное увеличение общего производства сельхозпродукции, включая высокую урожайность и продуктивность при сокращении удельных затрат на производство, что обеспечит переход *на самофинансирование расширенного воспроизводства*. Одним из резервов роста эффективности сельского хозяйства является банковское кредитование для создания сети хранилищ и холодильных систем, которая позволит ритмично и круглогодично обеспечивать поставки плодоовощной продукции на местные и внешние рынки, устраняя излишних посредников и увеличивая собственную долю прибыли в конечной реализационной цене.

Важным направлением по углублённой переработке сельхозпродукции и повышению эффективности аграрного сектора является увеличение производства сухих плодовоовощных продуктов из фруктов и овощей, требующее наращивания использования среднесрочных банковских кредитов для внедрения промышленных сушильных установок. Эти производства имеют высокую рентабельность (более 25%), и, соответственно, быстро окупаемы и ориентированы на экспортные рынки, а также характеризуются более высокими стандартами качества и безопасности продуктов питания. При этом важно наращивание и краткосрочных банковских кредитов для пополнения оборотного капитала для предоплаты за использование сырья. По экспертным оценкам, можно экспортировать около 20% свежих и более 80% переработанных плодовоовощных продуктов, что позволит диверсифицировать экспортный потенциал страны, в том числе посредством поставок отечественной продукции на рынки западных стран и Китая, не ограничиваясь только рынками стран СНГ.

Кроме того, важна роль банковского кредитования сельхозпроизводителей по обеспечению их доступа к актуальной рыночной информации о тенденциях потребительского спроса на зарубежных рынках, требующего финансирования затрат по проведению маркетинговых

исследований, участию на выставках и т.д. Эта информация является отправной точкой для сельхозпроизводителей, ориентированных на экспорт, для выбора новых сортов фруктов и овощей, производственных стратегий, модернизации технологий, которые пользуются спросом при поставках на емкие и развитые внешние рынки.

Для обеспечения этих возможностей важным направлением развития банковского кредитования является финансирование мероприятий по *развитию логистической и транспортной инфраструктуры сельхозпроизводства совместно с субъектами, оказывающими такие услуги в рамках единой технологической цепочки добавленной стоимости на принципах справедливого распределения прибыли между ее участниками*. Это позволит сократить высокие транспортные и операционные затраты сельхозпроизводителей, расширяя их возможности по сбыту производимой в расширяющихся масштабах сельхозпродукции на внутреннем и внешнем рынках, усиливая влияние эффекта масштаба на рост эффективности производства, повышение потенциала кредитоспособности сельхозпроизводителей.

Анализ показывает, что наиболее полно комплекс взаимосвязанных мер поддержки сельхозпроизводителей предложен в Программе реформирования сельского хозяйства страны на 2012-2022 гг., предусматривающей, в том числе: повышение рентабельности путем выбора выращиваемых культур самими ДФХ, диверсификации производства, развития интегрированных связей между кооперативами и частным агробизнесом; увеличение производства высокодоходных культур; создание земельного рынка, а также установление возможности использования прав землепользования в качестве залога по кредитам кредитных организаций; обеспечение прав на долгосрочное землепользование, основанное на принципах справедливости; поддержка успешных коллективных ДФХ;

распространение среди фермеров знаний посредством специализированных тренингов и укрепления навыков.

Программой среднесрочного развития РТ на 2021-2025 гг. для облегчения доступа к банковским кредитам предложена совокупность мер по усилению потенциала кредитоспособности и инвестиционной привлекательности сельхозпроизводителей, повышения их эффективности производства, включающая: создание крупных агропромышленных кластеров по переработке сельскохозяйственного сырья; диверсификацию производства за счет организации вторичного посева, производства конкурентоспособных и прибыльных сельскохозяйственных продуктов, расширения посевных площадей под овощи, создания садов и виноградников; развитие и стимулирование животноводства и рыбоводства; поиск эффективных способов экспорта сельскохозяйственной продукции; создание специального интернет-портала по информированию фермеров об эффективном производстве, агротехнике, технологиям переработки и сбыта, управлению хозяйством; увеличение площади теплиц и строительство современных холодильных складов; широкое внедрение системы агролизинга для закупки малой и средней сельхозтехники; создание единой системы осведомления сельхозпроизводителей о гидрометеорологических прогнозах; улучшение структуры семеноводческих хозяйств и повышение их мощности и эффективности за счет консолидации; создание пунктов ветеринарного обслуживания и защиты растений; усиление борьбы с вредителями и болезнями сельскохозяйственных культур и животных.

По мнению ведущего отечественного учёного – специалиста в этой сфере Умарова Х.У., повышению устойчивости и эффективности сельского хозяйства могло бы способствовать беспрепятственное обеспечение хозяйств элитными семенами и семенами первой репродукции, племенными животными, минеральными удобрениями, средствами защиты растений, электроэнергией, горючим, сельскохозяйственной техникой, создание

транспортно-торговых условий для сбыта продукции, налаживание агротехнического, агрохимического, зоотехнического и зооветеринарного обслуживания, создание возможностей для пользования кредитами банков и небанковских финансовых организаций на выгодных условиях⁶⁷.

В этих целях отечественный ученый-экономист Шокиров Р.С. предлагает ускорить кластеризацию в аграрном секторе, так как за счет более крупного оборота формируется достаточный финансовый потенциал и возникает внутренний источник инвестирования⁶⁸.

На основе учета формирующихся качественно новых горизонтальных и вертикальных связей необходимы новые подходы к банковскому кредитованию. Это обуславливают рост потребности:

- в краткосрочных сезонных банковских кредитах для финансирования закупки удобрений, химикатов и новых сортов семян;
- в среднесрочных банковских кредитах для быстрой закладки новых садов, создания перерабатывающих, складских и упаковочных мощностей.

Таким образом, развитие банковского кредитования должно также идти в направлении **обеспечения гибкости условий, расширения объектов кредитования, вовлечения новых субъектов аграрного бизнеса и его партнёров**, обеспечение формирования современной структуры производства сельского хозяйства и ее диверсификации и разнообразия, развития ее инфраструктуры.

Учитывая долговой кризис в хлопководстве, который продемонстрировал риски товарных кредитов, необходимы меры по улучшению доступа к банковским кредитам, которые должны быть широкомасштабными, охватывать всю страну, включая присутствие на

⁶⁷ Азизов Ф.Х., Умаров Х.У. Устойчивое развитие аграрного сектора экономики: Монография. - Москва: Экономическое образование. 2018.- 212 с.

⁶⁸ Шокиров Р.С. Институциональные основы совершенствования рыночных отношений в аграрном секторе национальной экономики: методология, теория и практика /Диссер ... д-ра экон.наук: 08.00.01 – Душанбе, 2021. – С. 210-211.

местах подразделений банковских и небанковских финансовых институтов, усиливая возможности для кредитования сельского хозяйства.

Расширению банковского кредитования сельского хозяйства будет способствовать, и реализация следующих дополнительных мер: укрепление возможности банковских и не банковских институтов проводить оценку сельскохозяйственных ссуд и управлять портфелем сельскохозяйственных кредитов; увеличение доступа сельских кредиторов к льготным кредитным линиям, в особенности к среднесрочному и долгосрочному кредиту; расширение базы для банковского кредита посредством развития сети кредитных кооперативов и союзов, лизинговых компаний; содействие развитию сети фермерских кредитных кооперативов, для предоставления кредитов и оказания иных банковских услуг его членам с минимальными процентными ставками и залоговым обеспечением.

Согласно опыту других стран развитая система сельскохозяйственного кредитования современного Таджикистана должна включать не только специализированные сельскохозяйственные и универсальные государственные, частные и кооперативные банки и микрофинансовые организации, но и взаимодействующие с ними на центральном и местном уровне крупные и мелкие кредитные кооперативы, кредитные союзы и иные институциональные структуры (включая страховые и иные организации), обеспечивающих кредитование субъектов аграрного сектора на местах.

Работа по развитию сельскохозяйственного кредитования в сложившихся условиях нашей страны должна проводиться поэтапно, последовательным внедрением новых кредитных институтов, модернизацией действующих кредитных организаций и повышением кредитоспособности субъектов сельскохозяйственного производства на ближайший период и долгосрочную перспективу.

Обобщая вышеизложенное, а также используя результаты исследований отечественных ученых⁶⁹, можно прийти к выводу, что основными направлениями развития банковского кредитования сельского хозяйства в условиях современного Таджикистана на средне и долгосрочную перспективу будут стимулирование процессов по:

- ориентации денежных переводов трудовых мигрантов преимущественно на инвестирование в аграрный сектор; диверсификации сельскохозяйственного производства;⁷⁰

- созданию государственного фонда поддержки сельского хозяйства; развитию сельскохозяйственной инфраструктуры, включая водоснабжение, электроснабжение, почвозащитные и другие мелиоративные работы;⁷¹

- обеспечению развития высокодоходных направлений сельского хозяйства, включая садоводство и виноградарство; стимулированию создания крупных пригородных хозяйств по производству овощей, раннего картофеля и молока в развитых промышленных районах Южного и Северного Таджикистана;⁷²

- предоставлению новых налоговых льгот; осуществлению научно-исследовательских работ и распространению сельскохозяйственных знаний и навыков; субсидированию экспорта сельхозпродукции;⁷³

⁶⁹ См. результаты научных исследований Ашурова И.С., Бабаджанова Д.Д., Вахидова В.В., Джураева Б.М., Ганиева Р.Г., Кудратова Р.Р., Латиповой Г.С., Набиева Г.Н., Одинаева Х.А., Пириева Д.С., Рахматова Х.Б., Темирова К.О., Умарова Х.У., Садриддинова Н.Т., Ходжахонова А.А., Хушвахтзода К.Х., Шарифова З.Ш. и др. по улучшению доступности банковских кредитов, повышению потенциала кредитоспособности сельскохозяйственных производителей, развитию банковского кредитования

⁷⁰ Умаров Х. Сельскохозяйственная политика в производстве хлопка и диверсификация агропромышленного комплекса в Таджикистане – Берлин: Институт агропромышленного развития переходных стран Лейбница, 2016. – С.37-38.

⁷¹ Рахматов Х.Б. Аграрная реформа и становление рыночных отношений в сельском хозяйстве Республики Таджикистан (теория, методология, практика) /Автореферат ... д-ра экон.наук: 08.00.05 – Душанбе, 2009. – С.23-35.

⁷² Пириев Д.С. Совершенствование размещения отраслей сельского хозяйства Таджикистана в новых условиях хозяйствования /Автореферат ... д-ра экон.наук: 08.00.05 – М. 2004. – С.35.

⁷³ Кудратов Р.Р. Формирование продовольственной безопасности в условиях малоземелья и трудоизбыточности (вопросы теории, методологии и практики) /Автореферат ... д-ра экон.наук: 08.00.05, 08.00.14 – Москва. 2006. – С.23.

- повышению инвестиционной привлекательности сельского хозяйства;⁷⁴

- поддержке кооперативной деятельности ДФХ; обеспечению государственного регулирования цен на основные виды продовольствия; укреплению господдержки сельхозпроизводителей; совершенствованию правовой базы залога землевладения;⁷⁵

- поддержке сельхозпроизводителей для их приспособления к рынку посредством реализации политики поддержания цен на уровне, обеспечивающем сельским предпринимателям достаточную рентабельность (до 15%) для осуществления простого воспроизводства; превращению экспорта сельхозпродукции в важнейшую статью дохода производителей сельхозпродукции;⁷⁶

- упрощению процедуры кредитования; субсидированию процентной ставки по ссудам; оказанию организационной, правовой, информационной, консультационной и иной помощи гражданам, занимающимся малым агробизнесом;⁷⁷

- уменьшению числа посредников в процессе доведения сельхозпродукции до потребителя; повышению уровня переработки сельхозпродукции; модернизации производства и освоению новых технологий сельхозпроизводителями; увеличению бюджетного финансирования и внедрению льготного кредитования для организаций,

⁷⁴ Вахидов В.В. Модернизация сельского хозяйства с учетом территориального разнообразия Таджикистана (теория, методология и практика) /Автореферат ... д-ра экон.наук: 08.00.05 – Душанбе. 2009. – С.36.

⁷⁵ Ашуров И.С. Аграрная реформа Республики Таджикистан (теория, методология, проблемы и решения) /Автореферат ... д-ра экон.наук: 08.00.05 – Москва. 2008. – С.41-45.

⁷⁶ Бабаджанов Д.Д. Организационно-экономические основы формирования и развития органического сектора сельского хозяйства Таджикистана /Автореферат ... д-ра экон.наук: 08.00.05 – Душанбе. 2010. – С.28.

⁷⁷ Садриддинов Н.Т. Социально-экономические проблемы формирования и развития многоукладной экономики в аграрном секторе Таджикистана (теория, методология, практика)/Автореферат ... д-ра экон.наук: 08.00.05 – Душанбе. 2009. – С.10.

расширяющих мощности по хранению и переработке сельхозпродукции, выпуску товаров и их реализации;⁷⁸

- расширению спектра банковских услуг и улучшению их качества; созданию свободного валютного, кредитного и фондового рынков; расширению сети небанковских финансовых организаций, оказывающих услуги в сельской местности; созданию инфраструктуры фондового рынка; интеграции банковского, фондового и кредитного рынка страны в мировую финансовую систему;⁷⁹

- формирование специальной системы сельскохозяйственного кредита, действующей в условиях кластеризации аграрного сектора;⁸⁰

- финансированию не менее половины ставки ссудных процентов за кредиты (до 12-15%) кредитных организаций; обеспечению доступа дехкан к экономической, коммерческой и юридической информации, бесплатному обучению и повышению квалификации; созданию хозяйствами обществ взаимного страхования; созданию вторичного рынка сельскохозяйственной техники; созданию благоприятной среды для сельских предпринимателей посредством налогов; ирригации перспективных сельскохозяйственных земель и внедрению водосберегающих технологий как приоритет в инвестициях;⁸¹

- предоставлению льготных кредитов для ирригации земель; обеспечению равных условий доступности кредитов; повышению кредитной массы и сроков кредитования; поддержке банковскими кредитами создания

⁷⁸ Шарифов З.Ш. Формирование и развитие рыночных механизмов хозяйствования в АПК Таджикистана (теория, методология, практика) /Автореферат ... д-ра экон. наук: 08.00.05 – Душанбе. 2009. – С.13-14.

⁷⁹ Хушвахтзода К.Х., Махмадизода Ф.Б. Создание регионального агропродовольственного кластера в условиях ВТО / Вестник Таджикского национального университета. – 2022. - №2. – С.5-12; Ганиев Р.Г. Организационно-экономические аспекты оказания банковских услуг населению в условиях рыночной экономики (на материалах Республики Таджикистан) /Автореферат ... канд.экон.наук: 08.00.05 – Душанбе. 2016. – С.24.

⁸⁰ Темиров К.О. Региональные аспекты реализации аграрной политики в период формирования индустриально-аграрной экономики (на примере Согдийской области Республики Таджикистан) /Диссер ... канд.экон.наук: 08.00.05 – Худжанд, 2020. – С.55.

⁸¹ Набиев Г.Н. Экономико-географический аспект использования земельных ресурсов в сельском хозяйстве Хатлонской области Республики Таджикистан /Диссер... канд.геогр.наук: 25.00.24 – Душанбе. 2018. – С.95-132.

производственных кооперативов; созданию специальных банковских продуктов для сельскохозяйственного кредитования; созданию при банках страховых фондов по сельскохозяйственным кредитам.⁸²

Программой среднесрочного развития РТ на 2021-2025 гг. для облегчения доступа к банковским кредитам предложена совокупность мер по усилению потенциала кредитоспособности и инвестиционной привлекательности сельхозпроизводителей, повышения их эффективности производства, включающая: создание крупных агропромышленных кластеров по переработке сельскохозяйственного сырья; диверсификация производства за счет организации вторичного посева, производства конкурентоспособных и прибыльных продуктов, расширения посевных площадей под овощи, создания садов и виноградников; развитие и стимулирование животноводства и рыбоводства; поиск эффективных способов экспорта сельскохозяйственной продукции; создание специального интернет-портала по информированию фермеров об эффективном производстве, агротехнике, технологиям переработки и сбыта, управлению хозяйствами; увеличение площади теплиц и строительство современных холодильных складов; широкое внедрение системы агролизинга для закупки малой и средней сельхозтехники; создание единой системы осведомления сельхозпроизводителей о гидрометеорологических прогнозах; улучшение структуры семеноводческих хозяйств и повышение их мощности и эффективности за счет консолидации; создание пунктов ветеринарного обслуживания и защиты растений; усиление борьбы с вредителями и болезнями сельскохозяйственных культур и животных.

Важным направлением устойчивого и эффективного развития сельского хозяйства является банковское кредитование объектов, ***направленное на повышение урожайности сельскохозяйственных***

⁸² Латипова Г.С. Такмили механизми карзидии соҳаи кишоварзи /Рисолаи ... номзади илмҳои иқтисоди: 08.00.07 – Душанбе. 2022. С.132-148.

культур, использование современных сортов семян с высокой урожайностью и устойчивостью к изменениям климата. Так, согласно расчетам, если среднегодовая урожайность зерновых в Таджикистане будет доведена до 40–45ц/га, то можно полностью обеспечить потребности страны в продовольственном зерне и выделить часть урожая для развития птицеводства. Если же урожайность будет доведена до 50–55ц/га, то потребности страны могут быть удовлетворены в муке, мучных изделиях, курином мясе и яйцах. Если же одновременно будет развиваться хлопководство с урожайностью 30 ц/га, то полностью будут удовлетворены потребности животноводства в твердых и концентрированных кормах.⁸³ При этом, сократится или полностью отпадет необходимость в импорте этих видов сельскохозяйственной продукции.

В целях стимулирования банковского кредитования и привлечения инвестиций в аграрный сектор и *содействия индустриализации агропродовольственных цепочек добавленной стоимости главной задачей* на макроуровне является создание стабильных благоприятных макро и финансовых условий, особенно в части сокращения уровня инфляции, реализация государственных инвестиционных программ по развитию сельского хозяйства, включая использование совокупности инструментов финансовой поддержки. Меры, направленных на *повышение доходности, рост кредитного потенциала и конкурентоспособности аграрных хозяйств и их финансовых возможностей*, обеспечивают решение отраслевых задач, включая задачи аграрного и финансового секторов. На микроуровне важнейшим направлением остается переход к коммерциализации деятельности фермеров, устранению сохраняющегося давления по принуждению выращивания хлопка-сырца (включая земли, где

⁸³ Абдуллоев А.А., Рахимов З.А. Современная аграрная политика и место малого и среднего предпринимательства в ней //Вестник Таджикского национального университета, 2012, №2/6 (95). – С.24.

это невыгодно из-за низкой урожайности, по сравнению с другими видами сельскохозяйственной продукции).

В современных условиях *в целях повышения кредитоспособности сельхозпроизводителей* требуется *приоритетно развивать сеть ДФХ с образованием юридического лица, в рамках которой необходимо в среднесрочной перспективе наладить полноценный бухгалтерский учет, отходя от использования его упрощенной формы.* Только в этом случае, фермеры самостоятельно получают достоверную информацию о финансовом состоянии хозяйства, включая его финансовую устойчивость, о структуре капитала, включая долю собственного капитала, о формируемых денежных потоках, обосновать потребность в банковском кредите и иных видах внешнего финансирования на базе расчета альтернативной их стоимости, путях обеспечения своей кредитоспособности и инвестиционной привлекательности для отечественных и зарубежных инвесторов, обеспечивающую их средне и долгосрочную устойчивость и функционирование в быстроизменяющейся рыночной среде.

Эти и иные предложения по развитию сельскохозяйственного кредитования разработаны на основе всесторонних исследований специфики национальной сельскохозяйственной отрасли, эффективного опыта других стран и возможностей его адаптации в Таджикистане, поэтому они, без всякого сомнения, являются заслуживающими серьезного внимания.

Исходя из этого, по нашему мнению, имеется необходимость разработки концепции развития банковского кредитования сельского хозяйства с учетом условий современного Таджикистана, ограниченности бюджетных возможностей и самофинансирования фермеров, которая должна включать совокупность элементов организационного и институционального характера, направленных на:

- повышение организационного и материально-финансового потенциала сельскохозяйственных производителей как участников

кредитных отношений, в том числе посредством повышения производительности труда, обеспечения диверсификации производства, эффективного использования земли и т.д.;

- повышение потенциала системы кредитования сельского хозяйства посредством различных традиционных и нетрадиционных источников и форм сельскохозяйственного кредитования;

- при ограниченности бюджетных средств государственные меры поддержки сельского хозяйства должны быть направлены на софинансирование затрат тех элементов процесса сельскохозяйственного производства, которые невыгодны для финансирования частным сектором.

Развитие кредитования сельскохозяйственного производства в условиях современного Таджикистана, способствующее достижению двух стратегических целей национального развития - обеспечение продовольственной безопасности и ускоренное развитие отраслей промышленности, перерабатывающих сельскохозяйственную продукцию, может рассматриваться дополнительно в контексте реализации Матрицы действий, принятых в рамках СНР 2030 и ПСР 2021-2025, включающей три основных направления:

- расширение и укрепление финансового и институционального потенциала финансового сектора, особенно банковского подсегмента;

- совершенствование государственной политики, направленной на повышение потенциала кредитоспособности и конкурентоспособности сельхозпроизводителей с использованием совокупности инструментов финансовой поддержки;

- укрепление потенциала коммерческих банков и МФО по развитию банковского кредитования сельхозпроизводителей и облегчения их доступности.

В дополнение к этому следует обратить внимание на то, что в контексте повышения конкурентоспособности и кредитоспособности

сельхозпроизводителей в последние годы в развитых странах сформировались два основных подхода, включая:⁸⁴

- *первый*, направленный на сокращение государством субсидирования сельского хозяйства и одновременное стимулирование экспорта, включая меры по ограничению сельскохозяйственного производства внутри страны;

- *второй*, направленный на политику селективной финансовой и иных форм нефинансовой поддержки повышения конкурентоспособности и кредитоспособности фермеров, особенно средних и малых размеров, стимулирования внутреннего производства и экспорта, с учетом того, что прежние традиционные методы господдержки стали слишком затратными для госбюджета и не могут продолжаться вечно.⁸⁵

Обобщая эти подходы, можно прийти к следующим методологическим выводам: в современных условиях государство не должно постоянно поддерживать рост сельскохозяйственного производства посредством бюджетных субсидий и расходов, предоставлением дополнительных льгот. Это является обременительным механизмом, формирующим неравные условия на конкурентном рынке, искажая рыночные ценовые сигналы, формируя иждивенческие настроения среди субъектов аграрного сектора и финансово-банковских институтов.

Поэтому развитыми странами преимущественно реализуется подход, направленный на предоставление хозяйствующим субъектам аграрного сектора совокупности инструментов, стимулирующих повышение конкурентоспособности и кредитоспособности субъектов сельского хозяйства, позволяющих развивать банковское кредитование аграрного сектора с минимальными рисками, учитывающих рост их инвестиционной привлекательности. То есть, с *использованием мер по ограниченной прямой*

⁸⁴ Михайлушкин П.В. Опыт зарубежных стран в государственной поддержке АПК //Научный журнал КубГАУ, №93(09), 2013 года <http://ej.kubagro.ru/2013/09/pdf/07.pdf>.

⁸⁵ Поддерживается развитыми странами-импортерами продовольствия (западноевропейские государства и Японии).

финансовой поддержке субъектов аграрного бизнеса и развитию мер по их косвенной и нефинансовой поддержке создаются благоприятные условия для повышения уровня кредитоспособности и конкурентоспособности сельхозпроизводителей, позволяющих перейти к самофинансированию расширенного воспроизводства при дополняющей роли банковского кредитования, а также минимальной и целевой бюджетной поддержки.

В результате формируется благоприятная институциональная среда, включая координацию усилий хозяйствующих субъектов на микроуровне, включая кредитные финансовые организации и сельхозпроизводителей для достижения ими конкурентных преимуществ.⁸⁶ Конкурентоспособные и кредитоспособные сельхозпроизводители представляют собой меньший риск для кредитных организаций, так как обладают более высоким доходом и необходимым имуществом (т.е. являются кредитоспособными), поэтому для них облегчен доступ к кредитным ресурсам.

Развитые страны (как экспортеры, так и импортеры продовольствия), имеющие современную банковскую систему, продолжают оказывать весомую бюджетную поддержку для развития сельского хозяйства, и не планируют ее сокращение в ближайшей перспективе, поэтапно повышая кредитоспособность и конкурентоспособность сельхозпроизводителей, повышая их способность на равных условиях конкурировать с иными субъектами на внутренних и глобальных рынках.

Принимая эти подходы в качестве основополагающих концептуальных положений, считаем, что государству для повышения потенциала кредитоспособности и конкурентоспособности субъектов аграрного бизнеса, особенно средних и малых ДФХ, а также развития сельскохозяйственного кредитования, необходимо:

1) в среднесрочной перспективе:

⁸⁶ Хушвахтзода К.Х., Махмадизода Ф.Б. Создание регионального агропродовольственного кластера в условиях ВТО / Вестник Таджикского национального университета. – 2022. - №2. – С.10

а) В контексте укрепления и развития финансового сектора реализовать меры, включая: ослабить ограничения на иностранную собственность и управление в коммерческих банках с тем, чтобы укрепить качество управления и увеличить доступ к капиталу; развивать первичный и вторичный подsegmenty обращения ценных бумаг; укрепить управление в коммерческих банках и качество надзора со стороны НБТ (наряду с повышением конкуренции эта мера повысит эффективность, позволит снизить процентные маржи и сократить процентные ставки по ссудам); сократить риски кредитования посредством укрепления правовой базы для обеспеченных ссуд; улучшить возможности предоставлять обеспечение по ссудам посредством развития надежных и доступных реестров движимого и недвижимого имущества; расширить потенциальный набор залоговых инструментов, включая складские расписки; укрепить институциональную и капитальную базу для лизинга; увеличить донорскую поддержку для небанковских финансовых институтов посредством технической помощи и льготных кредитных линий.

б) В контексте непосредственного улучшения доступности сельскохозяйственных кредитов реализовать следующие меры: укрепление функциональных возможностей банковских и небанковских институтов проводить оценку сельскохозяйственных ссуд и управлять портфелем сельскохозяйственных кредитов; увеличение доступа сельских кредиторов к льготным кредитным линиям, в особенности к среднесрочному и долгосрочному кредиту; расширение базы для сельскохозяйственного кредита посредством поддержки кредитования поставщиками, кредитными кооперативами и лизинговыми компаниями.

2) В долгосрочной перспективе предлагается реализовать следующие меры: повышение конкурентоспособности банковской системы и сельскохозяйственного производства страны, основанное на коммерциализации кредитных организаций и сельхозпроизводителей;

повышение размеров бюджетной поддержки аграрной отрасли; разработка эффективных форм, методов и инструментов по адресной и селективной финансовой и нефинансовой поддержке развития субъектов сельского хозяйства, направленной на повышение их кредитоспособности и конкурентоспособности; проведение ряда институциональных, организационных и иных изменений для добровольного укрупнения ДФХ, ЛПХ и иных хозяйств; обеспечение развития сельхозпроизводителей посредством стабильного осуществления процесса расширенного воспроизводства преимущественно за счет самофинансирования и применения разнообразия банковских кредитов; снижение производственных издержек посредством создания аграрных кластеров для коллективного эффективного использования земли, трудовых и иных видов ресурсов в рамках единой технологической цепочки; увеличение потенциала экспорта на базе углублённой переработки сельскохозяйственной продукции.

Реализация вышеперечисленных мер в средне- и долгосрочной перспективе способно существенно увеличить объемы кредитования сельскохозяйственного производства, повысить конкурентоспособность и кредитоспособность сельхозпроизводителей как условия устойчивого развития кредитования сельскохозяйственного производства, аграрного сектора и национальной экономики в целом.

3.2. Основные направления усиления потенциала банков по кредитованию сельского хозяйства

Как показал анализ процесса кредитования аграрного сектора (параграф 2.2), при наличии сверхнормативной ликвидности, во-первых, большая часть отечественных банков (более 60%) и микрофинансовых организаций (более 70%) не кредитуют сельскохозяйственных производителей, а оставшая часть кредитует сельское хозяйство в ограниченных размерах, при этом общая доля кредитов аграрному сектору в

среднем составляет всего около 8-10% в общем кредитном портфеле банковской системы.

Согласно корпоративным сайтам кредитных организаций, коммерческие банки и микрофинансовые организации, осуществляющие кредитование сельского хозяйства, предоставляют сельхозпредприятиям ограниченный перечень однотипных по условиям кредитных продуктов. Эти продукты не удовлетворяют запросы последних, так как условия банковских кредитных продуктов не соответствуют особенностям сельскохозяйственного производства по всей технологической цепочке от приобретения, производства и реализации продукции, не учитывают природно-климатические особенности, изменение внешней и внутренней конъюнктуры на рынке продовольствия и сельскохозяйственного сырья. Иными словами, предлагаемые банками и микрофинансовыми организациями кредитные продукты не в полной мере отвечают потребностям сельхозпроизводителей, формируя барьеры и проблемы на путях увеличения банковского кредитования как основного инструмента перехода сельского хозяйства на расширенный тип воспроизводства и повышения его эффективности, позволяющем на устойчивой основе и эффективно решать поставленные стратегические цели по обеспечению продовольственной безопасности страны и ускоренному развитию промышленной переработки производимой в стране сельскохозяйственной продукции.

Потребности в банковских кредитах для перехода субъектов аграрного сектора на расширенный тип воспроизводства на базе инновационных технологий, обновления производственной базы и удовлетворения текущих потребностей превышают в эквиваленте 600 млн. дол. США, или в национальной валюте более 6 млрд. сомони. Для их удовлетворения необходимо привлечение в коммерческие банки и МФО дополнительные ресурсы, включая мобилизацию наличных денег, находящихся в обращении

вне банков, сумма которых превышает 20 млрд. сомони. Соответственно, за счет роста денежного мультипликатора (в среднем до коэффициента 4-5, вместо нынешнего 1,2 по М4) имеется реальная возможность увеличить объемы банковского кредитования национальной экономики до 70-80 млрд. сомони в среднесрочной перспективе. Учитывая высокую долю аграрного сектора в ВВП (свыше 24% ВВП), можно логически утверждать, что на его развитие соответственно должно быть направлено более 24% мобилизованных кредитных ресурсов (или предоставление кредитов сельхозпредприятиям на сумму более 15-20 млрд. сомони), что в несколько раз превышает их фактические объемы.

Соответственно, приоритетным направлением увеличения кредитной поддержки сельского хозяйства является *усиление потенциала кредитных коммерческих банков и микрофинансовых организаций как основных субъектов формируемой системы кредитования сельского хозяйства, как в части мобилизации наличных денег⁸⁷, обращающиеся вне банков, так и по их эффективному размещению в виде кредитов.*

Решение вышеперечисленных проблем требует со стороны предложения усиления потенциала банков и микрофинансовых организаций по кредитованию сельского хозяйства, и со стороны спроса - усиления потенциала кредитоспособности самих сельхозпроизводителей, особенно средних и малых ДФХ и личных подсобных хозяйств (ЛПХ).

Представляется, что усиление потенциала банков и микрофинансовых организаций по кредитованию сельского хозяйства, как показывает проведенный анализ, должно идти в следующих направлениях:

- усиление институциональных аспектов в деятельности кредитных организаций, в том числе стимулирование подключения к реализации программам кредитования сельского хозяйства всех существующих банков и

⁸⁷ Примечание: этот аспект деятельности банков не является предметом данной диссертации и требует проведения отдельных исследований.

микрофинансовых организаций путем дополнительного открытия филиалов в сельской и горной местности, создания специализированных кредитных отделов по обслуживанию, в том числе кредитованию сельхозпроизводителей и связанных с ними субъектов, подготовке соответствующих кредитных специалистов и агрономов, а также перераспределения посредством межбанковского кредитного рынка свободных кредитных ресурсов от коммерческих банков и МФО, не занимающихся кредитованием сельского хозяйства к другим, где этот вид деятельности является одним из приоритетных направлений их деятельности;

- для обеспечения высокого уровня обслуживания сельхозпроизводителей, особенно малых и средних ДФХ, необходимо усилить маркетинговую деятельность, позволяющую тщательно выявлять традиционные, новые и перспективные их потребности в кредитных продуктах, разрабатывая адекватные для подобных клиентов комплексы кредитных решений. Предполагается, что с развитием субъектов сельскохозяйственного производства перечень используемых кредитных продуктов будет расширяться и с учетом их жизненного цикла обновляться. Не допускается навязывание потребителям под **“силовым давлением”** неадекватных кредитов, от использования которых, за счет просрочки кредитов, в конечном счете, потерпят финансовые убытки обе стороны;

- обеспечение конкурентоспособности коммерческих банков и МФО, в том числе увеличение их капитальной базы, которая недостаточна, чтобы выйти на международные рынки финансовых ресурсов для привлечения на коммерческих условиях крупных и относительно дешевых инвестиций, как в капитал, так и на пополнение ресурсной базы для расширения кредитной активности в аграрном секторе;

- широкое внедрение маркетинговых технологий, позволяющих своевременно ориентироваться на удовлетворение действительных потребностей сельхозпроизводителей, разработку и предложение кредитных

и сопутствующих банковских и небанковских продуктов, которые приведут к увеличению доходности агробизнеса и снижению его рисков, включая новые комплексные продукты с пакетом финансовых, образовательных, консультационных услуг, включая управление финансовыми ресурсами и ведение управленческого и бухгалтерского учета;

- для поддержки технологической модернизации, обновления техники и машинно-тракторного парка, создания хранилищ с холодильным оборудованием, развития мини-перерабатывающих объектов сельской производственной инфраструктуры создание специализированных инвестиционных отделов для обслуживания инновационно-ориентированных сельхозпроизводителей, включая разработку и внедрение инструментов по проектному финансированию, средне- и долгосрочных кредитных продуктов;

- важнейшей составляющей роста конкурентоспособности и повышения результативности банков и МФО является усиление системы маркетинга на базе использования социально-ориентированной концепции, позволяющей увязать интересы и потребности сельхозпроизводителей и потребителей в совокупность банковских продуктов, особенно кредитных, которые повышают их лояльность, создавая основу для модификации текущих банковских бизнес-процессов, способствуя увеличению доходности и прибыльности сторон;

- продвижение на аграрный рынок пакетов банковских и небанковских продуктов и услуг, созданных на основе инновационных, информационных и финансовых технологий, включая кредиты и инвестиционные продукты, с четкой сегментацией участников агробизнеса на крупные, средние и малые сельскохозяйственные производства;

- создание и развитие партнёрских проектов по совместному комплексному обслуживанию сельхозпроизводителей, реализующих наряду с банковским кредитованием оказание лизинговых услуг по обеспечению сельхозпроизводителей сельскохозяйственной техникой и оборудованием,

страхованию аграрных рисков совместно с ведущими отечественными и зарубежными лизинговыми и страховыми компаниями;

- формирование доверительных отношений между, с одной стороны, коммерческими банками и МФО, и, с другой, сельхозпроизводителями, включая налаживание долгосрочной и прозрачной деятельности сторон как основы для предоставления последним всесторонней помощи, включая обслуживание внешнеэкономических связей, оказание пакета консультативных услуг в сфере финансов и менеджмента, используя потенциал банков и их присутствие на внешних рынках;

- создание и внедрение новых кредитных и сопутствующих продуктов должно предусматривать возможность оперативного внесения изменений к ним, обусловленных стремительно меняющейся окружающей средой, а также формализованных в электронной форме и доступных сотрудникам кредитных организаций;

- наладка финансирования под залог складских свидетельств как нового продукта и эффективного инструмента, позволяющего не только трейдерам, переработчикам и экспортерам сельскохозяйственной продукции получать кредиты под залог складских запасов, но и сельхозпроизводителям, которые не могут представить традиционное залоговое обеспечение, что снижает риски и транзакционные издержки, связанные с финансированием под залог, делая этот механизм доступным и дешевым;

- совершенствование нормативно-правовой базы и институциональной основы по обеспечению доверительных отношений между участниками финансового, и товарных рынков, гарантирующих ее надежность.

Коммерческим банкам и МФО необходимо активизировать деятельность по разработке и внедрению продуктов пред экспортного финансирования и экспортного обслуживания сельскохозяйственных предприятий-экспортеров, включая не только крупные, но и средние и малые хозяйства, как эффективного механизма по поддержке и содействию

развития экспорта сельскохозяйственной продукции, его диверсификации посредством предложения комплексной продуктовой линейки банковских услуг, включая обслуживание расчетных операций, валютный контроль, торговое финансирование, в том числе с использованием цифровых и дистанционных каналов доступности, что очень важно для рассредоточенных по стране дехканских хозяйств.

Важно обеспечить широкое использование нового канала кредитного взаимодействия между кредитными организациями и сельхозпроизводителями посредством использования совокупности банковских продуктов исламского банкинга в Агро кредитовании, которое по своей сущности более адекватно особенностям сельского хозяйства, когда отсутствует процентная плата за пользование кредитом и полученный конечный результат в виде прибыли или убытков разделяется между сторонами кредитной сделки согласно долям вложенного капитала.⁸⁸

Вместе с тем, низкий уровень социального взаимопонимания и взаимответственности приводит к тому, что из-за отсутствия совокупности кредитных продуктов антикризисного характера, включая реструктуризацию просроченных кредитов, кредитов на восстановление нормальной деятельности сельхозпроизводителей, пересмотр текущих условий кредитования в сторону применения совокупности льготных условий кредитования, в частности предусматривающих снижение кредитной нагрузки за счет удлинения сроков кредитования, ликвидацию штрафных санкций виде начисления пени и применения повышенных процентов за просроченные кредиты, а также сокращение процентной ставки, использование и удлинение льготного срока по уплате процентов и т.д., исламский банкинг пока еще не достиг ожидаемых уровней. Льготные исламские кредитные продукты широко используются в практике

⁸⁸ Умаров Х.У. Бонкдории исломй хамчун тахаввулоти мухим дар низоми бонкии чахонй [Техст] //Х.У.Умаров //Финансово-экономический вестник. – 2023. - №1 (35). – С.54-61.

банковского кредитования в развитых странах как инструменты поддержки не только сельхозпроизводителей, но и для поддержания качества кредитного портфеля самих банков и МФО, сокращения их издержек и поддержания потенциала их кредитоспособности как в кризисных условиях, так и в условиях макро- и финансовой нестабильности в национальной экономике. Это особенно важно для Таджикистана, экономика которого характеризуется как нестационарная экономика малого открытого типа, подверженная сильному отрицательному воздействию внешних и внутренних факторов из-за наличия диспропорций в развитии отечественного финансового сектора, который кроме традиционных функций должен также выполнять функцию «финансовой подушки безопасности».

Применение совокупности антикризисных кредитных инструментов, связанных с оперативным изменением режимов кредитования и условий обслуживания сельхозпроизводителей в развитых банковских системах позволяет коммерческим банкам и МФО поддерживать стабильную деятельность в любых условиях, тем самым обеспечивая дополнительные конкурентные преимущества по сравнению банковскими системами, где применение этих инструментов отсутствуют, либо находятся в зачаточном состоянии. Для Таджикистана это особенно актуально потому, что его сельское хозяйство обделено доступом не только к банковским кредитам, но и сопутствующим страховым и хеджевым инструментам по снижению различных финансовых, рыночных, страновых, природно-климатических и иных рисков, использование которых ограничено, во-первых, из-за отсутствия хеджевых компаний, во-вторых, слабого потенциала действующих отечественных страховых компаний по оказанию вышеперечисленных страховых услуг. Дополнительную поддержку по страхованию финансовых рисков, включая кредитные риски, ликвидности, валютного и рыночного, могло бы оказать применение совокупности производных финансовых инструментов, включая фьючерсы, спот-, своп- и

валютные операции и т.д., которые из-за отсутствия вторичного подсегмента обращения ценных бумаг полностью не используются. То есть, наличие диспропорций в развитии и структуре отечественного финансового сектора, ограничивают возможности как по развитию банковского кредитования в текущих условиях, так и в среднесрочной перспективе, увеличивая финансовую нагрузку на банки с МФО и сельхозпроизводителей, снижая их стимулы к массовому переходу к расширенному типу воспроизводства, как основы для осуществления самофинансирования своей деятельности.

Современная методика оценки потенциала кредитоспособности субъектов аграрного бизнеса различается для крупных, средних и малых ДФХ и сельхозпредприятий. Она по существу отличается от применяемых традиционных методов кредитования, основанных на кредитовании под залог товарно-материальных ценностей, оборот по расчетному счету, не учитывающих как их конечные финансовые показатели, так и потенциал кредитоспособности, что, в конечном счете, приводит к высоким рискам и издержкам сторон из-за перехода выданных банковских кредитов в разряд просроченной задолженности по основной сумме долга и по начисленным, но неуплаченным процентам.

Если ранее отечественные банки и МФО разрабатывали и использовали собственные методики кредитования, в том числе для субъектов аграрного сектора, не различая их размеры и особенности, то после массовых и неоднократных списаний просроченных банковских кредитов, выданных сельскому хозяйству, так и связанных с ним по технологической цепочке предприятиям перерабатывающей промышленности, включая хлопкоперерабатывающие заводы, посредством которых производится в авансовом порядке финансирование производства хлопка-сырца за счет средств государственного бюджета, что привело к дальнейшей классификации подобных банковских кредитов как формы «их квази-бюджетного финансирования».

Последнее обусловило необходимость перехода в 2008 г. к использованию преимущественного банковского кредитования аграрной отрасли на коммерческой основе с соблюдением пяти его фундаментальных принципов (срочности, платности, возвратности, целевой направленности и обеспеченности) (более подробно рассмотрено в Главе 2).

Одной из предпосылок перехода в среднесрочной перспективе на преимущественное банковское кредитование сельского хозяйства является необходимость широкого использования в технологии кредитования элементов успешной по результативности Программы кредитования сельского хозяйства «ТАFF» ЕБРР.

Эта программа внедрена в отдельных отечественных банках, в частности в ОАО «Банк Эсхата», где банковское кредитование преимущественно средних и малых сельхозпроизводителей на основе прогрессивной технологии основывалась на таких элементах «ноу-хау», как:

- создание специализированных кредитных подразделений по работе с различными категориями сельхозпроизводителей;
- организация деятельности специализированных кредитных специалистов и агрономов;
- переход от выжидательного подхода к активному поиску потенциальных клиентов вне банка среди дехкан и хозяйств;
- обеспечение цикличной кредитной деятельности, направленной на постоянную работу с заемщиками-дехканами, имеющими хорошую кредитную историю;
- проведение кредитными специалистами и агрономами банка маркетинговых работ по поиску и привлечению новых клиентов, имеющих опыт работе на земле и реально развивающийся бизнес;
- переход к комплексному кредитованию сельхозпроизводителей, не ограничиваясь только выращиванием хлопка-сырца, что обеспечивает диверсификацию производства, выпуск разнообразной сельхозпродукции и

ее поставки на рынки, сокращение рисков, в том числе от потери, как от недопроизводства, так и перепроизводства;

- проведение кредитной группой анализа сельскохозяйственной деятельности с использованием инновационных технологий, адаптированных к полевым условиям и учитывающих специфические условия протекания бизнеса в каждом конкретном случае, качество земли, ее обеспечение водой и т.д., с выездом на место;

- оценка кредитоспособности проводится компьютерной программой «Оценка клиента TAFf», на пошаговой основе и по различным параметрам, с выдачей предварительного итогового результата на автоматизированной основе по предоставлению конкретного размера кредита с учетом производственного и ресурсного потенциала, инфраструктуры по обеспечению воды, опыта деятельности сельхозпроизводителя, уровня финансового образования, с посещением сельскохозяйственного поля и т.д.;

- принятие окончательного решения на основе анализа полной и объективной финансовой информации, основанной на официальной, неофициальной и конфиденциальной части информации о бизнесе заявителя, с составлением кредитным специалистом самостоятельно на основе компьютерной информации финансовой отчетности, включая баланс бизнеса, отчет о прибыли и убытках, поток денежных средств. Это позволяет определить кассовые разрывы и потребность в кредитах в конкретные периоды времени и график его погашения с целью снижения прицепных расходов и выдачи кредитов по траншам;

- использование информации о кредитной истории заемщика, на предмет наличия его в категории «черных списков» как посредством обращения в кредитное бюро, так и используя собственную информационную базу и сведения банков-партнеров;

- установление прямой увязки материального стимулирования членов кредитной группы от объема выданных кредитов, в том числе новых,

сформированного портфеля и его качества, осуществления мониторинга кредитов и т.д.;

- применение консервативного подхода к кредитованию для вновь созданного бизнеса, не имеющего достаточного опыта работы на земле и низкие финансовые знания;

- применение системы градаций, или системы поощрения и стимулирования заемщиков, которые полностью и своевременно погасили кредитные обязательства, когда повторные выдачи осуществляются в короткое время, с льготными условиями, чем обычные, по срокам, процентной ставке, залоговой марже, льготному периоду и т.д.;

- переход на комплексное обслуживание сельхозпроизводителей, включая широкий перечень кредитных продуктов, исходящих из анализа его бизнеса, наиболее подходящих к его условиям, включая использование депозитных, страховых, гарантийных, консультативных, финансовых, агрономических и других услуг;

- особенностью проведения оценки кредитного потенциала средних и малых сельхозпроизводителей и собственников личных подсобных хозяйств является проведение наряду с бизнесом, совместного анализа домохозяйств, охватывая анализ доходов по источникам, расходов по направлениям, составу домохозяйства, репутации членов семьи и самого заявителя;

- использование смешанного залогового обеспечения, которое может состоять из следующих элементов: недвижимого имущества (здания, сооружения и т.д.), движимого имущества - товары и запасы в обороте, домашнее имущество, будущий урожай, оборудование производственное и бытовое, ценностей (драгоценные металлы и их лом), денежных средств (депозитов в банке), ценных бумаг, обеспечение в виде уступки прав, страхования залогов, поручительств и гарантий третьих лиц, а также другие новые виды обеспечения как сертификат земли, что могло бы широко диверсифицировать залоги и доступность кредитов сельхозпроизводителям;

- первичным источником погашения кредита является выручка от реализованной продукции, и только вторичным - смешанное залоговое обеспечение в случаях потери финансовой устойчивости или банкротства заемщика;

- учет особенностей каждого заемщика и специфики сельскохозяйственного производства как основы для разработки индивидуальных условий его кредитования, включая схемы погашения кредита и процентов, учитывающей денежные потоки и сезонность производства, льготный период погашения, как основного долга, так и процентов, что обеспечивает снижение рисков в процессе кредитования;

- существенное сокращение транзакционных расходов по оценке, оформлению кредитов, их выдаче и обслуживанию за счет рационализации кредитной технологии и т.д.

Важнейшим преимуществом данной методики является использование для оценки кредитоспособности сельхозпроизводителя бальной оценки на основе анализа совокупности финансовых показателей и диапазонов их приемлемых коэффициентов для отбора заемщиков и определения суммы выдаваемых кредитов.

Важно предусмотреть расширение круга объектов банковского кредитования за счет улучшения продуктового предложения по финансированию субъектов, входящих в цепочку добавленной стоимости от кредитования производителя до кредитования таких посредников как переработчики, операторы по сбору и хранению, обработке, логистике и экспортеры, в том числе стимулирование формирования агрокластеров, кредитных кооперативов и союзов, объединяющих дехканские хозяйства и другие взаимодействующие структуры на селе.

Внедрение новых банковских продуктов кредитования, таких, как сельская ипотека и фьючерсы под будущий урожай могут пополнить пакет специализированных продуктов для средних и малых дехканских хозяйств с

четкой ориентацией на потребности сельских клиентов. Проектное финансирование может выступить в качестве нетрадиционного нового продукта, которое является эффективной формой кредитования инвестиционных проектов в аграрном секторе. Основное отличие этой формы кредитования от инвестиционных кредитов состоит в том, что она может осуществляться независимо от кредитоспособности участников, т.е. при отсутствии или недостаточности имеющихся средств от текущей деятельности заемщика для возврата кредита.

Наряду с расширением линейки соответствующих специализированных кредитных продуктов для сельхоз заемщиков важно кроме кредитования сезонных работ развивать инвестиционное кредитование и проектное финансирование как прогрессивных продуктов в связи с переходом на интенсификацию и механизацию производства в сельском хозяйстве.

Важнейшим направлением дистанционного кредитного обслуживания сельхозпроизводителей становится интернет-банкинг, развитие которого идет ускоренными темпами. Интернет-услуги помогут значительно сократить время обработки информации и предоставят возможность дистанционного обслуживания клиентов, что приведет к наращиванию клиентской базы. Интернет-банкинг выступает одним из инновационных инструментов кредитного рынка. Интернет-банкинг – это один из видов дистанционного банковского обслуживания, средствами которого облегчается доступ к кредитным счетам и операциям с ними в любое время и с любого компьютера через Интернет.

В среднесрочной перспективе коммерческие банки и МФО перейдут к внедрению функции по идентификации агрозаемщика по фотографии при осуществлении ими расчетных операций, в основе которой лежат технологии машинного обучения. Биометрические методы будут широко использоваться для идентификации заемщиков, оценки их кредитных историй, позволят

удаленно заключать договора между потребителем и банком при открытии кредитных линий, предоставлять персонализированные кешбэк-сервисы с функцией выбора различных сервисов, включая предложение дополнительной информации о погодных условиях, курсах валюты, ценах, поставщиках и т.д.

Постоянное изменение бизнес среды и быстро трансформирующиеся условия работы финансовых институтов усиливают конкуренцию на рынке банковских кредитов, иных услуг и требуют повышения эффективности операционной системы доступности банковских кредитов аграрному сектору.

Важным направлением усиления потенциала кредитоспособности банков и МФО является наладка постоянного процесса обучения и повышения квалификации кредитных специалистов при внедрении новых кредитных продуктов, инноваций в технологии кредитования, который позволит приобрести новые знания и навыки выдачи кредитов, выявить их риски, связанные с его обслуживанием и т.д. Так, основная часть коммерческих банков и крупных МФО имеет собственные учебные центры, где проходят обучение большая часть сотрудников. Практикуется также обучение сотрудников в центрах подготовки и обучения при АМФОТ (Ассоциации микрофинансовых организаций Таджикистана) и АБТ (Ассоциации банков Таджикистана). Высший и средний уровень менеджмента отечественных банков и МФО проходит обучение в Академии менеджмента при Ассоциации менеджеров и маркетологов Таджикистана, в отечественных вузах и на международных семинарах и тренингах. В среднесрочной перспективе это направление должно получить большее развитие, в том числе за счет приглашения в качестве тренеров признанных экспертов банковской деятельности.

Немаловажно периодически проводить периодическое тестирование сотрудников на знание параметров новых продуктов желательно в электронной форме, итоги которых могут быть использованы для принятия

управленческих решений в направлении развития человеческого капитала сотрудников банков, а также выявления приоритетов, новых подходов и методов их обучения.

Исходя из вышеизложенного, можно утверждать, что в среднесрочной и долгосрочной перспективе в процессе кредитования аграрного сектора Таджикистана произойдут революционные изменения качественного характера. Эти изменения позволят на базе использования инновационных технологий решить существующие проблемы и устранить барьеры на пути улучшения доступности банковских кредитов, их обслуживания со стороны отечественных традиционных и исламских банков и микрофинансовых организаций. Это позволит значительно увеличить объемы банковского кредитования аграрному сектору, разнообразить их перечень за счет новых инновационных кредитных продуктов посредством усиления их операционного потенциала по кредитному обслуживанию сельхозпроизводителей, особенно средних и малых дехканских хозяйств, на базе их перехода к расширенному воспроизводству, применения инновационных технологий и самофинансирования, где банковские кредиты будут выполнять дополняющую роль.

3.3. Диверсификация форм государственной поддержки развития сельхозпроизводителей и доступности банковского кредитования

В современных условиях сложившаяся ситуации в аграрной сфере требует увеличения банковского кредитования данного сектора национальной экономики, однако, как показали исследования, происходит обратная тенденция, когда доля банковских кредитов сельскому хозяйству сокращается и составляет незначительные размеры, по сравнению с имеющимися текущими и долгосрочными потребностями. Соответственно, увеличение банковского кредитования и финансирования расширенного воспроизводства сельского хозяйства возможно только при активном

государственном участии, включая применение совокупности инструментов регулирования развития банковского кредитования сельского хозяйства (таблица 3.1.).

Таблица 3.1. Совокупность государственных инструментов регулирования развития банковского кредитования сельского хозяйства.

Уровень, методы и виды регулирования	Инструменты регулирования развития банковского кредитования сельского хозяйства.
Макроуровень	
Методы государственного регулирования Административный Экономические	- Законы, указы, постановления-Гражданский кодекс, Налоговый кодекс, законы РТ «Об ипотеке», «О финансовой аренде», «О сельскохозяйственной кооперации» и др.; - Нормы, стандарты, квоты, запреты; - Лицензирование видов кредитной деятельности, нормы деятельности кредитных кооперативов, нормы субсидирования и др.; Бюджетная поддержка; Субсидирование процентной ставки, лизинговых платежей, субвенций государственным институтам и др.;
Мезоуровень	
Денежно-кредитная политика Внешнеэкономическое регулирование	Ставки рефинансирования, нормы обязательных резервов, участие на фондовом рынке и др.; Регулирование потоков движения ссудного капитала, международное сотрудничество и др.;
Микроуровень	
Кредитные банковские и небанковские институты	Банковские кредиты; Совокупность сопутствующих небанковских услуг, включая: Финансовые услуги, в том числе: -страхование; -выдача гарантий; - хеджирование рисков; Нефинансовые услуги, такие, как: - агроконсультации; - управление счетами и недвижимостью; - обучение и тренинги и т.д.

Источник: составлено автором с учетом Мурзин Д.А. Государственное регулирование системы кредитования сельского хозяйства. Автореферат

Анализ данных таблицы 3.1. показывает, что система государственной поддержки товаропроизводителей аграрной сферы должна охватывать различные уровни регулирования (на макро-, мезо- и микроуровне), и исполняться в форме разработки законов, правил и процедур, содействующих облегчению их взаимодействия с банковской системой в целях достижения взаимовыгодных интересов.

Для этого используются различные инструменты государства, включая субсидирование процентных ставок по кредитам, создание государственных институтов по кредитованию сельхозтоваропроизводителей и т.д. Прослеживается ориентированность на создание финансово-экономических условий для развития сельскохозяйственных товаропроизводителей путём разработки и внедрения институциональных форм кредитной поддержки, включая создание сети кредитных кооперативов и кредитных союзов.

Государственное регулирование кредитной системы в аграрной сфере требует применения системного подхода в целях формирования эффективной финансово-кредитной инфраструктуры сельского хозяйства, и должно быть нацелено на преодоление острой нехватки источников финансирования аграрной отрасли.

Как показало обобщение опыта зарубежных стран, а также сравнительный анализ источников развития сельского хозяйства Таджикистана, ситуация с государственной поддержкой развития сельского хозяйства характеризуется следующими особенностями:

- ограниченной прямой государственной поддержкой развития сельского хозяйства, обусловленной низким уровнем финансирования из средств государственного бюджета (около 0,7% от ВВП);
- выделяемые средства госбюджета на развитие аграрной отрасли направляются в основном на финансирование профильного министерства и ряда ведомств, обслуживающих потребности аграрного сектора, сельскую

инфраструктуру и т.д.;

- ограниченным использованием современных инструментов государственной финансовой поддержки субъектов аграрного сектора, которые сосредоточены на предоставлении преимущественно налоговых льгот в контексте ввоза и применения современного сельскохозяйственного оборудования и технологий, которыми пользуются в основном крупные сельхозпроизводители, что повышает их производственный потенциал, однако формирующие нездоровую конкуренцию в аграрном рынке, ограничивающие возможности и конкурентоспособность субъектов среднего и малого аграрного бизнеса, включая личные подсобные хозяйства;

- ограниченным доступом средних и малых сельхозпроизводителей, личных подсобных хозяйств к инструментам как прямой, так и косвенной финансовой господдержки, за исключением использования особого льготного режима налогообложения их деятельности, упрощенной системы бухгалтерского учета и финансовой отчетности.

В частности, последние инструменты, на наш взгляд, на современном этапе развития сельского хозяйства в рамках национальной экономики выступают больше сдерживающим фактором, чем стимулирующим фактором устойчивого и расширенного воспроизводства сельского хозяйства. Так, во-первых, средние и малые дехканские хозяйства, личные подсобные хозяйства, используя упрощенную систему бухгалтерского учета и отчетности, не ведут полноценный учет всех осуществляемых производственно-хозяйственных, финансовых и инвестиционных операций, не формируют стандартные формы финансовой отчетности. И, соответственно, не практикуют проведение стандартизированного анализа финансовой устойчивости и кредитоспособности, рентабельности своих хозяйств, их инвестиционной привлекательности для отечественных и зарубежных инвесторов. Поэтому не могут определить на базе проведения собственного анализа, имеющиеся неиспользованные резервы, выделить

рациональные пути дальнейшего устойчивого развития, повышения кредитоспособности, рациональные границы для безопасного использования банковских кредитов и иных источников привлечения заемного капитала, включая государственные виды финансовой поддержки. То есть, собственники и менеджеры дехканских хозяйств, особенно средних и малых размеров, не имея современного финансового образования, не способны сами определить меры и принимать адекватные управленческие решения по эффективному использованию, как собственных ресурсов, так и привлеченных заемных финансовых ресурсов как основы для перехода к высокоэффективной деятельности, включая использование банковских кредитов в безопасных и эффективных рамках, не допуская как перекредитования хозяйства, так и его недофинансирования.

Во-вторых, использование особого льготного режима налогообложения деятельности средних и малых дехканских хозяйств, личных подсобных хозяйств, хотя и преподносится как эффективная форма их финансовой государственной поддержки, на наш взгляд, он больше наносит вреда их деятельности, сдерживая широкое использование современных форм государственной финансовой поддержки, практикуемых в мире. Так, использование особого льготного режима налогообложения деятельности средних и малых дехканских хозяйств, личных подсобных хозяйств, основано на том, что налогообложение осуществляется на базе, используемой в обороте площади земли, независимо от эффективности производства, роста производительности труда, урожайности и т.д. При этом джамоаты, уполномоченные вести официальную статистику производства продукции сельского хозяйства на местах, необоснованно завышают реальные производственные показатели хозяйств, на основе чего формируется официальная статистика сельского хозяйства с множеством искажений. Формирование искаженных, официальных показателей развития аграрного сектора, не увязанных с налогообложением их производственно-

хозяйственных оборотов, приводит к необоснованным выводам, о том, что средние и малые дехканские хозяйства, личные подсобных хозяйства, имеющие малые размеры, в том числе, ограниченные земельные площади, обладают более высокой эффективностью и производительностью, чем крупные агрохозяйства. Представляется, что это противоречит теоретическим постулатам об относительно высокой эффективности крупных агрохозяйств, основанных на реализации «эффекта масштаба», связанного с более широкими возможностями для использования современных видов энергосберегающей техники и технологий.

Во многом этому способствуют и искажения в оценке эффективности производственной и финансовой деятельности средних и малых дехканских хозяйств, личных подсобных хозяйств. Этим можно объяснить предоставление преимущественно государственной финансовой поддержки в виде налоговых льгот для крупных сельхозпроизводителей, которые обеспечивают рост их производственной базы и конкурентоспособности, однако формирует нездоровую конкуренцию на рынке продовольствия и сельскохозяйственного сырья, сдерживая возможности для устойчивого и эффективного развития средних и малых дехканских хозяйств, личных подсобных хозяйств, в которых сосредоточена основная масса земли и иных ресурсов и которые не могут в полной мере использоваться без государственной финансовой поддержки.

С другой стороны, ограниченное использование государственной финансовой поддержки развития аграрного сектора обусловлено также сужением доходной составляющей государственного бюджета из-за нерациональной политики предоставления налоговых льгот субъектам национальной экономики. Во-первых, налоговыми льготами пользуются, как правило, крупные по размерам предприятия, в том числе из аграрного сектора. Доступ к ним средних и малых хозяйств ограничен, в том числе из-за высоких издержек их администрирования, бюрократизма и коррупции. Во-

вторых, из-за низкого уровня налогового администрирования и использования современных цифровых технологий, использование налоговых льгот в рамках традиционных и рутинных подходов не покрывает издержки по их получению, сдерживая процесс использования государственной финансовой поддержки развития аграрного сектора за счет эффективного использования земель огромного количества средних и малых сельхозпроизводителей. В-третьих, огромные суммы предоставляемых налоговых льгот (ежегодно в размере более 12 млрд. сомони) снижают доходную и расходную части государственного бюджета, в том числе и использование разнообразия финансовых инструментов государственной поддержки развития аграрного сектора, в контексте со-финансирования и компенсации части расходов сельхозпроизводителей, особенно малых размеров, по проведению маркетинговых исследований и изучению рынков и их тенденций, в том числе внешних, проведению НИОКР, внедрению современных ресурсов и энергосберегающих технологий, переходу сельхозпроизводителей на инновационный тип расширенного воспроизводства с высокими конечными финансовыми результатами, как основы для перехода к преимущественному самофинансированию своей деятельности, когда использование разнообразия банковских кредитов при значительном росте масштабов их применения, будет носить вспомогательный характер.

Это обуславливает совершенствование государственного финансового механизма и инструментов поддержки устойчивого и эффективного развития сельхозпроизводителей, в частности по созданию и применению инструментов господдержки инновационной активности средних и малых сельхозпредприятий.

При этом важно учитывать, что предварительным условием доступа к ним является формирование государственного реестра инновационно ориентированных агропредприятий, в которые должны включаться только те

субъекты, которые эффективно функционируют в рамках производственной и хозяйственной деятельности, вкладывают как собственные, так и привлеченные ресурсы, в том числе банковские кредиты, на реализацию современных инновационных проектов, отвечающих критериям экологичности, эффективности и окупаемости, ресурсо- и энергосбережения технологических процессов, роста продуктивности и урожайности конечного товара сельского хозяйства.

Анализ показывает, что доступ к налоговым и иным льготам для малого агробизнеса является недостаточным, а потому и низкоэффективным по нескольким факторам, каковыми являются:

- неэффективное администрирование включая, отсутствие реестра получателей льгот, высокого уровня непрозрачности этих процедур;
- отсутствие законодательно установленных критериев определения инновационно ориентированных агропредприятий;
- отсутствие современного понимания менеджмента и стратегического управления развитием агробизнеса, опыта и средств на разработку и реализацию долгосрочных и среднесрочных стратегий и программ инновационных развития;
- отсутствие единой информационной платформы для оповещения и доступности к получению налоговых и иных льгот;
- наличие фактора коррупции при доступе к льготам и т.д.

Поэтому инновационная активность ограничена рамками охвата крупных агропредприятий, не приобретая масштабного характера преобразований в аграрном секторе в целом. Для вовлечения в процесс инновационной деятельности малых и средних агропредприятий, которые создают больше рабочих мест, новые виды агропродукции, ориентированные на экспорт, предлагается разработать современную систему государственной поддержки по развитию сельхозпроизводителей, предусматривающей пакет как финансовой, так и технической поддержки, особенно нацеленной на

развитие малых и средних форм сельхозпредприятий. Последнее создаст благоприятные условия и для роста банковского кредитования аграрной отрасли национальной экономики, а также усиления поддержки со стороны небанковских финансовых институтов.

При этом, важно предусмотреть возможности компенсации части затрат малых и средних форм сельхозпредприятий, стимулируя их инновационную экономическую активность по внедрению нового оборудования и технологий.

Стимулированием инновационной активности субъектов аграрного сектора активно заняты микрофинансовые организации и отечественные банки, такие как МДО «Имон», МДО «Хумо», ОАО «Банк Эсхата» и ЗАО «Банк Арванд». В данном аспекте происходит активная поддержка реализации малых и средних инновационных агропроектов, больше охватывающих действующих агропроизводителей.

В условиях слабого уровня самофинансирования предприятий аграрного сектора из-за низкого уровня их рентабельности, вплоть до убыточной деятельности большей части дехканских (фермерских) хозяйств, эти хозяйства не имеют достаточного кредитного потенциала и соответственного доступа к активному привлечению внешнего финансирования для массовой реализации инновационных проектов, включая использование долгосрочных банковских кредитов. Последнее усугубляется наличием высоких финансовых рисков, сопровождающих их реализацию, и требующее соответствующего страхового сопровождения и иных инструментов бюджетной поддержки компенсационного характера активности инновационно ориентированных субъектов реального сектора.

Результаты анализа, приведенные в Главе 2, позволили определить и идентифицировать проблемы, сдерживающие устойчивое и эффективное развитие сельского хозяйства, позволили выработать совокупность

методических рекомендаций по повышению эффективности государственной системы поддержки развития сельского хозяйства, включая:

- законодательное определение и закрепление в нормативных актах понятия «инновационно ориентированное» сельхозпредприятие или дехканское хозяйство, как это практикуется в развитых и передовых развивающихся странах;

- разработать систему критериев определения приоритетов по реализации инвестиционных проектов для получения государственной финансовой поддержки на развитие инновационного потенциала сельскохозяйственных субъектов, включая импортозамещение и экспорт продовольствия, новые и прорывные производства экологически чистых продуктов питания, углубленная переработка сельскохозяйственного сырья и т.д.;

- повысить долю выделяемых банковских кредитов для целевой поддержки и стимулирования прогрессивных направлений, как ресурсосбережение, повышение качества и безопасности продовольственной продукции, особенно для действующих средних и малых сельскохозяйственных предприятий, и дехканских хозяйств;

- создать межведомственную комиссию для проведения экспертизы крупных инвестиционных проектов, подлежащих софинансированию за счет бюджетных ресурсов, включая их отбор согласно, установленных критериев на базе Министерства финансов Республики Таджикистана;

- обеспечить прозрачный доступ к государственной финансовой поддержке для инновационно ориентированных сельскохозяйственных субъектов, особенно для ДФХ и индивидуальных предпринимателей, учета заинтересованности субъектов сельского хозяйства в создании продуктивных рабочих мест, росте эффективности конечной производственно-хозяйственной деятельности;

➤ усилить ответственность сельскохозяйственных субъектов за целевым и эффективным использованием банковских кредитов, привлеченных средств бюджета и иных источников на инновационную деятельность. Для этого создать эффективную систему мониторинга реализации инвестиционного процесса на местах с использованием потенциала уполномоченных финансовых институтов, включая банки и микрофинансовые организации, страховые компании и т.п., их филиальной сети по всей территории страны;

➤ важно усиление банковского кредитования для стимулирования создания новых прорывных и прогрессивных видов экономической деятельности в сельском хозяйстве (нано-технологии, интенсивные сады, капельное орошение и т.д.). Создание и развитие сети инновационно ориентированных малых и средних агропредприятий как основы по совершенствованию отраслевой структуры отечественного сельского хозяйства должно предусматривать помимо действующих налоговых и таможенных льгот, дополнительные инструменты по государственному со-страхованию, гарантированию и хеджированию всевозможных рисков при реализации инновационных инвестиционных проектов, связанных с высокими рисками;

➤ на основе опыта азиатских стран НИС для формирования благоприятных условий на макроуровне в целях устойчивого развития агробизнеса и национальной экономики в целом, притока в нее дополнительных инвестиций, необходимо обеспечить эффективное взаимодействие денежных регуляторов интегрируемых стран. Речь идет о заключении между ними своп-соглашений о взаимной поддержке обменного курса национальных валют, резких колебаниях уровня ликвидности в экономике отдельной или группы стран блока как важного условия обеспечения финансовой стабильности в национальной экономике;

➤ необходимо принять в долгосрочной перспективе меры по снижению налоговой нагрузки и фискального бремени для инновационных сельхозпредприятий, децентрализуя процесс стимулирования их активности с учетом совершенствования механизма предоставления совокупности налоговых льгот и иных преференций, особенно для малых и средних предприятий производственного сектора, постольку они дают наиболее ощутимый эффекты в виде выпуска новой инновационной продукции, создания новых рабочих мест, обеспечивающих прирост налоговой базы и поступление доходов в бюджеты различных уровней, на базе принципов бюджетной и налоговой эффективности;.

Дополнительной мерой стимулирования со стороны государства инновационной активности сельхозпроизводителей является поддержка и стимулирование процесса интеграции крупных промышленных предприятий, имеющих достаточный финансовый и отраслевой научный потенциал, с малыми и средними агропредприятиями для усиления их общей инновационной активности, со-финансирования научных исследований, ускоренного и массового внедрения результатов НИОКР в производственно-хозяйственной деятельности в рамках формирования цепочек добавленной стоимости и справедливого распределения полученной прибыли, внедрения отечественных инновационных продуктов, техники, технологий, устранив сильную зависимость от использования импортируемых новшеств, консервирующих хроническую технологическую отсталость и потерю конкурентоспособности собственных товаров на внутреннем и внешнем рынках.

Представляется, что завершение строительства Рогунской ГЭС позволит в перспективе перенаправить дополнительные бюджетные средства на стимулирование и господдержку развития аграрного сектора, диверсификацию инструментов ее поддержки. Это позволит за счет налоговых маневров многократно увеличить возможности госбюджета на стимулирование инновационной активности сельхозпроизводителей посредством адресного субсидирования расходов предприятий на

проведение НИОКР, маркетинговых исследований, внедрение инновационных технологий и оборудования.

Обобщая в целом, можно прийти к выводу, что государственная поддержка развития аграрного сектора на инновационной основе должна быть сформирована как система, включающая диверсифицированные по источникам и используемым инструментам, с выделением прямых, косвенных и опосредствованных мер, мероприятий, реализация которых позволит усилить кредитный потенциал сельхозпроизводителей различных организационно-правовых форм и размеров, усилить их самофинансирование и использование банковского кредитования (Рис. 3.1).



Рисунок 3.1. - Диверсификация форм и инструментов государственной финансовой поддержки развития субъектов аграрного сектора как системы

Источник: заимствовано автором согласно монографии Градинарова Д. Совершенствование государственной поддержки сельского хозяйства региона в современных условиях. М., 2012, С. 150, - С. 65 (https://www.litres.ru/book/darya-gradinarova/sovershenstvovanie-gosudarstvennoy-podderzhki-selskogo-h-12211043/#buy_now_noreg. Дата обращения 25.05.2023 г.)

В целом процесс перехода от аграрно-индустриального типа экономики к индустриально-инновационному требует развития не только адекватной внутренней финансовой базы, особенно в долгосрочных финансовых

ресурсах для стимулирования инвестиционной активности сельхозпредприятий, но и дальнейшего институционального развития системы по их государственной поддержке, адекватной потребностям нынешнего этапа развития аграрного сектора и национальной экономики. Последняя ограничивает эффективность используемых инструментов, эффективность которых повышается при комплексном подходе, включая широкий перечень как финансовых, так и нефинансовых инструментов.

Хотя в мировой практике используется широкая совокупность методов, способов, источников и инструментов для усиления стимулирующего воздействия финансовых инструментов инновационного развития субъектов аграрного сектора, в условиях Таджикистана, как показал, проведенный анализ, из-за слабого развития финансового сектора в целом и составных его элементов, ограничений по бюджетной поддержке в современных условиях эффективная система финансовой поддержки агробизнеса не создана и требует ее методологической разработки с учетом национальных условий.

Выводы по Главе 3.

В ходе исследования были определены основные направления и пути развития банковского кредитования в контексте обеспечения устойчивого развития сельского хозяйства в средне- и долгосрочной перспективе, с учетом влияния различных факторов и изменяющихся условий в современной экономике Таджикистана, которые обусловили появление дополнительных проблем на пути к реализации стратегических национальных целей, в частности:

- в целях обеспечения устойчивого развития банковского кредитования сельскохозяйственного производства в средне и долгосрочной перспективе определены два важнейших направления, включая необходимость усиления потенциала банков по кредитованию сельского хозяйства и диверсификации форм государственной поддержки развития сельхозпроизводителей и доступности банковского кредитования;

- в контексте усиления потенциала банков по кредитованию сельского хозяйства предложены следующие меры: усиление потенциала коммерческих банков и микрофинансовых организаций в части мобилизации наличных денег, обращающихся вне банков и по их эффективному размещению в виде кредитов; стимулирование существующих банков и микрофинансовых организаций к реализации программ кредитования сельского хозяйства; создание специализированных инвестиционных отделов в банках для обслуживания инновационно-ориентированных сельхозпроизводителей; продвижение на аграрный рынок пакетов банковских и небанковских продуктов и услуг, включая кредиты и инвестиционные продукты с использованием инновационных, информационных и финансовых технологий; совершенствование методик оценки потенциала кредитоспособности субъектов аграрного бизнеса и пр.;

- в контексте диверсификации форм государственной поддержки развития сельхозпроизводителей и доступности банковского кредитования в качестве основных направлений развития определены:

- формирование современной системы государственной поддержки устойчивого и расширенного воспроизводства в сельском хозяйстве в контексте улучшения доступности банковских кредитов;

- за счет использования современных цифровых технологий и улучшения налогового администрирования обеспечение доступа к налоговым льготам для средних и малых ДФХ;

- создание благоприятных условий для использования ресурсов субъектов внешнего мира, включая привлечение кредитов и грантов, выделяемых международными финансовыми партнёрами и донорами;

- предоставление государством финансовых и грантовых ресурсов посредством агентской сети отечественных банков и МФО, которые осуществляют кредитование сельхозпроизводителей и т.д.;

- формирование государственного реестра инновационно ориентированных агропредприятий, включающего только те финансово устойчивые субъекты, которые эффективно функционируют в рамках производственной и хозяйственной деятельности, вкладывают как собственные, так и привлеченные ресурсы, в том числе банковские кредиты, на реализацию современных инновационных проектов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основные теоретические результаты сводятся к следующим:

1. Выявлено, что особенности организации производства в сельском хозяйстве (включая длительность воспроизводственного цикла, низкая доходность и диспаритет цен, земля как главное средство производства, замедленность оборачиваемости средств, длительный технологический процесс, связанный с живыми организмами, неритмичное нарастание затрат и возврата средств, высокая подверженность воздействию погодных условий и стихийных бедствий) обусловили специфику его банковского кредитования. Банковский кредит отличается от других видов кредитов (товарного, коммерческого, ростовщического и пр.) и имеет ряд существенных преимуществ, включая комбинирование условий кредита, наиболее полно учитывающих потребности заемщиков, что делает его важнейшим инструментом повышения эффективности и расширенного воспроизводства в сельском хозяйстве. [2-А], [3-А], [4-А]

2. Предложено авторское толкование понятия: «Банковское кредитование сельскохозяйственного производства — это специфическая форма кредитных отношений, характеризующаяся предоставлением денежных средств банками и небанковскими кредитными организациями на принципах срочности, платности, возвратности, обеспечения и целевого назначения сельскохозяйственным товаропроизводителям для пополнения основного и оборотного капитала в целях обеспечения устойчивого и расширенного воспроизводства». [2-А], [3-А], [4-А]

3. Обобщен зарубежный опыт банковского кредитования сельского хозяйства, который выявил его эффективные элементы, рекомендуемые для использования в Таджикистане, включая стимулирование банков путем предоставления государственных гарантий и субсидирования процентных ставок; создания специализированных государственных и кооперативных банков; организации сети кредитных кооперативов для микрокредитования

небольших семейных хозяйств; государственную поддержку аграрного сектора, охватывая налоговые льготы аграрному сектору; бюджетную компенсацию затрат и потерь сельхозпроизводителей в случае стихийных бедствий; затрат на внедрение в производство передовых научных достижений; со-финансирования формирования сбытовой, информационной, финансовой и транспортной инфраструктуры; стимулирование НИОКР в сфере сельского хозяйства и т.д. [7-А], [8-А], [9-А]

4. Разработана авторская классификация факторов и условий, влияющих на развитие банковского кредитования сельского хозяйства позволившая выявить четыре этапа развития банковского кредитования сельского хозяйства в Таджикистане в сопоставлении с использованием альтернативных и сопутствующих инструментов, выявить их положительные и отрицательные стороны, и прийти к выводу о целесообразности преимущественного использования банковского кредитования в контексте обеспечения устойчивого развития аграрного сектора в перспективе; [1-А]

5. Анализ развития банковского кредитования сельского хозяйства за 2017-2022 гг. показал, что до 2020 г. имела место негативная тенденция снижения как абсолютных, так и относительных показателей кредитования сельского хозяйства. Только с 2021 г. объемы кредитования перешли в фазу восстановления. Однако, субъектам сельского хозяйства предоставляются преимущественно краткосрочные кредиты, при этом наблюдается тенденция роста их доли в общем кредитном портфеле. Хотя и наблюдается количественный рост производства продукции сельского хозяйства за период 2017-2022 г., однако достигнутые финансовые результаты не позволяют перейти к устойчивому типу расширенного воспроизводства, характеризуются хронической убыточностью и низкой рентабельностью большей части субъектов аграрного сектора. [1-А], [4-А], [7-А], [11-А]

Рекомендации по практическому использованию результатов

По результатам проведенного исследования для практической реализации предложены к реализации следующие меры, в частности:

1. В средне- и долгосрочной перспективе необходимо реализовать два важнейших направления в контексте перехода к устойчивому и расширенному типу воспроизводства аграрного сектора, включая необходимость усиления потенциала банков по кредитованию сельского хозяйства и диверсификации форм государственной поддержки развития сельхозпроизводителей и доступности кредитов. [1-А], [6-А]

2. В направлении усиления потенциала банков по кредитованию сельского хозяйства предложены следующие меры: усиление потенциала кредитных коммерческих банков и микрофинансовых организаций в части мобилизации наличных денег, обращающихся вне банков, так и по их эффективному размещению в виде кредитов; стимулирование подключения к реализации программ кредитования сельского хозяйства всех существующих банков и микрофинансовых организаций; создание специализированных инвестиционных отделов при банках для обслуживания инновационно-ориентированных сельхозпроизводителей, включая разработку и внедрение инструментов по проектному финансированию, средне и долгосрочных кредитных продуктов; разработка адекватных кредитных продуктов, которые должны постоянно расширяться и обновляться, согласно запросам сельхозпроизводителей с учетом их жизненного цикла; продвижение на аграрный рынок пакетов банковских и небанковских продуктов и услуг с использованием инновационных, информационных и финансовых технологий; совершенствование методик оценки потенциала кредитоспособности субъектов аграрного бизнеса. [1-А], [6-А], [10-А], [11-А]

3. В направлении диверсификации форм государственной поддержки развития сельхозпроизводителей и доступности банковского кредитования предложены следующие меры: формирование современной

системы государственной поддержки устойчивого и расширенного воспроизводства сельскохозяйственного производства; обеспечение доступа к налоговым льготам не только крупных по размерам предприятий, но и средних и малых хозяйств за счет использования современных цифровых технологий улучшения налогового администрирования; обеспечение эффективности использования государственных ресурсов по целевому назначению; создание благоприятных условий для использования ресурсов субъектов внешнего мира, включая привлечение кредитов и грантов, выделяемых международными финансовыми партнёрами и донорами. [1-A], [4-A], [8-A]

4. Для перехода к устойчивому и расширенному типу воспроизводства в сельском хозяйстве необходимо рационально использовать финансовые ресурсы государственного бюджета и привлекаемые иностранные кредиты, и гранты, выделенные в поддержку сельскохозяйственного производства. [1-A], [5-A], [7-A], [12-A]

5. Для государственной поддержки субъектов и развития аграрного сектора на инновационной основе необходимо сформировать систему, включающую диверсифицированные по источникам и используемым инструментам прямые, косвенные и опосредствованные меры, реализация которых позволит укрепить кредитный потенциал сельхозпроизводителей различных организационно-правовых форм и размеров, повысить уровень их самофинансирования и использования банковских кредитов. [1-A], [6-A], [7-A], [12-A], [13-A]

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Нормативные правовые акты:

1. Закон Республики Таджикистан «О земельной реформе» (Закон РТ от 05.03.1992, №594)
2. Закон Республики Таджикистан «О личном подсобном хозяйстве» (Закон РТ от 08.12.2003, №47)
3. Закон Республики Таджикистан «О государственной поддержке отраслей агропромышленного комплекса» (Закон РТ от 05.03.2007, №241)
4. Закон Республики Таджикистан «О банковской деятельности» (Закон РТ №524 от 19.05.2009)
5. Закону Республики Таджикистан «О кооперативах» (Ахбори Маджлиси Оли Республики Таджикистан, 2013 г., №7, ст. 519)
6. Закон Республики Таджикистан «О кредитных союзах» (Ахбори Маджлиси Оли Республики Таджикистан, 2013 г., №3, ст. 185)
7. Рекомендации о предоставлении кредитов субъектам сельского хозяйства (одобренны Национальным банком Таджикистана 19.03.2008, №92)

Статистические материалы:

8. Статистический банковский бюллетень за 2018 год, №12 (281). Душанбе. – 2018. – 125 с.
9. Статистический банковский бюллетень за 2019 год, №12 (293). Душанбе. – 2019. – 121 с.
10. Статистический банковский бюллетень за 2020 год, №12 (305). Душанбе. – 2020. – 122 с.
11. Статистический банковский бюллетень за 2021 год, №12 (316). Душанбе. – 2021. – 98 с.
12. Статистический банковский бюллетень за 2022 год, №12 (329). Душанбе. – 2022. – 99 с.
13. Таджикистан: 30 лет независимости. Стат.сборник. - Душанбе. – 2021. – 702 с.

Электронные ресурсы:

14. Бобрышев А. Н., Костюкова Е. И. Влияние отраслевых особенностей аграрного производства на механизм анализа финансового состояния сельскохозяйственных организаций // Российский экономический интернет журнал, 2009. [электронный ресурс] URL: http://www.e-rej.ru/Articles/2009/Kostyukova_Bobryshev.pdf
15. Большой экономический словарь. - М.: Институт новой экономики. А.Н. Азрилиян. 1997. [электронный ресурс] https://big_economic_dictionary.academic.ru/
16. Ефимова Е.А. Мировой опыт социального регулирования в системе налогообложения аграрного сектора экономики // Научный журнал КубГАУ, №74(10), 2011. [электронный ресурс] <http://ej.kubagro.ru/2011/10/pdf/55.pdf>
17. Климова Н.В. Особенности регулирующего воздействия государства на агробизнес в зарубежных странах // Научный журнал КубГАУ, №90(06), 2013. [электронный ресурс] <http://ej.kubagro.ru/2013/06/pdf/45.pdf>
18. Коваленко И.В. Экономический механизм кредитования сельскохозяйственных предприятий [Электронный ресурс]: диссертация... канд. экон. наук: 08.00.05, 08.00.10. М.: РГБ, 2007, 200 с.
19. Кредит сельскохозяйственный /Большая советская энциклопедия. [электронный ресурс] – URL: <http://bfsibguti.ru/kredit-selskohozjajstvennyj/>
20. Кредит сельскохозяйственный /Словарь бизнес-терминов. Академик.ру. 2001. [электронный ресурс]. - URL: <https://dic.academic.ru/dic.nsf/business/6879>
21. Кредит сельскохозяйственный /Сельскохозяйственный словарь-справочник. [электронный ресурс] URL: <https://dic.academic.ru>

22. Макаренко Д.Ю. Государственное регулирование АПК в Дании // Научный журнал КубГАУ. 2006. №17. [электронный ресурс] URL: <https://cyberleninka.ru/>.

23. Махмадов О.С., Шарипов Б.М. Методика оценки кредитоспособности заемщика в современных условиях // Вестник Российского экономического университета имени Г. В. Плеханова. 2018;(3):72-82. <https://doi.org/10.21686/2413-2829-2018-3-72-82>

24. Михайлушкин П.В. Опыт зарубежных стран в государственной поддержке АПК // Научный журнал КубГАУ, №93(09), 2013. [электронный ресурс] URL: <http://ej.kubagro.ru/2013/09/pdf/07.pdf>

25. Полянин А.В., Долгова С.А. Современные тенденции электронного бизнеса в банковском секторе // ЕГИ. 2018. №3 (21). [электронный ресурс] URL: <https://cyberleninka.ru>.

26. Liqiong Lin, Weizhuo Wang, Christopher Gan and Quang T. T. Nguyen Credit Constraints on Farm Household Welfare in Rural China: Evidence from Fujian Province // Sustainability 2019, 11, 3221; doi:10.3390/su11113221

Монографии, учебники, учебные материалы

27. Азизов Ф.Х. Устойчивое развитие аграрного сектора экономики: монография / Ф.Х. Азизов, Х.У. Умаров. – М.: Экономическое образование, 2018. - 210 с.

28. Антонов Н.Г. Денежное обращение, кредит и банки /Н.Г. Антонов, М.А. Пессель – М.: Финстатинформ, 1995. – 272 с.

29. Ашуров Н. Муомилоти пул ва қарз. Китоби дарси барои мактабҳои оли / Н. Ашуров. - Душанбе, 2006. – 283 с.

30. Ашуров Н. Пул, қарз ва бонк. Китоби дарсӣ / Н. Ашуров. – Душанбе, 2012. – 480 с.

31. Баликоев В.З. Краткий курс экономической теории: Учебник / В.З. Баликоев. – М.: Менеджер, 2003. – 328 с.

32. Белоглазова Г.Н. Банковское дело: Учебник. Под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2003. - 592 с.
33. Белотелова Н.П. Деньги. Кредит. Банки: Учебник / Н.П. Белотелова, Ж.С. Белотелова. - М.: Изд.-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. - 400 с.
34. Данилов Ю.А. Опыт реформ финансовых рынков в странах – конкурентах России на глобальном рынке капитала /Ю.А. Данилов. – М.: Изд.Института Гайдара, 2016. – 164 с.
35. Демьяненко М.Я. Проблемы финансовой поддержки малых и средних предприятий на селе М.Я. Демьяненко - М.: ННЦ ИАЭ, 2004. - 240 с.
36. Деньги, кредит, банки. Экспресс-курс: учебное пособие /кол.авт.; под.ред.засл.деят.науки РФ, д-ра экон.наук, проф. О.И. Лаврушина – М.: КНОРУС, 2010. - 320 с.
37. Деньги, кредит, банки: теория и практика: учебное пособие / сост.: А.И. Осипова. – Персиановский: Донской ГАУ, 2019. – 130 с.
38. Иванов В.В. Теории кредита /В.В. Иванов, А.В. Канаев, Б.И. Соколов, И.В. Топровер. - СПб.: Издательство СПбГУ, 2007. - 410 с.
39. Инвестиции: учебник для вузов / под ред. Л.И. Юзвович, С.А. Дегтярева, Е.Г. Князевой. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2016. - 543 с.
40. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег. Избранное /Дж.М. Кейнс. - М.: Эксмо, 2007. - 340 с.
41. Кнут Л. Институциональная, политическая и правовая структура продовольственной безопасности Таджикистана /Л. Кнут. – Рим, 2008. – 56 с.
42. Лаврушин О.И. Эволюция теории кредита и его использование в современной экономике: монография / О.И. Лаврушин. — М.: КНОРУС, 2016. — 394 с.
43. Лексис В. Кредит и банки /В. Лексис. - М.: Перспектива, 1993 / В. Лексис. - 118 с.

44. Маршалл А. Принципы экономической науки. – М.: Прогресс, 1993. – 594 с.
45. Митчелл У. К. Экономические циклы. Проблема и ее постановка / У. К. Митчелл. – М.-Л.: Гос. изд-во, 1930. - 503 с.
46. Мэнкью Г.Н. Экономикс. - СПб.: Питер Пресс, 2015. - 655 с.
47. Назаренко В.И. Государственное регулирование сельского хозяйства в странах с развитой экономикой / В.И. Назаренко, А.Г.Папцов. - М.: Информагробизнес, 1996. - 352 с.
48. Нехамкин А.Н. Кредитование аграрного сектора: проблемы, перспективы развития: монография / А.Н. Нехамкин, И.И. Зайцев. -Брянск: Ладомир, 2008. – 69 с.
49. Никитин В.М. Деньги, кредит, банки: опорный конспект лекций / В.М. Никитин, И.Н. Юдина. – Барнаул: Азбука, 2004. - 120 с.
50. Обзор агропродовольственной отрасли и государственных расходов на сельское хозяйство Таджикистана - Вашингтон: Всемирный банк, 2021. – 112 с.
51. Осуществление кредитных операций: учебник / коллектив авторов; под ред. О.И. Лаврушина. — Москва: КНОРУС, 2017. - 242 с.
52. Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка /Г.С. Панова. - М.: ИКЦ «ДИС», 1997. - 476 с.
53. Приоритеты для устойчивого роста: Стратегия развития сельскохозяйственного сектора в РТ - Всемирный банк и Швейцарский государственный секретариат по экономике (SECO), 2005. – 91 с.
54. Раҳимзода Ш. Муомилоти пулӣ ва қарз. Китоби дарсӣ. / Ш. Раҳимзода. – Душанбе: Эр-граф, 2018. - 516 с.
55. Серова Е.В. Сельскохозяйственный кредит и перспективы его развития в России / Е.В. Серова. – М.: ИЭПП, 2000. – 133 с.
56. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов /А.Смит. – М.: Эксмо, 2007. – 960 с.

57. Стукач В.Ф. Региональная инфраструктура АПК: Учеб. пособ. /В.Ф. Стукач. – Омск: Изд-во ОмГАУ, 2003. –320 с.
58. Султонов З.С. Финансовые рынки / З.С. Султонов. – Душанбе: Изд. РСТУ, 2015. - 273 с.
59. Султанов З. Финансирование малого и среднего предпринимательства /З.С. Султонов, А. Миразизов. – Душанбе: РТСУ, 2012. – 142 с.
60. Таджикистан: Расширение возможностей финансирования в сельской местности. - Отчет ФАО. - 2006. - №11. – 139 с.
61. Таджикистан. Содействие диверсификации экспорта и роста. Страновое диагностическое обследование – Манила: АБР, 2016. - 281 с.
62. Таджикистан. Экономический меморандум по стране. Содействие потенциалу роста Таджикистана – Вашингтон: Группа Всемирного банка, 2019. – 124 с.
63. Тобин Дж. Денежная политика и экономический рост. Пер. с англ. М.: URSS. 2010. 272 с.
64. Трахтенберг И.А. Современный кредит и его организация /И.А. Трахтенберг. - М.: Изд-во Коммунист Академии, 1929. - 309 с.
65. Улугходжаева Х.Р. Налоги и налогообложение Республики Таджикистан – Душанбе: Ирфон, 2009. – 272 с.
66. Умаров Х. Таджикистан: земельная и аграрная реформы /Х. Умаров. – Душанбе: ФАО, 2005. – 135 с.
67. Факеров Х.Н. Теория и практика становления инфраструктуры потребительского рынка. Душанбе: Ирфон, 2002. - 136 с.
68. Фишер И. Покупательная сила денег. Ее определение и отношение к кредиту, проценту и кризисам [Текст] / Ирвинг Фишер; Под ред. проф. В.Я. Железнова. - Москва: Фин.изд-во, 1925. - XXIV, 399 с.
69. Фридман М., Шварц А. Монетарная история Соединенных Штатов 1867–1960 гг. - К.: «Ваклер», 2007. — 880 с.

70. Чернушевич Е.И. Экономика и организация сельскохозяйственного производства: учебно-методический комплекс / Е.И. Чернушевич. – Гродно: ГГАУ, 2010. - 123 с.

71. Чураев Б.М. Фаъолияти бонкӣ. Китоби дарсӣ / Б.М.Чураев. – Душанбе, 2018. – 500 с.

72. Юм Д. Опыты. О торговле, деньгах, проценте, налогах. Пер. с англ. М.: URSS. 2015. - 152 с.

73. Survey on financial needs and access to finance of EU agricultural enterprises - European Agricultural Fund for Rural Development, 2019. - 72 p.

74. Tajikistan: Agricultural sector risk assessment - World Bank Group Report, 2016. – 134 p.

Статьи и доклады:

75. Абдуллоев А.А., Рахимов З.А. Современная аграрная политика и место малого и среднего предпринимательства в ней / А.А. Абдуллоев, З.А. Рахимов // Вестник Таджикского национального университета, 2012, №2/6 (95). – с.17-26.

76. Агропромышленный комплекс России в 2014 г. (экономический обзор) // АПК: экономика, управление. 2015. № 4. - С. 48–60.

77. Бабаева А.Г. Стимулирование привлечения кредитов в сельхозпроизводство / А.Г. Бабаева // Аграрная наука. - 2012. - N 12. - С. 11-13.

78. Байдуллин А.Э. Экономико-теоретический анализ сущности кредитных отношений /А.Э. Байдуллин // Экономическая теория, 2016, 8(141). – с.7-12.

79. Барфиев К.Х. Устойчивость воспроизводства как фактор повышения конкурентоспособности продукции в системе АПК Республики Таджикистан / К.Х. Барфиев //Вестник ТНУ, 2012, №2/5 (92). – с.26-30.

80. Бердиев Р.Б. Денежно-кредитная политика Национального банка Таджикистана /Р.Б. Бердиев, Т. Алиева //Вестник Таджикского

национального университета. Серия социально-экономических и общественных наук. –Душанбе: Сино. 2016. №2/8 (215). – с.10-14.

81. Бердиев Р.Б. Правильное и эффективное кредитование рыночных отношений - залог устойчивого развития национальной экономики / Р.Б. Бердиев, Т. Алиева // Вестник Таджикского национального университета. Серия социально-экономических и общественных наук. - 2014. №2/3(135). – с.209-218.

82. Бердиев Р.Б. Экономическая сущность политики начисления процентов за использование банковских кредитов в рыночных условиях / Р.Б. Бердиев, Т.А. Имомназарова // Вестник Таджикского национального университета. Серия социально-экономических и общественных наук. - 2012. №2/8(100). Т.2. – с.72-81.

83. Головач О. Опыт государственного регулирования и поддержки аграрного сектора экономики за рубежом / О.Головач //Аграрная экономика. №12. 2017. – с. 56-60.

84. Господарик Е. Анализ финансовых систем стран ЕАЭС и их влияния на экономический рост / Е. Господарик, М. Ковалев //Исследования денежно-кредитной системы и финансовых рынков, июнь, 2021 г., №61. – с.18-25.

85. Давлатов И.Х. О последствиях проникновения иностранного капитала в банковский сектор Республики Таджикистан / И.Х. Давлатов // Вестник Таджикского государственного университета права, бизнеса и политики. Серия общественных наук. - 2015. - № 2 (2). – с.91.

86. Денисов В.И. Экономическая и социальная направленность возможного совершенствования аграрной политики в России В.И. Денисов, А.С. Тулупов // Продовольственная политика и безопасность. – 2021. – Том 8. – № 3. – С. 229–248.

87. Джурабаев Г.Д. Кредитование и порядок определения кредитоспособности заемщика в современных условиях / Г.Д. Джурабаев,

Н.Е. Егорова, Б.А. Гадойбоев //Вестник ТНУ. Серия социально-экономических и общественных наук. 2015. №2/2(161). – с.231-234.

88. Дорожкина Н.И. Особенности кредитования сельскохозяйственных производителей / Н.И. Дорожкина, Ю.С. Суворина //Социально-экономические явления и процессы, Т. 12, № 5, 2017. – с.41-47.

89. Евдокимова В.Э. Современные проблемы банковского кредитования предприятий аграрной сферы / В.Э. Евдокимова, Д.А. Шишкина // Вестник СГСЭУ. 2018. № 3 (72). С.116-120.

90. Еремина О.И. Банковское кредитование аграрного сектора экономики / О.И. Еремина // Теория и практика общественного развития. 2015. № 24. - С.160-162.

91. Закшевский В.Г. Формирование и развитие инфраструктуры земельно-ипотечного кредитования // В.Г. Закшевский, А.О. Чередникова // Вестник Воронежского ГАУ. – 2012. - №4. – С. 103-110.

92. Зверева Г.П. Государственная поддержка агробизнеса / Г.П. Зверева, Ю.С. Роговая // Научная жизнь. – №2. – 2011. С. 32-35.

93. Зинина О.С. Риски банковского кредитования и их взаимосвязь с аграрными рисками / О.С. Зинина, И.С. Новикова, Л.Ю. Питерская //Экономика и социум, 2017, №3 (34). – с.31-40.

94. Исайнов Х.Р. «Зеленая» экономика: мировые тенденции и опыт Таджикистана / Х.Р. Исайнов //Вестник Таджикского национального университета. Серия социально-экономических и общественных наук. 2022. №1. С.42-50.

95. Ицкович А.Ю. Личные подсобные хозяйства: конфликт дефиниций, типологий, паттернов / А.Ю. Ицкович // Вестник Волгогр. гос. ун-та. Сер. 3, Экон. Экол. 2013. № 2 (23). –с. 149-160 с.

96. Караченцева Т.И. Сущность и содержание кредитных отношений /Т.И. Караченцева // Вестник Белорусского государственного экономического университета. - 2002. - N 3. – С. 62-64.

97. Караченцева Т.И. Теории кредита и его функциональная роль в экономике / Т.И. Караченцева // Банкаўскі веснік, ЛІСТАПАД 2006. – с.43-45.
98. Каюмов Н.К. Необходимость и экономические механизмы экономического роста / Н.К. Каюмов // Вестник ТНУ. Серия социально-экономических и общественных наук – 2004. - №3. - С. 15-26.
99. Коляда Н.И. Государственное финансирование сельского хозяйства как показатель социально ориентированной рыночной экономики / Н.И. Коляда // Вестник Алтайского государственного аграрного университета. 2015. № 7 (129). С. 186-190.
100. Комилов С.Д. Формирование и развитие микрофинансового сектора Республики Таджикистан / С.Д. Комилов, У.С. Хикматов // Проблемы современной экономики. -2010. - № 1 (33). - С.290-295.
101. Коневина М.С. Теоретические основы кредитования сельского хозяйства / М.С. Коневина // Молодой ученый. – 2017. №24 (158). – с.259-262.
102. Костюкова Е.И. Кредитование аграрного сектора - основной фактор развития сельскохозяйственного производства / Е.И. Костюкова // Финансы и кредит. – 2008. – №23. – с. 71-73.
103. Круш З.А. Диагностика финансовой несостоятельности в системе анализа и оценки деятельности сельскохозяйственных предприятий [Текст] / З.А. Круш, Ю. В. Ткачева // Менеджмент в России и за рубежом. - 2010. - N 2. - С. 69-75.
104. Лаврушин О.И. Роль кредита в экономическом развитии / О.И. Лаврушин // Банковское дело, 2011, №2. –с.32-38.
105. Лишанский М.Л. Краткосрочное кредитование сельскохозяйственных предприятий [Текст]: Учебное пособие / М.Л. Лишанский, И.Б. Маслова. М.: Изд.-во ЮНИТИДАНА, 2000. 287 с.

106. Маслова В.В. Особенности формирования финансово-кредитного механизма в АПК на современном этапе / В.В. Маслова // АПК: экономика, управление. 2015. № 10. - С. 57–65.

107. Мукимова Н.Р. Основные проблемы развития малого бизнеса в Таджикистане / Н.Р. Мукимова, Р.К. Хамидова // Вестник Таджикского технического университета им. акад. М.С. Осими. №3(27). 2014. - С.87-91.

108. Назаров Т.Н. Таджикистан: стимулы экономического роста в контексте формирования и развития социально-ориентированных рыночных отношений / Т.Н. Назаров // Вестник ТНУ. Серия социально-экономических и общественных наук. 2004. №2. – с.34-58.

109. Отчет о работе государственной системы банков СССР за 1989 год // По страницам архивных фондов Центрального банка Российской Федерации. Вып.11. Кредитование и расчеты в 1952-1991 гг. (Ведомственные материалы). – М., 2011. – 185 с.

110. Панаедова Г.И. Опыт сельского кооперативного кредитования в США / Г.И. Панаедова, Е.А. Андреева, Г.И. Панаедов // Финансы и кредит. 2007. №40 (280). – с.52-62.

111. Плотников В.Н. Личное подсобное хозяйство: большие проблемы малых хозяйств / В.Н. Плотников // Вестник Волгогр. гос. ун-та. Сер. 3, Экон. Экол. 2010. № 2 (17). – с.89-95.

112. Рахимов З.А. Экономический механизм инвестиционной деятельности в сельском хозяйстве / З.А. Рахимов, М.А. Насриддинов // Вестник Таджикского национального университета, 2012, №2/5 (92). – с.133-141.

113. Рахимов Р.К. К вопросу о финансово-кредитных рычагах развития экономики Таджикистана / Р.К. Рахимов // Экономика Таджикистана: стратегия развития. - Душанбе, 2005. - № 2 – С. 34-58.

114. Роднина А.Ю. Кредит: воспроизводственный подход / А.Ю. Роднина // Экономика образования, № 5, 2011, с.21-26.

115. Рыкова И.Н. Лучшие зарубежные практики по внедрению и реализации механизма льготного кредитования агропромышленного комплекса / И.Н. Рыкова, С.В. Шкодинский, А.А. Юрьева // Вестник СевероКавказского федерального университета. 2019. №2 (71). - С.83-90.

116. Рябчиков М.Ю. Стимулирование развития сельского хозяйства в зарубежных странах / М.Ю. Рябчиков, В.С. Погонцева, О.Г. Кабакова // Современные проблемы и перспективы развития агропромышленного комплекса региона: сб.трудов научно-практической конференции (г. Новосибирск, 3-5 июня 2019 г.). – Новосиб. гос. аграр. ун-т. – Новосибирск, 2019. –с.548-550.

117. Савчук Н. Современные проблемы и перспективы развития агропромышленного комплекса региона / Н. Савчук, Ш. Лю, М.Ф. Тяпкина // Современные проблемы и перспективы развития агропромышленного комплекса региона: сб.трудов научно-практической конференции (г. Новосибирск, 3-5 июня 2019 г.). – Новосиб. гос. аграр. ун-т. – Новосибирск, 2019. – с.550-552.

118. Султанов З.С. Влияние финансово-кредитных механизмов на экономическое и социальное развитие / З.С. Султанов // Финансы, учет и аудит. Проблемы и перспективы развития в РТ. - Душанбе, 2015. - С.12-18.

119. Султанов З.С. Место финансового механизма в системе государственного регулирования социально-экономических процессов. / З.С. Султанов //Вестник РТСУ. – 2016. - №2 (53). - с.107-113.

120. Султанов З.С. Совершенствование финансово-кредитных механизмов и их роль в развитии национальной экономики / З.С. Султанов, Н.Э. Олимов //Вестник Таджикского национального университета. Серия социально-экономических и общественных наук. 2019. №3-1. - с. 51-55.

121. Султанов З.С. Такмили механизмҳои молиявӣ-қарзӣ ва нақши онҳо дар рушди иқтисоди миллӣ /З.С. Султонов // Вестник ТНУ. Серия социально-экономических и общественных наук. - 2019. - № 3-1. - с.51-55.

122. Султанов З.С. Анализ состояния финансово-кредитной инфраструктуры малого предпринимательства в Республике Таджикистан / З.С. Султанов, М.А. Махмудов // Вестник Таджикского государственного университета коммерции. - 2018. - № 4 (25). - с.49-59.

123. Султанов З.С. Место финансового механизма в системе государственного регулирования социально-экономических процессов / З.С. Султанов // Вестник РТСУ. - 2016. - № 2 (53). - с.107-112.

124. Султанов З.С. Роль банковского сектора и банковского кредита в обеспечении устойчивого развития национальной экономики / З.С. Султанов // Вестник РТСУ. - №3 (55). - 2016. - с.95-99.

125. Султанов З.С. Вопросы совершенствования взаимодействия банковской системы с экономикой / З.С. Султонов // Вестник РТСУ. - Душанбе. - №1 (48). - 2015. - С.99-105.

126. Султанов З.С. Вопросы государственной защиты и регулирования малого предпринимательства в республике / З.С. Султонов, Х.А. Шарифов // Государственное управление. 2020. №4/2 (49). - С.96-102.

127. Таджибаев Ш.А. Содержание и порядок заключения фьючерсного договора / Ш.А. Таджибаев // Вестник Таджикского госуниверситета права, бизнеса и политики. Серия гуманитарных наук. Худжанд, 2014. No 2 (58). - С.20-21.

128. Умаров Х.У. Монетарные проблемы демонетизированной экономики / Х.У. Умаров, З.С. Зарипова // Серия социально-экономических и общественных наук – 2003 - №1 – С.97-111.

129. Умаров Х.У. Монетарные факторы экономического развития в Республике Таджикистан / Х.У. Умаров, П.О. Шарифов // Экономика Таджикистана. - 2022. - №1. – с.29-38.

130. Умаров Х.У. Сельское хозяйство и несельскохозяйственный сектор села / Х.У. Умаров, Т.А. Имомназарова // Вестник Таджикского

национального университета. Серия социально-экономических и общественных наук. - 2022. - №3. - С.28-35.

131. Хайрзода Ш.К. Необходимость и роль микрокредитования аграрного сектора национальной экономики Республики Таджикистан / Ш.К. Хайрзода, Б.Б. Ходжаев // Финансово-экономический вестник. - - 2019. №4 (20). – с.26-29.

132. Хайрзода Ш.К. Финансовая и институциональная основа повышения и улучшения банковского кредитования в сельском хозяйстве / Ш.К. Хайрзода, Б.Б. Ходжаев // Финансово – экономический вестник. - 2019. - №4 (20). - С.35-43.

133. Хикматов У.С. Анализ развития основных показателей банковской системы Республики Таджикистан / Хикматов У.С., С. Сайфуллозода // Вестник Российско-Таджикского (Славянского) университета. - 2019. - Т.3. - №67. - С.41-52.

134. Ходжахонов А.А. Государственное кредитование предпринимательской деятельности в сельском хозяйстве Республики Таджикистан / А.А. Ходжахонов, Т.Х. Эшбеков // Вестник РТСУ. - 2017. - Т. 1. - № 2 (58). - с. 115-121.

135. Ходжахонов А.А. Формирование сельскохозяйственного ипотечного кредитования в рыночных условиях Республики Таджикистан / А.А. Ходжахонов // Вестник Технологического университета Таджикистана. - 2018. - № 2 (33). - с.131-137.

136. Хусайнов М.Н. Налоговое регулирование сельскохозяйственного производства / М.Н. Хусайнов // Вестник Таджикского национального университета. – 2012. - №2/6 (95). – с.43-48.

137. Чирва О.Г. Зарубежный опыт развития сельской кредитной кооперации и возможности ее адаптации в аграрном секторе экономики Украины / О.Г. Чирва // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2013. №1. – с.32-35.

138. Шарипов Б.М. Роль формирования полной архитектуры финансового рынка Таджикистана в изменении модели национальной экономики / Б.М. Шарипов //Таджикистан и современный мир. - 2017. - №3(53). – с.227-245.

139. Шаталов А.А. Эффективная государственная поддержка сельского хозяйства / А.А. Шаталов, С.А. Тронин // Научные исследования: от теории к практике. - 2015. - № 5 (6). - С.371-372.

140. Шерматов Р.Б. Зональные особенности аграрного (хлопкового) рынка и проблемы социально-экономического развития в Таджикистане / Р.Б. Шерматов //Вестник Таджикского национального университета. Серия Социально-экономических и общественных наук. - 2012. - №2/3 (86). - с.3-7.

141. Шкарупа Е.А. Зарубежный опыт сельскохозяйственного кредитования: возможности использования в российских условиях / Е.А. Шкарупа // Economics: Yesterday, Today and Tomorrow. – 2017. - Vol. 7. - Is. 5B. - с.343-347.

142. Юняева Р.Р. Оценка эффективности государственной поддержки системы кредитования сельскохозяйственных предприятий / Р.Р. Юняева, Ю.Ю. Частухина, Г.И. Курмаева // Известия ПГПУ им. В. Г. Белинского. - 2012. - №28. - с.647-651.

143. Ruete M. Financing for Agriculture: How to boost opportunities in developing countries /Investment in agriculture. IISD. Policy Brief #3. September 2015. – 13 p.

Диссертации и авторефераты:

144. Ашуров И.С. Аграрная реформа РТ (теория, методология, проблемы и решения): диссер ... д-ра экон.наук: 08.00.05 /И.С. Ашуров – М. - 2008. - 276 с.

145. Вахидов В.В. Модернизация сельского хозяйства с учетом территориального разнообразия Таджикистана (теория, методология и

практика): автореф ... д-ра экон.наук: 08.00.05 / В.В. Вахидов – Душанбе. - 2009. – 45 с.

146. Джураев Б.М. Особенности формирования и функционирования дехканских (фермерских) хозяйств в условиях малоземельного региона: на примере Республики Таджикистан: диссер ... канд.экон.наук: 08.00.05 / Б.М. Джураев - Душанбе. - 2008. – 156 с.

147. Долгачева Т.С. Развитие кредитования как фактора обеспечения воспроизводства в сельском хозяйстве: диссер... канд.экон.наук.: 08.00.10 /Т.С. Долгачева – Воронеж. - 2015. – 191 с.

148. Донахонов С.С. Развитие предпринимательской деятельности в аграрном секторе экономики Республики Таджикистан: диссер ... канд.экон.наук: 08.00.05 /С.С. Донахонов – Душанбе. - 2009. - 160 с.

149. Икромов Н.К. Антикризисное регулирование банковской деятельности в Республике Таджикистан: автореф ... канд.экон.наук: 08.00.10 / Н.К. Икромов. – Душанбе. - 2021. – 32 с.

150. Кудратов Р.Р. Формирование продовольственной безопасности в условиях малоземелья и трудоизбыточности (вопросы теории, методологии и практики): автореф ... д-ра экон.наук: 08.00.05, 08.00.14 /Р.Р. Кудратов – Москва. - 2006. – 34 с.

151. Курбонова Ф.А. Формирование и развитие финансового капитала в Республике Таджикистан: состояние и перспективы: диссер... канд.экон.наук: 08.00.10 /Ф.А. Курбонова. – Душанбе. - 2020. - 162 с.

152. Латипова Г.С. Такмили механизми карздихии сохаи кишоварзи: рисолаи ... номзади илмҳои иқтисодӣ: 08.00.07: /Г.С. Латипова – Душанбе. - 2022. – 185 с.

153. Мирсаидов С.А. Закономерности развития земельных отношений и механизмы их регулирования в аграрном секторе экономики (на материалах Республики Таджикистан): диссер. д-ра экон.наук, 08.00.05 / С.А. Мирсаидов. – Душанбе. - 2019. –379 с.

154. Набиев Г.Н. Экономико-географический аспект использования земельных ресурсов в сельском хозяйстве Хатлонской области Республики Таджикистан: диссер... канд.геогр.наук: 25.00.24 /Г.Н.Набиев – Душанбе. - 2018. – 156 с.

155. Пириев Д.С. Совершенствование размещения отраслей сельского хозяйства Таджикистана в новых условиях хозяйствования: Автореф ... д-ра экон.наук: 08.00.05 / Д.С. Пириев – М. - 2004. – 44 с.

156. Пирназаров Ш.М. Повышение конкурентоспособности производства продукции сельского хозяйства (на материалах Республики Таджикистан): диссер ... канд.экон.наук, 08.00.05. – Душанбе. - 2019. – 137 с.

157. Рахматов Х.Б. Аграрная реформа и становление рыночных отношений в сельском хозяйстве Республики Таджикистан (теория, методология, практика): автореф ... д-ра экон.наук: 08.00.05 /Х.Б. Рахматов. – Душанбе. - 2009. – 54 с.

158. Садриддинов Н.Т. Социально-экономические проблемы формирования и развития многоукладной экономики в аграрном секторе Таджикистана (теория, методология, практика): автореф ... д-ра экон.наук: 08.00.05 / Н.Т. Садриддинов. – Душанбе. - 2009. – 45 с.

159. Сайфуров К.Ф. Совершенствование финансово-кредитного механизма воспроизводства основных фондов сельского хозяйства в условиях рынка: на материалах Таджикистана /Диссер ... канд.экон.наук: 08.00.05 / К.Ф. Сайфуров. – Душанбе. - 2013 – 156 с.

160. Самоховец М. П. Система кредитования сельского хозяйства: автореф. дис. ... канд. экон. Наук, 08.00.10 /М.П. Самоховец. - СПб. - 2010. – 24 с.

161. Смирнова Т.С. Обеспечение доступности кредитных средств для сельскохозяйственных товаропроизводителей России: автореф ... канд.экон.наук: 08.00.05 /Т.С. Смирнова – М.. - 2007. – 21 с.

162. Темиров К.О. Региональные аспекты реализации аграрной политики в период формирования индустриально-аграрной экономики (на примере Согдийской области Республики Таджикистан): диссер ... канд.экон.наук: 08.00.05 /К.О. Темиров – Худжанд. - 2020. – 175 с.

163. Трушин Ю.В. Экономическое регулирование сельского хозяйства Российской Федерации на основе развития системы кредитования (теория, методология, практика): автореф ... д-ра экон.наук: 08.00.05, 08.00.10 / Ю.В. Трушин. - М. - 2011. – 40 с.

164. Ходжахонов А.А. Совершенствование механизма кредитования сельского хозяйства Таджикистана в условиях переходного периода: диссер ... канд. экон. наук: 08.00.05 / А.А. Ходжахонов. – Душанбе. - 2011. – 156 с.

165. Шарифов З.Ш. Формирование и развитие рыночных механизмов хозяйствования в АПК Таджикистана (теория, методология, практика): автореф ... д-ра экон. наук: 08.00.05 / З.Ш. Шарифов. – Душанбе. - 2009. – 47 с.

166. Шокиров Р.С. Институциональные основы совершенствования рыночных отношений в аграрном секторе национальной экономики: методология, теория и практика: диссер ... д-ра экон.наук: 08.00.01: /Р.С. Шокиров. – Душанбе. - 2021. – 338 с.

167. Юнueva Р.Р. Государственное регулирование системы кредитования в сельском хозяйстве: теория. методология и практика: автореф ... д-ра экон.наук, 08.00.10 /Р.Р. Юнueva. – Москва. - 2010. – 47 с.

ОСНОВНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ:

а) публикации в рецензируемых журналах, рекомендованных ВАК при Президенте Республики Таджикистан и ВАК Российской Федерации:
[1-А]. Исмаилова Ш.Ш. Экономические и институциональные инструменты развития кредитования сельского хозяйства [Текст] /З.С. Султанов, Ш.Ш.

Исмаилова //Вестник Таджикского государственного педагогического университета. - 2020. - №3-4 (7-8). - С.74-79.

[2-А]. Исмаилова Ш.Ш. О проблемах сельскохозяйственной деятельности и ее финансирования в Таджикистане [Текст] / Ш.Ш. Исмаилова //Вестник РТСУ. - 2021. - №3-4 (75). - С.141-152.

[3-А]. Исмаилова Ш.Ш. Проблемы развития кредитования сельскохозяйственного производства в Таджикистане [Текст] /Ш.Ш. Исмаилова // Вестник РТСУ. - 2022. - № 2 (77). – С.84-95.

[4-А]. Исмаилова Ш.Ш. О понятии сельскохозяйственного кредита, его признаках, роли и функциях [Текст] /Ш.Ш. Исмаилова // Вестник Таджикского национального университета. Серия общественно-экономических и социальных наук. - 2022. - №4. - С.240-246.

[5-А]. Исмаилова Ш.Ш. Теоретические основы развития сельскохозяйственного кредитования [Текст] /Ш.Ш. Исмаилова //Вестник Таджикского государственного педагогического университета. - 2022. - № 4 (16). - С.177-183.

[6-А]. Исмаилова Ш.Ш. О концепции развития сельскохозяйственного кредитования [Текст] / Ш.Ш. Исмаилова // Вестник Финансово-экономического университета. (научно-практический журнал). – Душанбе. – 2023. - №1 (35). – с.346-356.

[7-А]. Исмаилова Ш.Ш. Институциональные аспекты развития сельскохозяйственного кредитования [Текст] / Султанов З.С., Ш.Ш. Исмаилова // Вестник РТСУ. - 2023. - №1 (79). - с. 28-40.

[8-А]. Исмаилова Ш.Ш. Институциональные реформы в сельском хозяйстве (опыт Китая) [Текст] /Ш.Ш. Исмаилова, С.Ш. Исмаилов // Вестник РТСУ. - 2023. - №1 (79). - с. 79-89.

б) публикации в других изданиях:

[9-А]. Исмаилова Ш.Ш. Институциональные изменения деятельности сельскохозяйственных производителей как субъектов кредитования (опыт

Китая) [Текст] / Ш.Ш. Исмаилова /Сб. статей Респ.научно-практ.конф. «Финансово-кредитное регулирование развития инновационного предпринимательства в Таджикистане» 10 мая 2022. – Душанбе: РТСУ, 2022. – с.92-95.

[10-А]. Исмаилова Ш.Ш. Об институтах сельскохозяйственного кредитования [Текст] /Ш.Ш. Исмаилова /Сб.статей Респ.научно-практ.конф. «Финансово-кредитное регулирование развития инновационного предпринимательства в Таджикистане» 10 мая 2022. – Душанбе: РТСУ, 2022. – с.95-97.

[11-А]. Султанов З.С., Исмаилова Ш.Ш. Вопросы формирования банковской инфраструктуры в современных условиях [Текст] / З.С.Султанов, Ш.Ш.Исмаилова /Сб.статей Респ.научно-практ.конф. «Финансово-кредитное регулирование развития инновационного предпринимательства в Таджикистане» 10 мая 2022. – Душанбе: РТСУ, 2022. – с.270-273.

[12-А]. Исмаилова Ш.Ш. Институциональный подход к сельскохозяйственному кредитованию [Текст] /Ш.Ш. Исмаилова / Материалы научно-практ.конф. Таджикского государственного финансово-экономического университета, посвященной «Годам развития промышленности (2022-2026)», (18-23 апреля 2022 года). Душанбе: ТГФЭУ, 2022. С.116-118.

[13-А]. Исмаилова Ш. Роль микрокредитов в развитии сельского хозяйства и предпринимательства [Текст] / Султанов З.С., Исмаилова Ш.Ш. //Журнал Таджикистан: Экономика и управление. Таджикский национальный университет. – 2022. - №1. - с. 6-12.