

ДОНИШГОҲИ МИЛЛИИ ТОҶИКИСТОН

УДК: 336.71 (575.3)
ББК: 65.9 (2) 262 (2Т)
И-42

Бо ҳуқуқи дастнавис

ИКРОМОВ НУРИДДИН ҚИЁМОВИЧ

**ТАНЗИМИ ЗИДДИБУҲРОНИИ ФАЪОЛИЯТИ БОНКӢ
ДАР ҶУМҲУРИИ ТОҶИКИСТОН**

Ихтисос: 08.00.10 - Молия, гардиши пул ва қарз

АВТОРЕФЕРАТИ
диссертатсия барои дарёфти дараҷаи илмӣ
номзади илмҳои иқтисодӣ

Душанбе - 2021

Диссертатсия дар кафедраи молия ва суғуртаи Донишгоҳи миллии Тоҷикистон иҷро карда шудааст.

Роҳбари илмӣ:

Обидов Фозил Саидович,

доктори илмҳои иқтисодӣ, профессори кафедраи қори бонкии Донишгоҳи миллии Тоҷикистон

Муқарризони расмӣ:

Хочаев Парвиз Давронович,

доктори илмҳои иқтисодӣ, профессори кафедраи муносибатҳои иқтисоди байналмилалӣи Донишгоҳи давлатии тижорати Тоҷикистон

Боймуродов Ҷовид Ҷаъфарҷонович,

номзади илмҳои иқтисодӣ, сардори шӯбаи амалиётии ҚСП Спитаменбонк

Муассисаи тақриздиханда:

Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон

Ҳимояи диссертатсия санаи «30» апрели соли 2021 соати 9⁰⁰ дар ҷаласаи Шӯрои диссертатсионии 6D.KOA-004 назди Донишгоҳи миллии Тоҷикистон дар суроғай: 734025, ш. Душанбе, хиёбони Рӯдакӣ, 17 баргузор мегардад.

Бо диссертатсия дар китобхонаи Донишгоҳи миллии Тоҷикистон ва тавассути сомонаи: www.tnu.tj шинос шудан мумкин аст.

Автореферат «_____» _____ 2021 фиристода шуд

Котиби илмӣ Шӯрои диссертатсионӣ, номзади илмҳои иқтисодӣ, дотсент

М.А. Саидмуродова

I. ТАВСИФИ УМУМИИ КОР

Муҳимияти мавзӯи таҳқиқот. Дар шароити иқтисоди бозорӣ падидаҳои бухронӣ ва ҷаҳонишавии бозорҳои молиявӣ, ки бесуботи бахши молиявӣ бо назар мерасад, ташкили низоми муассири танзими зиддибухронии фаъолияти банкдорӣ, хусусан дар банкҳои тижоратӣ аҳамияти хос пайдо кардааст, зеро онҳо ба фаъолияти мӯътадили иқтисодиёт таъсир мерасонанд. Аз ин лиҳоз, зарурати таҳияи низоми танзими зиддибухронии фаъолияти банкиро дар сатҳи миллий ҳамчун як низоми ҷудонопазири қобилияти устувории бахши банкӣ асоснок намудан муҳим аст, чунки таҷрибаи амалии давлатҳои ҷаҳон ва Тоҷикистон нишон дод, ки пайдоши бухронҳо, воқеияти объективии иқтисодӣ дошта, таъсираш мустақиман ба тамоми бахшҳои иқтисодиёт мерасад.

Дар робита бо ин, ҳеҷ як давлат наметавонад оқибатҳои иқтисодии бухронҳои бамиёномадари ба пуррагӣ бартараф намояд, аммо дар таҷриба имконияти кам кардани оқибатҳои манфии онҳо ва ба танзим даровардани низоми ҷораҳои зиддибухронӣ дар фаъолияти банкҳои тижоратӣ вуҷуд дорад. Масъалаи танзими зиддибухронии фаъолияти банкӣ дар Паёми Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон, Пешвои миллат, мухтарам Эмомалӣ Раҳмон ба Маҷлиси Олии Ҷумҳурии Тоҷикистон низ ироа гардида буд, чунин қайд гардид, ки «Бухрони ҷаҳонии молиявӣ иқтисодӣ моро водор месозад, ки иқтисоди воқеии кишварро мавриди таҷдид ва азнавсозӣ қарор диҳем». Аз ин нуқтаи Паём бармеояд, ки идоракунии бухрон ҳамчун падидаи бисёрҷанба аст, матраҳ намудани он ҳамчун як низоме, ки унсурҳои бо ҳам алоқаманд буда, дар ҳамбастагӣ бо унсурҳои сиёсати давлатӣ оид ба танзими фаъолияти банкӣ амал мекунанд.

Қобили зикр аст, ки аксари тадбирҳои зиддибухронӣ дар сатҳи ҷумҳурӣ аз ҷониби ҳукумат андешида шудаанд. Сарфи назар аз он, ки Банки миллии Тоҷикистон дорои силсилаи кофӣи воситаҳост, ки ба ӯ дар нигоҳдории суботи молиявии банкҳои алоҳида имконият медиҳанд, пас аз бухрони ҷаҳонии молиявӣ маълум гардид, ки дар қонунгузорӣ механизми дастгирии суботи молиявӣ дар сатҳи системавӣ муайян нагардидааст. Аз ин нуқтаи назар, собит кардани меъёрҳои мақбул дар низоми қонунгузориҳои банкӣ ҷиҳати пешгирӣ намудан аз оқибатҳои иқтисодӣ молиявии падидаҳои нави бухронӣ лозим аст.

Ҳамзамон, ба низоми танзими зиддибухронӣ шомил кардани ниҳодҳои худтанзимкуние, ки танзими зиддибухронии аз ҷониби мақомоти давлатӣ гузарондашавандари такмил дода, ба таҳкими бахши банкӣ тавассути иштирок дар таҳия ва ташҳиси санадҳои меъёрии ҳуқуқӣ ва татбиқи стандартҳои сифати фаъолияти банкӣ мусоидат хоҳанд намуд, зарур аст.

Интихоби ҷораҳои зиддибухронии Банки миллии Тоҷикистон ба ҳайси мақомоте, ки танзими зиддибухронии фаъолияти банкиро амалӣ ва ҳамоҳанг месозад, ба таври кофӣ бо амалия асоснок нагардидааст. Аз ин лиҳоз, истифодаи олатҳои сиёсати микропруденсиалӣ ва макропруденсиалӣ дар

низомии танзими чораҳои зиддибухронии бонкҳои тичоратии Ҷумҳурии Тоҷикистон мубрамияти мавзӯи таҳқоти моро боз ҳам айёнтар менамояд.

Дарачаи азхудшудаи масъалаи илмӣ ва заминаҳои назариявӣ методологии таҳқиқот. Саҳми назаррасро дар омӯзиши чораҳои зиддибухронӣ дар рушди иқтисодиёт олимони хориҷӣ Герсбах Х., Гилл Э., Джон Хокинс, Долан Э. Дж., Кейнс Дж.М., Милл Дж.С., Мэй Р., Рошет Ж.Ч., Самуэлсон П., Фрейхас Х., Фридман М., Харрис Л., Хендейл А. ва дигарон гузоштанд.

Масъалаҳои танзими чораҳои зиддибухронӣ ва суботи молиявӣ низомии бонкӣ дар қорҳои илмӣ олимони рус, Андришин С., Байдукова Н.В., Бобрик М.А., Богданова О.М., Будкин В., Василев С.А., Господарчук Г.Г., Живалов В.Н., Клаас Я.А., Корниенко Ю.В., Кузнетсова В., Лаврушин О.И., Ларионов И.К., Ларионова И.В., Мехряков В.Д., Панов Д.В., Ряховская А.Н., Тавасиев А.М., Тарханова Е.А., Фетисов Г.Г., Чепак Д.А. ва ғайраҳо инъикос ёфтаанд.

Дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ба масъалаи танзими чораҳои зиддибухронӣ ва суботи молиявӣ низомии бонкӣ қорҳои олимони ватанӣ Аминов Х.И., Бердиев Р.Б., Ғаниев Р.Г., Дадабаева З.А., Иброҳимов И.Р., Кабиров Ш.О., Каримов Р.М., Комилов С.Д., Қодирзода Д.Б., Мирзоев С.С., Обидов Ф.С., Раҳимов З.А., Раҷабов Р.К., Султонов З.С., Улуғхоҷаева Х.Р., Умаров Х.У., Файзуллоев М.К., Ҳикматов У.С., Ҷӯраев Б.М., Шарипов Б.М., Ятимов Х.М. ва дигарон бахшида шудаанд.

Мутаассифона, дар қорҳои олимони номбурда назарияи муосирӣ чораҳои зиддибухронӣ дар низомии бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон ва андешаи ягона оид ба низомии батанзимдарории суботи молиявӣ бонкҳо ҷой надорад.

Таҳлили асарҳои олимони соҳаи иқтисод нишон медиҳад, ки диққати асосӣ бештар ба танзими зиддибухронӣ ва суботи молиявӣ бонкҳо нигаронида шудааст, аммо ҳамоҳангсозии воситаҳои макропруденсиалӣ ва микропруденсиалӣ дар раванди танзими чораҳои зиддибухронӣ ба таври кофӣ ноомӯхта боқӣ мондааст.

ТАВСИФИ УМУМИИ ТАҲҚИҚОТ

Ҳадафи таҳқиқоти диссертатсионӣ ин дар асоси таҳлили пайдарҳамӣ муайян намудани нақшу хусусиятҳои танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар замони муосир ва дар ин замина таҳия намудани тавсияҳо оид ба такмилдиҳии механизми танзимнамоии зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон мебошад.

Объекти таҳқиқот – низомии бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон ва мақомотҳои назораткунандаи онҳо ба ҳисоб меравад.

Мавзӯи таҳқиқот – низомии танзимнамоии зиддибухронии бонкҳои тичоратӣ дар раванди тамоюли рушди бозори бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон мебошад.

Масъалаҳои таҳқиқот. Барои расидан ба ҳадафи таҳқиқот масъалаҳои зерин пешниҳод карда шуданд:

- таҳқиқи таҳаввулоти назарияҳои танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ ва пешниҳоди гипотезаи илмӣ муосирӣ он дар шароити бухронӣ;

- ошкор намудани муаммоҳои низоми танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар шароити иқтисоди бозорӣ;
- коркарди усулҳо ва фишангҳои танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар замони муосир;
- баҳогузориҳои ҳолати муосири танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ва кишварҳои дигар;
- ошкор намудани тамоюлҳои рушди танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон;
- муайян намудани самтҳои афзалиятноки рушди низоми танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон;
- коркарди стратегияи танзими зиддибухронии рушди бозори бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон то давраи солҳои 2030.

Усулҳои таҳқиқот истифодабарии равиши диалектикӣ оид ба ташаккулдиҳӣ ва амалисозии сиёсати молиявии бонкӣ, усулҳои таҳлил ва синтез, индуксия ва дедуксия, чамъбастсозӣ, моделикунонӣ, таҳлили ҷорӣ ва дурнамо, инчунин ҷанбаҳои бунёдӣ оид ба рушди иқтисоди бозорӣ, ки дар қорҳои илмӣ иқтисодчиёни ватанӣ ва хориҷӣ коркард гардидаанд, ба ҳисоб меравад.

Соҳаи таҳқиқот. Соҳаи таҳқиқот ба Шиносномаи ихтисоси 08.00.10 - молия, гардиши пул ва қарз банди 10. - Бонкҳо ва ташкилотҳои қарзии дигар, зербандҳои 10.3. - Проблемаҳои таъмини ҳамоҳангии пулию қарзӣ, макросиёсат ва микроравиш нисбат ба рушди системаи бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон; 10.7. - Баланд бардоштани самаранокии фаъолияти бонкҳо бо иштироки давлат, бонкҳо бо иштироки хориҷиён, инчунин бонкҳои минтақавӣ; 10.13. - Проблемаҳои арзёбӣ ва таъмини эътимоднокии бонк; 10.18. - Проблемаҳои мувофиқсозии ташаккул ва инкишофи системаи бонкии ҚТ мувофиқ мебошад.

Пойгоҳи асосии иттилоотӣ ва озмоиши таҳқиқот аз чамъбасткуниҳо ва хулосаҳои назариявӣ, санадҳои қонунгузорӣ ва маъмурии Ҷумҳурии Тоҷикистон, Фармонҳои Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон, маълумотҳои Агентии омили назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон ва Вазорати молияи Ҷумҳурии Тоҷикистон, Бонки миллии Тоҷикистон, бонкҳои тижоратӣ, ташкилотҳои молиявӣю қарзии хурд, маводҳои конференсияҳои илмӣ-амалӣ, монография ва дигар маводҳои, ки дар нашриёти даврӣ ҷоп гардидаанд, захираҳои иттилотии шабакаи «Internet», коркардҳои шахсӣ ва ҳисобҳои муаллиф иборат мебошанд.

Эътимоднокии натиҷаҳои диссертатсионӣ аз муайянсозии фишангҳои муосири молиявӣ ва коркарди усулҳои танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар давраи бухронӣ иборат аст.

Навгонии илмий таҳқиқот дар коркарди концепсияи назариявӣю методии танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ, такмили усулҳои танзим ва муайяннамоии самтҳои афзалиятноки рушди бозори бонкӣ зоҳир меёбад.

Элементҳои асосии навгонии илмӣ, ки ба ҳимояи ошкоро пешниҳод мешаванд, инҳоянд:

- дар асоси таҳқиқи назарияҳои мавҷуда гипотезаи илмӣ муносири танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар шароити буҳронӣ пешниҳод гардида, ошкор карда шуд, ки барои нигоҳ доштани суботи молиявии бахши бонкӣ истифодаи воситаҳои макропруденсиалӣ ва микропруденсиалӣ зарур аст;

- муаммоҳои низомии танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар шароити иқтисодӣ бозорӣ ошкор гардида, исбот карда шуд, ки қонунҳои зиддибуҳронӣ ҷиҳати таъмини суботи молиявии бонкҳо бояд аз нав тарҳрезӣ ва дар амал ба воситаи фишангҳои молиявии бонкӣ тадбиқ карда шаванд;

- усулҳо ва фишангҳои танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ аз нигоҳи муҳаққиқони соҳаи иқтисод баҳогузорӣ гардида, усулҳои муносири фишангҳои танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ коркард ва пешниҳод гардида, ҷамъамон, низомии танзими зиддибухронии фаъолияти бонкдорӣ тавсиф гардида, унсурҳои асосии он муайян карда шуд;

- вазъи бозори бонкӣ, таҷрибаи пешқадами хориҷӣ ва низомии танзимнамоии чораҳои зиддибухронии фаъолияти бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон таҳлил ва баҳогузорӣ гардида, механизмҳои муносири фаъолияти танзимнамоии чораҳои зиддибухронии бонкӣ асоснок ва пешниҳод гардидаанд;

- тамоюлҳои рушди танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ошкор гардида, ҳамаи ин тамоюлҳо ба чунин гурӯҳҳо: татбиқи воситаҳои макропруденсиалӣ, танзими бонкҳои барои низомии бонкдорӣ муҳим ва татбиқи муқаррароти Базел III ҷудо карда шуданд;

- самтҳои афзалиятноки рушди низомии танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон муайян ва коркард гардида, ташкили низомии назорат ва танзими бонкҳо барои соҳаи бонкдорӣ - ҳамчун яке аз самтҳои афзалиятноки рушди танзими зиддибуҳронӣ асоснок ва пешниҳод гардидааст;

- стратегияи танзими зиддибухронии рушди бозори бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон то давраи солҳои 2030 коркард гардид, ки маҳаки асосии он - раванди солимгардонии бонкҳои пардохтнопазир, оғози саривақтӣ ва хусусияти системавии чораҳои зиддибуҳронӣ дар фаъолияти бонкҳо муайян ва пешниҳод гардидаанд.

Аҳамияти назариявӣ таҳқиқот дар амиқ намудани методологияи иқтисодӣ-назариявӣ ва таҳлили институтсионалии бозори бонкӣ, муайянсозии равандҳои танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ ва коркарди концепсияи рушди он дар оянда инъикос меёбад. Хулоса ва пешниҳодҳои бадастомада таҳқиқоти мавҷударо дар соҳаи низомии бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон пурра

сохта, метавонанд ба пояи низоми бонкӣ таҳкими сиёсати пулию қарзӣ, ки ба рушди самараноки иқтисоди миллӣ равона карда шудааст, ворид карда шаванд.

Аҳамияти амалии таҳқиқоти диссертатсионӣ аз коркарди тавсияҳои мушаххас оид ба тақомули усулҳо ва муайяннамоии тамоюли рушди танзими чораҳои зиддибуҳронии фаъолияти бонкӣ иборат аст.

Чораҳои танзими зиддибуҳронии фаъолияти бонкӣ имкон фароҳам меорад, то бо тартиби фаврӣ механизми самаранок идоракунии сармоя, фоида, дороиҳо ва уҳдадориҳо, бозоргирӣ ва хавфҳоро гузаронем. Такмилдиҳии низоми идоракунии хавфҳои қарзӣ, асбӯрӣ, фоизӣ ва хавфи бозоргирӣ ба таҳкими устувории молиявии бонкҳо мусоидат хоҳад кард.

Хулосаҳои асосии назариявӣ ва амалии диссертатсия метавонанд дар фаъолияти ташкилотҳои илмӣ-таҳқиқотӣ ва амалии бахши бонкӣ истифода карда шаванд. Паҳлӯҳои алоҳидаи диссертатсия метавонанд ҳангоми таълимдиҳии фанҳои дарсии «Пул, қарз, бонк», «Фаъолияти бонкӣ», «Баҳисобгирии амалиётҳои бонкӣ», «Низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон» ва ғайра мавриди истифода гарданд.

Нуктаҳои Ҳимояшавандаи диссертатсия:

- ✓ дар асоси таҳлили назариявӣ ва амалии мавзӯи мазкур назарияи муаллифии танзими зиддибуҳронии фаъолияти бонкӣ пешниҳод карда шуд;
- ✓ масъалаҳои танзими зиддибуҳронии фаъолияти бонкӣ дар шароити иқтисоди бозорӣ муайян карда шудааст;
- ✓ фишангҳои танзими зиддибуҳронӣ дар бонкҳо коркард карда шуд;
- ✓ вазъи муосири танзими зиддибуҳронии фаъолияти бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ва кишварҳои дигар баҳогузорӣ карда шуд;
- ✓ механизми муосири танзими зиддибуҳронӣ ва тамоюлҳои рушди он таҳлил карда шудааст;
- ✓ самтҳои афзалиятноки танзими зиддибуҳронии фаъолияти бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон пешниҳод карда шуд;
- ✓ стратегияи танзими зиддибуҳронии рушди бозори бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон то давраи солҳои 2030 коркард карда шуд.

Саҳми шахсии довталаб. Натиҷаҳои асосӣ ва паҳлӯҳои кори диссертатсионӣ дар конференсияҳо ва семинарҳои илмӣ-амалии байналхалқӣ ва ҷумҳуриявӣ (солҳои 2018-2021) маъруза карда шудаанд. Паҳлӯҳои алоҳидаи таҳқиқоти диссертатсионӣ барои макотибҳои олии ҷумҳурӣ тавсия гардида, дар низоми бонкӣ мавриди истифода қарор гирифтанд.

Хулоса, пешниҳодҳо ва тавсияҳои методӣ, ки дар диссертатсия манзур шудаанд, дар қорҳои илмии дар 5 маҷалла ва маводҳои конференсия интишоршуда инъикос гардидаанд.

Таъйиди диссертатсия ва иттилоот оид ба истифодаи натиҷаҳои он. Муқаррароти асосӣ ва натиҷаҳои тадқиқот дар маҷаллаҳои илмиву маърузаҳои конфронсҳои илмӣ-амалии байналмиллалӣ ва ҷумҳуриявӣ дар давраи солҳои 2018-2021: «Паёми Донишгоҳи давлатии тиҷорати Тоҷикистон» (ш. Душанбе, с. 2021), «Паёми иқтисодии Россия» (ш. Москва, с. 2019.), «Паёми

Донишгоҳи миллии Тоҷикистон» (ш. Душанбе, с. 2019-2020.), «Маводи конгресси илмӣ-амалии ҷумҳуриявӣ Бахшида ба 25-умин солгарди тачлили рӯзи Конститутсияи Ҷумҳурии Тоҷикистон дар мавзӯи “Конститутсияи Ҷумҳурии Тоҷикистон: ифодаи арзишҳои волеяти қонун, ҷомеаи шаҳрвандӣ ва давлат”» (ш. Душанбе, с. 2019), «Маводи конференсияи байналмилалӣ илмӣ-назариявӣ дар мавзӯи “Проблемаҳои таъмини устувории мувозинати рушди иқтисоди ҷаҳонӣ: тамоюл ва дурнамо”» ва «Маводи семинари илмӣ умумидонишгоҳӣ дар мавзӯи “Мушкилоти андозситонӣ ва роҳҳои ҳалли он дар Ҷумҳурии Тоҷикистон” ва конференсияи ҷумҳуриявӣ илмӣ-амалӣ бахшида ба 70-солагии Донишгоҳи миллии Тоҷикистон» (ш. Душанбе, с. 2018) баён карда шудаанд.

Интишори натиҷаҳои диссертатсия. Муқаррароту натиҷаҳои асосии таҳқиқоти илмӣ дар 12 қори илмӣ муаллиф, аз ҷумла 4 мақола дар маҷаллаву нашрияҳои мансуб ба номгӯи маҷаллаву нашрияҳои тақризшавандаи КОА-и назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон нашр шудаанд. Ҳаҷми умумии қорҳои илмӣ ҷопгардида оид ба мавзӯи диссертатсия 3,8 ҷузъи ҷопиро ташкил медиҳад.

Соҳтор ва ҳаҷми диссертатсия. Диссертатсия аз сарсухан, се боб ва хулоса иборат буда, он 194 саҳифа матни компютерида дар бар мегирад. Рӯйхати сарчашмаҳои истифодагардида ва адабиёти илмӣ аз 166 номгӯ иборат аст. Диссертатсияи мазкур 16 расм ва 21 ҷадвалро дар бар гирифтааст.

ТАВСИФИ ЗЕРБОБҲО ВА БОБҲОИ ДИССЕРТАТСИЯ

Дар муқаддима мубрамияти мавзӯъ асоснок гардида, сатҳи омӯзиши он аз нуқтаи назари ҳам илмӣ, ва ҳам амалӣ баррасӣ гардида, мақсад, вазифаҳо, предмет ва объекти таҳқиқотӣ ишора гардида, навигарии илмӣ ва аҳамияти амалии натиҷаҳои таҳқиқотӣ нишон дода шудаанд.

Дар боби аввал «Асосҳои назариявии танзими зиддибуҳронии фаъолияти бонкӣ» таҳқиқи асосҳои таҳаввулотии назариявии танзими зиддибуҳронии фаъолияти бонкӣ, усул ва воситаҳои танзими зиддибуҳронии фаъолияти бонкӣ, таҷрибаи пешқадами танзими зиддибуҳронии фаъолияти бонкӣ дар кишварҳои хориҷӣ баррасӣ шудаанд.

Дар боби дуюм «Тамоюлҳои рушди танзими зиддибуҳронии фаъолияти бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон» ҳолати бозори бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон, асосҳои институтсионалии танзими зиддибуҳронии фаъолияти бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон, тамоюлҳои рушди танзими зиддибуҳронии фаъолияти бонкӣ таҳлил ва баҳогузорӣ гардидааст.

Дар боби сеюм «Самтҳои афзалиятноки рушди низомии танзими зиддибуҳронии фаъолияти бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон» самтҳои асосии рушди танзими фаъолияти бонкҳои низомсоз, роҳҳо ва усулҳои солимгардонии вазъи молиявии бонкҳои тичоратӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон, стратегияи танзими зиддибуҳронии бонкҳои тичоратии Ҷумҳурии Тоҷикистон то давраи солҳои 2030 пешниҳод гардидаанд.

Дар хулосаи диссертатсия таклифу пешниҳодҳои илман асоснок оид ба танзими зиддибуҳронии фаъолияти бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон дар оянда

оварда шуда, роҳҳои дар амал татбиқ намудани онҳо дар шароити иқтисоди бозорӣ пешниҳод карда шудаанд.

МАЗМУНИ АСОСИИ ДИССЕРТАТСИЯ

Фаъолияти босуботи низоми бонкӣ солҳо дер боз дар маркази таваҷҷуҳи ҷомеаи ҷаҳонӣ қарор дорад. Омори ҷаҳонӣ аз зиёдшавии миқдори бухронҳои молиявӣ-бонкӣ, кам шудани ғосилаи замони байни онҳо ва болоравии оқибатҳои манфии ин падидаҳо шаҳодат медиҳад. Охириин бухронҳои ҷаҳонӣ, ки аз рӯи арзёбиҳои бархе аз коршиносон солҳои 2014-2015 ва аввалҳои соли 2020 рух додааст ва тибқи баҳодиҳии муҳаққон - ҳанӯз ба анҷом нарасидааст, нишон дод, ки чораҳои барои таъмини суботи молиявӣ андешидашуда нокифоя мебошанд ва ҷаҳонишавӣ дар баҳши молиявӣ ба миқёсе расидааст, ки дар он падидаҳои бухронӣ ба осонӣ аз марзҳои низомҳои молиявии миллӣ убур мекунанд.

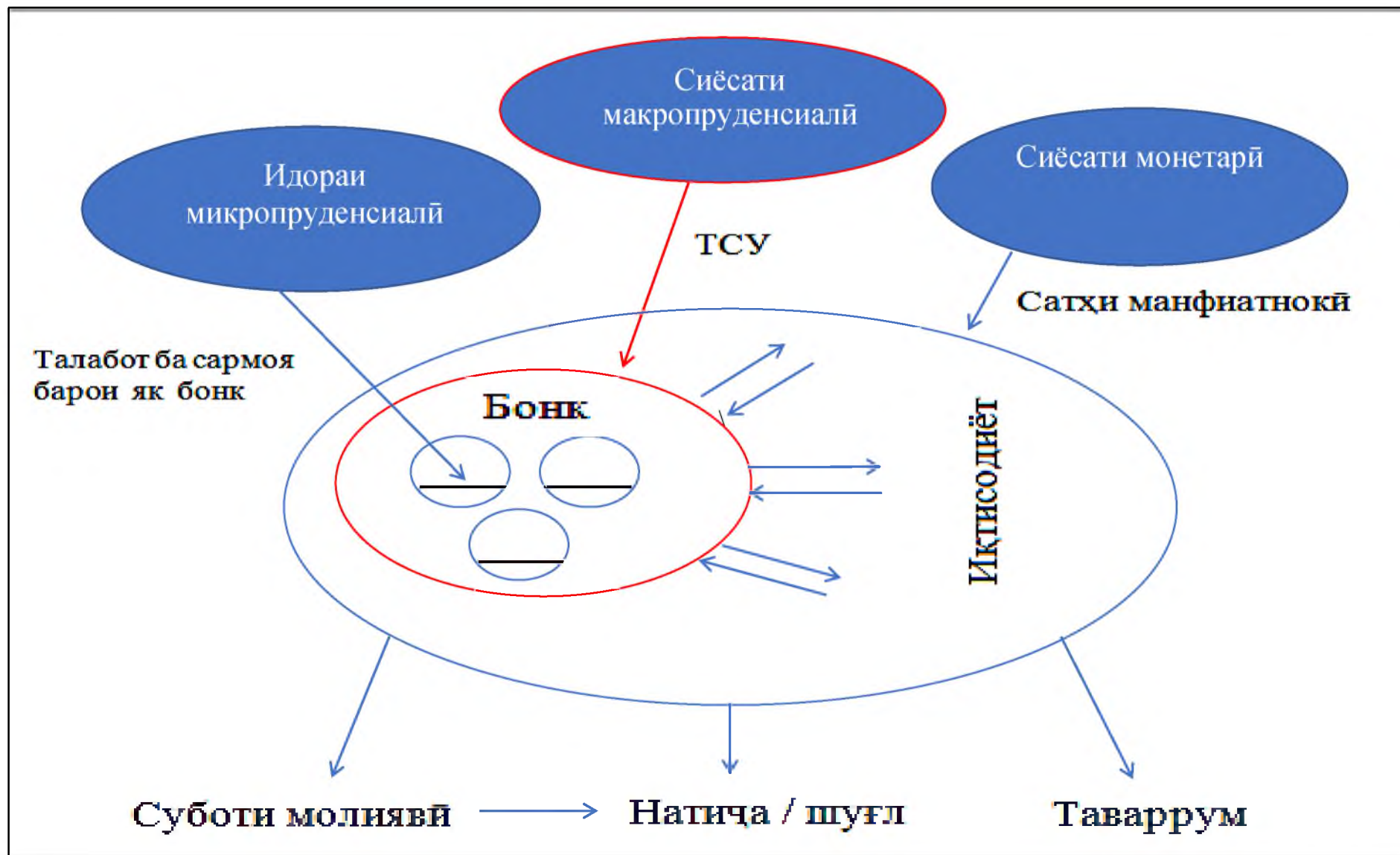
Низоми молиявӣ-бонкӣ дар ҳаракати доимӣ қарор дорад. Назарияи танзими макроиқтисодӣ, аз ҷумла танзими фаъолияти бонкӣ дар самти ҷустуҷӯи амсилаи оптималии татбиқи худ рушд ёфта истодааст.

Дар диссертатсия нуктаи назари олимони ватанӣ ва хориҷӣ, кормандони илмӣ, роҳбарони бонкҳои марказӣ ва иқтисоддонҳои маъруф оид ба танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ, идоракунии зиддибухронии низоми бонкӣ ва бонкҳо, тадбирҳои зиддибухронӣ, суботи молиявии бонкҳову низоми бонкӣ ва ғайра оварда шудааст. Аксар вақт дар адабиёти иқтисодӣ истилоҳҳои танзими зиддибухронӣ ва тадбирҳои зиддибухронӣ ҳамчун муродиф (синоним) истифода шуда, танзими суботи молиявии баҳши молиявӣ-бонкӣ бо суботи бонкҳо ё идоракунии зиддибухронӣ ҳаммаъно ҳисобида мешаванд. Мафҳуми танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ бо дигар мафҳумҳо, ба монанди танзими фаъолияти бонкӣ, танзими бонкӣ ва назорати бонкӣ зич алоқаманд аст.

Дар диссертатсия як қатор таърифҳои мафҳуми «идоракунии зиддибухронӣ» оварда шудааст. Аз ҷумла, ба ин истилоҳ фаҳмишҳои маъноии зерин шомил карда шуд: идоракунии ширкат дар шароити бухрони иқтисодӣ; идоракунии ширкат дар ҳолати хавфи муфлисшавӣ; фаъолияти идоракунандагони зиддибухронӣ дар доираи муҳофизати муфлисшавӣ.

Ҳамзамон, усулу воситаҳои танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар адабиёти иқтисодии ватанӣ қариб ки қайд нагардидаанд.

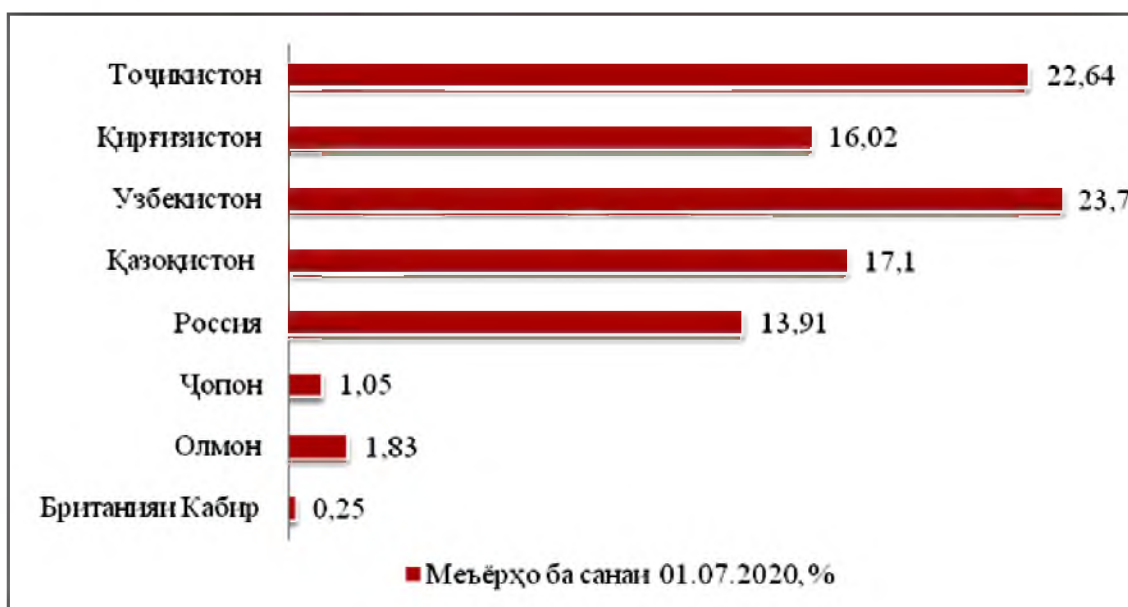
Баръакс, дар таҷрибаи хориҷӣ мӯддати дароз кӯшиши таъкид намудани усулу воситаҳои танзими зиддибухронӣ ба харҷ дода мешавад. Ҳамзамон, сарчашмаҳои хориҷӣ қайд мекунанд, ки айни замон ин соҳа дар марҳилаи ташаккулёбӣ қарор дорад ва таснифоти маъмулии усулу воситаҳои танзими зиддибухронӣ мавҷуд набуда, муносибатҳо ба муайян кардани усулҳои танзими зиддибухронии аллакай ташаккулёфта ба таври назаррас байни ҳам фарқ мекунанд. Масалан, Х. Герсбах (Hans Gersbach) барои танзими чораҳои зидди бухронӣ сиёсати молиявии васеъро пешниҳод мекунанд, ки он дар расми 1 инъикос гардидааст.



Расми 1. Назарияи танзими чораҳои зиддибухронии X. Герсбах

Ҳамин тариқ, дар зимни таҳлили муносибатҳои назариявӣ методологӣ ба мо имконпазир гардид, ки тафсири нави танзими зиддибухронии фаъолияти бонкдорӣ фароҳам оварда шуда, он ҳамчун фаъолияти доимии мақомоти танзими давлатӣ ва ҷомеаи бонкӣ тавсиф гардад, ки зимни он дар асоси ҳамоҳангсозӣ воситаҳои макропруденсиалӣ ва микропруденсиалӣ, инчунин воситаҳои танзими пулиро қарзӣ ба кор бурда шуда, таъмини суботи молиявии бахши бонкӣ дар сатҳи байналмилалӣ ва милли роҳандозӣ мегардад.

Аз баррасии таҳлили тадбирҳои ҷораҳои зиддибухронӣ ба чунин хулоса меоем, ки дар ҷаҳон, ҷораҳои маъмултарини танзими бухронии фаъолияти бонкӣ дар давраи бухронӣ, ин: сармоякунонии тақрорӣ низоми бонкӣ, бозхариди дороиҳои мушкілофар ва иловатан таъмин намудани бозоргирӣ тавассути қарзидиҳӣ мебошанд. Дар ин маврид, тақрибан тамоми бонкҳои марказӣ сиёсати коҳишдиҳии меъёрҳои фоизро дар давраи пуршиддати бухрон мегузаронданд (ниг. ба расми 2).



Расми 2. Дараҷаи меъёрҳои фоизи қарзи бонкӣ дар давраи бухрони COVID – 19 дар шашмоҳаи аввали соли 2020.

Сабаби паст будани меъёри фоизи қарзи бонкӣ дар давлатҳои тараққикарда ва рӯ ба тараққиро мо дар кам гардидани талабот ба ҳаҷми захираҳои қарзӣ дида метавонем, чунки бештари самтҳои рушди иқтисодии давлатҳои ҷаҳон (истеҳсоли маҳсулот, гардиши савдои хориҷӣ, соҳибкорӣ ва ғайра) дар давраи бухрон (авҷи вируси COVID – 19) коста гардида буданд.

Дар диссертатсия қайд карда шудааст, ки дар давраи бухронӣ танзими сиёсати пулиро қарзии роҳандозишаванда бояд, на танҳо аз пайи ҳадафҳои паст кардани таваррум, таъмини намудани суботи нарх ё пули милли, нигоҳдории рушди иқтисодӣ ва ғайра шавад, балки суботи молиявии низоми бонкиро тақвият диҳад.

Дар рушди иқтисоди милли муносибатҳои молиявӣ қарзӣ ба воситаи бонкҳо ба таври васеъ истифода мегарданд, чунки бонк яке аз сохторҳои муҳим ва ҷудонашавандаи иқтисоди бозорӣ буда, таъсири мусбӣ манфияш ба рушди фаъолияти соҳибкорӣ, низоми ҳисоббаробаркуниҳои пулӣ ва азнавтасим-намоии сармояҳо мерасад. Албатта, дар ин раванд, таъсири бухронҳои 7 соли

охир бе натиҷа нубуд, зеро натиҷаи таъсиси он ба кам шудани шумораи ташкилотҳои қарзӣ дар низоми бонкӣ оварда расонид.

Тибқи ахбороти Бонки миллии Тоҷикистон дар қаламрави Ҷумҳурии Тоҷикистон ба ҳолати 30 июни соли 2020 дар маҷмӯъ 73 адад ташкилоти қарзии молиявӣ, аз ҷумла 18 бонки тижоратӣ, ки аз онҳо 17 адад бонки анъанавӣ, 1 бонки исломӣ, 20 адад ташкилоти амонатии қарзии хурд, 6 адад ташкилоти қарзии хурд ва 29 адад фонди қарзии хурд фаъолият менамоянд.

Дар давраи аз 30 июни соли 2019 то 30 июни соли 2020 ба 3 адад бонк (ҶСК “Тавҳидбонк”, ҶСП Бонки “Арванд” ва ҶСК “Алиф Бонк”) ва 1 адад ташкилоти амонатии қарзии хурд (ҶДММ ТАҚХ “Васл”) иҷозатнома дода шуда, иҷозатномаи 5 адад ташкилоти қарзӣ бозхонд карда шудааст. Инчунин, аз ҷониби Бонки миллии Тоҷикистон ба ҶСП ТАҚХ “Хумо” ва Фонди қарзии хурди “Имон” барои амалӣ намудани фаъолияти бонкии исломӣ тавассути “равзанаи бонкии исломӣ” иҷозат дода шуда, барои таъсис додани онҳо иҷозатнома дода шуд (ниг. ба ҷадвали 1).

Ҷадвали 1

Сохтори низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон (бо воҳид)

Нишондиҳандаҳо	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 (6 моҳ.)	2020/13 (+/-, %)
Низоми бонкӣ	138	139	124	105	85	80	76	74	-46,4
Ташкилотҳои қарзии молиявӣ	137	138	123	104	84	79	75	73	-46,7
Бонкҳо	18	17	17	18	17	17	16	18	0,0
Филиалҳои бонкҳои хориҷӣ	1	1	1	1	1	1	1	1	0,0
Ташкилотҳои маблағгузори хурд	120	120	106	86	67	62	58	55	-54,2
Ташкилотҳои амонатии қарзии хурд	39	42	39	38	27	25	22	20	-48,7
Ташкилотҳои қарзии хурд	42	42	31	14	7	6	6	6	-85,7
Фондҳои қарзии хурд	39	36	36	34	33	31	30	29	-25,6

Сарчашма: Бюллетени омили бонкӣ. – Душанбе, 2018. - №12(281). - С.74. Бюллетени омили бонкӣ. – Душанбе, 2019. - №12 (293). - С.80. Бюллетени омили бонкӣ – Душанбе, 2020. - №6 (299). - С.54

Ҷӣ тавре ки аз ҷадвали 1 бармеояд, дар низоми фаъолияти ташкилотҳои қарзии Ҷумҳурии Тоҷикистон аз ҳама фаъолтарин ин бонкҳои тижоратӣ мебошанд, зеро онҳо вазифаи асосии сафарбаркунии пул аз аҳолиро амалӣ намуда, амалиётҳоро аз рӯйи пасандозҳо иҷро мекунанд, аз ин рӯ, дар соли 2020 пасандозҳо 9 658 млн. сомониро ташкил намуд, ки он дар соли қарӣ 24 млн. сомонӣ нисбат ба соли 2019 коҳиш ёфт. Сабаби коҳишҳои пасандозҳо мо «дар кам гардидани боварии аҳоли нисбати бонкҳои тижоратии ҷумҳурии дида метавонем»¹, чунки аз соли 2015 то ин ҷониб як қисми бонкҳои тижоратӣ (ҶСК Содиротбонк ва ҶСК Агроинвестбонк) имконияти баргардонидани пасандозҳои мизочонро надоштанд.

¹ Таджикистану необходимо восстановить доверие населения к банковской системе – МВФ: <https://tajikta.tj/ru/news/tadzhikistanu-neobkhodimo-vosstanovit-doverie-naseleniya-k-bankovskoy-sisteme-mvf>

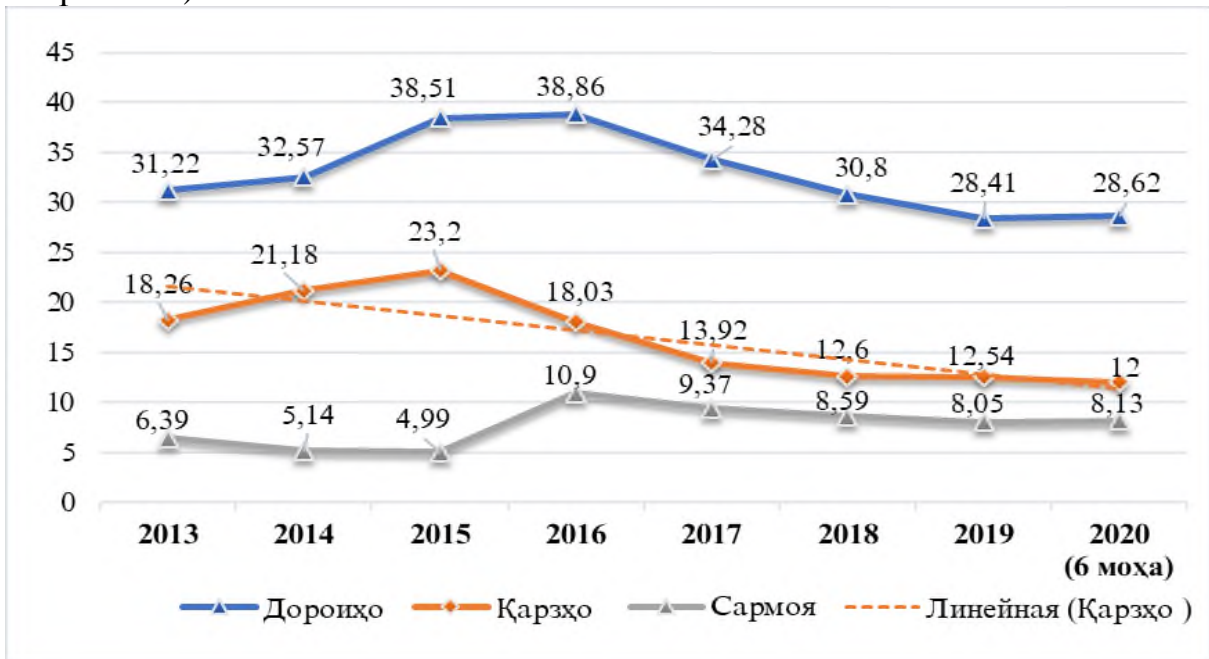
Чадвали 2

Баҳодихии нишондиҳандаҳои устувории молиявии низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон (млн. сомонӣ)

Нишондиҳан-даҳо	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 (6 моҳа)	2020/2013 (+/-, %)
Дороиҳо	12653	14854	18639	21187	20932	21201	21976	22 471	+77,6
Бо % нисбат ба ММД	31,22	32,57	38,51	38,86	34,28	30,80	28,41	28,62	- 2,6
Дороиҳои пардохтпазир	2 853	2960	4484	6482	6283	6472	6068	6 001	+110,3
Бо % нисбат ба ММД	7,04	6,49	9,26	11,90	10,28	9,40	7,84	7,64	- 0,6
Қарзҳо, ҳамагӣ	7 399	9 661	11229	9823	8506	8 677	9 703	9 705	31,2
Бо % нисбат ба ММД	18,26	21,18	23,20	18,03	13,92	12,60	12,54	12,00	- 6,26
Қарзҳо бо асъори хориҷӣ	4 182	5087	5917	4788	5 017	4 828	4 762	4 821	+15,3
Қарзҳои таъхирафта	673	1 163	2039	3441	2014	1 994	1 476	1 713	+154,5
ФПТИ азрӯйи қарзҳо	-500	-1241	-1 657	-1823	-1800	2 097	1 869	2 157	+531,4
Сармоягузориҳо, ҳамагӣ	204	227	276	1604	2172	2 427	2 232	2 723	+1234,8
Воситаҳои асосӣ	1 387	1576	1991	3176	4200	4 207	4 149	4 305	+210,4
Дигар дороиҳо	1 310	1671	2316	1904	1571	1 514	1 652	1 990	+51,9
Уҳдадориҳо+ сармоя	12 653	14854	18639	21166	20932	21 201	21 976	22 471	+77,6
Уҳдадориҳо	10 063	12508	16222	15690	15207	15 287	15 749	16 084	+59,8
Пасандозҳо	5 519	6691	8614	9244	9283	9 724	9 682	9 658	+75,0
Сармоя	2 590	2346	2417	5497	5725	5 913	6 226	6 387	+146,6
Бо% нисбатба ММД	6,39	5,14	4,99	10,9	9,37	8,59	8,05	8,13	+27,2

Сарчашма: Бюллетени омили бонкӣ, 2018. - № 12 (281). – С.77-78. Бюллетени омили бонкӣ, 2019. - №12 (293). – С.84-85. Бюллетени омили бонкӣ, 2020. -№12 6 (299). – С.57-58.

Ҳамин тариқ, тамоюли рушди бозори банкӣ нишон медиҳад, ки динамикаи дороиҳои ташкилотҳои қарзӣ дар Тоҷикистон дар ҳашт соли охир тамоюли пастравӣ дорад: агар дар соли 2013 дороиҳои ташкилотҳои қарзӣ нисбат ба ММД 31,22 фоизро ташкил дода бошанд, пас дар соли 2020 ин нишондиҳанда то 28,62 фоиз коҳиш ёфт. Дар соли 2013 ҳиссаи қарзҳои додашуда 18,26% -ро ташкил дода бошад, пас дар соли 2020 ин нишондиҳанда то 12,0% коҳиш ёфт. Сарфи назар аз нишондиҳандаҳои пастравӣ, банкҳои тижоратӣ қарзхоро барои рушди соҳаҳои иқтисодии Ҷумҳурии Тоҷикистон маблағгузорӣ мекунанд (ниг. ба расми 3).



Расми 3. Динамикаи тағйирёбии нишондиҳандаҳои устувори низоми банкӣ нисбат ба ММД (бо %)

Сарчашма: Бюллетени омили банкӣ, 2018. - № 12 (281). – С.77-78. Бюллетени омили банкӣ, 2019. - №12 (293). – С.84-85. Бюллетени омили банкӣ, 2020. -№12 6 (299). – С.57-58.

Дар диссертатсия қайда шудааст, ки воситаҳои молиявӣ ҷалбгардида дар низоми фаъолияти банкҳои тижоратӣ қисми калонро ишғол намуда, нишондиҳандаҳои он нисбат ба ММД рӯ ба таназул овардааст. Тибқи назари банкҳои муосир, ҳар қадаре, ки ҳиссаи воситаҳои ҷалбгардидаи банк зиёд бошад, ҳамон қадар имкониятҳои молиявӣ ва низоми фондагирӣ зиёд мегардад. Мутаассифона, назарияи мазкур, айни ҳол чандон дуруст нест, чунки таҷрибаи бозори банкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон нишон дод, ки аз меъёр зиёд ҷалб шудани воситаҳои молиявӣ (хусусан, пасандозҳои аҳоли) хавфи бар нагаштани воситаҳои ҷалбшудаи (пасандозҳои) банк оварда мерасонад. Албатта, дар ин ҷо назарияи мо ба назарияи “меъёри муайншудаи талабот ба воситаи ҷалбшуда” мебошад. Яъне банкҳо вобаста ба талаботи воситаҳои банкӣ пасандозхоро ҷалб намоянд, лекин меъёри пасандозҳои ҷалбшуда бояд нисбати дороиҳои банк то 60-70% бошанд, то қобилияти бозоргирии банк риоя гардад.

Айни ҳол, аҳамияти муҳимро дар низоми банкӣ нишондиҳандаҳои сандуқи қарзӣ мебозад. Идоракунандагони банк арзёбии сифати сандуқи қарзиро аз рӯи ҳар як намуди қарзҳо, ба монанди қарзҳои қолабӣ, қарзҳои ғайриқолабӣ,

қарзҳои шубҳанок, қарзҳои хавфнок ва қарзҳои беэътимод гузаронида, назоратро аз рӯйи созишномаҳои қарзӣ, беҳтарсозии ин ё он элементҳои ташкили чараёни қарзӣ ва ғайраро муайян месозанд (ниг. ба ҷадвали 3).

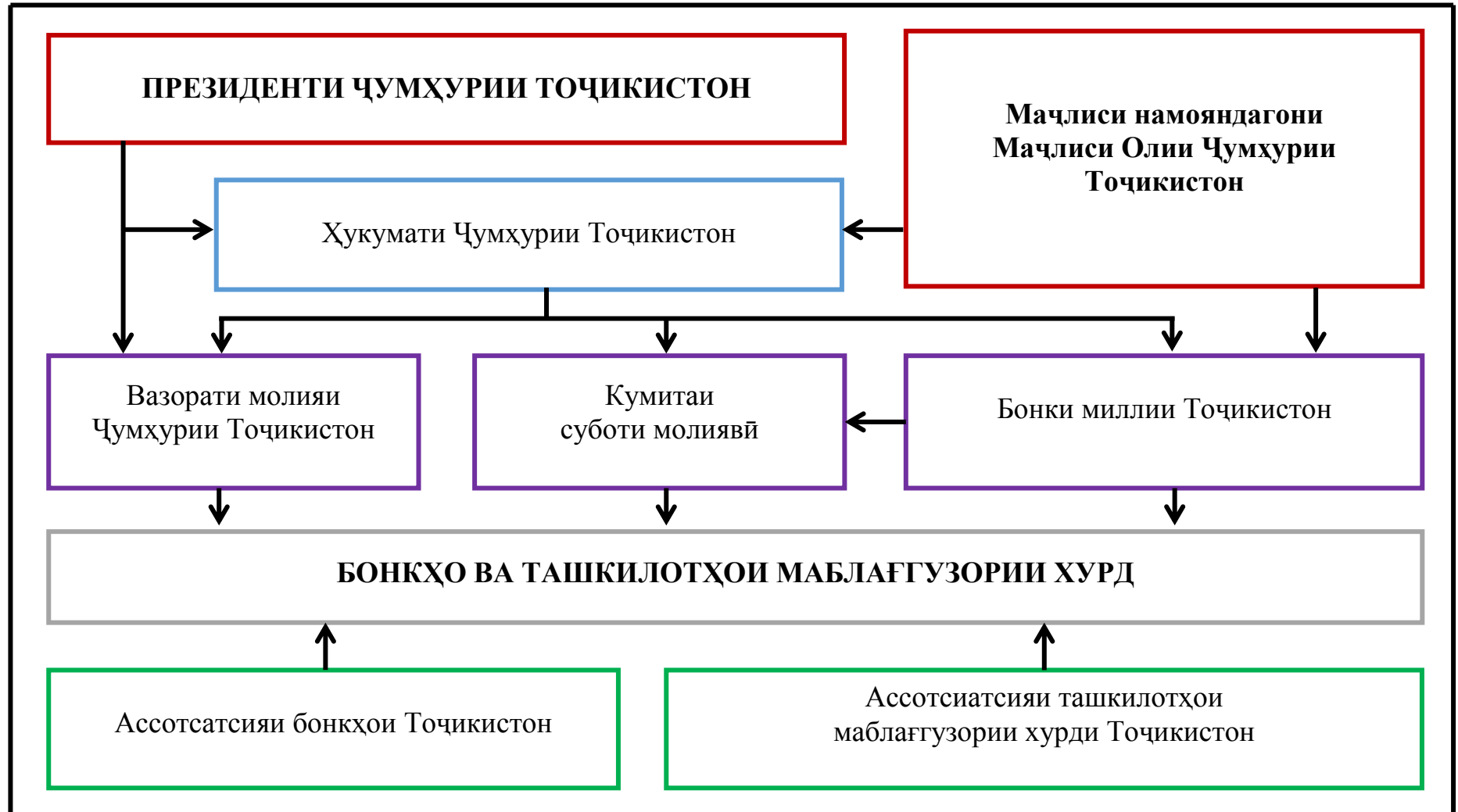
Ҷадвали 3

Сифати сандуқи қарзии бонкҳо (млн. сомонӣ)

Номгӯй	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 (6 моҳа)	2020/13 (+/-, %)
Сандуқи қарзӣ	7 178,2	9 396,7	10 955,3	9 591,6	8 307,3	8 426,4	9 447,9	9 448,8	31,63
Қарзҳои қолабӣ	5 771,9	7 224,0	6 767,6	3 894,2	4 719,5	4 989,7	6 711,6	5 667,6	-1,81
Бо % нисбат ба маблағи умумӣ	80,41	76,88	61,78	40,60	56,81	59,22	71,04	59,98	-20,43
Қарзҳои ғайриқолабӣ	423,4	179,8	1 305,1	1 130,2	557,5	819,7	269,8	312,9	-26,10
Бо % нисбат ба маблағи умумӣ	5,90	1,91	11,91	11,78	6,71	9,73	2,86	3,31	-2,59
Қарзҳои шубҳанок	367,8	99,7	1 128,5	1 022,3	537,3	250,1	41,1	47,3	-87,14
Бо % нисбат ба маблағи умумӣ	5,12	1,06	10,30	10,66	6,47	2,97	0,43	0,50	-4,62
Қарзҳои хавфнок	176,7	620,3	219,2	245,6	349,6	458,3	157,8	307,1	73,80
Бо % нисбат ба маблағи умумӣ	2,46	6,60	2,00	2,56	4,21	5,44	1,67	3,25	0,79
Қарзҳои беэътимод	438,4	1 272,9	1 534,8	3 299,4	2 143,3	1 908,5	2 267,7	2 566,6	485,45
Бо % нисбат ба маблағи умумӣ	6,11	13,55	14,01	34,40	25,80	22,65	24,00	27,16	21,49

Сарчашма: Бюллетени омили бонкӣ, 2018. - № 12 (281). – С.85. Бюллетени омили бонкӣ, 2019. - №12 (293). – С.92. Бюллетени омили бонкӣ, 2020. -№12 6 (299). – С.65

Ҷадвали 3 нишон медиҳад, ки дар портфели қарздиҳандагон тамоюли болоравии ҳиссаи қарзҳои «хавфнок» мушоҳида мешавад, ки воқеан аз меёрҳои қобили қабул барои беҳатарӣ, махсусан барои бонкҳо зиёдтаранд. Ин омил дар оянда ба бад шудани имкониятҳои молиявии муштариён низ оварда мерасонад, чунки дар ҳолати пардохтнопазирии бонк байни “муштариён” ва “бонк” таъсири манфии мутақобила ба миён меояд. Бухрони солҳои 2015-2016 ба фаъолияти қарзгирандагон-мизочон (соҳибкорон) саҳт таъсир расонидааст, ки дар натиҷаи он тамоюли афзоиши тафовут барои ин нишондиҳанда байни арзишҳои меёрӣ ва воқеӣ ба назар мерасад. Тибқи пешгӯиҳои иқтисодӣ, вазъи иқтисодӣ ва молиявии соҳибкорон дар муддати кӯтоҳ пешбинӣ карда мешавад, ки миқдори хушбин нест. Нигоҳдорӣ ва ҳатто афзоиши арзиши ин нишондиҳанда метавонад ба сатҳи пардохтпазирӣ ва сифати сандуқи қарзии бонкҳо дар кишвар таъсири манфӣ расонад. Мувофиқи ин, зарур аст, ки қабули чораҳои иловагӣ, аз ҷумла дар сатҳи ҳукумат ба эътидол овардани дастгирии молиявии соҳибкорӣ, хусусан рушди истехсоли маҳсулот, чунончи чораҳои дастгирии онҳо тавассути ҷудо кардани субсидия ва кам кардани сарбории андоз таъмин карда шаванд. Дар ҳолати амалӣ намудани назарияи мазкур шумораи бонкҳои муфлисшаванда, ба монанди ҶСК Агроинвестбонк, ҶСК Тоҷиксодиротбонк, ҶСП Фононбонк, ҶСП Тоҷпромбонк ва ғайра кам мегарданд.



Расми 4. Нақшаи бунёди институционалии низоми танзими зиддибухронии фаъолияти банкӣ

*Сарчашма: таҳияи муаллиф

Ҳамзамон, ба низоми танзими зиддибухронӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон шомил кардани ниҳодҳои худтанзимкуниё, ки танзими зиддибухронии аз ҷониби мақомоти давлатӣ гузарондашавандаро тақмил дода, ба таҳкими бахши бонкӣ тавассути иштирок дар таҳия ва ташҳиси санадҳои меъёрии ҳуқуқӣ, омодакунии кодекси рафтори корпоративӣ ва татбиқи стандартҳои сифати фаъолияти бонкӣ мусоидат хоҳанд намуд, зарур аст. Ғайр аз ин, бо ёрии ин ниҳодҳо, ҷомеаи бонкӣ метавонад имкони фаъолона ширкат варзидан дар раванди ташаккули танзими зиддибухрониро ба даст орад. Аз ҳамин лиҳоз, дар сатҳи давлатӣ дар Тоҷикистон низоми танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ метавонад дар намуди дар расми 4 тасвирёфта инъикос гардад (ниг. ба расми 4).

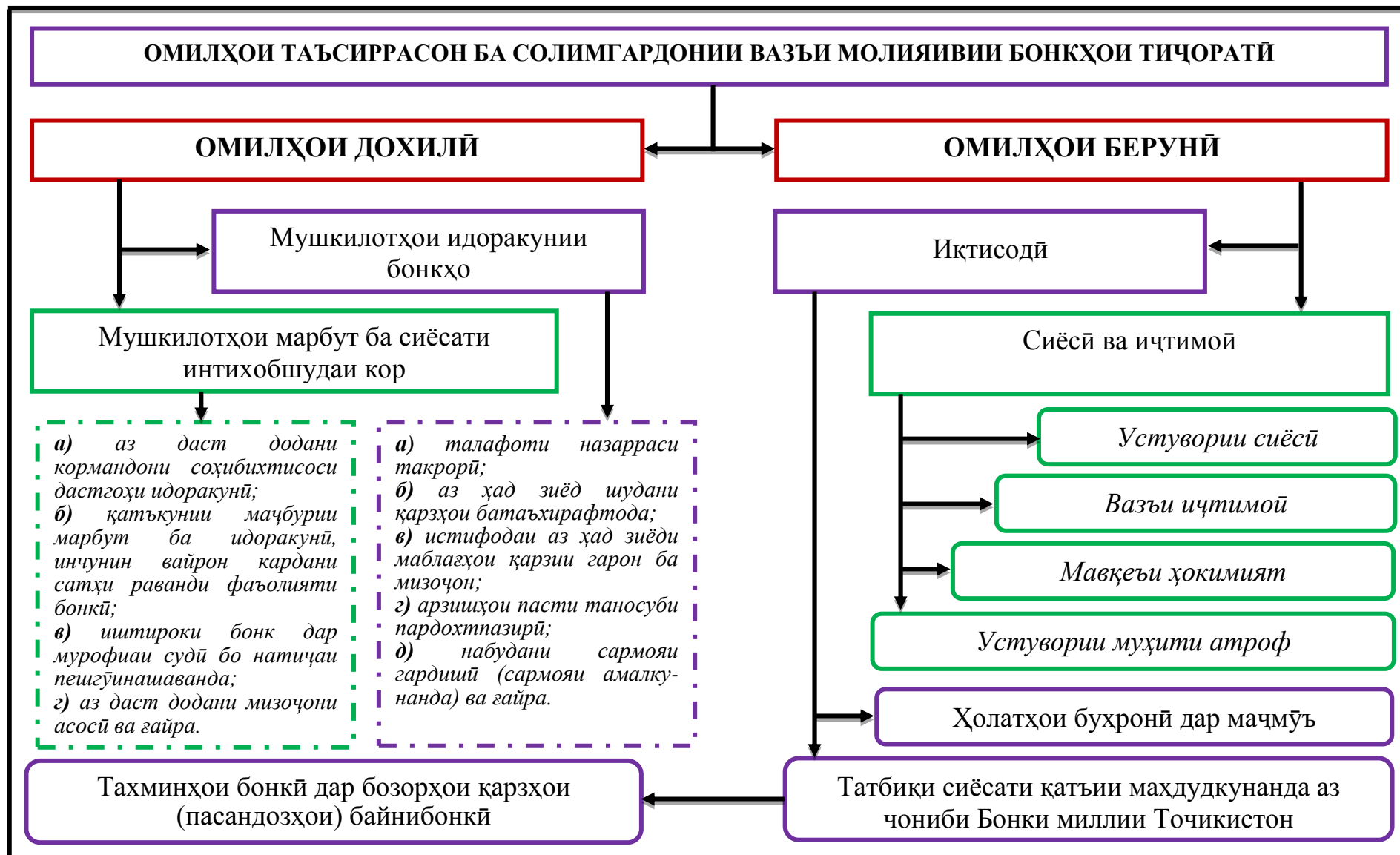
Дар диссертатсия қайд мегардад, ки танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ бо дарки суботи молиявӣ алоқамандӣ дорад, зеро он ба хусусияти фаъолият оид ба нигоҳдории он роҳандозишаванда таъсири бевосита мерасонад. Дар Тоҷикистон суботи молиявӣ қайҳо ҳамчун суботи маблағгузори хурд (таъмини суботи бонкҳои ҷудогона) фаҳмида мешуд. Инро дар мисоли танзими аз ҷониби Бонки миллии Тоҷикистон дар семоҳаи аввали соли 2020 анҷомдодашуда аён дидан мумкин аст. Аз нуқтаи назари танзими микропруденсиалӣ бахши бонкӣ дар асоси истифодаи нишондиҳандаҳои ҷамъбасти ташаккул ёфта, афзоиши сармоя ва ҳаҷми қарзҳо дар ташкилотҳои қарзӣ ба назар мерасид.

Бонки миллии Тоҷикистон изҳор дошт, ки дар давоми моҳҳои январ-март соли 2020 вазъи молиявии низоми бонкӣ (бонкҳо ва ТАҚХ) нисбатан беҳтар гардида, аксари нишондиҳандаҳои устувории молиявии ташкилотҳои қарзии молиявӣ талаботҳои муқарраршударо иҷро намуданд. Мутаассифона, бухрони ҷаҳонии имрӯза (аз ҳисоби авҷи COVID-19) бо суръат ба бозори бонкии кишвар ва ҷаҳон таъсири нисбатан назаррасро гузошт. Дар ин раванд, асоси хавфро танҳо таваккали маҷмӯии қарзии бахши бонкӣ ба вучуд овард, чунки дар баробари авҷи COVID-19 татбиқи чораҳо ҷиҳати беҳтар намудани сифати сандуқи қарзии низоми бонкӣ, ҳиссаи қарзҳои ғайрифайол (зиёда аз 30 рӯз батаъхирарфта) дар сандуқи қарзӣ нисбат ба ҳамин давраи соли қаблӣ ба *андозаи 0,8 б.ф. коҳиш ёфта, 29,2 фоизро ташиқ дод*².

Аз нуқтаи назари муҳақиқон, татбиқи механизмҳои идоракунии зиддибухронӣ дар ҷараёни суботи молиявӣ ва солимгардонии бонкҳо ба андозаи бештар имкониятҳои қарздорро барои рушди пас аз бухрон ба назар мегиранд. Солимгардонии вазъи молиявии бонкҳои тичоратӣ дар давраи бухрон ин барқарор кардани сармояи оинномавии бонкҳо ба сатҳе, ки меъёрҳои ҳатмии иқтисодӣ риоя карда мешавад ва барқарор кардани ташкилоти қарзӣ ба фаъолияти мӯътадил ва устувор равона карда шудааст, мебошад. Барои ноил шудан ба натиҷаи мусбии солимгардонии молиявӣ, барқароркунии қобилияти пардохтпазирӣ, оғози саривақтӣ ва хусусияти системавии чораҳои зиддибухронӣ талаб карда мешавад.

Бад шудани вазъи молиявии шумораи зиёди бонкҳои тичоратии Ҷумҳурии Тоҷикистон аз натиҷаи таъсири омилҳои беруна ва дохилӣ мебошанд. Омилҳои берунаро мо ба се гурӯҳ ҷудо намудаем: иқтисодӣ, сиёсӣ ва иҷтимоӣ (ниг. ба расми 5).

² Шарҳи устувории молиявии низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар семоҳаи якуми соли 2020: <https://nbt.tj/tj/suboti-moliyavi/submenu/sharhi-ustuvorii-moliyavii-nizomi-bonk.php>



Расми 5. Омилҳои таъсиррасон ба солимгардонии ваъъи молиявии бонкҳои тиҷоратӣ

Ҳангоми арзёбии сенарияҳои имконпазири рафъи бухрон, маълум мешавад, ки тадбирҳои кӯтоҳмуддати дастгирии бахши бонкӣ шояд кофӣ набошанд. Вобаста ба ин, вақти боқимондари барои мувофиқат ба воқеиятҳои нави иқтисодӣ ба кадрҳои имкон пурсамар истифода бурдан лозим аст. Таҳия ва татбиқи стратегияи самарабахши рушди бахши бонкӣ замимаи муассиртарин ва назаррас ба барномаҳои дастгирии давлатӣ ба назар мерасад, ки дер ё зуд дар шароити бухрони кунунӣ бояд ҳангоми афзоиши касри буҷа тадриҷан коҳиш дода шавад.

Аллакай дар солҳои минбаъда ташкили нақша-чорабинӣ оид ба стратегияи нави рушди бахши бонкӣ дар давраи миёнамуҳлат ва дарозмуддат зарур аст, ки дар он ҳам тағйироте, ки дар иқтисоди Тоҷикистон ба амал омадаанд ва ҳам мушкилоти наво, ки бахши бонкӣ метавонад дучор ояд, ба назар гирифта шаванд. Ҳамзамон, дар Стратегияи миллии рушди Ҷумҳурии Тоҷикистон барои даврони то соли 2030 инъикоси ҳадафҳо ва вазифаҳои ҷонибҳои манфиатдори асосӣ, ба монанди Ҳукумати Ҷумҳурии Тоҷикистон, бонкҳои тижоратӣ, мизочон ва сармоягузoron инъикоси худро ёфтаанд.

Дар ин баррасии махсус як қатор чораҳои пешниҳод мегарданд, ки ба назар мувофиқтарин ва амалан дар бахши бонкии Тоҷикистон татбиқшаванда мебошанд. Тадбирҳои пешниҳодшуда ҷиҳати ҳалли баъзе мушкилоти сохтории барои бахши бонкии Тоҷикистон пешбинӣ шуда, ба танзимгар ва иштирокчиёни бозори бонкӣ шароити зарурӣ ва воситаҳои самараноки таъмини суботи молиявиро фароҳам меоранд. Ин пешниҳодҳо таҷрибаи беҳтарини байналмилалиро ба назар мегиранд ва таҳияи асбобҳои мавҷуда ва фаълоне истифодашавандаи таъмини суботи молиявӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон мебошанд ва ё дар баъзе ҳолатҳо ҳуҷҷатҳои мавҷударо пурра мекунанд.

Дар диссертатсия чораҳои солимгардонии молиявии бонкҳо дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ба чунин зерқисмҳо ҷудо гардидаанд (ниг. ба расми 6):

1. Додани кӯмаки молиявӣ ба бонкҳои тижоратӣ аз ҷониби муассисон ва шахсони дигар. Чунин кӯмак метавонад дар шакли зерин расонида шавад:

- ҷойгир кардани маблағҳо ба бонк дар шакли пасандоз;
- таъмини кафолати қарзҳо ба бонк, мӯҳлат ё батаъхиргузорӣ;
- интиқоли қарзи бонк ҳамчун дивиденд ва интиқоли он (мусоидат) ба татбиқи чораҳои солимгардонии молиявии бонк;
- саҳми иловагӣ ба сармояи оинномавии бонк;
- бахшидани як қисми қарзи бонкҳо;
- навоариҳо.

2. Тағйирот дар сохтори дороиҳо ва сохтори уҳдадорихои бонкҳо метавонанд инҳоро дар бар гиранд:

- баланд бардоштани сифати портфели қарзӣ;
- кам кардани хароҷоти бонкӣ;
- афзоиши сармояи саҳомӣ;

• кам кардани ҳаҷм ва ҳиссаи уҳдадорихои ҷорӣ ва кӯтоҳмуддат дар сохтори умумии уҳдадорихо.

3. Мутобиқ намудани андозаи сармояи оинномавии бонкҳо ба андозаи маблағҳои худӣ он.

4. Тағйир додани сохтори ташкилии бонк, масалан:

- тағйирот дар ҳайат ва шумораи кормандон;
- кам ва барҳамдиҳии воҳидҳои алоҳида ва дигари бонкҳо мебошанд.



Расми 6. Механизми солимгардонии молиявии банкҳо дар Ҷумҳурии Тоҷикистон*

*Сарчашма: таҳияи муаллиф

Стратегияи танзими зиддибухронӣ як навъ кафолати рушди устувори молиявии бонкҳо мебошад. Албатта, мо пурра гуфта наметавонем, ки стратегия сатҳи зарари ба миёномадаи бухронро қомилан пешгирӣ менамояд. Он танҳо ба бонкҳои тижоратӣ имкон медиҳад, ки эҳтимолияти зарарҳои қалон қоҳиш ёбанд ва дар сурати авҷи бухрон, ҳарчи зудтар ва бе зарари ҷиддӣ аз оқибатҳои манфии бухрон эмин нигоҳ дорад.

Воқуниш ба бухрон метавонад интиҳоби стратегияи кам кардани хароҷот ё стратегияи дигаргунсозии фаъолият бошад. Таснифи стратегияҳои танзими зиддибухронӣ дар расми 7 оварда шудааст.



Расми 7. Таснифи стратегияҳои танзими зиддибухронӣ дар бонкҳо

**Сарчашма:* таҳияи муаллиф

Дар назария ва амалияи идоракунии бухрон панҷ намуди стратегияҳои кам кардани хароҷот барои боздоштани қоҳиши ғоида истифода мешаванд, ки ба инҳо тағйиротҳои ташкилӣ, стратегияҳои молиявӣ, кам кардани хароҷот, кам кардани дороиҳо ва ташкيلي ғоида мебошанд.

Барои муайян кардани дурнамои барқарор кардани қобилияти пардохтпазирӣ ва солимгардонии молиявии ташкилоти қарзӣ, дониستاني ҳаҷми ММД, дороиҳо, дороиҳои пардохтпазир, қарзҳо, қарзҳои таъхирафта, пасандозҳо ва уҳдадориҳо ҳангоми иҷрои ин расмиёт зарур аст. Бинобар ин, мо бо истифода аз нишондиҳандаҳои молиявии бонкҳои Ҷумҳурии Тоҷикистон дурнамои нишондиҳандаҳои устувори молиявии бонкҳо то давраи соли 2030 таҳия намудем.

Чадвали 4

Нишондиҳандаҳои устувории молиявии банкҳои тичоратӣ (бо млн. сомонӣ)

Солҳо	ММД (Y)	Дороиҳо (X ₁)	Қарзҳо (X ₂)	Сармоягузориҳо (X ₃)	Пасандозҳо (X ₄)	Сармоя (X ₅)
2006	9335,2	2 394	1 494,4	4,1	794,4	381,1
2007	12804,4	5 665,5	3 757,0	17,2	1 254,3	660,4
2008	17609,3	6 169,1	4 674,6	39,4	906,3	1 087,2
2009	20628,5	7 773	5 279	234	2 641	1 252
2010	24704,7	6 906	3 529	512	3 308	1 417
2011	30069,3	9 057	4 590	594	4 425	1 878
2012	36161,1	10 529	5 291	213	4 926	2 298
2013	40524,5	12 653	7 399	204	5 519	2 590
2014	45605,2	14 854	9 661	227	6 691	2 346
2015	48401,6	18 639	11 229	276	8 614	2 417
2016	54471,1	21 187	9 823	1 604	9 244	5 497
2017	61093,6	20 932	8 506	2 172	9 283	5 725
2018	68844	21 201	8 677	2 427	9 724	5 913
2019	77 354	21 976	9 703	2 232	9 682	6 226
2020 (6 моҳ.)	80 123,3	22 471	9 705	2 723	9 658	6 387

Сарчашма: Бюллетени омили банкӣ, 2018. - № 12 (281). – С.77-78. Бюллетени омили банкӣ, 2019. - №12 (293). – С.84-85. Бюллетени омили банкӣ, 2020. -№12 6 (299). – С.57-58.

Барои таҳлили коррелятсионӣ-регрессионии объекти таҳқиқот матритсаи коэффисентҳои чуфтро муайян мекунем, ки тавассути он зичии алоқамандии ҳатти нишондиҳандаҳои дар чадвали боло овардашударо ошкор кардан мумкин аст (ниг. ба чадвали 5).

Чадвали 5

Коэффисентҳои коррелятсияи нишондиҳандаҳои устувории молиявии банкҳои тичоратӣ

Нишондиҳандаҳо	ММД	Дороиҳо	Қарзҳо	Сармоягузориҳо	Пасандозҳо
Дороиҳо	0,966	-	-	-	-
Қарзҳо	0,848	0,923	-	-	-
Сармоягузориҳо	0,887	0,836	0,584	-	-
Пасандозҳо	0,959	0,986	0,904	0,812	-
Сармоя	0,957	0,940	0,750	0,956	0,917

***Сарчашма:** таҳияи муаллиф

Чӣ тавре ки аз чадвали боло дида мешавад, нишондиҳандаи вобаста бо ҳамаи 5 омили новобаста дар алоқамандии хеле зич қарор доранд. Тамоми коэффисентҳои коррелятсия дар сутуни ММД ба 1 наздик аст. Аммо, дар навбати худ 5 омили новобаста байни худ дар алоқамандии зич қарордошта (онҳо дар чадвал дар намуди моил инъикос ёфтаанд) муаммои мултиколлинеарио ба бор меорад.

Барои баратараф кардани ин муаммо омилҳои новобастаро (сутуни якуми чадвали охири) ба ду гурӯҳ ҷудо карда, дуто модели регрессия тартиб медиҳем, ки яке дар намуди ҳаттӣ ва дигарӣ дар шакли ғайриҳаттӣ аст.

Натиҷаи ниҳонии модели 1-ум дорои тавсифҳои зерин мегардад (ниг. ба чадвали 6).

Натиҷаи ниҳони омори регрессионӣ

Коэффисиенти коррелятсияи маҷмӯӣ – R	0,979
Коэффисиенти коррелятсия - R ²	0,958
R ² – Меъёрӣ	0,951
Хаттогии стандартӣ	0,146
Мушоҳидаҳо	15

*Сарчашма: таҳияи муаллиф

Моделҳои регрессияи маҷмӯиро дар асоси маълумотҳои боқимондаи X_2 - қарзҳо, X_4 - пасандозҳо ва сармоя - X_5 тартиб медиҳем.

Аз натиҷаҳои ҳисобкунии компютерӣ модели регрессия маҷмӯии зерин ҳосил карда шуд:

$$Y=4056,731+1,08X_2+2,17X_4+5,8X_5$$

Параметри назди тағйирёбандаи X_2 ба 1,08 баробар аст, ин маънои онро дорад, ки ҳангоми ба 1 млн. сомонӣ афзудани қарзҳо нишондиҳандаи ММД ба 1,08 млн. сомонӣ меафзояд, агар омилҳои боқимонда бетағйир боқӣ монанд.

Параметри назди тағйирёбандаи X_4 ба 2,17 баробар буда, маънои онро дорад, ки ҳангоми ба 1 млн. сомонӣ афзудани пасандозҳо нишондиҳандаи ММД ба 2,17 млн. сомонӣ меафзояд, агар омилҳои боқимонда бетағйир бошанд.

Параметри назди тағйирёбандаи X_5 ба 5,8 баробар буда, маънои онро дорад, ки ҳангоми ба 1 млн. сомонӣ афзудани пасандозҳо нишондиҳандаи ММД ба 5,8 млн. сомонӣ меафзояд, агар омилҳои боқимонда бетағйир бошанд.

Моделҳои тартибдодашудаи 2-юм ба мисли модели болоӣ тавсифҳои хуби омори дошта, онро барои таҳлил ва пешгӯии нишондиҳандаи ММД тавсия карда мешавад.

Пешгӯии нишондиҳандаи ММД ва дигар нишондиҳандаҳои устувории молиявии бонкҳои тичоратиро барои солҳои оянда дар асоси моделҳои 1-ум ва 2-юм дар чадвали 7 меорем.

Пешгӯии нишондиҳандаҳои устувории молиявии бонкҳои тичоратӣ то давраи солҳои 2030 (бо млн. сомонӣ)

Солҳо	Пешгӯии ММД бо модели 1	Пешгӯии ММД бо модели 2	Пешгӯии дороиҳо	Пешгӯии қарзҳо	Пешгӯии сармоя-гузориҳо	Пешгӯии Пасандозҳо	Пешгӯии Сармоя
2021	77226,6	82884,54	25852	11534	2460	11813	6809
2022	81232,22	88014,03	27397	12114	2656	12567	7277
2023	85200,79	93143,51	28941	12695	2851	13322	7744
2024	89134,88	98273	30486	13276	3046	14076	8211
2025	93036,72	103402,5	32031	13856	3241	14830	8678
2026	96908,27	108532	33576	14437	3437	15585	9146
2027	100751,3	113661,5	35120	15018	3632	16339	9613
2028	104567,3	118790,9	36665	15599	3827	17093	10080
2029	108357,8	123920,4	38210	16179	4022	17848	10547
2030	112124	129049,9	39754	16760	4218	18602	11014

*Сарчашма: таҳияи муаллиф

Аз маълумотҳои чадвали 7 дида мешавад, ки дурнамо бо ҳар ду модел аз ҳамдигар тавафути на он қадар зиёд доранд. Бинобар ин, дурнамои дар чадвали охирин пешниҳодшударо некбинона арзёбӣ кардан мумкин аст. Мувофиқи маълумотҳои чадвали дурнамо дар соли 2030 ММД дар ҳуҳуди 112124-129049,9 млн. сомонӣ, дороиҳо 39754 млн. сомонӣ, қарзҳои пешниҳодгардидашаванда 16760 млн. сомонӣ, сармоягузориҳо 4218 млн. сомонӣ, пасандозҳо 18602 млн. сомонӣ ва сармояи бонкҳо ба 11014 млн. сомонӣ баробар мегарданд, агар омилҳои ба инобат нагирифта ва тасодуфӣ бетағйир боқӣ монанд.

ХУЛОСА ВА ПЕШНИҲОДҲО

Натиҷаҳои асосии илмӣ диссертатсия:

Дар асоси омӯзиши масъалаҳои танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ мо чунин хулоса ва пешниҳодҳоро баррасӣ намудаем:

1. Дар адабиёти иқтисодӣ танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ асосан ҳамчун тадбирҳои, ки аз ҷониби мақомоти танзимкунандаи давлатӣ дар давраи бухрон барои рафъи ҳолатҳои бухронӣ андешида мешаванд, мавриди баррасӣ қарор мегирад. Бар хилофи ин ақидаи маъмул, пешниҳод менамоем, ки муносибат ба мафҳуми танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ, ки ба мақсади нигоҳ доштани суботи молиявии бахши бонкӣ нигаронида шудааст, бо назардошти омилҳои зерин такмил дода шавад:

– бахши бонкӣ дар ҳолати ҳаракати доимӣ байни носуботӣ ва босуботӣ қарор дорад, ба падидаҳои бухронӣ бошад, ҳам омилҳои даврӣ (сиклӣ) ва ҳам ғайридаврӣ боис гашта метавонанд, ки роҳандозии танзими зиддибухрониро ҳамчун фаъолияти доимӣ тақозо менамояд;

– барои нигоҳ доштани суботи молиявии бахши бонкӣ истифодаи танҳо воситаҳои микропруденсиалӣ, ки устувории бонкҳои алоҳидаро таъмин менамояд, кифоя нест ва илова бар ин, барои нигоҳ доштани суботи молиявии умумӣ истифодаи воситаҳои макропруденсиалӣ зарур аст;

– ташкилотҳои қарзӣ дар низоми бонкӣ дорои аҳамияти мухталифанд: муфлисшавии баъзеи онҳо ба солимгардонии бахши бонкӣ боис мегардад, муфлисшавии дигарон бошад ба бухрони бонкӣ оварда мерасонад. Аз ин рӯ, зимни танзим бояд ин омил ба назар гирифта шавад;

– дар доираи танзими пулию қарзӣ бо мақсади таъмини суботи нархҳо фаъолияти мақомоти танзими давлатӣ бояд бо ҳадафҳои танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ, ки ба нигоҳ доштани суботи молиявии бахши бонкӣ нигаронида шудаанд, дар ҳамбастагӣ қарор гиранд;

– фаъолият оид ба суботи молиявӣ бояд на танҳо дар доираи мақомоти танзими давлатӣ сурат гирад, балки ҳуди ҷомеаи бонкӣ низ стандартҳои фаъолияти соҳаи бонкдориро барои баланд бардоштани шаффофият ва устувории он таҳия намояд [2-М, 3-М, 4-М].

2. Танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ бо дарки суботи молиявӣ зич алоқаманд аст, зеро он ба хусусияти фаъолият оид ба нигоҳдории он роҳандозишаванда таъсири бевосита мерасонад. Дар Тоҷикистон суботи молиявӣ кайҳо ҳамчун суботи маблағгузории хурд (таъмини суботи бонкҳои ҷудогона) фаҳмида мешуд. Инро дар мисоли танзими аз ҷониби Бонки миллии Тоҷикистон дар семоҳаи аввали соли 2020 анҷом додашуда аён дидан мумкин аст [4-М].

3. Вазъи амалияи Бонки миллии Тоҷикистон нишон дод, ки воситаҳои сиёсати пулию қарзӣ аз ҷониби ӯ барои бартараф кардани бухрон истифода шуда, хусусияти тадбирҳои зиддибухронии устувор то ин ҷониб надорад. Гузашта аз ин, ҳатто дар давраи бухрон фаҳмиши он муяссар нагардид, ки сиёсати пулию қарзӣ бояд, на танҳо барои боздории таваррум, балки ба таъмини суботи молиявӣ нигаронида шавад ва зимнан, на фақат дар давраи бухрон, балки ба таври доимӣ роҳандозӣ гардад[3-М].

4. Бухрони ҷаҳонии имрӯза (аз ҳисоби авҷи COVID-19) бо суръат ба бозори бонкии кишвар ва ҷаҳон таъсири нисбатан назаррасро гузошт. Дар ин раванд, асоси хавфро танҳо таваккали маҷмӯии қарзии бахши бонкӣ ба вучуд овард, чунки дар баробари авҷи COVID-19 татбиқи чораҳо ҷиҳати беҳтар намудани сифати сандуқи қарзии низоми бонкӣ, ҳиссаи қарзҳои ғайрифаъл (зиёда аз 30 рӯз батаъхирافتода) дар сандуқи қарзӣ нисбат ба ҳамин давраи соли қаблӣ ба андозаи 0,8 банди фоизӣ коҳиш ёфта, 29,2 фоизро ташкил дод. Дар семоҳаи якуми соли 2020 нишондиҳандаи фонди пӯшонидани талафоти имконпазир нисбат ба қарзҳои ғайрифаъл, вобаста ба коҳишҳои ҳиссаи қарзҳои ғайрифаъл дар низоми бонкӣ, дар муқоиса ба семоҳаи якуми соли 2019 ба андозаи 9,4 б.ф. кам гардида, 71,7 фоизро ташкил намуд.

5. Таҳлили динамикаи тағйирёбии вазъи фаъолияти бонкҳои тиҷоратӣ аз тамоюли рушди соҳаи бонкӣ шаҳодат медиҳад. Таҳлили омори шаш соли охир нишон дод, ки на ҳама ташкилотҳои қарзии ватанӣ тавонианд аз оқибатҳои бухрони солҳои 2014-2015 барқарор шаванд. Аммо он ташкилоти қарзие, ки идоракунии дурусти захираҳои қарзии худро ба роҳ монда буданд дар саҳнаи бозори бонкӣ мавқеъ гирифтанд[1-М].

6. Дар раванди номусоидии вазъи иқтисодии ҷаҳон Тоҷикистон бояд ҳамкориҳои зич бо Ҳазинаи байналмилалӣ асър ва Бонки ҷаҳонӣ, мақомотҳои фискалӣ ва монетарии кишварҳои пешрафта дошта бошад, чунки айни ҳол кишвари мо ба кӯмаку дастгирии онҳо ниёз дорад. Дар марҳилаи нав дар мубориза алайҳи бухрон, вақте кишварҳо барои дастгирии иқтисодӣ ва аҳоли чораҳои анъанавӣ меандешанд, татбиқи онҳо ҳамзамон бо шарикони пешрафтаи тиҷорат самараи бештар медиҳад. Аз ин лиҳоз, барои давлатҳои рӯ ба тараққӣ бояд нақша-чорабиниҳои зиддибухронии дигар таҳия карда шавад[2-М, 3-М, 4-М].

7. Солимгардонии вазъи молиявии бонкҳои тиҷоратӣ дар давраи бухрон ин барқарор кардани сармояи оинномавии бонкҳо ба сатҳе, ки меъёрҳои ҳатмии иқтисодӣ риоя карда мешавад ва барқарор кардани ташкилоти қарзӣ ба фаъолияти мӯътадил ва устувор равона карда шудааст, мебошад. Барои ноил шудан ба натиҷаи мусбӣ солимгардонии молиявӣ, барқароркунии қобилияти пардохтпазирӣ, оғози саривақтӣ ва хусусияти системавии чораҳои зиддибухронӣ зарур аст [8-М].

8. Ҷиҳати татбиқи танзими зиддибухронии самарабахш бояд усуле (чӯзӣёте) истифода шавад, ки ба арзёбии суботи молиявии таҷрибаи як қатор кишварҳои ҷаҳон ба назар гирифта шуда бошад. Дар баробари ин, барои амалӣ намудани чӯзӣётҳои муҳими танзими чораҳои зиддибухронӣ дар низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон таҳияи Стратегияи рушди бахши молиявии бонкҳо ва тадбирҳои муфассали сиёсати суботи молиявӣ лозим аст, чунки Стратегияи таҳиянамуда имкон медиҳад, ки роҳҳои ҳалли муаммоҳои танзими зиддибухронии бонкҳои тиҷоратӣ ба як низоми муайян муттаҳид гардида, иҷроиши он дар амалияи низоми бонкӣ осон гардад[3-М, 4-М].

Тавсияҳо оид ба истифодабарии амалии натиҷаҳои таҳқиқот:

9. Воситаҳои молиявии ҷалбгардида дар низоми фаъолияти бонкҳои тижоратии Ҷумҳурии Тоҷикистон қисми калонро ишғол намуда, нишондиҳандаҳои он нисбат ба ММД рӯ ба таназул аст. Тибқи назарияи муҳақиқон, *ҳар қадаре, ки ҳиссаи воситаҳои ҷалбгардидаи бонк зиёд бошад, ҳамон қадар имкониятҳои молиявӣ ва низоми ғоидагирӣ зиёд мегардад.* Мутаассифона, назарияи мазкур, айни ҳол чандон дуруст нест, чунки таҷрибаи бозори бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон нишон дод, ки аз меъёр зиёд ҷалбшудани воситаҳои молиявӣ (хусусан, пасандозҳои аҳоли) хавфи бар нагаштани воситаҳои ҷалбшудаи (пасандозҳои) бонк оварда мерасонад. Албатта, дар ин ҷо назарияи мо ба назарияи “меъёри муайншудаи талабот ба воситаи ҷалбшуда” мебошад. Яъне, бонкҳо вобаста ба талаботи воситаҳои бонкӣ пасандозҳоро ҷалб намоянд, лекин меъёри пасандозҳои ҷалбшуда бояд нисбати дороиҳои бонк то 60-70% бошанд, то қобилияти бозоргирии бонк риоя гардад[1-М].

10. Сиёсати зиддибухронии давлат ҳамчун унсур бояд танзими зиддибухронии фаъолияти бонкиро дар бар гирад. Чунин танзим бояд бо танзими зиддибухронии бахшҳои дигари иқтисодиёт ҳамроҳ карда шавад. Дар ин зимн рушд додани танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ ҳамчун самти алоҳида мувофиқи мақсад аст[3-М].

11. Собит кардани меъёрҳои пешбиниамудаи қонунҳои зиддибухронӣ ҷиҳати таъмини имконияти татбиқи онҳо дар ҳолати ба миён омадани падидаҳои нави бухронӣ муҳим ба назар мерасад. Бинобар ин, таҳия ва ворид намудани тағйирот ба Қонуни Ҷумҳурии Тоҷикистон «Дар бораи Бонки миллии Тоҷикистон» тариқи шомил намудани моддае, ки истифодаи воситаҳои зиддибухронии танзими фаъолияти бонкиро аз ҷониби Бонки миллии Тоҷикистон ба тартиб мебарорад, мувофиқи мақсад мебошад[7-М].

12. Ба Бонки миллии Тоҷикистон тавсия дода мешавад, ки фаъолияти худро дар сатҳи байналмилалӣ рушд дода, тадриҷан мақоми нозириашро ба мақоми иштирокчи фаъол табдил диҳад. Гузашта аз ин, бо истифода аз таҷрибаи кишварҳои дигар, на танҳо эълон намудани омодагии худро ба татбиқи стандартҳои байналмилалӣ дар сатҳи миллӣ, балки таҳлили дар доираи вазъи иқтисодии Тоҷикистон оқилона будани истифодаи меъёрҳои байналмилалиро низ анҷом додан лозим аст[6-М].

III. Руйхати корҳои чопшудаи муаллиф доир ба мавзӯи диссертатсия

А) Мақолаҳо дар маҷаллаҳои тақризишаванда:

[1-М]. Икромов, Н.К. Основные направления и перспективы развития банковской системы Республики Таджикистан [Текст] / Н.К. Икромов // Российский экономический вестник 2019, Том 2, №6. С. 127-131 (0,31 п.л.).

[2-М]. Икромов, Н.К. Асосҳои базавии назарияи қарз ва захираҳои қарзӣ [Матн] / Н.К. Икромов, Ф.С. Обидов // Паёми Донишгоҳи миллии Тоҷикистон. Бахши илмҳои иҷтимоӣ-иқтисодӣ ва ҷамъиятӣ. – Душанбе: 2019. - №10. Қисми 1. - С. 9-14 (дар ҳаммуаллифӣ-0,375 ҷ.ч.).

[3-М]. Икромов, Н.К. Назария ва амалияи танзими зиддибухронии низоми бонкӣ [Матн] / Н.К. Икромов, Ф.С. Обидов // Паёми Донишгоҳи миллии Тоҷикистон. Бахши илмҳои иҷтимоӣ-иқтисодӣ ва ҷамъиятӣ. - Душанбе: 2020. - №6. -С.95-103 (дар ҳаммуаллифӣ-0,56 ҷ.ч.).

[4-М]. Икромов, Н.К. Муҳити институтсионалии танзими зиддибухронии бонк дар Ҷумҳурии Тоҷикистон [Матн] / Н.К. Икромов // Маҷалаи илмӣ Паёми

Донишгоҳи давлатии тижорати Тоҷикистон. – Душанбе: «ТГУК», 2021. - №1(35). - С. 14-25 (0,62ч.ч.).

б) Мақолаҳои интишоршуда дар дигар маҷаллаҳо:

[5-М]. Икромов, Н.Қ. Назарияи раванди қарздиҳии бонкӣ дар шароити иқтисоди бозорӣ [Матн] / Н.Қ. Икромов, Ф.С. Обидов // Маводи семинари илмии умумидонишгоҳӣ дар мавзӯи “Мушкилоти андозситонӣ ва роҳҳои ҳалли он дар Ҷумҳурии Тоҷикистон” ва конференсияи ҷумҳуриявии илмӣ – амалӣ бахшида 70-солагии Донишгоҳи миллии Тоҷикистон, 2018. – С.126-131 (дар ҳаммуаллифӣ-0,375 ч.ч.).

[6-М]. Икромов, Н.Қ. Системаи организациони мониторинги коммерческих банків в Национальном банке Таджикистана [Текст] / Н.Қ. Икромов // Материалы университетского научного семинара «Проблемы налогообложения и пути их решения в Республике Таджикистан» и Республиканской научно-практической конференции, посвященной 70-летию Таджикского национального университета, 2018.– С.40-52 (0,81 п.л.).

[7-М]. Икромов, Н.Қ. Нақши Асосгузори сулҳу Ваҳдати миллӣ, Пешвои миллат, Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон дар таҳкими рушди низоми бонкӣ [Матн] / Н.Қ. Икромов // Маводи конференсияи байналмилалӣ илмӣ-назариявӣ дар мавзӯи “Проблемаҳои таъмини устувории мувозинати рушди иқтисоди ҷаҳонӣ: тамоюл ва дурнамо”, 2019.-С.314-318 (0,31 ч.ч.).

[8-М]. Икромов, Н.Қ. Таҳлили вазъи бозори бонкӣ дар даврони Истиклолияти давлатии Ҷумҳурии Тоҷикистон [Матн] / Н.Қ. Икромов // Маводи конференси илмӣ-амалии ҷумҳуриявӣ Бахшида ба 25-умин солгарди таҷлили рӯзи Конститутсияи Ҷумҳурии Тоҷикистон дар мавзӯи “Конститутсияи Ҷумҳурии Тоҷикистон: ифодаи арзишҳои волеяи қонун, ҷомеаи шаҳрвандӣ ва давлат”, 02-юми ноябри соли 2019. – С.100-110 (0,69 ч.ч.)

[9-М]. Икромов, Н.Қ. Танзими давлатии молиявӣ иқтисодӣ ва таъсири он ба рушди иқтисодиёти миллии Тоҷикистон [Матн] / Н.Қ.Икромов, П. Нидоев // Маводи конференсияи байналмилалӣ илмӣ-назариявӣ дар мавзӯи “Проблемаҳои таъмини устувории мувозинати рушди иқтисоди ҷаҳонӣ: тамоюл ва дурнамо”, 2019. – С.318-323 (дар ҳаммуаллифӣ-0,375 ч.ч.).

[10-М]. Икромов, Н.Қ. Ҷанбаҳои назариявӣ оид ба таваррум ва сабабҳои бавучудоии он Тоҷикистон [Матн] / Н.Қ. Икромов, З.И. Юсупова // Маводи конференси илмӣ - амалии ҷумҳуриявӣ дар мавзӯи «Такмили муносибатҳои молиявӣ - қарзӣ дар рушди иқтисодиёти миллии Ҷумҳурии Тоҷикистон», 2020. – С.206-210 (дар ҳаммуаллифӣ-0,31 ч.ч.).

[11-М]. Икромов, Н.Қ. Вазъи бозори қоғазҳои қиматнок ва танзими давлатии он дар Ҷумҳурии Тоҷикистон [Матн] / Н.Қ. Икромов, З.И. Юсупова // Маводи конференси илмӣ - амалии ҷумҳуриявӣ дар мавзӯи «Такмили муносибатҳои молиявӣ - қарзӣ дар рушди иқтисодиёти миллии Ҷумҳурии Тоҷикистон», 2020. – С.219-224 (дар ҳаммуаллифӣ-0,37 ч.ч.).

[12-М]. Икромов, Н.Қ. Идоракунии қарзи давлатӣ ва муаммоҳои он дар Ҷумҳурии Тоҷикистон [Матн] / Н.Қ. Икромов, Ф.И. Саидов // Маводи конференси ҷумҳуриявии илмӣ-амалӣ дар мавзӯи «Саноатикунонии босуръат дар Ҷумҳурии Тоҷикистон: ҳадафҳо ва тамоюл», 2020. - С.239-246 (дар ҳаммуаллифӣ-0,5 ч.ч.).

ТАДЖИКСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

УДК: 336.71 (575.3)
ББК: 65.9 (2) 262 (2Т)
И-42

На правах рукописи

ИКРОМОВ НУРИДДИН КИЁМОВИЧ

**АНТИКРИЗИСНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ БАНКОВСКОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РЕСПУБЛИКЕ ТАДЖИКИСТАН**

Специальность: 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание учёной степени
кандидата экономических наук

Душанбе - 2021

**Диссертация выполнена на кафедре финансов и страхования
Таджикского национального университета**

Научный руководитель: **Обидов Фозил Саидович,**
доктор экономических наук, профессор
кафедры банковского дела Таджикского
национального университета

Официальные оппоненты: **Ходжаев Парвиз Давронович,**
доктор экономических наук, профессор
кафедры международных экономических
отношений Таджикского государственного
университета коммерции

Боймуродов Джовид Джафарджонович,
кандидат экономических наук, начальник
операционного отдела ЗАО
«Спитаменбанк»

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

Защита диссертации состоится «30» апреля 2021 года в 9⁰⁰ часов на заседании диссертационного совета 6D.KOA-004 при Таджикском национальном университете по адресу: 734025, г.Душанбе, проспект Рудаки 17.

С диссертацией и авторефератом можно ознакомиться в Научной библиотеке и на официальном сайте Таджикского национального университета: www.tnu.tj

Автореферат разослан «_____» _____ 2021

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

М.А. Саидмуродова

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. В условиях рыночной экономики и глобализации финансовых рынков, где наблюдается нестабильность финансово-банковского сектора, особо актуальным выступает создание эффективной системы антикризисного регулирования банковской деятельности, в частности в коммерческих банках, поскольку они влияют на стабильное функционирование экономики. Следовательно, важно обосновать необходимость разработки системы антикризисного регулирования банковской деятельности на национальном уровне как неотъемлемой системы способности к устойчивости банковского сектора, поскольку практический опыт мировых стран и Таджикистана показал, что возникновение кризисов имеют объективную экономическую реальность, напрямую влияющую на все секторы экономики.

Вместе с тем, ни одна страна не может полностью устранить экономические последствия возникших кризисов, однако на практике имеется возможность уменьшения их негативного последствия и регулирования системы антикризисных мер в деятельности коммерческих банков. В Послании Президента Республики Таджикистан, Лидера нации уважаемого Эмомали Рахмона Маджлиси Оли Республики Таджикистан также был представлен вопрос антикризисного регулирования банковской деятельности, где было отмечено, что «Мировой финансово-экономический кризис обязывает нас модернизировать и реструктурировать реальную экономику страны». В данном положении Послания утверждается, что управление кризисом является многогранным явлением и рассматривается как система, элементы которой взаимосвязаны и действуют совместно с элементами государственной политики в области регулирования банковской деятельности.

Следует отметить, что большинство антикризисных мер на республиканском уровне было предпринято правительством. Несмотря на то, что Национальный банк Таджикистана имеет достаточный набор инструментов, позволяющих поддерживать финансовую стабильность отдельных банков, после мирового финансового кризиса стало ясно, что законодательство не определяет механизм поддержания финансовой стабильности на системном уровне. С данной позиции, необходимо установить приемлемые нормы в системе банковского законодательства по предотвращению экономических и финансовых последствий новых кризисных явлений.

В то же время необходимо включить в систему антикризисного регулирования институты саморегулирования, которые улучшат антикризисное регулирование, проводимое государственными органами и укрепят банковский сектор путем участия в разработке и составлении нормативных правовых актов и внедрении стандартов качества банковской деятельности.

Выбор антикризисных мер Национальным банком Таджикистана в качестве органа, осуществляющего и координирующего антикризисное регулирование банковской деятельности, недостаточно практически обоснован. В связи с этим использование инструментов микропруденциальной и макропруденциальной политики в системе регулирования антикризисных мер коммерческих банков Республики Таджикистан еще раз проясняет актуальность темы нашего исследования..

Степень изученности научной проблемы и теоретико-методологическая база исследования. Значительный вклад в изучение антикризисных мер экономического развития внесли зарубежные ученые Герсбах Х., Гилл Э., Джон Хокинс, Долан Э. Дж., Кейнс Дж.М., Милл Дж.С., Мэй Р., Рошет Ж.Ч., Самуэлсон П., Фрейхас Х., Фридман М., Харрис Л., Хендейл А. и другие.

Вопросы регулирования антикризисных мер и финансовой устойчивости банковской системы отражены в научных трудах российских ученых Андрушина С., Байдуковой Н.В., Бобрика М.А., Богдановой О.М., Будкина В., Василева С.А., Господарчука Г.Г., Живалово В.Н., Клааса Я.А., Корниенко Ю.В., Кузнецовой В., Лаврушина О.И., Ларионова И.К., Ларионовой И.В., Мехрякова В.Д., Панова Д.В., Ряховской А.Н., Тавасиева А.М., Тархановой Е.А., Фетисова Г.Г., Чепаква Д.А. и др.

В Республике Таджикистан вопросам регулирования антикризисных мер и финансовой устойчивости банковской системы посвящены труды отечественных ученых Аминова Х.И., Бердиева Р.Б., Боймуродова Дж.Дж., Ганиева Р.Г., Дадабаевой З.А., Иброхимова И.Р., Кабирова Ш.О., Каримова Р.М., Комилова С.Д., Кодирзода Д.Б., Мирзоева С.С., Обидова Ф.С., Рахимова З.А., Раджабова Р.К., Султонова З.С., Улугходжаевой Х.Р., Умарова Х.У., Файзуллоева М.К., Хикматова У.С., Ходжева П.Д., Джураева Б.М., Шарипова Б.М., Ятимова Х.М. и др.

К сожалению, в трудах указанных ученых нет современной теоретической интерпретации антикризисных мер в банковской системе Республики Таджикистан и единого мнения о системе регулирования финансовой устойчивости банков..

Анализ работ экономистов показывает, что основное внимание уделяется антикризисному регулированию и финансовой устойчивости банков, однако координация макропруденциальных и микропруденциальных инструментов в процессе регулирования антикризисных мер остается недостаточно изученным.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ИССЛЕДОВАНИЯ

Цель исследования. Целью диссертационного исследования является определение на основе последовательного анализа роли и специфики антикризисного регулирования банковской деятельности на современном этапе и разработка на этой основе рекомендаций по совершенствованию механизма антикризисного регулирования банковской деятельности в Республике Таджикистан.

Объект исследования - банковская система Республики Таджикистан и её контролирующие органы.

Предмет исследования - система антикризисного регулирования коммерческих банков в процессе развития банковского рынка Республики Таджикистан.

Задачи исследования. Для достижения указанной цели исследования сформулированы следующие задачи:

- исследовать эволюцию теорий антикризисного регулирования банковской деятельности и представить ее современную научную гипотезу в условиях кризиса;
- выявить проблемы системы антикризисного регулирования банковской деятельности в условиях рыночной экономики;
- разработать методы и инструменты антикризисного регулирования банковской деятельности на современном этапе;
- оценить современное состояние антикризисного регулирования банковской деятельности в Республике Таджикистан и других странах;
- выявить тенденции развития антикризисного регулирования банковской деятельности Республики Таджикистан;
- определить приоритетные направления развития системы антикризисного регулирования банковской деятельности в Республике Таджикистан;
- разработать стратегию антикризисного регулирования развития банковского рынка в Республике Таджикистан до 2030 года.

Методы исследования заключаются в использовании диалектического подхода к формированию и реализации финансовой банковской политики, что определило применение методов анализа и синтеза, индукции и дедукции, обобщения, моделирования, текущего и прогнозного анализа, а также фундаментальных аспектов развития рыночной экономики, выработанных в научных работах отечественных и зарубежных экономистов.

Область исследований. Область исследования соответствует подпунктам 10.3. Проблемы обеспечения сопряженности денежно-кредитной и банковской макрополитики и микроподхода к развитию банковской системы Республики Таджикистан; 10.7. Повышение эффективности деятельности банков с государственным участием, банков с иностранным участием, а также региональных банков; 10.13. Проблемы оценки и обеспечения надежности банка; 10.18. Проблемы адекватности становления и развития банковской системы РТ пункта 10. Банки и иные кредитные организации Паспорта специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Основную информационную и экспериментальную базу исследования составляют: теоретические обобщения и заключения,

законодательные и административные акты Республики Таджикистан, указы Президента Республики Таджикистан, данные Агентства по статистике при Президенте Республики Таджикистан и Министерства финансов, Национального банка Таджикистана, коммерческих банков, микрофинансовых организаций, материалы научно-практических конференций, монографии и другие материалы, публикуемые в периодических изданиях, информационных ресурсах сети «Internet», личные разработки и расчеты автора.

Достоверность результатов диссертационного исследования заключается в выявлении современных финансовых механизмов и разработке методов антикризисного регулирования банковской деятельности в период кризиса.

Научная новизна исследования выражается в разработке теоретико-методической концепции антикризисного регулирования банковской деятельности, совершенствовании методов регулирования и определении приоритетов развития банковского рынка.

На защиту выносятся следующие основные элементы научной новизны:

- на основе исследования существующих теорий была представлена современная научная гипотеза антикризисного регулирования банковской деятельности в кризисных условиях, выявлено, что для поддержания финансовой стабильности банковского сектора необходимо использование макропруденциальных и микропруденциальных инструментов;

- выявлены проблемы системы антикризисного регулирования банковской деятельности в условиях рыночной экономики и доказано, что антикризисные законы по обеспечению финансовой стабильности банков должны быть пересмотрены и реализованы посредством банковских финансовых рычагов;

- оценены методы и инструменты антикризисного регулирования банковской деятельности с позиции исследователей экономической области, разработаны и представлены современные методы антикризисного регулирования деятельности банковской системы, наряду с этим описана система антикризисного регулирования деятельности банков и определены её основные элементы;

- проанализировано и оценено состояние банковского рынка, передовой зарубежный опыт и система регулирования антикризисных мер банковской деятельности Республики Таджикистан, обоснованы и предложены современные механизмы регулирования антикризисных мер банковской системы;

- выявлены тенденции развития антикризисного регулирования банковской деятельности в Республике Таджикистан, все данные тенденции выделены по следующим группам: реализация макропруденциальных инструментов, регулирование системо важных банков, применение

положений Базеля III, совершенствование международных стандартов бухгалтерских и финансовых отчетов;

- определены и разработаны приоритетные направления развития антикризисного регулирования банковской деятельности в Республике Таджикистан, создание системы банковского надзора и регулирования банковской деятельности обосновано и предложено в качестве одного из приоритетов развития антикризисного регулирования;

- разработана стратегия антикризисного регулирования развития банковского рынка в Республике Таджикистан до 2030 года, основным критерием которой определен и предложен процесс оздоровления неплатежеспособных банков, своевременность начала и системная особенность антикризисных мер в деятельности банков.

Теоретическая значимость исследования отражается в углублении экономико-теоретической методологии и институциональном анализе банковского рынка, определении процессов антикризисного регулирования банковской деятельности и выработке концепции его развития в будущем. полученные выводы и предложения, дополняя существующие исследования в области банковской системы Республики Таджикистан, могут быть включены в базу банковской системы для усиления денежно-кредитной политики, направленной на эффективное развитие национальной экономики.

Практическое значение диссертационного исследования заключается в выработке конкретных рекомендаций по совершенствованию методов и выявлению тенденции развития регулирования антикризисных мер банковской деятельности.

Антикризисные меры банковской деятельности позволяют оперативном порядке внедрять эффективный механизм управления капиталом, прибылью, активами и пассивами, ликвидностью и рисками. Совершенствование системы управления кредитными, валютными, процентными рисками, а также риском ликвидности укрепит финансовую устойчивость банков.

Основные теоретические и практические выводы диссертации могут быть использованы в деятельности научно-исследовательских организаций и практической деятельности банковского сектора. Некоторые аспекты диссертации могут быть использованы при преподавании предметов «Деньги, кредит, банк», «Банковское дело», «Учет банковских операций», «Банковская система Республики Таджикистан» и др..

Основные положения исследования, выносимые на защиту:

- ✓ на основе теоретического и практического анализа данной темы была предложена авторская теория антикризисного регулирования банковской деятельности;

- ✓ определены проблемы антикризисного регулирования банковской деятельности в условиях рыночной экономики;

- ✓ разработаны применимые в банках рычаги антикризисного регулирования;
- ✓ оценена современная ситуация антикризисного регулирования банковской деятельности Республики Таджикистан и других стран;
- ✓ проанализированы современный механизм антикризисного регулирования и тенденции его развития;
- ✓ представлены приоритетные направления антикризисного регулирования банковской деятельности в Республике Таджикистан;
- ✓ разработана стратегия антикризисного регулирования развития банковского рынка в Республике Таджикистан на период до 2030 года.

Личный вклад автора. Основные результаты и аспекты диссертационной работы были представлены в виде докладов на международных и республиканских научно-практических конференциях и семинарах (2018-2021 годы). Отдельные аспекты диссертационного исследования были рекомендованы для высших учебных заведений республики и применены в банковской системе.

Выводы, предложения и методические рекомендации, изложенные в диссертации, отражены в научных работах, опубликованных в 5 журналах и материалах конференций.

Апробация диссертации и информации об использовании ее результатов. Основные положения и результаты исследования изложены в научных журналах и в виде докладов в сборниках материалов международных и республиканских научно-практических конференций в период 2018-2021 годов: «Вестник Таджикского государственного университета коммерции» (г. Душанбе, 2021 г.), «Российский экономический вестник» (г. Москва, 2019 г.), «Вестник Таджикского национального университета» (г. Душанбе, 2019-2020 гг.), «Материалы республиканской научно-практической конференции, посвященной 25-летию принятия Конституции Республики Таджикистан на тему «Конституция Республики Таджикистан: выражение ценностей верховенства закона, гражданского общества и государства»» (г. Душанбе, 2019 г.), «Материалы Международной научно-теоретической конференции на тему «Проблемы обеспечения устойчивого сбалансированного развития мировой экономики: тенденции и перспективы»» и «Материалы общеуниверситетского научного семинара на тему «Проблемы налогообложения и пути их решения в Республике Таджикистан» и республиканской научно-практической конференции, посвященной 70-летию Таджикского национального университета» (г. Душанбе, 2018 г.).

Публикация результатов диссертации. Основные положения и результаты научных исследований опубликованы в 12 научных работах автора, в том числе 4 статьях в журналах и изданиях, входящих в перечень рецензируемых журналов и изданий ВАК при Президенте Республики

Таджикистан. Общий объем опубликованных научных работ по теме диссертации составляет 3,9 печатных листов.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, выводов и предложений, она составила 194 страниц компьютерного текста. Список использованных источников и научной литературы состоит из 166 наименований. Данная диссертация содержит 16 рисунков и 21 таблиц.

СОДЕРЖАНИЕ ГЛАВ И ПАРАГРАФОВ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении обоснована актуальность и значимость исследуемой проблемы, охарактеризовано состояние ее изученности, определены цели, объект и предмет исследования, сформулированы научная новизна, теоретическая и практическая значимость результатов исследования.

В первой главе - «Теоретические основы антикризисного регулирования банковской деятельности» рассмотрены основы теоретической эволюции антикризисного регулирования банковской деятельности, методы и инструменты антикризисного регулирования банковской деятельности, передовая практика антикризисного регулирования банковской деятельности в зарубежных странах.

Во второй главе - «Тенденции развития антикризисного регулирования банковской деятельности в Республике Таджикистан» проанализировано и оценено состояние банковского рынка Республики Таджикистан, институциональные основы антикризисного регулирования банковской деятельности в Республике Таджикистан, тенденции развития антикризисного регулирования банковской деятельности.

В третьей главе – «Приоритетные направления развития системы антикризисного регулирования банковской деятельности в Республике Таджикистан» основные направления развития регулирования деятельности системообразующих банков, пути и методы оздоровления финансового состояния коммерческих банков Республики Таджикистан, стратегия антикризисного регулирования деятельности коммерческих банков Республики Таджикистан на период до 2030 года.

В выводах и предложениях представлены научно обоснованные предложения по антикризисному регулированию банковской деятельности в Республике Таджикистан на перспективу, пути их реализации в условиях рыночной экономики.

II. ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Стабильное функционирование банковской системы уже много лет находится в центре внимания мирового сообщества. Мировая статистика свидетельствует о росте количеств финансово-банковских кризисов, сокращении временных промежутков между ними и росте негативных

последствий этих явлений. Недавний мировой кризис, который по оценке некоторых экспертов, произошел в 2014–2015 годах и в начале 2020 года и по утверждению исследователей - еще не завершился, показал, что меры, предпринятые для обеспечения финансовой стабильности, недостаточны, а глобализация финансового сектора достигла масштабов, где кризисные явления легко переходят границы национальных финансовых систем.

Финансово-банковская система находится в постоянном движении. Теория макроэкономического регулирования, в т.ч. регулирование банковской деятельности, развивается в поиске оптимальной модели своей реализации.

В диссертации представлена позиция отечественных и зарубежных ученых, научных сотрудников, руководителей центральных банков и известных экономистов по антикризисному регулированию банковской деятельности, антикризисному управлению банковской системой и банками, антикризисным мерам, финансовой стабильности банков, банковской системы и т.д. В экономической литературе термины «антикризисное регулирование» и «антикризисные меры» зачастую используются как синонимы, а регулирование финансовой стабильности финансово-банковского сектора принято считать равнозначным стабильности банков или антикризисному управлению. Понятие антикризисное регулирование банковской деятельности тесно связано с другими понятиями, такими как регулирование банковской деятельности, банковское регулирование и банковский надзор.

В диссертации дается ряд определений «антикризисного управления». В частности, термин включает следующие смысловые понятия: управление компанией в условиях экономического кризиса; управление компанией в случае риска банкротства; деятельность антикризисных управляющих в рамках процедуры банкротства.

Вместе с тем методы и инструменты антикризисного регулирования банковской деятельности практически не упоминаются в отечественной экономической литературе.

В зарубежной практике наоборот, долгое время предпринимаются попытки подчеркнуть методы и инструменты антикризисного регулирования. Вместе с тем, зарубежные источники отмечают, что в настоящее время данная отрасль находится на стадии формирования и нет общепринятой классификации методов и инструментов антикризисного регулирования, а подходы к определению уже устоявшихся методов антикризисного регулирования существенно различаются. Например, Х. Герсбах (Hans Gersbach) для регулирования антикризисных мер предлагает широкую финансовую политику, которая отражена на рисунке 1.

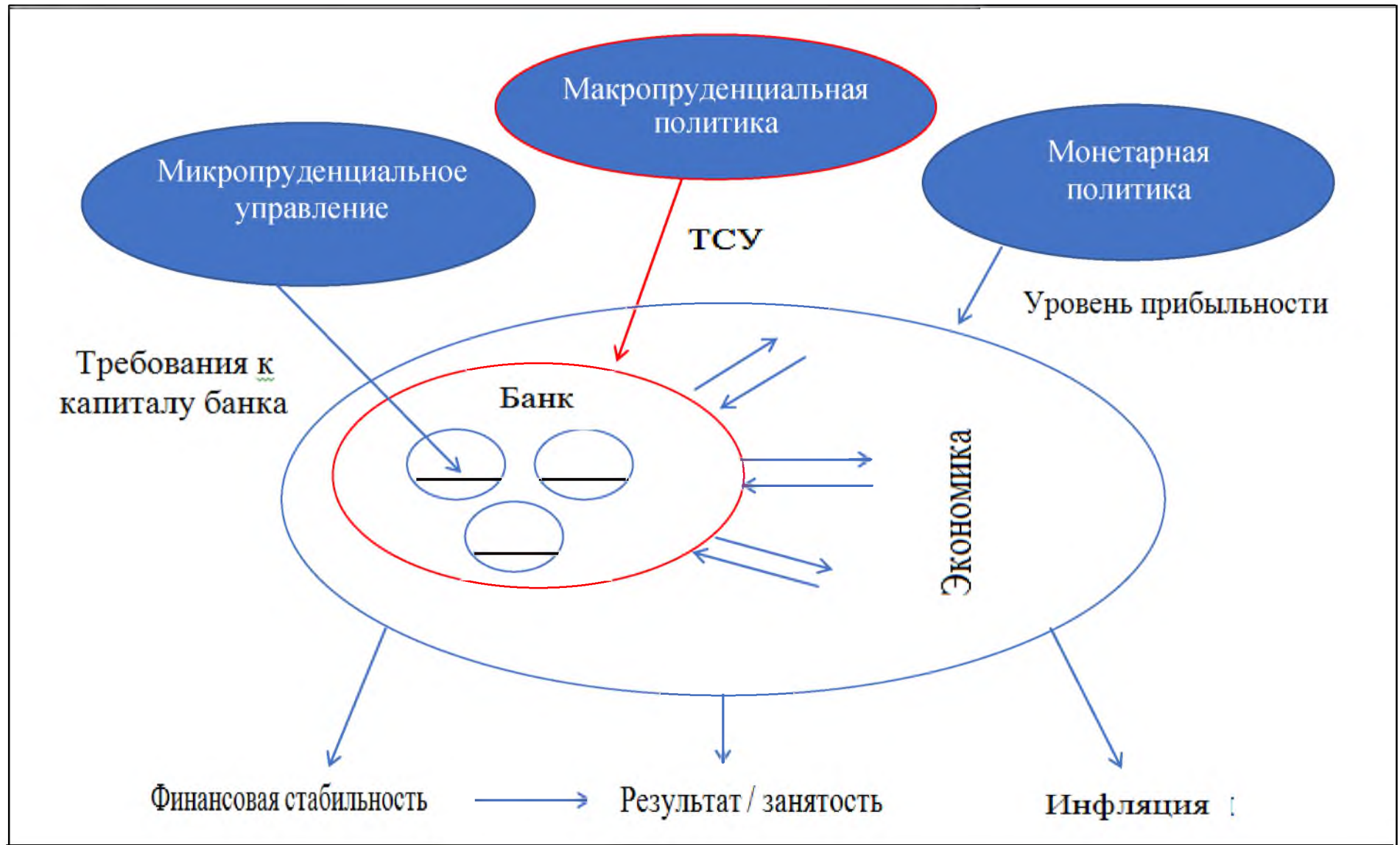


Рисунок 1. Теория регулирования антикризисных мер X. Герсбаха

Таким образом, анализ теоретико-методологических подходов позволил создать новую интерпретацию антикризисного регулирования банковской деятельности, которую можно охарактеризовать как постоянную деятельность органов государственного регулирования и банковского сообщества, при котором, применяя на основе координации макропруденциальные и микропруденциальные инструменты, а также инструменты денежно-кредитного регулирования, на международном и национальном уровнях будет обеспечена финансовая стабильность банковского сектора.

Из анализа антикризисных мер можно сделать вывод, что наиболее распространенными мерами антикризисного регулирования банковской деятельности в мире в период кризиса являются: реинвестирование банковской системы, выкуп проблемных активов и дополнительное обеспечение ликвидности через кредитование. При этом, почти все центральные банки проводили политику снижения процентных ставок в период интенсивности кризиса (см. рис. 2).



Рисунок 2. Уровень процентных ставок по банковским кредитам в период кризиса COVID -19 за первое полугодие 2020 года

Причина низких процентных ставок по банковским кредитам в развитых и развивающихся странах наблюдается в снижении спроса на объём кредитных ресурсов, так как в кризисный период (пик пандемии COVID-19) сократилось большинство направлений экономического развития стран мира (производство продукции, внешнеторговый оборот, предпринимательство и т.п.).

В диссертации отмечается, что регулирование денежно-кредитной политики в период кризиса должно не только преследовать цели снижения инфляции, обеспечения стабильности цен или национальной валюты, поддержания экономического развития и т. д., но и укреплять финансовую стабильность банковской системы.

В развитии национальной экономики широко используются финансово-кредитные отношения через банки, поскольку банк является одной из важных и неотъемлемых структур рыночной экономики, которая позитивно и негативно воздействует на развитие предпринимательской деятельности, систему денежных расчетов и перераспределение капитала. Безусловно, в этом процессе влияние

последних 7 лет не было безрезультатным, поскольку в последствии их воздействия уменьшилось число кредитных организаций в банковской системе.

По сведениям Национального банка Таджикистана, по состоянию на 30 июня 2020 года на территории Республики Таджикистан в целом функционируют 73 финансовых кредитных организаций, в том числе 18 коммерческих банков, из которых 17 традиционных банков, 1 Исламский банк, 20 микродепозитных организаций, 6 микрокредитных организаций, и 29 микрокредитных фондов.

В период с 30 июня 2019 года по 30 июня 2020 года лицензии выданы 3 банкам (ОАО «Тавхидбанк», ЗАО «Арванд» и ОАО «Алиф Банк») и 1 микрокредитной депозитной организации (ООО МДО «Васл»). Отозваны лицензии у 5 кредитных организаций. Национальным банком Таджикистана ЗАО МДО «Хумо» и Микрокредитному фонду «Имон» было разрешено осуществлять исламскую банковскую деятельность через "исламское банковское окно" и для их создания была выдана лицензия (см. табл. 1).

Таблица 1

Структура банковской системы Республики Таджикистан (в единицах)

Показатели	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 (6 мес.)	2020/13 (+/-, %)
Банковская система	138	139	124	105	85	80	76	74	-46,4
Финансовые кредитные организации	137	138	123	104	84	79	75	73	-46,7
Банки	18	17	17	18	17	17	16	18	0,0
Филиалы иностранных банков	1	1	1	1	1	1	1	1	0,0
Микрофинансовые организации	120	120	106	86	67	62	58	55	-54,2
Микрокредитные депозитные организации	39	42	39	38	27	25	22	20	-48,7
Микрокредитные организации	42	42	31	14	7	6	6	6	-85,7
Микрокредитные фонды	39	36	36	34	33	31	30	29	-25,6

Источник: Банковский статистический бюллетень – Душанбе, 2018. - №12(281). - С.74. Банковский статистический бюллетень – Душанбе, 2019. - №12 (293). - С.80. Банковский статистический бюллетень – Душанбе, 2020. - №6 (299). - С.54

Как следует из таблицы 1, в системе деятельности кредитных организаций страны наиболее активными являются эти коммерческие банки, поскольку они осуществляют основные функции мобилизации денег у населения и выполняют операции по сбережениям, следовательно, в 2020 году сбережения составили 9 658 млн. сомони, которые в текущем году снизились на 24 млн. сомони по сравнению с 2019 годом. сомони снизился по сравнению с 2019 годом. Причину спада сбережений мы можем видеть «в снижении доверия населения к коммерческим банкам республики»¹, поскольку начиная с 2015 года и по сей день часть коммерческих банков (ОАО Содиротбанк и ОАО Агроинвестбанк) не имели возможности вернуть вклады клиентов.

¹ Таджикистану необходимо восстановить доверие населения к банковской системе – МВФ: <https://tajikta.tj/ru/news/tadzhikistanu-neobkhodimo-vosstanovit-doverie-naseleniya-k-bankovskoy-sisteme-mvf>

Таблица 2

Оценка показателей финансовой устойчивости банковской системы Республики Таджикистан (млн. сомони)

Показатели	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 (6 мес.)	2020/2013 (+/-, %)
Активы	12653	14854	18639	21187	20932	21201	21976	22 471	+77,6
В % к ВВП	31,22	32,57	38,51	38,86	34,28	30,80	28,41	28,62	- 2,6
Ликвидные активы	2 853	2960	4484	6482	6283	6472	6068	6 001	+110,3
В % к ВВП	7,04	6,49	9,26	11,90	10,28	9,40	7,84	7,64	- 0,6
Кредиты, всего	7 399	9 661	11229	9823	8506	8 677	9 703	9 705	31,2
В % к ВВП	18,26	21,18	23,20	18,03	13,92	12,60	12,54	12,00	- 6,26
Кредиты в иностранной валюте	4 182	5087	5917	4788	5 017	4 828	4 762	4 821	+15,3
Отсроченные кредиты	673	1 163	2039	3441	2014	1 994	1 476	1 713	+154,5
ФПТИ по кредитам	-500	-1241	-1 657	-1823	-1800	2 097	1 869	2 157	+531,4
Инвестирование, всего	204	227	276	1604	2172	2 427	2 232	2 723	+1234,8
Основные средства	1 387	1576	1991	3176	4200	4 207	4 149	4 305	+210,4
Иные активы	1 310	1671	2316	1904	1571	1 514	1 652	1 990	+51,9
Обязательства+ капитал	12 653	14854	18639	21166	20932	21 201	21 976	22 471	+77,6
Обязательства	10 063	12508	16222	15690	15207	15 287	15 749	16 084	+59,8
Сбережение	5 519	6691	8614	9244	9283	9 724	9 682	9 658	+75,0
Капитал	2 590	2346	2417	5497	5725	5 913	6 226	6 387	+146,6
В % к ВВП	6,39	5,14	4,99	10,9	9,37	8,59	8,05	8,13	+27,2

Источник: Банковский статистический бюллетень, 2018. - № 12 (281). – С.77-78. Банковский статистический бюллетень, 2019. - №12 (293). – С.84-85. Банковский статистический бюллетень, 2020. -№12 6 (299). – С.57-58.

Таким образом, тенденция развития банковского рынка показывает, что динамика активов кредитных организаций в Таджикистане за последние восемь лет имеет тенденцию к снижению: если в 2013 году активы кредитных организаций по отношению к ВВП составили 31,22%, то в 2020 году этот показатель снизился до 28,62%. Если в 2013 году доля выданных кредитов составляла 18,26%, то в 2020 году этот показатель снизился до 12,0%. Несмотря на низкие показатели, коммерческие банки финансируют кредиты для развития отраслей экономики Республики Таджикистан (см. рис. 3).

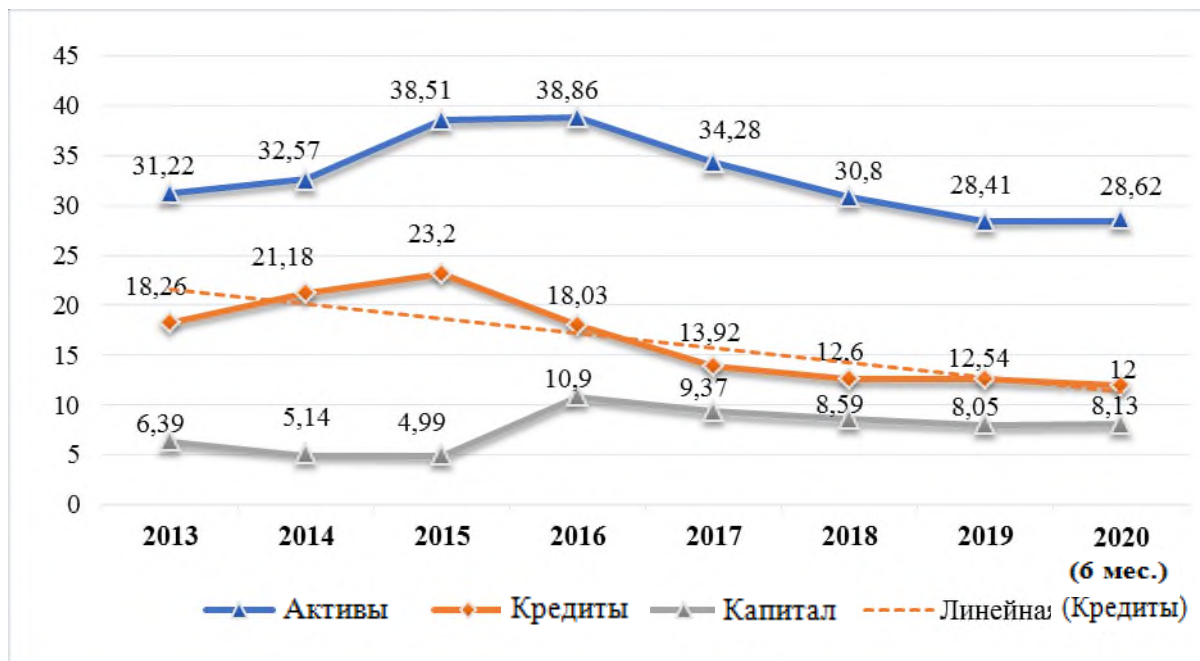


Рисунок 3. Динамика изменения показателей устойчивости банковской системы к ВВП (в %)*

***Источник:** Банковский статистический бюллетень, 2018. - № 12 (281). – С.77-78. Банковский статистический бюллетень, 2019. - №12 (293). – С.84-85. Банковский статистический бюллетень, 2020. -№12 6 (299). – С.57-58.

В диссертационной работе отмечено, что привлеченные финансовые средства занимают значительную часть в системе деятельности торговых банков, показатели которых к ВВП снизились. С позиции современных банков, *чем больше доля привлеченных средств банка, тем выше будут финансовые возможности и система получения прибыли*. К сожалению, данная теория в настоящее время не совсем верна, так как практика банковского рынка в Республике Таджикистан показала, что чрезмерное привлечение финансовых средств (особенно сбережений населения) ведет к риску невозврата привлеченных средств (сбережений) банка. Безусловно, здесь наша теория близка к теории «определенной нормы спроса на привлеченное средство». То есть банки привлекают депозиты в зависимости от спроса банковских средств, однако ставка по привлеченным сбережениям должна составлять до 60-70% относительно активов банка, чтобы соблюсти ликвидную способность банка.

В настоящее время важное значение в банковской системе играют показатели кредитного портфеля. Управляющие банка проводят оценку качества кредитного портфеля по каждому виду кредитов, таким как стандартные кредиты, нестандартные кредиты, сомнительные кредиты, рискованные кредиты и

безнадежные кредиты, устанавливают контроль по кредитным соглашениям, улучшают те или иные элементы организации кредитного процесса и т.д. (см. табл. 3).

Таблица 3

Качество кредитного портфеля банков (млн. сомони)

Наименования	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 (6 мес.)	2020/13 (+/-, %)
Кредитный портфель	7 178,2	9 396,7	10 955,3	9 591,6	8 307,3	8 426,4	9 447,9	9 448,8	31,63
Стандартные кредиты	5 771,9	7 224,0	6 767,6	3 894,2	4 719,5	4 989,7	6 711,6	5 667,6	-1,81
В % к общей сумме	80,41	76,88	61,78	40,60	56,81	59,22	71,04	59,98	-20,43
Нестандартные кредиты	423,4	179,8	1 305,1	1 130,2	557,5	819,7	269,8	312,9	-26,10
В % к общей сумме	5,90	1,91	11,91	11,78	6,71	9,73	2,86	3,31	-2,59
Сомнительные кредиты	367,8	99,7	1 128,5	1 022,3	537,3	250,1	41,1	47,3	-87,14
В % к общей сумме	5,12	1,06	10,30	10,66	6,47	2,97	0,43	0,50	-4,62
Рискованные кредиты	176,7	620,3	219,2	245,6	349,6	458,3	157,8	307,1	73,80
В % к общей сумме	2,46	6,60	2,00	2,56	4,21	5,44	1,67	3,25	0,79
Ненадежные кредиты	438,4	1 272,9	1 534,8	3 299,4	2 143,3	1 908,5	2 267,7	2 566,6	485,45
В % к общей сумме	6,11	13,55	14,01	34,40	25,80	22,65	24,00	27,16	21,49

Источник: Банковский статистический бюллетень, 2018. - № 12 (281). – С.85. Банковский статистический бюллетень, 2019. - №12 (293). – С.92. Банковский статистический бюллетень, 2020. -№12 6 (299). – С.65

Таблица 3 показывает, что в портфеле кредиторов наблюдается тенденция увеличения доли «опасных» кредитов, которые фактически превышают допустимые ставки для обеспечения безопасности, особенно для банков. Этот фактор также приводит в будущем к ухудшению финансовых возможностей клиентов, поскольку в случае неплатежеспособности банка между «клиентами» и «банком» возникает негативное взаимовлияние. Кризис 2015-2016 годов сильно повлиял на деятельность заемщиков-клиентов (предпринимателей), в результате которого наблюдается тенденция роста различий для данного показателя между нормативными и реальными стоимостями. Согласно экономическим прогнозам экономическое и финансовое положение предпринимателей, прогнозируемое в краткосрочной перспективе, абсолютно не оптимистично. Сохранение и даже рост стоимости данного показателя может отрицательно повлиять на уровень платежеспособности и качество кредитного портфеля банков в стране. По этой причине необходимо принять дополнительные меры, в том числе на уровне правительства по стабилизации финансовой поддержки предпринимательства, особенно для развития производства продукции, включая меры их поддержки путем выделения субсидий и снижения налогового бремени. В случае осуществления данной теории, уменьшается число банков, подвергающихся банкротству, таких как ОАО Агроинвестбанк, ОАО Тоджиксодиротбанк, ЗАО Фононбанк, ЗАО Таджпромбанк и др.

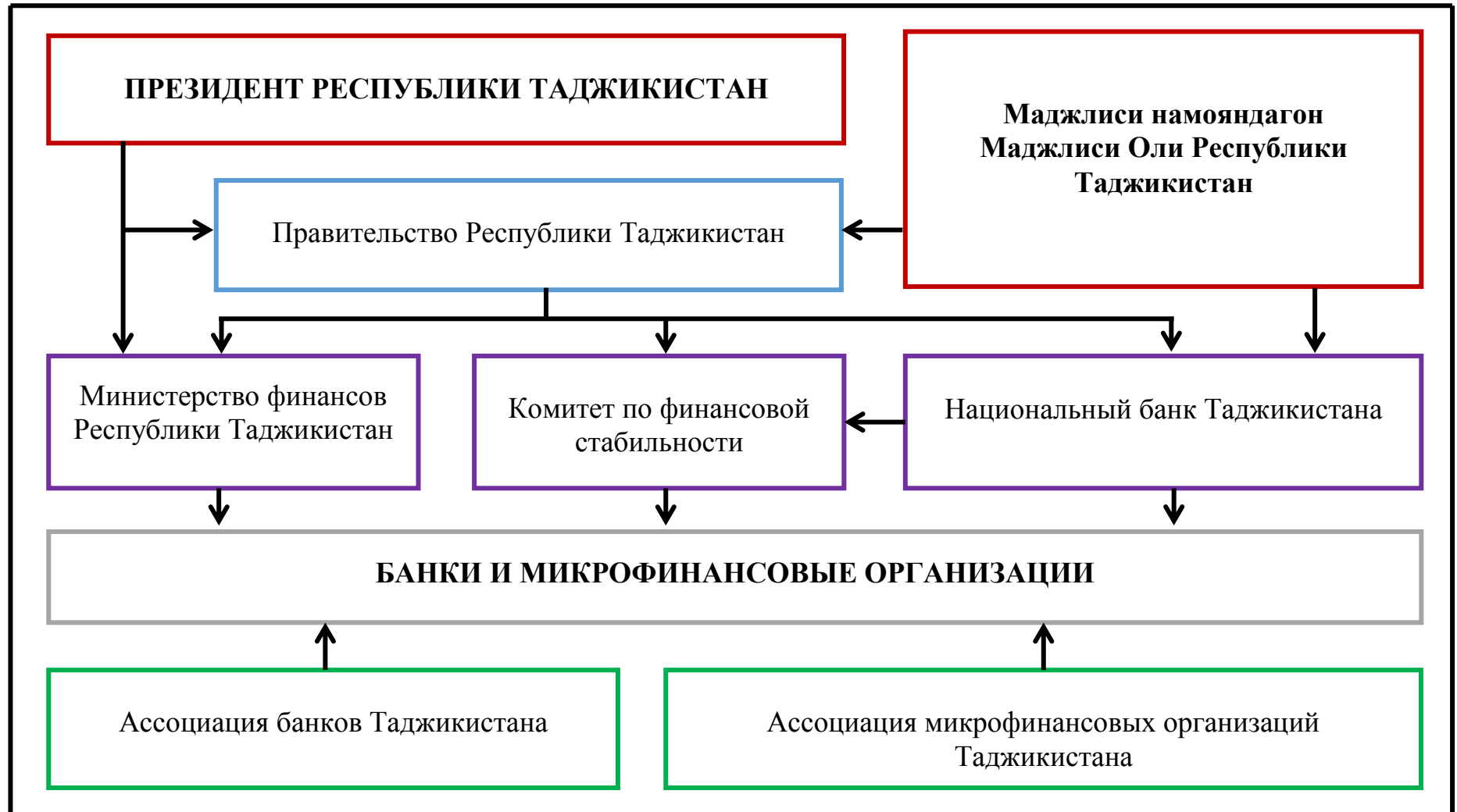


Рисунок 4. План институционального создания системы антикризисного регулирования банковской деятельности*

*Источник: Составлено автором.

Вместе с тем, необходимо включить в систему антикризисного регулирования в Республике Таджикистан саморегулируемые институты, совершенствующие антикризисное регулирование, проводимые государственными органами, которые будут способствовать укреплению банковского сектора путем участия в разработке и экспертизе нормативных правовых актов, подготовке кодекса корпоративного поведения и реализации стандартов качества банковской деятельности. Кроме того, с помощью этих институтов банковское сообщество может достичь более активного участия в процессе формирования антикризисного регулирования. Таким образом, на государственном уровне в Таджикистане может предусматриваться система антикризисного регулирования банковской деятельности, как показано на рисунке 4 (см. рис. 4).

В диссертации отмечается, что антикризисное регулирование банковской деятельности связано с пониманием финансовой стабильности, поскольку оно напрямую влияет на характер деятельности по ее поддержанию. В Таджикистане финансовая стабильность понимается как стабильность микрофинансирования (обеспечение стабильности отдельных банков). Это наглядно видно на примере регулирования, проведенного Национальным банком Таджикистана в первом квартале 2020 года. С позиции микропруденциального регулирования банковский сектор формируется на основе использования обобщенных показателей, при этом наблюдается увеличение капитала и объемов кредита кредитных организаций.

Национальный банк Таджикистана заявил, что в течение января-марта 2020 года значительно улучшилось финансовое положение банковской системы (банков и МДО) и большинство показателей финансовой устойчивости финансовых кредитных организаций соответствовали установленным требованиям. К сожалению, нынешний мировой кризис (из-за вспышки COVID-19) оказал наиболее заметные темпы влияния на банковский рынок страны и мира. При этом, основанием для рисков послужил только комплексный кредитный риск банковского сектора, поскольку с пиком COVID-19 меры по улучшению качества кредитного портфеля банковской системы, доля неактивных кредитов (отсроченные более 30 дней) в кредитном портфеле по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года уменьшилась *на 0,8 процентных пунктов и составило 29,2%²*.

С точки зрения исследователей, применение механизмов антикризисного управления в процессе финансовой стабильности и оздоровления банков учитывает в большей степени возможности дебитора для посткризисного развития. Оздоровление финансового состояния коммерческих банков в кризисный период представляет собой восстановление уставного капитала банков на уровне, где соблюдаются обязательные экономические нормы, а восстановление кредитной организации ориентировано на стабильную и устойчивую деятельность. Для достижения положительного результата финансового оздоровления, восстановления ликвидности требуется своевременное начало и системный характер антикризисных мер.

Ухудшение финансового состояния большого числа коммерческих банков Республики Таджикистан является результатом влияния внешних и внутренних факторов. Внешние факторы разделины нами на три группы: экономические, политические и социальные (см. рис. 5).

² Обзор финансовой устойчивости банковской системы Республики Таджикистан в первом квартале 2020 года: <https://nbt.tj/tj/suboti-moliyavi/submenu/sharhi-ustuvorii-moliyavii-nizomi-bonk.php>



Рисунок 5. Факторы, влияющие на оздоровление финансового состояния коммерческих банков

При оценке возможных сценариев устранения кризиса становится очевидно, что краткосрочных мер поддержки банковского сектора может быть недостаточно. В связи с этим последующее время следует использовать максимально эффективно для адаптации к новым экономическим реалиям. Разработка и реализация эффективной стратегии развития банковского сектора представляется самым эффективным и значительным дополнением к программам государственной поддержки, которые рано или поздно в условиях нынешнего кризиса должны постепенно уменьшаться при увеличении дефицита бюджета.

Уже в последующие годы необходимо разработать план мероприятий по новой стратегии развития банковского сектора в среднесрочном и долгосрочном периоде, в котором будут учтены как изменения, происходящие в экономике Таджикистана, так и новые проблемы, с которыми может столкнуться банковский сектор. В то же время, в Национальной стратегии развития Республики Таджикистан на период до 2030 года нашли свое отражение цели и задачи основных заинтересованных сторон, в частности Правительства Республики Таджикистан, коммерческих банков, клиентов и инвесторов.

В данном конкретном обзоре предлагается ряд мер, которые представляются наиболее подходящими и фактически реализуемыми в банковском секторе Таджикистана. Предложенные меры предусмотрены для решения некоторых структурных проблем для банковского сектора Таджикистана и помогут регулятору и участникам банковского рынка создать необходимые условия и эффективные инструменты для обеспечения финансовой стабильности. Эти предложения учитывают наилучший международный опыт и разрабатывают существующие и активно применяемые инструменты обеспечения финансовой стабильности в Республике Таджикистан или в некоторых случаях дополняют существующие документы.

В диссертационной работе мероприятия по финансовому оздоровлению банков Республики Таджикистан выделены на следующие подпункты (см. рис. 6):

1. Оказание финансовой помощи коммерческим банкам учредителями и иными лицами. Такая помощь может быть оказана в следующей форме:

- размещение средств в банке в виде вклада;
- обеспечение гарантии кредитов банку, сроки или отсрочки;
- перевод банковского кредита как дивиденд и его перевод (содействие) на реализацию мер по финансовому оздоровлению банка;
- дополнительный вклад в уставный капитал банка;
- прощение части банковского долга;
- нововведения.

2. Изменения в структуре активов и в структуре пассивов банков могут включать следующее:

- повышение качества кредитного портфеля;
- сокращение банковских расходов;
- рост акционерного капитала;
- уменьшение объема и доли текущих и краткосрочных обязательств в общей структуре обязательств.

3. Приведение размера уставного капитала банков в соответствие с размером собственных средств.

4. Изменение организационной структуры банка, например:

- изменение состава и численности работников;
- сокращение и ликвидация отдельных и других подразделений банков.



Рисунок 6. Механизм финансового оздоровления банков в Республике Таджикистан*

*Источники: Составлено автором

Стратегия антикризисного регулирования является своего рода гарантом устойчивого финансового развития банков. Безусловно, мы не можем полностью утверждать, что стратегия полностью предотвратит уровень возникшего ущерба. Она позволяет только коммерческим банкам снизить вероятность нанесения крупного ущерба, а в случае роста кризиса она может сохранить как можно быстрее и без серьезного ущерба от его негативных последствий.

Реагированием на кризис может быть выбор стратегии сокращения затрат или стратегии изменения деятельности. Классификация стратегий антикризисного регулирования приведена на рисунке 7.



Рисунок 7. Классификация стратегий антикризисного регулирования в банках*

**Источник:* Составлено автором.

В теории и практике управления кризисом используются пять типов стратегий сокращения затрат, чтобы остановить сокращение прибыли, которые включают организационные изменения, финансовые стратегии, сокращение расходов, снижение активов и создание прибыли.

Для определения перспективы восстановления ликвидной способности и финансового оздоровления кредитной организации необходимо знать объемы ВВП, активов, ликвидных активов, долгов, отсроченных кредитов, вкладов и обязательств при осуществлении этой процедуры. Следовательно, используя финансовые показатели банков Республики Таджикистан, мы подготовили перспективу показателей финансовой устойчивости банков на период до 2030 года.

Таблица 4

Показатели финансовой устойчивости коммерческих банков (в млн. сомони)

Годы	ВВП (Y)	Активы (X ₁)	Кредиты (X ₂)	Инвестиции (X ₃)	Вклады (X ₄)	Капитал (X ₅)
2006	9335,2	2 394	1 494,4	4,1	794,4	381,1
2007	12804,4	5 665,5	3 757,0	17,2	1 254,3	660,4
2008	17609,3	6 169,1	4 674,6	39,4	906,3	1 087,2
2009	20628,5	7 773	5 279	234	2 641	1 252
2010	24704,7	6 906	3 529	512	3 308	1 417
2011	30069,3	9 057	4 590	594	4 425	1 878
2012	36161,1	10 529	5 291	213	4 926	2 298
2013	40524,5	12 653	7 399	204	5 519	2 590
2014	45605,2	14 854	9 661	227	6 691	2 346
2015	48401,6	18 639	11 229	276	8 614	2 417
2016	54471,1	21 187	9 823	1 604	9 244	5 497
2017	61093,6	20 932	8 506	2 172	9 283	5 725
2018	68844	21 201	8 677	2 427	9 724	5 913
2019	77 354	21 976	9 703	2 232	9 682	6 226
2020 (6 мес.)	80 123,3	22 471	9 705	2 723	9 658	6 387

Источник: Банковский статистический бюллетень, 2018. - № 12 (281). – С.77-78. Банковский статистический бюллетень, 2019. - №12 (293). – С.84-85. Банковский статистический бюллетень, 2020. -№12 6 (299). – С.57-58.

Для корреляционного-регрессионного анализа объекта исследования определяем матрицу парных коэффициентов, через которые можно обнаружить плотность линейной зависимости показателей, приведенных в таблице выше (см. табл. 5).

Таблица 5

Коэффициент корреляции показателей финансовой устойчивости коммерческих банков

Показатели	ВВП	Активы	Кредиты	Инвестиции	Вклады
Активы	0,966	-	-	-	-
Кредиты	0,848	0,923	-	-	-
Инвестиции	0,887	0,836	0,584	-	-
Вклады	0,959	0,986	0,904	0,812	-
Капитал	0,957	0,940	0,750	0,956	0,917

Источник: Составлено автором.

Как видно из приведенной выше таблицы, показатели по всем 5 независимым факторам, находятся в очень тесной взаимосвязи. Все коэффициенты корреляции в столбце ВВП близки к 1. Однако, в свою очередь, 5 независимых факторов тесно связанных друг с другом (они показаны в таблице в виде наклонов) создают мультиколлинеарную проблему.

Для устранения этой проблемы, разделяя независимые факторы (первый столбец последней таблицы) на две группы, составляем две модели регрессии, одна из которых представлена в линейной, а другая - в нелинейной форме.

Конечный результат 1-й модели имеет следующие характеристики (см. табл. 6).

Таблица 6

Конечный результат регрессионной статистики

Комплексный коэффициент корреляции – R	0,979
Коэффициент корреляции - R ²	0,958
R ² – Нормативный	0,951
Стандартная ошибка	0,146
Наблюдения	15

**Источник:* Составлено автором.

Составляем модель комплексной регрессии на основе остаточных данных X₂ - кредитов, X₄ - вкладов и X₅ - капитала.

По результатам компьютерных расчетов была построена следующая комплексная регрессионная модель:

$$Y=4056,731+1,08X_2+2,17X_4+5,8X_5$$

Параметр у переменной X₂ равен 1,08, это значит, что при увеличении кредитов на 1 млн. сомони рост кредитов показатель ВВП достигнет 1,08 млн. сомони, если остальные факторы останутся неизменными.

Параметр у переменной X₄ равен 2,17, это значит, что при увеличении вкладов на 1 млн. сомони показатель ВВП вырастет на 2,17 млн. сомони, при неизменности остаточных факторов.

Параметр у переменной X₅ равен 5,8, означает, что при увеличении вкладов на 1 млн. сомони показатель ВВП вырастет на 5,8 млн. сомони, при неизменности остаточных факторов.

2-я составленная модель, как и вышеприведенная модель, имеет хорошие статистические характеристики и рекомендуется для анализа и прогнозирования показателя ВВП.

Прогноз показателя ВВП и других показателей финансовой устойчивости коммерческих банков на предстоящие годы приводятся нами в соответствии с моделями 1 и 2 в таблице 7.

Таблица 7

Прогноз показателей финансовой устойчивости коммерческих банков на период до 2030 года (в млн. сомони)

Годы	Прогноз ВВП по модели 1	Прогноз ВВП по модели 2	Прогноз активов	Прогноз кредитов	Прогноз инвестиций	Прогноз вкладов	Прогноз капитала
2021	77226,6	82884,54	25852	11534	2460	11813	6809
2022	81232,22	88014,03	27397	12114	2656	12567	7277
2023	85200,79	93143,51	28941	12695	2851	13322	7744
2024	89134,88	98273	30486	13276	3046	14076	8211
2025	93036,72	103402,5	32031	13856	3241	14830	8678
2026	96908,27	108532	33576	14437	3437	15585	9146
2027	100751,3	113661,5	35120	15018	3632	16339	9613
2028	104567,3	118790,9	36665	15599	3827	17093	10080
2029	108357,8	123920,4	38210	16179	4022	17848	10547
2030	112124	129049,9	39754	16760	4218	18602	11014

**Источник:* Составлено автором.

Из данных таблицы 7 видно, что перспективы обеих моделей не сильно отличаются друг от друга. Следовательно, перспективы, представленные в последней таблице, могут оцениваться с оптимистичностью. Согласно данным прогнозной таблицы в 2030 году ВВП в 2030 году составит приблизительно 112124-129049,9 млн. сомони, активы - 39754 млн. сомони, предоставляемые кредиты - 16760 млн. сомони, инвестиции - 4218 млн. сомони, вклады - 18602 млн. сомони и капитал банков - 11014 млн. сомони при том, что неучтенные и случайные факторы останутся неизменными.

III. ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Основные научные результаты диссертации

На основе изучения антикризисного регулирования банковской деятельности нами сформулированы следующие выводы и предложения:

1. В экономической литературе антикризисное регулирование банковской деятельности, в основном рассматривается как меры, предпринимаемые государственными регулирующими органами в кризисный период для устранения кризисных ситуаций. Вопреки этому распространенному мнению, предлагаем рассмотреть отношение к понятию антикризисного регулирования банковской деятельности, направленной на поддержание финансовой стабильности банковского сектора, с учетом следующих факторов:

– банковский сектор находится в состоянии постоянного движения между нестабильностью и стабильностью, а кризисные явления могут быть обусловлены как циклическими, так и нециклическими факторами, что требует проведения антикризисного регулирования в качестве постоянной деятельности;

– для поддержания финансовой стабильности банковского сектора недостаточно использовать только микропруденциальные инструменты, которые обеспечивают стабильность отдельных банков, кроме того, для поддержания общей финансовой стабильности необходимо использовать и макропруденциальные инструменты;

– кредитные организации имеют разную значимость: банкротство некоторых из них приводит к оздоровлению банковского сектора, а других - к банковскому кризису. Следовательно, необходимо учитывать этот фактор во время регулирования;

– в рамках денежно-кредитного регулирования с целью обеспечения стабильности цен деятельность органов государственного регулирования должна быть взаимосвязаны с целями антикризисного регулирования банковской деятельности, направленной на поддержание финансовой стабильности банковского сектора;

– деятельность по финансовой стабильности должна осуществляться не только в рамках регулирования органов государственного управления, но и само банковское сообщество должно разрабатывать стандарты деятельности банковской отрасли для повышения ее прозрачности и устойчивости [2-А, 3-А, 4-А].

2. Антикризисное регулирование банковской деятельности тесно связано с осознанием финансовой устойчивости, поскольку оказывает непосредственное

влияние на деятельность проводимую по её поддержанию. В Таджикистане финансовая стабильность понимается как стабильность микрофинансирования (обеспечение стабильности отдельных банков). Это наглядно видно на примере регулирования, проведенного Национальным банком Таджикистана в первом квартале 2020 года[4-А].

3. Практическая ситуация Национального банка Таджикистана показала, что инструменты денежно-кредитной политики, используемые им для преодоления кризисов, пока не имеют характера устойчивых антикризисных мер. Более того, даже в кризисный период не осознано, что денежно-кредитная политика должна быть направлена не только на удержание инфляции, но и на обеспечение финансовой стабильности, при этом она должна осуществляется не только в кризисный период, но и на постоянной основе[3-А].

4. Нынешний мировой кризис (из-за вспышки COVID-19) оказал наиболее заметное влияние на банковский рынок страны и мира. В этом процессе основу риска вызвал лишь комплексный кредитный риск банковского сектора, поскольку из-за вспышки COVID-19 реализация мер по улучшению качества кредитного портфеля банковской системы, доля неактивных кредитов (более 30 дней отсрочки) в кредитном портфеле по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизилась на 0,8 процентных пунктов и составила 29,2%. В первом квартале 2020 года показатель фонда покрытия возможных потерь по пассивным кредитам в зависимости от снижения доли пассивных кредитов в банковской системе по сравнению с первым кварталом 2019 года уменьшился на 9,4 п.п. и составил 71,7%.

5. Анализ динамики изменения состояния деятельности коммерческих банков свидетельствует о тенденции развития банковской отрасли. Анализ статистики последних шести лет показал, что не все отечественные кредитные организации смогли восстановиться от последствий кризиса 2014-2015 годов. Однако те кредитные организации, которые наладили правильное управление своими кредитными ресурсами, утвердились на арене банковского рынка[1-А].

6. В процессе неблагоприятности ситуации мировой экономики Таджикистан должен наладить тесное сотрудничество с Международным валютным фондом и Всемирным банком, фискальными и монетарными органами развитых стран, поскольку в настоящее время наша страна нуждается в их помощи и поддержке. На новом этапе в борьбе с кризисом, когда страны принимают традиционные меры для поддержки экономики и населения, их реализация наряду с ведущими коммерческими партнерами является более эффективной. В связи с этим, для развивающихся стран необходимо разработать иной план антикризисных мероприятий[2-А, 3-А, 4-А].

7. Оздоровление финансового состояния коммерческих банков в период кризиса представляет собой восстановление уставного капитала банков на уровень, на котором соблюдаются обязательные экономические нормативы, где восстановление кредитной организации направлено на стабильную и устойчивую деятельность. Для достижения положительного результата финансового оздоровления, восстановления ликвидной способности, необходимо своевременное начало и системный характер антикризисных мер [8-А].

8. Для реализации эффективного антикризисного регулирования следует использовать метод (компонент), который должен учитываться исходя из оценки опыта финансовой стабильности некоторых стран мира. Наряду с этим, для реализации важных компонентов регулирования антикризисных мер в банковской системе Республики Таджикистан необходимо разработать Стратегию развития финансового сектора банков и детализировать политику финансовой стабильности, поскольку разработанная Стратегия позволит объединить пути решения проблем антикризисного регулирования коммерческих банков в определенную систему и облегчить их выполнение в практике банковской системы[3-А, 4-А].

Рекомендации по практическому использованию результатов исследования:

9. Привлеченные финансовые инструменты занимают значительную часть в системе деятельности коммерческих банков Республики Таджикистан, показатели которых к ВВП снижаются. В соответствии с теорией исследователей, *чем больше доля привлеченных средств банка, тем больше будут расширяться финансовые возможности и система получения прибыли.* К сожалению, данная теория все еще не совсем верна, поскольку практика банковского рынка в Республике Таджикистан показала, что сверхнормативное привлечение финансовых средств (особенно сбережений населения) ведет к риску невозврата привлеченных средств (сбережений) банка. Безусловно, здесь наша теория близка к теории “определенной нормы спроса на привлеченные средства”. То есть, банки должны привлекать вклады в зависимости от требований банковских средств, однако норматив привлекаемых сбережений должен быть до 60-70% к активам банка с тем, чтобы была соблюдена ликвидность банка[1-А].

10. Антикризисная политика государства как элемент должна включать антикризисное регулирование банковской деятельности. Такое регулирование необходимо координировать с антикризисным регулированием других секторов экономики. В этом контексте целесообразным является развитие антикризисного регулирования банковской деятельности в качестве отдельного направления[3-А].

11. Установление норм, предусмотренных антикризисными законами, представляется важным для обеспечения возможности их применения в случае возникновения новых кризисных явлений. В связи с этим, при разработке и внесении изменений в Закон Республики Таджикистан «О Национальном банке Таджикистана», целесообразным является включение статьи, которая упорядочит использование антикризисных инструментов регулирования банковской деятельности со стороны Национального банка Таджикистана[7-А].

12. Национальному банку Таджикистана рекомендуется постепенно развивать свою деятельность на международном уровне и постепенно преобразовать свой наблюдательный статус в орган активного участника. Более того, используя опыт других стран, необходимо не только заявить о своей готовности к реализации международных стандартов на национальном уровне, но и провести анализ целесообразности применения международных норм в рамках экономической ситуации Таджикистана[6-А].

IV. СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ НАУЧНЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

А) Публикации в изданиях, включенных в перечень рецензируемых научных журналов и изданий, рекомендуемых ВАК при Президенте Республики Таджикистан:

[1-А]. Икромов, Н.К. Основные направления и перспективы развития банковской системы Республики Таджикистан [Текст] / Н.К. Икромов // Российский экономический вестник 2019, Том 2, №6. С. 127-131 (0,31 п.л.).

[2-А]. Икромов, Н.К. Асосҳои базавии назарияи қарз ва захираҳои қарзӣ [Матн] / Н.К. Икромов, Ф.С. Обидов // Паёми Донишгоҳи миллии Тоҷикистон. Бахши илмҳои иҷтимоӣ-иқтисодӣ ва ҷамъиятӣ. – Душанбе: 2019. - №10. Қисми 1. - С. 9-14 (дар ҳаммуаллифӣ-0,375 ҷ.ч.).

[3-А]. Икромов, Н.К. Назария ва амалияи танзими зиддибухронии низоми бонкӣ [Матн] / Н.К. Икромов, Ф.С. Обидов // Паёми Донишгоҳи миллии Тоҷикистон. Бахши илмҳои иҷтимоӣ-иқтисодӣ ва ҷамъиятӣ.-Душанбе: 2020. - №6. -С.95-103 (дар ҳаммуаллифӣ-0,56 ҷ.ч.).

[4-А]. Икромов, Н.К. Муҳити институтсионалии танзими зиддибухронии бонк дар Ҷумҳурии Тоҷикистон [Матн] / Н.К. Икромов // Маҷалаи илмӣ Паёми Донишгоҳи давлатии тижорати Тоҷикистон. – Душанбе: «ТГУК», 2021. - №1(35). - С. 14-25 (0,62ҷ.ч.).

Б) Научные статьи, напечатанные в других изданиях:

[5-А]. Икромов, Н.К. Назарияи раванди қарздиҳии бонкӣ дар шароити иқтисоди бозорӣ [Матн] / Н.К. Икромов, Ф.С. Обидов // Маводи семинари илмии умумидонишгоҳӣ дар мавзӯи “Мушкилоти андозситонӣ ва роҳҳои ҳалли он дар Ҷумҳурии Тоҷикистон” ва конференсияи ҷумҳуриявӣ илмӣ – амалӣ бахшида ба 70-солагии Донишгоҳи миллии Тоҷикистон, 2018. – С.126-131 (дар ҳаммуаллифӣ-0,375 ҷ.ч.).

[6-А]. Икромов, Н.К. Системаи организацони мониторинги коммерческнх банкови в Национальном банке Таджикистана [Текст] / Н.К. Икромов // Материалы университетского научного семинара «Проблемы налогообложения и пути их решения в Республике Таджикистан» и Республиканской научно-практической конференции, посвященной 70-летию Таджикского национального университета, 2018.– С.40-52 (0,81 п.л.).

[7-А]. Икромов, Н.К. Нақши Асосгузори сулҳу Ваҳдати миллӣ, Пешвои миллат, Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон дар таҳкими рушди низоми бонкӣ [Матн] / Н.К. Икромов // Маводи конференсияи байналмилалӣ илмӣ-назариявӣ дар мавзӯи “Проблемаҳои таъмини устувории мувозинати рушди иқтисоди ҷаҳонӣ: тамоюл ва дурнамо”, 2019.-С.314-318 (0,31 ҷ.ч.).

[8-А]. Икромов, Н.К. Таҳлили вазъи бозори бонкӣ дар даврони Истиқлолияти давлатии Ҷумҳурии Тоҷикистон[Матн] / Н.К. Икромов // Маводи конференси илмӣ-амалии ҷумҳуриявӣ Бахшида ба 25-умин солгарди таҷлили рӯзи Конститутсияи Ҷумҳурии Тоҷикистон дар мавзӯи “Конститутсияи Ҷумҳурии Тоҷикистон: ифодаи арзишҳои волеяи қонун, ҷомеаи шаҳрвандӣ ва давлат”, 02-юми ноябри соли 2019. – С.100-110 (0,69 ҷ.ч.)

[9-А]. Икромов, Н.К. Танзими давлатии молиявиро иқтисодӣ ва таъсири он ба рушди иқтисодиёти миллии Тоҷикистон [Матн] / Н.К.Икромов, П. Нидоев // Маводи конференсияи байналмилалӣ илмӣ-назариявӣ дар мавзӯи “Проблемаҳои таъмини устувории мувозинати рушди иқтисоди ҷаҳонӣ: тамоюл ва дурнамо”, 2019. – С.318-323 (дар ҳаммуаллифӣ-0,375 ҷ.ч.).

[10-А]. Икромов, Н.Қ. Чанбаҳои назариявӣ оид ба таваррум ва сабабҳои бавучудоии он Тоҷикистон [Матн] / Н.Қ. Икромов, З.И. Юсупова // Маводи конфронси илмӣ - амалии ҷумҳуриявӣ дар мавзӯи «Такмили муносибатҳои молиявӣ - қарзӣ дар рушди иқтисодиёти миллии Ҷумҳурии Тоҷикистон», 2020. – С.206-210 (дар ҳаммуаллифӣ-0,31 ҷ.ч.).

[11-А]. Икромов, Н.Қ. Вазъи бозори коғазҳои қиматнок ва танзими давлатии он дар Ҷумҳурии Тоҷикистон [Матн] / Н.Қ. Икромов, З.И. Юсупова // Маводи конфронси илмӣ - амалии ҷумҳуриявӣ дар мавзӯи «Такмили муносибатҳои молиявӣ - қарзӣ дар рушди иқтисодиёти миллии Ҷумҳурии Тоҷикистон», 2020. – С.219-224 (дар ҳаммуаллифӣ-0,37 ҷ.ч.).

[12-А]. Икромов, Н.Қ. Идоракунии қарзи давлатӣ ва муаммоҳои он дар Ҷумҳурии Тоҷикистон [Матн] / Н.Қ. Икромов, Ф.И. Саидов // Маводи конфронси ҷумҳуриявии илмӣ-амалӣ дар мавзӯи «Саноатикунони босуръат дар Ҷумҳурии Тоҷикистон: ҳадафҳо ва тамоюл», 2020. - С.239-246 (дар ҳаммуаллифӣ-0,5 ҷ.ч.).

АННОТАТСИЯ

ба диссертатсияи Икромов Нуриддин Қиёмович дар мавзӯи «Танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон» барои дарёфти дараҷаи илмии номзади илмҳои иқтисодӣ аз рӯи ихтисоси 08.00.10 – Молия, гардиши пул ва қарз

Кори диссертатсионӣ ба таҳқиқи танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон бахшида шудааст. Ҳадафи таҳқиқоти диссертатсионӣ ин дар асоси таҳлили пайдарҳамӣ муайян намудани нақшу хусусиятҳои танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар замони муосир ва дар ин замина таҳия намудани тавсияҳо оид ба такмилдиҳии механизми танзимнамоии зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон мебошад.

Муҳимтарин натиҷаҳои илмӣ, ки дар раванди таҳқиқот ба даст омаданд ва дорои навгониҳои илмӣ мебошанд, инҳоянд: дар асоси таҳқиқи назарияҳои мавҷуда гипотезаи илмии муосири танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар шароити бухронӣ пешниҳод гардида, ошкор карда шуд, ки барои нигоҳ доштани суботи молиявии бахши бонкӣ истифодаи воситаҳои макропруденсиалӣ ва микропруденсиалӣ зарур аст; муаммоҳои низоми танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар шароити иқтисоди бозорӣ ошкор гардида, исбот карда шуд, ки қонунҳои зиддибухронӣ ҷиҳати таъмини суботи молиявии бонкҳо аз нав тарҳрезӣ ва дар амал ба воситаи фишангҳои молиявии бонкӣ тадбиқ карда шуд; усулҳо ва фишангҳои танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ аз нигоҳи муҳаққиқони соҳаи иқтисод баҳогузорӣ гардида, усулҳои муосири фишангҳои танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ коркард ва пешниҳод гардид. Ҳамзамон, низоми танзими зиддибухронии фаъолияти бонкдорӣ тавсиф гардида, унсурҳои асосии он муайян карда шуд; вазъи бозори бонкӣ, таҷрибаи пешқадами хориҷӣ ва низоми танзимнамоии чораҳои зиддибухронии фаъолияти бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон таҳлил ва баҳогузорӣ гардида, механизмҳои муосири фаъолияти танзимнамоии чораҳои зиддибухронии бонкӣ асоснок ва пешниҳод гардидаанд; тамоюлҳои рушди танзими зиддибухронии фаъолияти бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ошкор гардида, ҳамаи ин тамоюлҳо ба чунин гурӯҳҳо: татбиқи воситаҳои

макропруденциалӣ, танзими бонкҳои барои низоми бонкдорӣ муҳим ва татбиқи муқаррароти Базел III ҷудо карда шуданд; самтҳои афзалиятноки рушди низоми танзими зиддибуҳронии фаъолияти бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон муайян ва қоркард гардида, ташкили низоми назорат ва танзими бонкҳо барои соҳаи бонкдорӣ - ҳамчун яке аз самтҳои афзалиятноки рушди танзими зиддибуҳронӣ асоснок ва пешниҳод гардидааст; стратегияи танзими зиддибуҳронии рушди бозори бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон то давраи солҳои 2030 қоркард гардид, ки маҳаки асосии он - раванди солимгардонии бонкҳои пардохтнопазир, оғози саривақтӣ ва хусусияти системавии чораҳои зиддибуҳронӣ дар фаъолияти бонкҳо муайян ва пешниҳод гардидаанд.

Калидвожаҳо: буҳрон, буҳрони молиявӣ, бонк, ташкилотҳои қарзӣ, низоми бонкӣ, танзим, танзими зиддибуҳронӣ, марҳилаҳои рушди танзими зиддибуҳронӣ, стратегияи танзими зиддибуҳронӣ, суботи молиявӣ, микропруденциал, макропруденциал, равиши низомӣ-институтсионӣ ва ғайра.

АННОТАЦИЯ

**на диссертацию Икромова Нуриддина Киёмовича на тему:
“Антикризисное регулирование банковской деятельности в Республике
Таджикистан” на соискание ученой степени кандидата экономических
наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит**

Диссертационная работа посвящена исследованию антикризисного регулирования банковской деятельности в Республике Таджикистан. Целью диссертационного исследования является определение на основе последовательного анализа роли и специфики антикризисного регулирования банковской деятельности на современном этапе и на этой базе разработка рекомендаций по совершенствованию механизма антикризисного регулирования банковской деятельности в Республике Таджикистан.

Наиболее значимыми результатами, достигнутыми в процессе исследования и представляющими научную новизну, сформулированы следующим образом: на основе исследования существующих теорий была представлена современная научная гипотеза антикризисного регулирования банковской деятельности в кризисных условиях, выявлено, что для поддержания финансовой стабильности банковского сектора необходимо использование макропруденциальных и микропруденциальных инструментов; выявлены проблемы системы антикризисного регулирования банковской деятельности в условиях рыночной экономики и доказано, что антикризисные законы по обеспечению финансовой стабильности банков должны быть пересмотрены и реализованы посредством банковских финансовых рычагов; оценены методы и инструменты антикризисного регулирования банковской деятельности с позиции исследователей экономической области, разработаны и представлены современные методы антикризисного регулирования деятельности банковской системы, наряду с этим описана система антикризисного регулирования деятельности банков и определены её основные элементы; проанализировано и оценено состояние банковского рынка, передовой зарубежный опыт и система регулирования антикризисных мер банковской деятельности Республики Таджикистан, обоснованы и предложены современные механизмы регулирования антикризисных мер банковской системы; выявлены тенденции развития антикризисного регулирования

банковской деятельности в Республике Таджикистан, все данные тенденции выделены по следующим группам: реализация макропруденциальных инструментов, регулирование системо важных банков, применение положений Базеля III, совершенствование международных стандартов бухгалтерских и финансовых отчетов; определены и разработаны приоритетные направления развития антикризисного регулирования банковской деятельности в Республике Таджикистан, создание системы банковского надзора и регулирования банковской деятельности обосновано и предложено в качестве одного из приоритетов развития антикризисного регулирования; разработана стратегия антикризисного регулирования развития банковского рынка в Республике Таджикистан до 2030 года, основным критерием которой определен и предложен процесс оздоровления неплатежеспособных банков, своевременность начала и системная особенность антикризисных мер в деятельности банков.

Ключевые слова: кризис, финансовый кризис, банк, кредитные организации, банковская система, регулирование, антикризисное регулирование, этапы развития антикризисное регулирование, стратегия антикризисного регулирования, финансовая стабильность, микропруденциальное, макропруденциальное, системно-институциональный подход и др.

ANNOTATION

for the dissertation of Ikromov Nuriddin Kiyomovich on the topic: "Anti-crisis regulation of banking in the Republic of Tajikistan" for the degree of candidate of economic sciences in specialty 08.00.10 - Finance, money circulation and credit.

The dissertation is devoted to the study of anti-crisis regulation of banking in the Republic of Tajikistan. The aim of the dissertation research is to determine, on the basis of a consistent analysis, the role and specifics of anti-crisis regulation of banking at the present stage and, on this basis, develop recommendations for improving the mechanism of anti-crisis regulation of banking in the Republic of Tajikistan.

The most significant results achieved in the research process and representing scientific novelty are formulated as follows: based on the study of existing theories, a modern scientific hypothesis of anti-crisis regulation of banking in crisis conditions was presented, it was revealed that to maintain the financial stability of the banking sector, it is necessary to use macroprudential and microprudential instruments ; identified the problems of the system of anti-crisis regulation of banking in a market economy and proved that anti-crisis laws to ensure the financial stability of banks should be revised and implemented through banking financial levers; the methods and tools of anti-crisis regulation of banking activities were evaluated from the standpoint of researchers in the economic field, modern methods of anti-crisis regulation of the banking system were developed and presented, along with this, the system of anti-crisis regulation of banking activities was described and its main elements were identified; analyzed and assessed the state of the banking market, advanced foreign experience and the system for regulating anti-crisis measures of banking activities in the Republic of Tajikistan, substantiated and proposed modern mechanisms for regulating anti-crisis measures of the banking system; identified trends in the development of anti-crisis regulation of banking activities in the

Republic of Tajikistan, all these trends are highlighted in the following groups: implementation of macroprudential instruments, regulation of systemically important banks, application of the provisions of Basel III, improvement of international standards of accounting and financial reports; identified and developed priority directions for the development of anti-crisis regulation of banking activities in the Republic of Tajikistan, the creation of a system of banking supervision and regulation of banking activities is substantiated and proposed as one of the priorities for the development of anti-crisis regulation; a strategy for anti-crisis regulation of the development of the banking market in the Republic of Tajikistan until 2030 was developed, the main criterion of which was determined and proposed the process of rehabilitation of insolvent banks, the timeliness of the beginning and the systemic peculiarity of anti-crisis measures in the activities of banks.

Key words: crisis, financial crisis, bank, credit institutions, banking system, regulation, anti-crisis regulation, stages of development, anti-crisis regulation, anti-crisis regulation strategy, financial stability, microprudential, macroprudential, system-institutional approach, etc.