

**ТАДЖИКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ФИНАНСОВО-
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

УДК: 336.647/.648

На правах рукописи



БАРАТОВ АЗИЗ АЪЗАМОВИЧ

**ФОРМИРОВАНИЕ СИСТЕМЫ АНТИКРИЗИСНОГО
УПРАВЛЕНИЯ СИСТЕМО ЗНАЧИМЫМИ БАНКАМИ
РЕСПУБЛИКИ ТАДЖИКИСТАН**

АВТОРЕФЕРАТ

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

ДУШАНБЕ - 2023

Работа выполнена на кафедре банковского дела Таджикского государственного финансово-экономического университета

Научный руководитель: **Хайрзода Шукрулло Курбонали**, доктор экономических наук, доцент, ректор Дангаринского государственного университета

Официальные оппоненты: **Хушвахтзода Кобилджон Хушвахт**, доктор экономических наук, профессор, ректор Таджикского национального университета

Икромов Нуриддин Киёмович, кандидат экономических наук, декан факультета финансов и кредита Международного университета туризма и предпринимательства Таджикистана

Ведущая организация: **Худжандский государственный университет имени академика Б. Гафурова**

Защита состоится «22» декабря 2023 года в 09⁰⁰ часов на заседании Диссертационного совета 6D.KOA-014 при Таджикском государственном финансово-экономическом университете. Адрес: Республика Таджикистан, 734067, г. Душанбе, проспект Нахимова 64/4. E-mail: faridullo72@mail.ru; телефон ученого секретаря: +992 935730010.

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

Автореферат разослан «___» _____ 2023 г.

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



Убайдуллоев Ф.К.

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Глобализация финансовых отношений и движения капиталов, а также процессы концентрации и инновационные трансформации в современной банковской системе, приводят к укрупнению банков и формированию системно значимых банков, где сосредоточиваются значительные по объемам капиталы, активы и обязательства, происходит широкий охват клиентской базы, доминирование на различных сегментах рынка банковских услуг (депозитном, кредитном, платёжном, валютном, межбанковском и т.д.), когда сбои и потеря устойчивости их функционирования приводят к возникновению масштабных убытков, оказывающие системное отрицательное влияние на деятельность обслуживаемых клиентов, банковскую систему и национальную экономику в целом в виде замедления темпов экономического роста, рецессии, финансово-экономического кризиса сопровождаемое уменьшением количества рабочих мест, увеличением степени безработицы, снижением уровня благосостояния населения.

Мировой финансовый кризис (2008 г.) и последующие дисбалансы глобальных и региональных финансов и банковских систем убедительно показали важную роль системно значимых банков в поддержании устойчивости банковской системы и выполнения ею основных функций, включая поддержание внутренней и внешней ликвидности, мобилизацию сбережений в депозиты и увеличение объема кредитов, предоставляемых национальной экономике и поддержания ее положительных темпов развития.

Исследование вопросов совершенствования антикризисного управления системно значимыми банками является актуальным для науки и практики Таджикистана, с учетом того, что отечественная банковская система в периоды 2008-2009 гг. и 2015-2018 гг. оказалась в кризисной ситуации, под воздействием ухудшения деятельности системно значимых банков, доминирующими в банковской сфере. Таким образом, ухудшается деятельность, ликвидируются и аннулируются лицензии системно значимых внутренних банков страны, а именно ОАО «Агроинвестбанк», ОАО «Точиксодиротбанк», ОАО «Тачпромбанк», что вызвало отток не только банковских депозитов, но и внешних привлеченных ресурсов, рост недоверия населения к отечественной банковской системе и т.д.

Основатель мира и национального единства, Лидер нации, Президент Республики Таджикистан, уважаемый Эмомали Рахмон в своем Послании Маджлиси Оли Республики Таджикистан в декабре 2017 года подчеркивал, что «...состояние кредитно-денежной системы страны, в особенности давление на курс национальной валюты, нестабильность банковского капитала, недостаточный уровень кредитования в национальную экономику и привлечения инвестиций вынуждают нас принять неотложные меры в этом направлении». Это обуславливает необходимость совершенствования антикризисного управления системно значимыми банками в Таджикистане.

Соответственно, исследование вопроса формирования комплексной системы антикризисного управления системно значимыми банками, охватывающая их регулирование на микро, мезо, макро и глобальном уровнях,

включающие как превентивные, так и оперативные и перспективные меры и инструменты поддержания финансовой и макроэкономической стабильности в экономике Таджикистан, в качестве одной из основ для перехода к устойчивому развитию в долгосрочной перспективе и росту и повышения благосостояния населения страны, является актуальным как для науки, так и для практики, что обусловило выбор темы диссертационного исследования.

Степень изученности научной темы. Различные аспекты развития банковского сектора республики и отдельные вопросы функционирования системно значимых банков нашли отражение в трудах отечественных ученых-экономистов: Л.Х. Саидмурадова, И.Х. Давлатова, Ш. Рахимзода, Б.М. Шарипова, Ш.К. Хайрзода, Г.А. Абдусаматова, А.А. Джаборова, Х.У. Умарова, А.А. Бойматова, Д.Г. Гулмирзоева, М.К. Кабутова, А.Б. Мирсаидова, Т.Н. Назарова, З.А. Рахимова, У.С. Хикматова, З.А. Султонова, Х.Р. Улугходжаевой, Т.Дж. Усмановой, Д. Урокова, Н. Шаропова и др.

Теоретические основы функционирования банковской системы и деятельности банков исследованы в трудах зарубежных ученых-экономистов Т. Адриана, П. Прата, Я. Анвара, К. Сорамаки, Ч. Джоу, Ц. Фурфине, М. Бека, Дж. Чэпмена, Р. Гарретта Г. фон Петера, М. Бруннермеиера, М. Сеговьяно, Ц. Гоодхарта, Ц. Боря, К. Цатсарониса, Ц. Чжу, К. Хуана, Х. Чжоу, Х. Чжу, Ф. Алескерова, И. Ивасива, А. Кияка, Г. Карчева, В. Мищенко, С. Науменкова, В. Новиковой, М. Новиковой, Г. Пеникаса, А. Примостка, Р. Набока и др. Так, Нобелевскую премию по экономике 2022 года присудили американским экономистам-ученым Бену Бернаке, Дугласу Даймонду и Филипу Дибвику за исследование финансовых кризисов и влияния крупных, особенно системно значимых банков.

В то же время дальнейших исследований требуют вопросы совершенствования системы антикризисного управления системно важными банками на микро, мезо и макроуровне в условиях усиления нестабильности на под воздействием совокупности внешних факторов. Недостаточно исследованы вопросы по разработке теоретико-методологических положений и методических подходов по формированию и совершенствованию комплексной системы антикризисного управления системно значимыми банками с учетом международных стандартов и особенностей развития банковской системы страны в контексте перехода экономики Таджикистана к устойчивому развитию.

Вышеприведенное обусловило проведение данного диссертационного исследования, включая определение цели и задач, объекта и предмета диссертационной работы.

Связь работы с научными программами (проектами) и темами. Диссертационная работа выполнена в рамках реализации Национальной стратегии развития Республики Таджикистан на период до 2030 года (НСР 2030), Программы среднесрочного развития Республики Таджикистан на 2021-2025 годы (ПСР 2021-2025), Стратегии денежно-кредитной политики Республики Таджикистан на 2021-2025 годы, а также программы научно-исследовательских работ Таджикского государственного финансово-экономического университета, в том числе на 2021-2025 гг. по теме «Проблемы совершенствования

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ИССЛЕДОВАНИЯ

Цель исследования. Целью диссертационного исследования является развитие теоретико-методических аспектов и разработка комплекса практических рекомендаций по формированию современной системы антикризисного управления системно значимыми банками в условиях малой открытой экономики Республики Таджикистан.

Задачи исследования. Согласно определенной цели в работе предусмотрено решение следующих задач:

- обобщить и систематизировать научные подходы формирования системы антикризисного управления в системно значимых банках, дать авторское определение сущности понятия «системно значимый банк» и определить его критерии;
- исследовать подходы к идентификации системно значимых банков с учетом международных стандартов и мирового опыта;
- определить факторы и условия появления кризисной ситуации в системно значимых банках Республики Таджикистан;
- обосновать основные направления системы совершенствования системы антикризисного управления системно значимыми банками;
- разработать рекомендации по улучшению системы корпоративного управления в системно значимых банках Республики Таджикистан;
- выявить эффективные инструменты контроля и надзора за устойчивым функционированием системно значимых банков Таджикистана на базе международного опыта.

Объектом исследования является система антикризисного управления системно значимыми банками Таджикистана.

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе формирования комплексной системы антикризисного управления деятельностью системно значимых банков в банковской системе и национальной экономике.

Гипотеза исследования. Формирование комплексной системы антикризисного управления системно значимыми банками в республике, в качестве малой открытой экономики, постоянно находящейся под воздействием внешних вызовов и угроз, позволит на микроуровне обеспечить стабильное функционирование самих банков, содействовать устойчивому и динамичному развитию отечественной банковской системы на мезоуровне и решать на макроуровне национальной экономики вопросы превентивности минимизации угроз распространения системных рисков посредством обеспечения эффективного взаимодействия органов регулирования и надзора.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии теории финансов, управления рисками, включая углубление и расширение теоретико-методических положений по формированию современной системы антикризисного управления в деятельности системно значимых банков, обеспечении условий для устойчивого развития банковской системы и малой открытой экономики, постоянно находящейся под воздействием внешних и

внутренних угроз.

Практическая значимость исследования заключается в разработке совокупности теоретико-методологических и методических положений и практических рекомендаций по формированию комплексной и эффективной системы антикризисного управления системообразующими банками, внедрение которых позволит повысить регуляторный и надзорный потенциал Национального банка Таджикистана, Национального совета по финансовой стабильности Таджикистана как межведомственного органа, их эффективное взаимодействие с саморегулирующими организациями (Ассоциацией банков Таджикистана, Ассоциацией микрофинансовых организаций Таджикистана) в контексте обеспечения стабильного функционирования крупнейших банков и микрофинансовых организаций нашей республики, обеспечения устойчивого и динамичного развития отечественной банковской системы и национальной экономики в целом.

Для решения поставленных задач использовались общенаучные и специфические методы научного познания, включая диалектический и исторический метод, анализа и синтеза, сравнительного анализа, системный анализ, графический метод и метод построения аналитических таблиц и т.д.

Источником информации являются законодательные и нормативно-правовые акты, статистические и аналитические данные Национального банка Таджикистана, отечественных системно значимых банков, аналитические материалы международных организаций, монографии и научные труды отечественных и зарубежных ученых по исследованию вопросов формирования системы антикризисного управления системно значимыми банками.

Исследовательская база. Научное исследование выполнено на кафедре банковского дела Таджикского государственного финансово-экономического университета в течение 2016-2022 гг.

Научная новизна исследования заключается в развитии теоретико-методических положений и обосновании совокупности практических рекомендаций по разработке и внедрению адекватной современным вызовам и угрозам комплексной системы антикризисного управления системно значимыми банками в Таджикистане, как экономики малого и открытого типа, подверженной сильному влиянию внешних факторов и угроз.

Основные положения, определяющие научную новизну диссертационной работы:

- развиты теоретические подходы к исследованию сущности и значения системно значимых банков и предложено авторское их определение, как крупных по размерам кредитных депозитных институтов, устойчивое функционирование которых с учётом масштабов их внешней и внутренней деятельности (привлечение депозитов, выдача кредитов, внешнеэкономическая деятельность, охват обслуживанием населения и юридических лиц и т.д.) и широты охвата клиентской базы, которые по своим параметрам оказывают существенное влияние на устойчивое и динамичное функционирование банковской системы и национальную экономику, особенно малого и открытого типа, подверженной сильному влиянию внешних факторов и угроз;

- обобщены и систематизированы подходы к идентификации системно значимых банков;

- проанализирована и дана оценка современного состояния отечественной банковской системы, определен комплекс факторов, которые значительно повлияли на улучшение кризисной ситуации в работе системно значимых банковских организаций и банковской системы, обнаружены негативные направления в деятельности банковской системы Таджикистана, которые как считается связаны со снижением вклада банковской системы в привлечении свободных финансовых ресурсов физических и юридических лиц в банковские депозиты и объемы кредитования экономики, увеличения объемов наличных денежных средств обрабатываемых вне банков (более 25 млрд. сомони), сокращения доли безналичных расчетов (до 18%) и т.д.;

- обоснованы направления формирования и совершенствования системы управления системно значимыми банками, включающее превентивную идентификацию проблем и угроз, формирование системы антикризисного управления на основе детализации направлений деятельности и изменений в организационно-управленческой структуре банков, внедрение новых механизмов и инструментов, адекватных кризисным явлениям;

- разработаны рекомендации по совершенствованию системы корпоративного управления в системно значимых банках Республики Таджикистан, включая разработку принципов и дополнительных подходов к ее организации (социальная и экологическая ответственность), а также внедрение в наблюдательные советы института независимых членов из числа специалистов, повышения персональной ответственности, конкретизации роли и полномочий менеджеров в системе корпоративного управления и т.д.;

- предложены совокупность инструментов по совершенствованию системы макро и мезо регулирования и надзора за функционированием системно значимых банков в условиях Республики Таджикистан, включающее создание специального департамента в Национальном Банке Таджикистана, определение адекватных критериев для идентификации системно значимых элементов банковской системы, внедрение требований Базеля 2 по формированию дополнительного буферов по капиталу, ликвидности, рискам и т.д.

Положения, выносимые на защиту:

- совокупность теоретико-методологических положений к исследованию сущности и значения системно значимых банков в поддержании стабильного функционирования банковской системы и национальной экономики в целом;

- обобщение и систематизация подходов к идентификации системно значимых банков;

- авторское определение системно значимых банков;

- результаты анализа современного состояния и тенденций развития системно значимых банков, классификация факторов, оказавших существенное влияние на развитие кризисной ситуации в их деятельности и банковской системы Республики Таджикистан;

- совокупность рекомендаций по формированию и совершенствованию адекватной системы управления в системно значимых банках;

- перечень инструментов по совершенствованию системы регулирования и надзора за устойчивым функционированием системно значимых банков в условиях Республики Таджикистан посредством использования передового международного опыта регулирования деятельности системно значимых банков.

Теоретическое и практическое значение полученных результатов. Теоретические положения и результаты научного исследования могут быть основой для дальнейших научных исследований в контексте повышения эффективности макрорегулирования, усиления банковского регулирования и надзора, формирования превентивного антикризисного управления и механизма управления банковскими рисками и т.д.

Практическое значение полученных результатов заключается в том, что предложенные в работе теоретические обобщения и методические рекомендации могут быть применены в деятельности Правительства Республики Таджикистан, Национального банка Таджикистана, Министерства финансов Республики Таджикистана, Национального совета по финансовой стабильности, в деятельности крупных отечественных банков и микрофинансовых организаций, иных типов небанковских институтов финансового рынка в контексте обеспечения устойчивого и стабильного функционирования банковской системы на основе формирования комплексной системы антикризисного управления системно значимыми банками.

Также результаты исследования могут быть использованы в учебном процессе при преподавании курсов «Банковское регулирование и надзор», «Методы анализа финансовых рынков» и «Управление банковскими рисками» по программам подготовки бакалавров и магистров соответствующего профессионального направления.

Уровень достоверности результатов исследования. Достоверность результатов приведённого исследования основывается на использовании фундаментальных научных и аналитических работах отечественных и зарубежных исследователей, общепризнанных методах и приёмах исследования, адекватной обработке достаточной статистической базы данных, научно-обоснованной интерпретацией и оценкой полученных результатов, завершённостью исследования и отражения ее результатов в публикациях автора в рецензируемых научных изданиях, докладах на международных, республиканских и вузовских конференциях.

Соответствие диссертации паспорту научной специальности. Новизна и результаты исследования соответствуют Паспорту специальностей ВАК при Президенте Республики Таджикистан по специальности 6D050900 – Финансы (6D050901 – Финансы, денежное обращение и кредит), ч. 2. - Денежное обращение, кредит и банковская деятельность, по соответствующим пунктам: - 10.2. Проблемы обеспечения институциональной основы развития банковского сектора и его взаимодействия с Национальным банком Республики Таджикистан; - 10.3. Проблемы обеспечения сопряженности денежно-кредитной и банковской макро политики и микро подхода к развитию банковской системы Республики Таджикистан; - 10.5. Устойчивость банковской системы Республики Таджикистан и стратегии ее развития; - 10.12. Совершенствование системы

управления рисками банков Республики Таджикистан; - 11.8. Государственное регулирование кредитно-финансовых институтов; -11.11. Принципы эффективного банковского надзора и их реализация в Республике Таджикистан. Методология и методика осуществления банковского надзора.

Личный вклад соискателя ученой степени. Диссертация является результатом самостоятельной работы соискателя, включая выбор темы, обоснование ее актуальности, определение цели и задач, объекта и предмета, разработку гипотезы и ее научного доказательства на базе проведения теоретического и аналитического исследования, выработки авторских теоретических выводов и практических рекомендаций по совершенствованию антикризисного управления системно значимых банков в условиях Таджикистана. Все положения, выносимые на защиту, имеют научную новизну и практическую значимость и разработаны соискателем лично.

Апробация и внедрение результатов диссертации. Основные положения и результаты диссертационного исследования докладывались и получили одобрение в научно-практических конференциях международного, республиканского и вузовского уровней за период 2016-2022 гг.

Публикации по теме диссертации. Основные результаты исследования опубликованы в 8 научных работах общим объемом 4,1 п.л., в том числе 3 статьи в рецензируемых журналах ВАК при Президенте Республики Таджикистан.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, восьми параграфов, выводов и рекомендаций, списка использованной литературы и публикаций автора по теме исследования. Общий объем работы составляет 184 страниц, включая 14 таблиц, 2 рисунка и 3 приложения. Список использованных источников включает 212 наименований.

ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ ИССЛЕДОВАНИЯ

Во введении обоснованы актуальность и научная значимость исследуемых вопросов, охарактеризовано состояние их разработанности, обозначены цели, объект и предмет исследования, сформулированы пункты научной новизны, теоретико-практическая значимость полученных научных результатов, приведена информация об апробации и публикациях автора диссертационной работы.

В первой главе «Теоретико-методические аспекты формирования системы антикризисного управления в системно значимыми банками» рассматриваются теоретические и методические аспекты формирования системы антикризисного управления системно значимыми банками, исследована эволюция подходов к исследованию сущности СЗБ и формирования антикризисного управления, а также изучен опыт формирования антикризисного управления системно значимыми банками в мировой практике.

В условиях усиления глобализационных процессов и геополитических маневров крупных региональных и мировых финансовых игроков влияние внешних шоков на экономику развивающихся стран усиливается, в результате как отдельные, так и целые ряды отраслей их экономик оказались в трудном положении. Наряду с этим, применение санкций в отношении основного стратегического партнера Таджикистана - Российской Федерации усугубили

ситуацию в финансовой сфере, особенно в его банковской части.

Автором отмечено, что в последние годы банковский кризис стал одним из сложных проблем экономики Таджикистан. Затяжной банковский кризис ставит под угрозу будущее банковской системы страны, что преимущественно связано с деятельностью системообразующих банков, которое привело к снижению доверия населения к банкам и становится сдерживающим фактором в развитии банковской системы, ограничения ее вклада в устойчивое развитие национальной экономики.



Рисунок 1. - Функциональная структура банковской системы

Источник: составлено автором

В диссертации отмечается, что банковская система Таджикистан, и особенно ее системно значимые банки, призваны реализовать национальные интересы страны в условиях отрицательного воздействия внешних шоков и вызовов. Поэтому автором проведен анализ подходов к классификации банковских систем, выявлены ее основные элементы, обеспечивающие ее развитие и выполнение совокупности функций (рисунок 1).

Предложенная автором функциональная структура банковской системы

(рисунок 1), важна в контексте выявления тех основных элементов, которые могут быть использованы для регулирования банковской системы вообще, и особенно в кризисные периоды развития, с целью обеспечения ее безопасности и эффективного выполнения основных функций, как важнейшего условия устойчивого и динамичного развития национальной экономики и роста благосостояния населения. В этом контексте все возрастающую роль играют системно образующие банки, деятельность которых подвержена большим рискам, способных вызвать огромные проблемы для всей банковской системы, учитывая их доминирующее положение как на рынке банковских услуг и ее сегментах, а также в национальной экономике, вызывая снижение темпов экономического развития, ее рецессию и даже кризис. В условиях Таджикистана, как малой открытой экономики, повышенная ответственность системно значимых банков имеет особое значение. Это связано с тем, что они играют важную роль в финансовой системе и в экономике страны в целом, которая является подверженной сильному влиянию внешних факторов, и которой присуще высокая часть имуществ банков в финансовой системе (более 90%). Поэтому в условиях слаборазвитости или отсутствия иных сегментов финансового сектора финансовая стабильность крупных банков имеет особое значение для стабильности экономики.

В методологическом аспекте важным результатом исследования является предложенный автором подход к идентификации системно значимых банков, критерии их классификации, отраженный на рисунке 2.



Рисунок 2. –Критерии идентификации системно значимых банков.

Источник: составлено автором

Предложенный авторский подход включает совокупность критериев, основываясь на рекомендациях Базельского комитета по банковскому надзору. Это позволило уточнить количественные показатели и их значения (в %) для применения при классификации системно значимых кредитных организаций в Республике Таджикистан (таблица 1), что позволило обосновано подойти к формированию списка СЗБ и их регулярному обновлению по результатам

проведения очередных ежегодных оценок со стороны Управления финансовой стабильности НБТ.

Таблица 1. - Критерии и количественные показатели классификации системно значимых кредитных организаций в Республике Таджикистан

Критерии	Вес критерий	Количественные показатели (P_i)	Вес показателя (B_i)
Размер кредитной организации	40%	активы	20%
		обязательства	20%
Взаимосвязанность с другими кредитными организациями и финансовыми организациями	30%	размещенные средства	10%
		привлеченные средства	10%
		вклады	10%
Взаимозаменяемость кредитных организаций	20%	платежи	10%
		кредиты	10%
Комплексность (сложность) в проведении банковских операций	10%	вне балансовые активы	5%
		вне балансовые обязательства	5%

Источник: Приложение к Правилам определения системообразующих кредитных организаций. «Утверждено» Постановлением Правления Национального банка Таджикистана от «30» ноября 2018г., за №163.

Автором даны рекомендации по составлению интегральной оценки идентификации системно значимых банков в стране, и предложено перейти к реализации комплексного макроподхода к регулированию СЗБ, в отличие от применяемого ранее узкого подхода в рамках микропруденциального регулирования банков.

Автором обосновано, что для предотвращения роста системных рисков и кризисных ситуаций в банковской системе и национальной экономике страны, необходимо создать комплексную систему для предупреждения и регулирования деятельности системно значимых банков, которая должна базироваться на антикризисном управлении, тесном взаимодействии акционеров и кредиторов, денежного регулятора и правительства в целом, на базе принципа превентивности с нацеленностью на предотвращение и минимизацию негативных последствий в условиях воздействия совокупности внешних и внутренних рисков и шоков. Этот подход базируется на глобальном опыте регулирования СЗБ, включая итоги мирового финансового кризиса 2008 г., а также отечественной практике, когда, например, государственные финансирования на поддержку двух системно значимых банков (ОАО «Точиксодиротбанк» и ОАО «Агроинвестбанк»), вследствие отсутствия комплексной системы антикризисного управления системно значимыми банками не позволили предотвратить кризис и их банкротство, вызвав банковский кризис с совокупностью отрицательных последствий для национальной экономики.

Автором предложены такие меры как пересмотр принципов оценки деятельности СЗБ, повышение их социально-экономической ответственности (повышения требований к капиталу и применения иных, дестимулирующие их высокорискованный подход к управлению и развитию в контексте формирования комплексной системы антикризисного управления системно

значимыми банками, включающее микро (сами СЗБ), мезо (регуляторы) и макро (правительство и наднациональные органы регулирования) компоненты. Данный авторский подход основан на том, что кризис в деятельности СЗБ обходится для общества и национальной экономики, включая ее большую часть субъектов, более высоким издержками, чем затраты на разработку и внедрение комплексного антикризисного управления банковской системы, как важнейшего элемента механизма обеспечения общей конкурентоспособности национальной экономики.

Автором рассмотрены различные методы (индикаторный подход, используемый МВФ; качественный и количественные подходы, сетевой метод, аддитивный метод или метод предельных ожидаемых потерь (Marginal Expected Shortfall - MES), метод вектора Шепли (Shapley Value), метод вектора Сноу, и неаддитивные методы (Conditional Value at Risk - CoVaR и т.д.), выявлены их специфические характеристики, преимущества и недостатки, границы и условия их применения на практике в деятельности СЗБ и национального регулятора в целях превентивного выявления системных и иных локальных рисков и повышения эффективности регуляторных функций и применяемых инструментов, выступающих как элементы совершенствования его методического обеспечения.

Автором проведен ретроспективный анализ процесса эволюции формирования антикризисного управления системно значимыми банками в мировой практике. Анализ опыта борьбы с банковскими кризисами позволил наработать комплекс мер, включая такие методы их преодоления и минимизации их отрицательных последствий, как:

- создание корпорации страхования вкладов для ликвидации обанкротившихся СЗБ и иных банков с целью защиты вкладчиков;
- отзыв лицензии у банковских структур, деятельность которых может спровоцировать возникновение предпосылок кризиса;
- рекапитализация активов для проблемных банков с сохранением заключенных банком договоров;
- слияние здорового банка с проблемным;
- выкуп активов централизованным или децентрализованным способами и т.д., которые можно применить в Таджикистане.

В диссертации автор отмечает, что на основе эволюционного подхода проведен анализ мирового опыта банковских кризисов, позволивший выявить как совокупность факторов их появления, так и совокупность подходов и инструментов регулирования банковской деятельности, в том числе антикризисного регулирования СЗБ. Этот опыт позволяет для стабилизации работы СЗБ применять максимальное количество общепринятых и инновационных инструментов в комплексе, позволяя справиться как с нарастающей нестабильностью, вызванной кризисными волнениями, в превентивном порядке, так в оперативном порядке при локальных и системных кризисов в их деятельности, наряду с процессом формирования комплексной системы антикризисного управления в банковской системе.

Во второй главе «Анализ и оценка функционирования системно значимых банков в Республике Таджикистан в современных условиях» проведен анализ состояния и тенденции развития банковской системы Республики Таджикистан в кризисных условиях, дана оценка влиянию системно значимых банков на банковскую систему в кризисный период, выявлены тенденции и направления посткризисного развития системно значимых банков Республики Таджикистан в условиях глобализации.

Автором на основе анализа состояния и тенденции развития отечественной банковской системы в кризисных условиях (в период 2015-2020 гг.) наряду с сопоставлением с основными показателями развития национальной экономики Таджикистана за исследуемый период, выявлено, что высокие темпы ее роста, сопровождались нарастанием макроэкономических и финансовых угроз и рисков. Последние стали факторами сдерживания устойчивого экономического роста и благосостояния населения страны из-за высокорискованной деятельности СЗБ в среднесрочной и долгосрочной перспективах и ее негативного влияния на устойчивость банковской системы.

Таблица 2. -Динамика основных показателей развития банковского сектора Таджикистана за 2015-2020 гг., млн. сомони*

Показатели	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Изменения 2020/2015, %, (+/-) в п.п.
Активы	18639	21187	20932	21201	21976	26307	141,1%
- доля активов, в % к ВВП	38,51	38,86	34,26	30,80	28,41	31,87	-6,6 п.п.
Ликвидные активы	4484	6482	6283	6472	6068	7916	176,5%
- их доля в % к ВВП	9,26	11,90	10,26	9,40	7,84	9,59	+0,33 п.п.
Ссуды	11229	9823	8508	8677	9703	10882	96,9%
- их доля в % к ВВП	23,20	18,03	13,92	12,60	12,54	13,18	-10,02 п.п.
Просроченные ссуды	2039	3441	2014	1994	1476	1278	62,7%
Фонд по возможным потерям по ссудам	-1547	-1673	-1696	2027	1869	1843	-119%
Инвестиции	276	1604	2172	2427	2232	2672	9 раз
Основные средства	1991	3176	4200	4207	4149	4616	231%
Обязательства	16222	15690	15207	15287	15749	19131	117,9%
Депозиты	8614	9244	9283	9724	9682	11414	132,5%
- их доля, в % к ВВП	17,80	16,97	15,19	14,12	12,52	13,83	-3,97
Депозиты до востребования	2682	3313	4274	4885	4699	5931	221%
Другие депозиты	5392	5931	5009	4838	4964	5482	101,6%
Централизованные кредиты	279	304	91	78	72	116	41,5%
Межбанковские кредиты	1157	972	1461	776	953	2122	183,4%
Векселя к оплате	2882	3146	2966	3123	3120	477	16,5%
Капитал	2417	5497	5725	5913	6226	7177	296%
- доля капитала, в % к ВВП	4,99	10,09	9,37	8,59	8,05	8,69	+3,7

Источник: *Рассчитано автором по данным: Банковский статистический. Бюллетень за 2018-2021 гг. сайт Национального банка Таджикистана, www.nbt.tj.

Так, анализ развития банковской системы Таджикистана за кризисный период 2015-2020 гг. показывает (табл. 2), что хотя активы банковских организаций выросли в 1,4 раза (с 18,3 млрд. сомони в 2015г. до 26,3 млрд.

сомони в 2020 г.), однако их доля к ВВП снизилась с 38,51 % в 2015 г. до 31,87 % в 2020 г., или на 6,6 п.п. То есть, наблюдается процесс регрессии отражаемый снижением вклада банковских активов в динамику экономического роста национальной экономики.

Автором доказано, что неустойчивое состояние и слабый потенциал банковской системы не позволяет мобилизовать внутренние сбережения и трансформировать их в инвестиции, обеспечив дополнительную финансовую поддержку устойчивого экономического роста. Сохранение такой ситуации на рынке банковских услуг становится источником появления дополнительных внутренних рисков, вызывая как локальные (ликвидность, валютный, кредитный и т.д.), так и системный кризис банковской системы, отрицательно воздействуя через трансмиссионные каналы на сдерживание динамики развития национальной экономики в целом, вызывая ее рецессию, и переход в кризис.

Подобная негативная тенденция отражается и в части показателя доли кредитов, выданных экономике, которая существенно упала с 23,2 % ВВП в 2015 г., до 13,18 % ВВП в 2020 г., или на 10,02 п.п. Однако в данном контексте проблема усугублена тем, что произошло абсолютное снижение остатков кредитов, выданных экономике с 11,2 млрд. сомони в 2015 г. до 10,9 млрд. сомони в 2020 г., или на 347 млн. сомони.

В контексте привлечения депозитов в кредитных организациях тенденции сложились за период 2015-2020 гг. противоречивые. Так, при росте абсолютных размеров привлечённых депозитов с 8614 млн. сомони в 2015 г. до 11414 млн. сомони в 2020 г., или на 2800 млн. сомони, их доля к ВВП сократилась с 17,8 % в 2015 г. до 13,83 % в 2020 г., или на 3,97 п.п.

За рассматриваемый период наблюдался процесс увеличения доли банковских активов, не приносящие доходы. Так, объемы основных средств за 2015-2020 г. выросли на 2625 млн. сомони, или в 2,3 раз за счет взятия на баланс недвижимого имущества заемщиков в счет погашения их просроченных кредитов. Соответственно, существенно сократились возможности банков в выдачи кредитов субъектам национальной экономики, сдерживая их потенциал для устойчивого развития. За этот период наблюдалось и ухудшение финансовых показателей банковской системы, которые вышли за пределы порогов безопасности. Вследствии этого наблюдалась тенденция роста недоверия как со стороны населения, так и субъектов бизнеса, что отражается значением денежного агрегата М0, когда за пределами банков находилось в обращении более 15 млрд. сомони. Эти факты свидетельствует о наличии не только локального кредитного и депозитного кризисов, но и системного кризиса в рамках отечественной банковской системы, возникшее под воздействием влияния совокупности внешних и внутренних факторов, включая ухудшение деятельности отечественных СЗБ.

Проведенный авторский анализ и расчеты показывают, что хотя за рассматриваемый период официальные значения показателей регулятивного капитала первого уровня и регулятивного капитала по системе, взвешенного с учетом риска, хотя и находятся в пределах нормативных микро-пруденциальных требований, однако фактически нарушают их, ведя к росту рисков их

банкротства. Так, регулятивный капитал, взвешенный с учетом риска, при минимальном значении индикатора в 12%, официально колебался в диапазоне от 13,1 до 26% за период 2015-2020 г., однако фактически был значительно ниже с учетом запредельного ухудшения качества кредитного портфеля (5%), не полного формирования резервов и сокращения доходной базы.

Авторские расчеты показали, что фактическое значение показателей регулятивного капитала первого уровня и регулятивного капитала значительно ниже требуемых наблюдалось в двух системно значимых банках - ОАО «Агроинвестбанк» и ОАО «Точиксодиротбанк». Отчасти, подобное положение связано с тем что НБТ ненадлежащим образом выполняет свои надзорные функции, неадекватной оценкой деятельности банков со стороны аудиторских компаний, включая и аккредитованные зарубежные компании, работающие на отечественном банковском рынке.

Так, если принять во внимание значение допустимого уровня качества кредитов (не более 5% просроченных кредитов от сформированного кредитного портфеля в целом) для устойчивого функционирования банковской системы, то по факту его значение значительно выше за анализируемый нами период (таблица 3).

Таблица 3. - Динамика показателей качества кредитов по банкам Таджикистана за 2015-2020 гг, в млн. сомони и %

Показатели	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Изменение, 2020/2015, (+/-) в п.п.
Общая сумма кредитов, млн. сомони	10955	9591	8307	8426	9447	10882	99,3%
Стандартные ссуды, млн. сомони	6767	3894	4719	4989	6711	7 702	113,8%
в % к общей сумме кредитов	61,78	40,60	56,81	59,22	71,04	70,78	+9 п.п.
Кредиты под надзором*	-	-	-	-	-	634	-
в % к общей сумме кредитов*	-	-	-	-	-	5,83	-
доля кредитов под риском, в % *	38,22	59,40	43,19	40,78	28,96	23,74	-14,48 п.п.
Нестандартные, млн. сомони	1305	1130	557	819	369	234	17,9%
в % к общей сумме	11,91	11,78	6,71	9,73	2,86	2,5	-9,41 п.п.
Сомнительные, млн. сомони	1128	1022	537	250	41	946	-182 п.п.
в % к общей сумме	10,30	10,66	6,47	2,97	0,43	8,7	-1,6 п.п.
Опасные, млн. сомони**	219	245	349	458	157	-	-
в % к общей сумме**	2,00	2,56	4,21	5,44	1,67	-	-
Безнадёжные, млн. сомони	1534	3299	2143	1908	2267	1364	-170 п.п.
в % к общей сумме	14,01	34,40	25,80	22,65	24	12,54	-1,47 п.п.

Источник: Рассчитано автором по данным: Статистический банковский бюллетень 2012г., № 208, с. 103; То же за 2014г., с. 112; То же за 2018г., с. 86; 2019 г. с.92; за 2020 г., с. 92.

Примечание: * и ** - показатели качества кредитного портфеля, которые изменены, согласно новой инструкции НБТ

Так, доля классифицированных ссуд в общем кредитном портфеле по банковскому сегменту составляла в 2015 г. – 26,3 %, в 2017 г. – 47,6 %, в 2018 г. – 36,5 %, в 2018 г. – 31,1 %, в 2019 г. – 27,0 % и в 2020 г. 23,8 %. То есть, за весь рассматриваемый период значение данного индикатора находился за пределами допустимого, превышая его значение от 6 до 8 раз. Огромное влияние на формирование подобной угрозы оказали показатели объемов и низкого качества кредитного портфеля двух системообразующих отечественных банков, включая ОАО «Агроинвестбанк» и ОАО «Точиксодиротбанк».

Высокий уровень долларизации в деятельности СЗБ, которые доминировали на таких сегментах банковского рынка и составляли более 80% их объемов, включая привлечение депозитов, кредитов и межбанковских кредитов (таблица 4) были в основном номинированы в иностранных валютах.

Таблица 4. - Динамика валютизации (долларизации) банковских депозитов и кредитов, млн. сомони и %

Показатели	2015	2016	2017	2018/	2019	2020	Изменение 2020/2015, (+/-) в %, п.п.
Сумма депозитов в иностранной валюте, млн. сомони	5984	5768	5140	4954	4568	5045	84,3%
Удельный все депозитов в иностранной валюте, в % к общему объему депозитов	69,47	62,40	55,37	50,95	46,89	44,2	-25,27 п.п.
Сумма кредитов в иностранной валюте, млн. сомони	7155	6119	5070	4828	4762	4594	64,2%
Удельный все кредитов в иностранной валюте, в % к общим кредитам	63,08	61,62	58,89	55,53	49,17	42,21	-20,87 п.п.
Объемы межбанковских кредитов в иностранной валюте, млн. сомони	1007	798	953	465	522	1122	111,4%
Удельный все межбанковских кредитов в иностранной валюте, в % к общим межбанковским кредитам	87,03	82,09	65,22	59,92	54,20	52,00	-35,03 п.п.

Источник: Рассчитано по данным: Статистический банковский бюллетень, за 2018-2021гг. сайт Национального банка Таджикистана, www.nbt.tj.

В целом, за период 2015-2020 гг. из-за сильного негативного влияния СЗБ, банковская система Таджикистана оказалась в кризисной и неустойчивой ситуации, не способной выполнять эффективно свои основные функции, тем самым снизив свой вклад в поддержку динамичного и устойчивого развития национальной экономики. Подобное положение потребовало принятия со стороны НБТ и Правительства Таджикистана совокупности антикризисных мер, включая меры по оздоровлению банковской системы в форме национальных и отраслевых программ антикризисного характера. Так, была принята антикризисная программа по минимизации отрицательного воздействия внешних факторов на экономику Таджикистана на национальном уровне, в

которой оздоровлению банковской системе была уделена особая и приоритетная роль. Одновременно, были утверждены отраслевая антикризисная программа по оздоровлению деятельности Национального банка Таджикистана и программа вывода из кризиса и оздоровления двух системно значимых банков страны, включая ОАО «Агроинвестбанк» и ОАО «Таджиксодиротбанк» на микроуровне. Реализация национальной антикризисной программы позволила минимизировать отрицательное воздействие внешних факторов на экономику Таджикистана и предотвратила его переход в фазу экономического кризиса, и наблюдался процесс замедления темпов экономического роста, где важную роль сыграла и внешняя помощь, оказанная международным сообществом, направленная на поддержание бюджетной сбалансированности.

Однако, меры по реализации антикризисных программ на уровне системно значимых банков, включая выделение более 2 млрд. сомони, не дали положительного эффекта по совокупности причин, вследствие чего были отозваны лицензии на деятельность двух системно значимых банков страны, включая ОАО «Агроинвестбанк» и ОАО «Таджиксодиротбанк» с их последующей ликвидацией в 2021 г.

В диссертации отмечается, что в современных условиях посткризисного развития банковской системы список системно значимых банков изменился и включает сегодня ГУП Государственный сберегательный банк «Амонатбанк», ОАО «Ориёнбанк» и ОАО «Банк Эсхата». Они являются доминирующими в современной банковской системе и локомотивом его посткризисного развития.

Авторский анализ тенденций и направлений посткризисного развития системно значимых банков в условиях глобализации показал, что их деятельность связана с применением все более сложных информационных и цифровых технологий, повышения качества предоставляемых банковских услуг, включая электронный банкинг, онлайн-банкинг, sms-банкинг и мобильные и дистанционные каналы их оказания, а также оказание инновационных банковских услуг и продуктов. Усиливается тенденция интернационализации деятельности СЗБ, что ускоряет их сильную взаимозависимость с отечественной и зарубежной банковскими системами, что требует создания и адаптации новой стратегии проведения деловой политики СЗБ, усиления их регулирования со стороны регулятора, включая переход на требования Базель II, а далее поэтапно на Базель III. В диссертации показано, что в современных условиях началось использование различных банковских моделей (Модели Dellong, Портера, Chambers, Alhadeef, Charlote, Sharmes и т.д.) позволяющие адаптироваться СЗБ к условиям неопределенности. Превентивное антикризисное управление СЗБ становится неотъемлемым и обязательным элементом общей системы управления банком и банковского менеджмента, регуляторного воздействия.

Это достигается путем разработки и реализации совокупности профилактических и подготовительных мер и работ, включающие организационные, диагностические и стратегические меры превентивного антикризисного управления, направление на разработку плана действий на случай возникновения кризиса в деятельности СЗБ. Так, например, применяемые в ОАО «Банк Эсхата» стресс-тестирование и моделирование различных

вариантов ситуаций, позволяют оценить и принять превентивные меры ухудшения финансового состояния этого СЗБ, а также определить полномочия ответственных лиц, сроки и ресурсы, необходимые для реализации антикризисных планов.

В третьей главе «Перспективные направления формирования системы антикризисного управления в системно значимых банках Республики Таджикистан» предложены авторские методические подходы к формированию комплексной системы антикризисного управления системно значимыми банками в Таджикистане, рекомендации по совершенствованию их системы корпоративного управления, предложены инструменты адаптации механизма антикризисного управления в системно значимых банках страны.

Автором доказано, что имеет место тенденция, что с каждым новым фактом банковского кризиса увеличиваются объемы и доля государственных (бюджетных) средств к ВВП, направляемых на государственную поддержку банковской системы и ее восстановление, в том числе, на оздоровление системно значимых банков страны. Это становится дополнительным бременем для налогоплательщиков, ведущее к росту налогового на грузки на субъекты рынка и население, существенно ограничивающие возможности государственного бюджета на оказание финансовой поддержки для решения социальных и экономических приоритетов и задач, снижая в целом уровень международной конкурентоспособности национальной экономики, ее отраслей, в том числе и банковской системы, и экономических субъектов финансового и нефинансового профиля.

Автором уточнены основные направления и совокупность мероприятий для перехода к применению комплексного подхода по формированию системы антикризисного управления в банковском секторе в современных условиях. В диссертации отмечается, что традиционный подход к регулированию СЗБ сопровождался совокупностью недостатков, которые снижали эффективность антикризисных мер, включая:

- 1) запоздалое принятие мер регулирования в связи с новыми рисками;
- 2) зачастую негативное воздействие на степень взаимодействия между банковским и реальным секторами экономики, достаточное для достижения общих экономических целей;
- 3) недостаточная адресность микро-пруденциального регулирования с точки зрения риска;
- 4) недостаточная ориентация на секторальные и территориальные аспекты микрорегулирования и т.д.

Автором обосновано, что переход к комплексному подходу по формированию системы антикризисного управления СЗБ позволяет на превентивной и научно-обоснованной основе сформировать систему управления с полным набором ее элементов, включая совокупность методов, способов и инструментов антикризисного управления в самих СЗБ, а соответственно обеспечив их текущую, средне и долгосрочную устойчивость, но и банковской системы, и финансового сектора Республики Таджикистан в целом, как «первичного буфера» и основы обеспечения финансовой

безопасности национальной экономики и ее устойчивого развития.

Исследование выявило, что современной системы антикризисного управления необходимо:

- приобрести современный инструментарий оценки финансовой устойчивости СЗБ, включая современные методики проведения стресс-тестирования и процедуры применения мер раннего реагирования;

- Национальному банку Таджикистана (НБТ) необходимо набрать достаточного инструментария и опыта для применения контрциклического регулирования и минимизации влияния процикличности экономики на деятельность как системно значимых банков (СЗБ), так и банковской системы в целом;

- Национальному банку Таджикистана (НБТ) необходимо набрать опыта системного использования инструментов макропруденциальной политики, таких как динамические резервы и контрциклическое регулирование достаточности капитала системно значимых банков (СЗБ);

- процесс оздоровления СЗБ страны нуждается в налаживании взаимодействия с потенциальными стратегическими инвесторами, желающими инвестировать в отечественные СЗБ, попавшие в затруднительное положение;

В частности, автором предлагается на ее базе разработать «Карту рисков и оценки их влияния», представляющую собой схематическое изображение уровня рисков по количественным параметрам на определенный момент времени в динамике, как аналитического инструмента для анализа рисков и их уровней, влияющих на финансовую стабильность СЗБ и банковской системы в целом, охватывая и учет рисков, присущих реальному сектору. Последнее особенно значимо, учитывая переход национальной экономики Таджикистана на индустриально-аграрный тип, и проведение политики ускоренного развития отечественной промышленности, требующее существенного увеличения объемов банковского кредитования этой отрасли.

Авторский анализ показал, что «Карта рисков и оценка их влияния» может быть использована для оценки финансовой устойчивости экономики и ее сегментов с помощью более 60 показателей, которые используются в мировой практике. Эти показатели охватывают широкий спектр аспектов финансовой устойчивости, включая макропруденциальные индикаторы, макроэкономические показатели и показатели, характеризующие основные сектора экономики. Использование данного инструмента позволит проводить динамический анализ рисков, влияющих на финансовую устойчивость и стабильность финансового сектора, особенно СЗБ, превентивно выявляя различные отклонения от норм и пороговых индикаторов. Тем самым, в диссертации предлагается разработка системы раннего оповещения банковских кризисов. Кроме того, с учетом рекомендаций глав центральных банков государств G-20 необходимо внедрение повышенных требований к деятельности не только СЗБ, но и страховых компаний, включая установление микро-пруденциальных нормативов.

Комплексный подход к формированию антикризисного управления СЗБ и финансового сектора в целом позволит применить такой инновационный

инструмент макропруденциального регулирования как динамическое резервирование, позволяющее уменьшить размах колебаний совокупного уровня резервов по кредитам в течение экономического и финансового цикла, включая кризисный период.

Одним из направлений по усилению макропруденциальных подходов по обеспечению устойчивости банковской системе является обеспечение поэтапного перехода СЗБ к стандартам Базеля II и далее III в целях обеспечения конкурентоспособности банковского сектора в условиях его либерализации и интеграции в рамках ВТО, ШОС и иных интеграционных объединений.

Автором обосновано, что на современном этапе развития банковской системы, так и в средне и долгосрочной перспективе, важными являются усилия СЗБ не в части создания и развития определенного запаса ресурсов, а обеспечение их эффективного использования и формирования запаса прочности, которое зависит от умения менеджмента и акционеров-собственников банка сформировать эффективную систему корпоративного управления. Последняя позволяет предвидеть угрозы и снижать риски влияния субъективного фактора.

Авторский анализ показал, что, к сожалению, отсутствие опыта применения корпоративного управления, а также совокупности в субъективных факторах привели к тому, что в деятельности СЗБ Таджикистан уровень такого управления остается низким, что подвергает их деятельность высоким рискам из-за влияния человеческого фактора, особенно некомпетентного менеджмента. Так, например, в деятельности СЗБ таких как, ОАО «Агроинвестбанк» и ОАО «Тоджиксодиротбанк», наблюдался процесс слабого соблюдения принципов корпоративного управления, включая пассивную роль Наблюдательного совета в разработке и реализации планов антикризисного управления, вхождения в состав Правления низкоквалифицированных менеджеров, включая представителей государственной власти, не имеющие опыта руководящей деятельности в банках, допущения фактов семейственности и участия в высших органах управления заинтересованных и аффилированных лиц, что отражало наличие неэффективного механизма привлечения высококвалифицированных менеджеров и т.д. Это привело к формированию сильного влияния неформальных правил и процедур при принятии стратегических и тактических управленческих решений, а также массовому нарушению течения основных бизнес-процессов, особенно в процессе кредитования. Так, даже если в ОАО «Агроинвестбанк» внедрение корпоративного управления сопровождалось вхождением в наблюдательный совет представителей ЕБРР с блокирующим пакетом акций (25%+1 акция), однако это не стало препятствием на пути нарушений процедур по принятию стратегических решений, связанных с особо высокими рисками. Это привело к существенному росту просроченных кредитов, необходимости формирования резервов при сокращении поступления доходов, что, в конечном счете, привело к огромному отрицательному размеру регулятивного капитала (более 750 млн. сомони, при размере уставного капитала в сумме 350 млн. сомони), подвергая банковскую систему высоким рискам потери финансовой устойчивости.

Авторский анализ итогов кризиса в банковской системе Таджикистана и

небольшой опыт его преодоления, с учетом богатой зарубежной практики антикризисного управления, доказывает, что надлежащее, налаженное и эффективно функционирующее корпоративное управление в СЗБ является важным как для поддержания устойчивого и эффективного его функционирования, так устойчивости банковской системы в целом, выступающее как один из важнейших элементов превентивного механизма регулирования деятельности СЗБ и всей банковской системы. Именно такой подход должен применяться всеми органами регулирования отечественной банковской системы, и особенно акционерами и руководством СЗБ, учитывая их огромное влияние на функционировании банковской системы в целом.

Анализ финансовых показателей трех современных системно значимых банков Таджикистана за 2019-2021 гг. (таблица 5) отражает наличие финансовых рисков, угрожающих устойчивости отечественной банковской системе в целом и в посткризисный период. Последняя хотя и вышла из кризисного состояния, и находится в состоянии восстановления своей полноценной деятельности, возврата доверия к ней со стороны населения, субъектов национальной экономики и иностранных партнёров, включая инвесторов, вместе с тем продолжает оставаться высоко уязвимой, с учетом продолжающейся тенденции сокращения доли депозитов и кредитов к ВВП.

Таблица 5. – Динамика основных финансовых показателей системно значимых банков Таджикистана за 2019-2021 гг.

Основные финансовые показатели	Наименование системно значимых банков	2019	2020	2021
Рентабельность активов, в % (ROA)	ГУП «Амонатбанк»	1,80%	1,00%	1,6%
	ОАО «Ориёнбанк»	2,60%	4,90%	3,3%
	ОАО «Банк Эсхата»	2,80%	3,20%	3,8%
Рентабельность капитала, в % (ROE)	ГУП «Амонатбанк»	17,20%	11,20%	11,5%
	ОАО «Ориёнбанк»	11,00%	17,40%	12,4%
	ОАО «Банк Эсхата»	15,10%	17,10%	20,2%

Источник: Финансовые показатели банков. Электронный ресурс: Режим доступа: https://nbt.tj/ru/banking_system/finance_bank_pokazatel.php

Так, данные таблицы 5 показывают, что рентабельность активов ГУП «Амонатбанк» составляет низкие значения, в том числе 1,6% в 2021 г. При этом, наблюдается тенденция снижения рентабельности активов на рассматриваемый период с 1,8 % в 2019 г. до 1,6 % в 2021 г., или на 0,2 п.п. За рассматриваемый период происходит тенденция как сокращения массы прибыли, так и снижения ее доли в капитале банка, что отражает сокращение внутреннего потенциала для наращивания финансовой устойчивости. О росте рисков в его деятельности свидетельствует процесс увеличения объемов резервов. Хотя рентабельность капитала СЗБ ГУП «Амонатбанк» и составляет относительно высокие значения, в том числе 11,5% в 2021 г., однако также имеют тенденцию к снижению (на 5,7 п.п.). Также, относительно высокие значения рентабельности капитала СЗБ ГУП «Амонатбанк» связаны с малыми незначительными размерами уставного

капитала в сумме 60,9 млн. сомони, которые с учётом масштабов деятельности этого банка на рынке банковских услуг являются явно недостаточными, даже несмотря на гарантии государства. В целом, авторский анализ деятельности самого крупного из СЗБ, отражает наличие существенных потенциальных рисков повторения банковского кризиса в Таджикистане, вследствие возможных эффектов «заражения» и «домино».

В этой связи автором предложена методика оценки адекватности применения требований корпоративного управления, эффективности менеджмента, использования собственных и привлеченных ресурсов, правильного управления финансовыми рисками в деятельности СЗБ. Так, критериями и индикаторами здорового корпоративного управления в СЗБ являются:

- наличие научно-обоснованной стратегия развития банка, включая ее антикризисный блок;
- эффективное взаимодействие между Наблюдательным советом и Правлением банка, установление и внедрение четкого разделения ответственности и полномочий по принятию решений с учетом рисков;
- эффективное налаживание деятельности корпоративного секретаря;
- налаживание системы управления финансовыми рисками, включая взаимодействие высших органов управления, служб аудита, комплаенса и внутреннего контроля, риск-менеджмента;
- наличие совокупности внутренних положений и инструкций, обеспечивающих наличие корпоративных ценностей, правил поведения и других стандартов надлежащего поведения, а также эффективные системы, направленные на обеспечение соблюдения установленных правил, согласованные между собою;
- обеспечение прозрачности и адекватного потока информации внутри компании и для внешних пользователей и т.д.

Для повышения эффективности корпоративного управления и банковской системы, а также для снижения системных рисков необходимо изменить банковское законодательство. Изменения должны включать в себя новые требования к внутрикорпоративному устройству кредитных организаций, направленные на повышение их антикризисной устойчивости. Для повышения эффективности корпоративного управления кредитной организации необходимо соблюдать требование о четырехзвенной структуре органов управления. Это означает, что в системе органов управления кредитной организации должны присутствовать следующие органы: собрание учредителей, общее собрание акционеров, Совет директоров (или Наблюдательный совет) и исполнительный орган в виде Правления. Эти структурные требования призваны обеспечить должное принятие своевременных и адекватных ситуации управленческих решений и их своевременную реализацию в кредитной организации, с учетом их антикризисной направленности, мониторинг и контроль, принятие корректирующих решений.

В диссертации отмечается, что одной из причин возникновения кризиса в деятельности системно значимых банков и банковской системе Таджикистана

стал низкий уровень банковского надзора, который реализуется со стороны главного регулятора банковской системы в лице Национального Банка Таджикистана.

На основе обобщения опыта глобального финансово-экономического кризиса 2007—2009 гг. а далее, долгового кризиса Европы (2014-2016 гг.) наднациональными регулирующими органами, включая Базельский комитет по банковскому регулированию и надзору, автором предложены рекомендации НБТ:

- внедрение изменений в процессы регулирования в тесной увязке с изменениями глобальных макроэкономических параметров;
- использование наряду с микропруденциальным регулированием деятельности СЗБ и макропруденциального регулирования национальной экономики, которое направлено на превентивное предотвращение образования системных рисков и формирование «финансовых пузырей», негативно оказывающие влияние на устойчивое развитие экономики как в глобальном, так и в национальном масштабах;
- объектами регулирования должны быть не только СЗБ, но и иные крупные финансовые институты, включая микрофинансовые и страховые, и в будущем инвестиционные, хеджевые фонды и т.д.;
- для регулирования деятельности СЗБ должны внедрены и применены инструменты макропруденциального регулирования, включая особый режим регулирования деятельности системно значимых институтов рынка, особенно банков, создание контр-циклических буферов капитала, позволяющие ограничить передачу рисков финансового сектора на отрасли реальной экономики.

Важным направлением совершенствования системы надзора и регулирования предотвращения кризиса СЗБ и банковской системы является изучение и применение передового зарубежного опыта антикризисного регулирования и его важнейших элементов в условиях Республики Таджикистан.

Обобщая этот и другие элементы регулирования деятельности СЗБ, автором предлагается использовать в практике регулирования и надзора НБТ за СЗБ положительного опыта рассмотренных стран с учетом особенностей и уровня развития национальной экономики Таджикистана.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основные научные результаты диссертации:

В диссертации приведены теоретическое обобщение и предложено новое решение важной научной задачи по углублению теоретико-методических основ идентификации и оценки национальных системно значимых банков и обоснование практических рекомендаций по разработке адекватных мер их регулирования и надзора. Проведенное исследование позволило сформулировать следующие выводы и предложения.

1. На основании обобщения, анализа и сравнения различных трактовок уточнено понятие «системно значимый банк» - это банковское учреждение, любая деятельность которой (включая выход с рынка, нарушения финансового и

/ или функционального состояния, банкротстве) прямо или косвенно влияет на стабильность банковской системы страны за ее величину, взаимосвязанность, сложность и способность генерирования и трансмиссии системного риска.

Учитывая особенности генезиса и сущности системно значимых банков, признаки системной важности разделены на качественные (эволюционные) и количественные (рыночные). Установлено, что к каналам трансмиссии рисков деятельности системно важных банков принадлежат капитал, ликвидность и психологические факторы [1-А].

2. Определено, что для идентификации системно важных банков используются качественный и количественный подходы, включающие методы: экспертных оценок, индикаторный, сетевого анализа и оценки вклада отдельного банка в системный риск. Метод экспертных оценок, в составе качественного подхода, базируется на анализе качественных банковских характеристик. Индикаторный метод, в составе количественного подхода, является самым распространенным и основывается на количественных показателях. Сетевой анализ предполагает аналитическую оценку банковских сетей на основе стресс-тестирования, анализа «эффекта заражения» и «эффекта домино». Установлено, что наиболее целесообразно применять сетевой анализ на уровне регулятора с целью оценки уровня взаимосвязанности банковских учреждений. Метод оценки вклада банка в системный риск предполагает анализ распределения системного риска между банками (сверху вниз) и оценку вклада каждого банка в общий системный риск (снизу-вверх) [3-А].

3. Выделены и систематизированы этапы процесса идентификации системно важных банков, а именно: 1) определение основных критериев и индикаторов, характеризующих возможное негативное влияние системно важных банков на стабильность банковской системы; 2) установление веса каждого критерия и индикатора; 3) формирование выборки банков; 4) расчет показателя системной важности; 5) определение точки отсечения; 6) выделение групп банков по уровню системной важности и установления их предельных границ; 7) распределение системно важных банков по группам. С целью формирования выборки потенциальных системно важных банков использованы: кластерный анализ; АВС-анализ; метод экспертных суждений. Установлено, что с целью формирования репрезентативной выборки целесообразно применять совокупность подходов [5-А].

4. Установлено, что для идентификации системно важных банков необходимо выделить критерии, качественно характеризующие системную важность банка. Каждый критерий включает отдельные индикаторы, которые позволяют количественно оценить его содержательную характеристику. По результатам анализа показателей рыночной концентрации и финансового состояния банков Республики Таджикистан обоснованно индикаторы системной важности. Целесообразность определения индикатора «средства физических лиц» связана с тем, что они являются наиболее динамичным элементом банковских обязательств и могут быстро удаляться из банковской системы и приводить к потере банком ликвидности и платежеспособности [4-А].

5. Рассмотрены методики идентификации системно значимых банков,

которая включает десять выделенных индикаторов, сгруппированных по пяти критериям системной важности. Каждому индикатору присвоен вес, который определяется с учетом особенностей отечественного банковского дела и результатов аналитического исследования динамики изменения долей ключевых показателей банковского сектора за последние пять лет. Ключевыми индикаторами системной важности отечественных банков признано размер активов, взвешенных по степени риска и объем привлеченных депозитов физических лиц. Общий результат (в процентах) в виде интегрального показателя системной важности позволяет ранжировать банки по степени системной важности [2-А, 3-А].

6. Банковская система играет важную роль в экономическом развитии страны. Она помогает аккумулировать свободные денежные средства и направить их в приоритетные сферы экономики. Крупные коммерческие банки являются ключевым звеном в банковской системе, поскольку они обладают значительными ресурсами и могут предоставлять кредиты на крупные суммы. Эффективное функционирование банковской системы способствует социально-экономическому развитию страны [1-А, 4-А].

7. Антикризисное управление в банковском секторе включает в себя несколько аспектов. В первую очередь, это превентивное антикризисное управление, которое заключается в своевременном выявлении кризисных ситуаций и предотвращении их возникновения. Это включает в себя систему профилактических мер, направленных на восстановление нарушенного равновесия и минимизацию потерь в конкурентоспособности.

Кроме того, антикризисное управление включает управление в условиях кризиса, которое оценивает ситуацию, выявляет факторы, приведшие к кризису, и изучает слабые и сильные стороны банка. Это также включает в себя оценку возможностей по преодолению кризиса, поиск способов минимизации негативных последствий и восстановление финансовой устойчивости.

И, наконец, антикризисное управление включает управление процессом выхода из кризиса. Это направлено на минимизацию потерь при выводе из кризиса, разработку стратегической программы для выхода из кризиса и оперативное выявление отклонений от этой программы, а также разработку мер для их устранения [2-А, 3-А].

Рекомендации по практическому использованию результатов:

1. Для эффективной организации антикризисного управления системным банком необходимо реализация следующих принципов:

- функциональность - разграничение функций между департаментами и филиалами системно важных банков, проведение антикризисной стратегии и обеспечение их осуществления, контроля и регулирования;
- возможность управления - минимизация подчиненных уровней и оптимизация объектов, которые относятся к кризисному управлению;
- централизация выполнения ключевых функций заключается в обеспечении того, чтобы подразделения антикризисного управления выполняли задачи согласно установленной цели и основным задачам функционирования системных банков;

- делегирование полномочий и ответственности означает, что руководители отделов передают свои полномочия и берут на себя ответственность в соответствии с задачами и проблемами, связанными с развитием банка;

- минимизация (или оптимизация) расходов включает в себя обоснование затрат, связанных с реализацией антикризисных мер, в соответствии с принятыми решениями;

- комплексность означает охват всех аспектов проблемы, включая взаимодействие различных подразделений и согласование всех этапов диагностики и мониторинга деятельности системного банка;

- рационализация информационных потоков представляет собой улучшение прозрачности и эффективности передачи информации о текущей ситуации в банке и его структурных подразделениях. [5-А].

2. Эффективный механизм антикризисного управления в системно значимых банках требует определения стратегических ориентиров в процессе обеспечения стратегического развития банка и конкретизацию ее важнейшей составляющей, антикризисного управления, которые должны быть адекватны тенденциям изменения внешней и внутренней среды, адекватного реагирования на новые вызовы и угрозы. Это требует разработку отдельного документа и ее внедрения в структуре управления на всех уровнях, чтобы обеспечить максимальный эффект в процессе реализации стратегии антикризисного управления и антикризисных мероприятий.

3. Устойчивому развитию банка, повышению его эффективности в любых условиях, включая кризисные периоды способствует налаженная система корпоративного управления [6-А].

4. В условиях системного банковского кризиса и глубокого кризиса в системно значимых банках Республики Таджикистан особую актуальность приобретает изучение и творческое применение зарубежного опыта в микро-сфере (на уровне банков второго уровня), и мезо-сферы - банковского регулирования и надзора, а также на макро уровне, которые позволяют выявить и избежать ошибок, а также будут способствовать повышению эффективности осуществления всеми субъектами (коммерческие банки, Национальный Банк Таджикистан, Национальный комитет по финансовой стабильности и т.д.) превентивного антикризисного регулирования и надзора. [7-А].

5. Выявлено, что для условий Таджикистана более применимо использование в практике регулирования и надзора за банками положительный опыт таких развитых стран, как Швейцарии, и развивающихся стран как Литва, Латвия и Эстония, а также опыт стран постсоветского пространства, как Беларусь, Грузии и т.д. В частности, опыт Швейцарии требует внедрения системы гарантирования вкладов - необходимо увеличить гарантированную сумму, возмещения вкладчику средств, размещенных не только в депозитах, но в банковских металлах. [7-А, 8-А].

СПИСОК ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

В рецензируемых изданиях:

[1-А] Баратов А.А. Системно значимые банки: вопросы теории и методологии [Текст] / А.А., Баратов. //Вестник Таджикского национального

университета. Серия социально-экономических и общественных наук. Душанбе, С. 160-164, за 2018 год, №7. ISSN: 2413-5151.

[2-А] Баратов А.А. Некоторые вопросы формирования системы антикризисного управления в системно значимых банках Республики Таджикистан [Текст]/ А.А. Баратов, Хайрзода Ш.К.// Вестник Таджикского национального университета. Серия социально-экономических и общественных наук. Душанбе, С. 18-22., за 2018 год, №9. ISSN: 2413-5151.

[3-А] Баратов А.А. Некоторые вопросы развития банковского сектора в условиях глобализации [Текст] / А.А. Баратов// Экономика Таджикистана. Душанбе, 2020 г. № 4(2), С.78-82. ISSN: 2310-3957.

в других изданиях:

[4-А] Баратов А.А. Управление персонала банка в современных условиях [Текст]/ А.А. Баратов // Материалы общеуниверситетского научно-теоретического круглого стола на тему: «Актуальные проблемы менеджмента в современных условиях», г. Душанбе, 20 декабря 2019г. С.50-52

[5-А] Баратов А.А. Формирование и развитие системы корпоративного управления в системообразующих банках Республики Таджикистан (обзор требований Базельского комитета) [Текст]/ Л.Х. Саидмуродзода, А.А. Баратов// Инновационное развитие и цифровизация в Республике Таджикистан. Сборник материалов университетской научно-практической конференции, посвященной 30-летию независимости Республики Таджикистан, г. Душанбе (08 апрель 2021 г.) С.260-266.

[6-А] Баратов А.А. Антикризисное управление как инструмент оздоровления системообразующих банков [Текст] / А.А. Баратов// Сборник статей научно-теоретической конференции посвященной 30-летию независимости Республики Таджикистан и Году развития сел, туризма и народных ремесел. г. Душанбе. ТГФЭУ. (12-17 апрель 2021 г.). С. 41-47.

[7-А] Баратов А.А. Финансовые инновации и стабильное развитие банковской системы Республики Таджикистан [Текст]/ А.А. Баратов // В сборнике: Digitalization of the economy as a factor of sustainable development : Materials of International scientific-practical conference (Mariupol, May 25-26, 2021 y.) / editorial board O. Khadzhynova [et al.] / SHEI "PSTU". – Mariupol : PSTU, 2021. – 307 С. 225-227

[8-А] Баратов А.А. Системно значимые банки в условиях финансовой нестабильности: особенности и перспективы развития [Текст]/ А.А. Баратов// В книге: «Национальные экономические системы в контексте формирования глобального экономического пространства». Материалы 2 международной научно-практической конференции. Севастополь, 2021 С.206-209.

**ДОНИШГОҲИ ДАВЛАТИИ МОЛИЯ ВА ИҚТИСОДИ
ТОҶИКИСТОН**

ВБД: 336.647/.648

Бо ҳуқуқи дастнавис



БАРАТОВ АЗИЗ АЪЗАМОВИЧ

**ТАШАККУЛИ НИЗОМИ ИДОРАКУНИИ ЗИДДИБУҲРОНИИ
БОНКҲОИ НИЗОМСОЗИ ҶУМҲУРИИ ТОҶИКИСТОН**

АВТОРЕФЕРАТИ

**диссертатсия барои дарёфти дараҷаи илмии доктори фалсафа (PhD),
доктор аз рӯйи ихтисоси 6D050900 – Молия
(6D050901 - Молия, муомилоти пулӣ ва қарз)**

Душанбе-2023

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

Роҳбари илмӣ:

Хайрзода Шукрулло Қурбоналӣ, доктори илмҳои иқтисодӣ, дотсент, ректори Донишгоҳи давлатии Данғара

Муқарризони расмӣ:

Хушвахтзода Қобилҷон Хушвахт - доктори илмҳои иқтисодӣ, профессор, ректори Донишгоҳи миллии Тоҷикистон

Икромов Нуриддин Қиёмович - номзоди илмҳои иқтисодӣ, декани факултети молия ва қарзи Донишгоҳи байналмилалӣ сайёҳӣ ва соҳибкорӣ Тоҷикистон

Муассисаи пешбар:

Донишгоҳи давлатии Хучанд ба номи академик Б. Ғафуров

Ҳимоя санаи “22” декабри соли 2023 соати 09⁰⁰ дар маҷлиси Шурои диссертатсионӣ 6D.KOA-014 назди Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон баргузор мегардад. Суроға: Ҷумҳурии Тоҷикистон, 734067, ш. Душанбе, хиёбони Нахимов 64/4. E-mail: faridullo72@mail.ru; телефони котиби илмӣ: +992 935730010.

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

Автореферат «_____» _____ соли 2023 тавзеъ шудааст.

Котиби илмӣ
шурои диссертатсионӣ,
номзоди илмҳои иқтисодӣ



Убайдуллоев Ф.К.

МУҚАДДИМА

Мубрамии мавзуи таҳқиқот. Ҷаҳонишавии муносибатҳои молиявӣ ва ҳаракати сармоя, инчунин равандҳои тамаркуз ва дигаргуниҳои навоварона дар низоми бонкии муосир боиси бузургшавии бонкҳо ва ташаккули бонкҳои низомсоз мегарданд, ки дар онҳо миқдори зиёди сармоя, дороиҳо ва уҳдадориҳо мутамарказ шуда, фарогирии васеи базаи мизочон, бартарият дар бахшҳои гуногуни бозори хизматрасониҳои бонкӣ (амонатӣ, қарзӣ, пардохт, асбӯрӣ, байнибонкӣ ва ғ.) ба амал меояд, вақте нокомӣ ва аз даст додани устувории фаъолияти онҳо боиси талафоти миқёсан калон мегардад, ин ба фаъолияти мизочони хизматрасонишаванда, низоми бонкӣ ва дар маҷмӯъ, ба иқтисодиёти миллӣ дар шакли суҷшавии суръати рушди иқтисодӣ, таназзул, бухрони молиявӣю иқтисодӣ таъсири манфии системавӣ мерасонад, ки боиси коҳиши ҳаҷми шумораи ҷойҳои кор, зиёд шудани бекорӣ, паст шудани дараҷаи некуаҳволии аҳоли мегардад.

Бухрони молиявӣ ҷаҳонӣ (соли 2008) ва нобаробарӣ дар низомҳои молиявӣю бонкии ҷаҳониву минтақавӣ нақши муҳими бонкҳои низомсозро дар нигоҳдории суботи низоми бонкӣ ва иҷрои вазифаҳои асосии он, аз ҷумла ҳифзи пардохтпазирии дохилию хориҷӣ сафарбар намудани пасандозҳо ба амонатҳо, зиёд кардани ҳаҷми қарзҳои ба иқтисодиёти миллӣ додашуда ва нигоҳ доштани суръати мусбати тараққиёти он равшан нишон доданд.

Омӯзиши масъалаҳои тақмили идоракунии бухронии бонкҳои низомсоз барои илм ва амалияи Тоҷикистон бо дарназардошти он, ки низоми бонкии ватанӣ дар солҳои 2008-2009 ва 2015-2018 дар вазъияти бухронӣ, зери таъсири бад шудани фаъолияти бонкҳои низомсоз қарор гирифт, ки дар бахши бонкӣ бартарӣ доранд мубрам мебошад. Ҳамин тарик, фаъолият бадтар шуда, иҷозатномаҳои бонкҳои низомсози дохилии кишвар барҳам ва бозхонд карда шуданд, аз ҷумла ҚСҚ «Агроинвестбонк», ҚСҚ «Тоҷиксодиротбонк», ҚСҚ «Тоҷпроммбонк», ки боиси хуруҷи на танҳо пасандозҳои бонкӣ, балки захираҳои ҷалбшудаи берунӣ ва афзоиши нобоварии мардум ба низоми бонкии ватанӣ ва ғайра мегардад.

Асосгузори сулҳу ваҳдати миллӣ, Пешвои миллат, Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон муҳтарам Эмомалӣ Раҳмон дар Паёми худ ба Маҷлиси Олии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар моҳи декабри соли 2017 таъкид карда буданд, ки «...вазъи низоми пулии кишвар, баҳусус фишорҳои оид ба қурби пули миллӣ, ноустувории сармояи бонкҳо, сатҳи нокифояи қарздиҳӣ ба иқтисоди миллӣ ва ҷалби сармоя моро водор мекунад, ки дар ин самт чораҳои таъхирнопазир андешем». Ин тақозо мекунад, ки идоракунии зиддибухронии бонкҳои низомсоз дар Тоҷикистон тақмил дода шавад.

Мутобиқан, омӯзиши масъалаи ташаккули низоми ҳамаҷонибаи идоракунии зиддибухронии бонкҳои низомсоз, ки танзими онҳоро дар сатҳи микро, мезо, макро ва глобалӣ фаро мегирад, аз ҷумла тадбирҳо ва воситаҳои ҳам пешгирикунанда ва ҳам самарабахш ва дарозмуддати суботи молиявӣ ва макроиқтисодиро дар иқтисоди Тоҷикистон дар бар мегиранд, ки ҳамчун яке аз асосҳои гузариш ба рушди устувор дар ояндаи дарозмуддат ва афзоишу баланд

бардоштани некуахволии аҳолии кишвар, ҳам барои илм ва ҳам барои амалия, аҳамияти хоса дорад ва ин интихоби мавзуи таҳқиқоти диссертациониро асоснок кардааст.

Дарачаи таҳқиқи мавзуи илмӣ. Чанбаҳои гуногуни рушди низоми бонкии ҷумҳурӣ ва баъзе масъалаҳои фаъолияти бонкҳои низомсоз дар асарҳои иқтисодшиносони ватанӣ инъикос ёфтаанд: Л.Х. Саидмуродов, И.Х. Давлатов, Ш. Раҳимзода, Б.М. Шарипов, Ш.Қ. Хайрзода, Г.А. Абдусаматов, А.А. Ҷаборов, Х.У. Умаров, А.А. Бойматов, Д.Г. Гулмирзоев, М.К. Кабутов, А.Б. Мирсаидов, Т.Н. Назаров, З.А. Раҳимов, У.С. Ҳикматов, З.А. Султонов, Х.Р. Улуғхоҷаева, Усманова Т.Ҷ., Д. Уроқов, Н. Шаропов ва дигарон.

Асосҳои назариявии фаъолияти низоми бонкӣ ва фаъолияти бонкҳо дар қорҳои иқтисодшиносони хориҷӣ омӯхта шудаанд: Т. Адриан, П. Прат, Я. Анвар, К. Сорамак, Ч. Джоу, С. Фурфине, М. Бек, Дж. Чэпмен, Р. Гарретт Г. фон Петер, М. Бруннермеиер, М. Сеговяно, С. Гоодхарт, С. Бор, К. Тсатсарониса, С. Чжу, К. Хуан, Х. Чжоу, Х. Чжу, Ф. Алескерров, И. Ивасив, А. Кияк, Г. Карчев, В. Мищенко, С. Науменков, В. Новикова, М. Новикова, Г. Пеникас, А. Примостк, Р. Набок ва дигарон. Ҳамин тариқ, Ҷоизаи Нобел дар риштаи иқтисод дар соли 2022 ба иқтисоддонҳо ва донишмандони амрикоӣ Бен Бернаке, Дуглас Даймонд ва Филипп Дибвиг барои омӯзиши бӯҳронҳои молиявӣ ва таъсири бонкҳои бӯзург, бахусус низомсоз дода шуд.

Ҳамзамон, таҳқиқоти минбаъда масъалаҳои тақмили низоми идоракунии зиддибӯҳронии бонкҳои низомсоз дар сатҳҳои микро, мезо ва макро дар шароити афзоиши бесуботӣ таҳти таъсири маҷмуи омилҳои беруна тақозо менамояд. Масъалаҳои таҳияи муқаррароти назариявӣю методологӣ ва равишҳои методологии ташаккул ва тақмили низоми муттаҳидшудаи идоракунии зиддибӯҳронии бонкҳои низомсоз бо назардошти стандартҳои байналмилалӣ ва хусусиятҳои рушди низоми бонкии кишвар дар шароити гузариши иқтисоди Тоҷикистон ба рушди устувор ба қадри кофӣ омӯхта нашудааст.

Гуфтаҳои боло гузаронидани таҳқиқоти диссертационӣ, аз ҷумла муайян кардани мақсад ва вазифаҳо, объект ва мавзуи қори диссертацияро асоснок намудаанд.

Робитаи таҳқиқот бо барномаҳо (лоиҳаҳо) ва мавзӯҳои илмӣ. Қори диссертационӣ дар доираи таъбиқи Стратегияи миллии рушди Ҷумҳурии Тоҷикистон барои давраи то соли 2030 (СМР 2030), Барномаи миёнамуҳлати рушди Ҷумҳурии Тоҷикистон барои солҳои 2021-2025 (БМР 2021-2025), Стратегияи сиёсати пулию қарзии Ҷумҳурии Тоҷикистон барои солҳои 2021-2025, инчунин барномаи қорҳои илмӣ-таҳқиқотии Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон, аз ҷумла барои солҳои 2021-2025 дар мавзуи «Мушкилоти тақмили чанбаҳои институтсионалии рушди низоми бонкӣ», № 4 аз 31 декабри соли 2020 анҷом дода шудааст.

ТАВСИФИ УМУМИИ ТАҲҚИҚОТ

Мақсади таҳқиқот. Мақсади таҳқиқоти диссертационӣ таҳияи чанбаҳои назариявӣ ва методологӣ ва таҳияи маҷмуи тавсияҳои амалӣ оид ба ташаккули низоми муосири идоракунии зиддибӯҳронии бонкҳои низомсоз дар шароити иқтисоди хурди қушоди Ҷумҳурии Тоҷикистон мебошад.

Вазифаҳои таҳқиқот. Тибқи мақсади мушаххас, кор ҳалли масъалаҳои зеринро пешбинӣ мекунад:

- усулҳои илмӣ ташаккули низоми идоракунии зиддибухронӣ дар бонкҳои низомсозро ҷамъбаст ва ба низом дароварда, шарҳи муаллифӣ моҳияти мафҳуми «бонки низомсоз»-ро додан ва муайян кардани меъёрҳои он;

- бо дарназардошти стандартҳои байналмилалӣ ва таҷрибаи ҷаҳонӣ усулҳои муайян намудани бонкҳои низомсозро таҳқиқ намудан;

- омилҳо ва шароити ба вучуд омадани вазъи бухронӣ дар бонкҳои низомсози Ҷумҳурии Тоҷикистонро муайян кардан;

- асоснок намудани самтҳои асосии низоми тақмили низоми идоракунии зиддибухронии бонкҳои низомсоз;

- оид ба тақмили низоми идоракунии корпоративӣ дар бонкҳои нзомсози Ҷумҳурии Тоҷикистон тавсияҳо таҳия намудан;

- муайян намудани воситаҳои самараноки танзим ва назорат аз болои фаъолияти устувори бонкҳои низомсоз дар Тоҷикистон дар асоси таҷрибаи байналмилалӣ.

Объекти таҳқиқот низоми идоракунии зиддибухронии бонкҳои низомсоз дар Тоҷикистон мебошад.

Мавзӯи таҳқиқот муносибатҳои иқтисодие мебошанд, ки дар раванди ташаккули низоми ҳамаҷонибаи идоракунии зиддибухронии фаъолияти бонкҳои низомсоз дар низоми бонкӣ ва иқтисодиёти миллӣ ба вучуд меоянд.

Фарзияи таҳқиқот. Ташаккули низоми мукаммали идоракунии зиддибухронии бонкҳои низомсоз дар ҷумҳурӣ ҳамчун иқтисоди хурди кушод, ки ҳамеша таҳти таъсири таҳдиду хатарҳои беруна қарор дорад, имкон медиҳад, ки дар сатҳи микро фаъолияти муътадили худӣ бонкҳо таъмин карда шуда, ба рушди устувор ва динамикии низоми бонкии ватанӣ дар сатҳи мезо ва макро дар сатҳи иқтисоди миллӣ ҳалли масъалаҳои андешидани чораҳои пешгирикунанда барои ҳадди ақалл кам кардани таҳдиди паҳншавии хатарҳои системавӣ тавассути таъмини ҳамкориҳои самарабахши байни мақомоти танзимкунанда ва органҳои назоратӣ мусоидат карда шавад.

Аҳамияти назариявӣ таҳқиқот дар таҳияи назарияи молия, идоракунии хавфҳо, аз ҷумла амиқ ва васеъ намудани муқаррароти назариявӣ ва методологии ташаккули низоми муносири идоракунии бухрон дар фаъолияти бонкҳои низомсоз, фароҳам овардани шароит барои рушди устувори низоми бонкӣ ва иқтисоди хурди кушод, ки ҳамеша зерӣ таъсири таҳдидҳои беруна ва дохилӣ қарор дорад, ифода ёфтааст.

Аҳамияти амалӣ таҳқиқот дар таҳияи маҷмуи муқаррароти назариявӣ-методологӣ ва методӣ ва тавсияҳои амалӣ оид ба ташаккули низоми ҳамаҷониба ва самараноки идоракунии зиддибухронии бонкҳои низомсоз ифода шудааст, ки татбиқи онҳо имконияти афзоиш додани иқтидори назоратӣ танзимкунии Бонки миллии Тоҷикистон, Шурои миллии суботи молиявӣ дар Тоҷикистон ҳамчун мақомоти байниидоравӣ, ҳамкориҳои самарабахши онҳо бо ташкилотҳои худтанзимкунӣ (Ассотсиатсияи бонкҳои Тоҷикистон, Ассотсиатсияи ташкилотҳои маблағгузориҳои хурди Тоҷикистон) дар заминаи таъмини фаъолияти муътадили калонтарин бонкҳо ва ташкилотҳои молиявӣ хурди ҷумҳурӣ,

таъмини тараққиёти устувор ва динамикии низоми бонкии ватанӣ ва умуман иқтисодиёти миллиро медахад.

Барои ҳалли масъалаҳои гузашташуда усулҳои умумии илмӣ ва мушаххаси донишҳои илмӣ, аз ҷумла методи диалектикӣ ва таърихӣ, таҳлил ва синтез, таҳлили муқоисавӣ, таҳлили системавӣ, усули графикӣ ва усули сохтани ҷадвалҳои таҳлилӣ ва ғайраро истифода шуда буданд.

Сарчашмаи иттилоот санадҳои меъёрии ҳуқуқӣ, маълумоти оморӣ ва таҳлилии Бонки миллии Тоҷикистон, бонкҳои низомсоз, маводи таҳлилии ташкилотҳои байналмилалӣ, монографияҳо ва қорҳои илмии олимони ватанӣ ва хориҷӣ оид ба омӯзиши масъалаҳои ташаккули низоми идоракунии зиддибухронии бонкҳои низомсоз ба шумор мераванд.

Пойгоҳи таҳқиқот. Таҳқиқоти илмӣ дар кафедраи фаъолияти бонкии Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон дар солҳои 2016-2022 иҷро шудааст.

Навгони илмӣ таҳқиқоти диссертатсионӣ дар таҳияи услuhi назариявӣ ва методологӣ ва асосноккунии маҷмуи тавсияҳои амалӣ оид ба таҳия ва татбиқи низоми ҳамгирошудаи идоракунии зиддибухронии бонкҳои низомсоз дар Тоҷикистон ҳамчун иқтисоди хурди қушода, таҳти таъсири қавии омилҳо ва таҳдидҳои беруна, ки ба хатарҳо ва таҳдидҳои муосир мувофиқанд.

Муқаррароти асосие, ки навоари илмӣ қори диссертатсиониро муайян мекунанд:

- равишҳои назариявӣ оид ба омӯзиши моҳият ва аҳамияти бонкҳои низомсоз таҳия гардида, таърифи муаллифии онҳо ҳамчун муассисаҳои амонатии қарзии қалон пешниҳод шудааст, ки фаъолияти устувори онҳо бо назардошти миқёси фаъолияти беруна ва фаъолияти дохилӣ (қалби пасандозҳо, додани қарзҳо, фаъолияти иқтисодии хориҷӣ, қарогирии хизматрасонӣ ба аҳоли ва шахсони ҳуқуқӣ ва ғ.) ва қарогирии базаи мизочон, ки аз рӯи нишондиҳандаҳои худ ба фаъолияти устувор ва фаъолияти динамикии низоми бонкӣ ва иқтисодиёти миллий, махсусан хурду қушод, таҳти таъсири шадиди омилҳо ва таҳдидҳои беруна таъсири назаррас мерасонанд.

- равишҳои муайян намудани бонкҳои низомсоз қамъбаст ба низом дароварда шудаанд;

- таҳлил ва арзёбии вазъи қунонии низоми бонкии ватанӣ гузаронида шуда, маҷмуи омилҳое муайян қарда шудаанд, ки ба беҳтар шудани вазъи бухронии фаъолияти ташкилотҳои бонкии низомсоз ва низоми бонкӣ таъсири назаррас расонидаанд, тамоюлҳои манфии фаъолияти низоми бонки Тоҷикистон муайян шудаанд, ки ба қоҳиши саҳми низоми бонкӣ дар қалби захираҳои озоди молиявии шахсони воқеӣ ва ҳуқуқӣ ба пасандозҳои бонкӣ ва ҳаҷми қарздиҳӣ ба иқтисодиёт, афзоиши ҳаҷми пули нақди дар муомилоти берун аз бонкҳо гардишёфта (беш аз 25 миллиард сомонӣ), қам шудани ҳиссаи қардохтҳои ғайринақдӣ (то 18 %) ва ғайра алоқаманданд.

- самтҳои ташаккул ва тақмили низоми идоракунии бонкҳои низомсоз асоснок қарда шуданд, ки муайянқунии пешқиріқунандаи мушқилот ва таҳдидҳо, ташаккули низоми идоракунии зиддибухронӣ дар асоси тафсилоти самтҳои фаъолият ва тағйирот дар сохтори ташқилию сохтори идоракунии

бонкҳо, қорӣ намудани механизмҳо ва воситаҳои нави ба зухуроти буҳронӣ мувофиқро дар бар доранд;

- оид ба тақмили низоми идоракунии корпоративӣ дар бонкҳои низомсозии Ҷумҳурии Тоҷикистон, аз ҷумла таҳияи услубҳо ва равишҳои иловагии ташкили он (масъулияти иҷтимоӣ ва экологӣ), инчунин қорӣ намудани институти аъзоён аз ҳисоби мутахассисон, баланд бардоштани масъулияти шахсӣ, мушаххас кардани нақш ва вазифаҳои роҳбарон дар низоми идоракунии корпоративӣ ва ғайра тавсияҳо таҳия карда шуданд.

- маҷмуи воситаҳо оид ба тақмили низоми танзими макро-мезо ва назорати фаъолияти бонкҳои низомсоз дар шароити Ҷумҳурии Тоҷикистон, аз ҷумла таъсиси шӯъбаи махсус дар Бонки миллии Тоҷикистон, муқаррар намудани меъёрҳои мувофиқ барои муайян кардани унсурҳои низомсозии низоми бонкӣ, татбиқи талаботи Базел II оид ба ташаккули буферҳои иловагӣ барои сармоя, пардохтпазирӣ, хавфҳо ва ғайра пешниҳод шудаанд.

Нуктаҳои ба ҳимоя пешниҳодшудаи диссертатсия:

- маҷмуи муқаррароти назариявӣ методологи оид ба омӯзиши моҳият ва аҳамияти бонкҳои низомсоз дар таъмини фаъолияти муътадили низоми бонкӣ ва умуман иқтисодиёти милли;

- ҷамъбаст ва ба низом даровардани равишҳо барои муайян кардани бонкҳои низомсоз;

- муайян намудани бонкҳои низомсоз аз тарафи муаллиф;

- натиҷаҳои таҳлили ҳолати кунунӣ ва тамоюли рушди бонкҳои низомсоз, таснифоти омилҳои, ки ба рушди вазъи буҳронии фаъолияти онҳо ва низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон таъсири назаррас расонидаанд;

- маҷмуи тавсияҳо оид ба ташаккул ва тақмили низоми муносиби идоракунии дар бонкҳои низомсоз;

- номгӯи воситаҳои тақмили низоми танзим ва назорати фаъолияти устувори бонкҳои низомсоз дар шароити Ҷумҳурии Тоҷикистон тавассути истифодаи таҷрибаи пешқадами байналмилалӣ оид ба танзими фаъолияти бонкҳои низомсоз.

Аҳамияти назариявӣ ва амалии таҳқиқот. Муқаррароти назариявӣ ва натиҷаҳои таҳқиқоти илмӣ метавонанд барои таҳқиқоти минбаъдаи илмӣ дар заминаи баланд бардоштани самаранокии макротанзим, пурзӯр намудани танзим ва назорати бонкӣ, ташаккули идоракунии зиддибуҳронӣ ва механизми идоракунии хавфҳои бонкӣ ва ғайра асос гарданд.

Аҳамияти амалии натиҷаҳои бадастомада аз он иборат аст, ки ҷамъбасти назариявӣ ва тавсияҳои методологии дар қор пешниҳодшуда метавонанд дар фаъолияти Ҳукумати Ҷумҳурии Тоҷикистон, Бонки миллии Тоҷикистон, Вазорати молияи Ҷумҳурии Тоҷикистон, Шурои миллии суботи молиявӣ дар фаъолияти бонкҳои бузурги ватанӣ ва ташкилотҳои маблағгузори хурд, дигар намудҳои институтҳои бозори молиявӣ ғайрибонкӣ дар заминаи таъмини фаъолияти устувор ва динамикии низоми бонкӣ дар асоси ташаккули низоми муттаҳидшудаи идоракунии зиддибуҳронии бонкҳои низомсоз татбиқ карда шаванд.

Инчунин, натиҷаҳои таҳқиқот метавонанд дар раванди таълим ҳангоми

таълими фанҳои «Танзим ва назорати бонкӣ», «Усулҳои таҳлили бозорҳои молиявӣ» ва «Идоракунии хавфҳои бонкӣ» дар барномаҳои бакалаврӣ ва магистратураи ихтисосҳои дахлдор истифода шаванд.

Дарачаи эътимоднокии натиҷаҳои таҳқиқот. Эътимоднокии натиҷаҳои таҳқиқоти дар боло зикршуда дар истифодаи корҳои бунёдии илмӣ-таҳлилии муҳаққиқони ватанӣ ва хориҷӣ, тарзу усулҳои аз ҷониби умум эътирофшудаи таҳқиқот, коркарди дурусти базаи маълумоти кофӣ омӯрӣ, тафсир ва арзёбии аз ҷиҳати илмӣ асосноки натиҷаҳои бадастомада, мукаммалии таҳқиқот ва инъикоси натиҷаҳои он дар нашрияҳои илмӣ муаллиф, маърузаҳо дар конференсияҳои байналмилалӣ, ҷумҳуриявӣ ва донишгоҳӣ асос ёфтааст.

Мутобиқати диссертатсия ба шиносномаи ихтисоси илмӣ. Навгонӣ ва натиҷаҳои таҳқиқот ба Шиносномаи ихтисосҳои Комиссияи олии аттестатсионии назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон аз рӯйи ихтисоси 6D050900 – Молия (6D050901 – Молия, муомилоти пулӣ ва қарз), қисми 2. – Муомилоти пул, қарз ва ғаёлияти бонкӣ, аз рӯи бандҳои дахлдор: — 10.2. Проблемаҳои таъмини заминаи институтсионалии рушди бахши бонкӣ ва ҳамкориҳои он бо Бонки миллии Ҷумҳурии Тоҷикистон; - 10.3. Проблемаҳои таъмини ҳамоҳангии макро сиёсати пулию қарзӣ ва бонкӣ ва микроравиши ба рушди низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон; - 10.5. Устувории низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон ва стратегияи рушди он; - 10.12. Такмил додани низоми идоракунии хавфҳои бонкҳо дар Ҷумҳурии Тоҷикистон; - 11.8. Танзими давлатии ташкилотҳои қарзӣ ва молиявӣ; -11.11. Услубҳои назорати самараноки бонкӣ ва татбиқи онҳо дар Ҷумҳурии Тоҷикистон. Методология ва усулҳои татбиқи назорати бонкӣ мувофиқ мебошад.

Саҳми шахсии довталаби дарачаи илмӣ дар таҳқиқот. Диссертатсия натиҷаи кори мустақилонаи довталаб мебошад, аз ҷумла интиҳоби мавзӯ, асосноккунии аҳамияти он, муайян кардани ҳадаф ва вазифаҳо, объект ва предмет, таҳияи гипотеза ва исботи илмӣ он дар асоси таҳқиқоти назариявӣ ва таҳлилӣ, таҳияи хулосаҳои назариявӣ ва тавсияҳои амалии муаллиф оид ба беҳтар намудани идоракунии зиддибухронии бонкҳои низомсоз дар шароити Тоҷикистон. Ҳамаи муқаррароти барои ҳимоя пешниҳодшуда навгонии илмӣ ва аҳамияти амалӣ доранд ва аз ҷониби довталаб шахсан таҳия карда шудаанд.

Тасвиб ва амалисозии натиҷаҳои диссертатсия. Муқаррарот ва натиҷаҳои асосии таҳқиқоти диссертатсионӣ дар конгрессҳои илмию амалӣ дар сатҳи байналмилалӣ, ҷумҳуриявӣ ва донишгоҳӣ дар солҳои 2016-2022 маъруза ва тасдиқ гардидаанд.

Интишорот аз рӯйи мавзӯи диссертатсия. Натиҷаҳои асосии таҳқиқот дар 8 мақолаи илмӣ бо ҳаҷми умумии 4,1 ҷ.ч., аз ҷумла 3 мақола дар нашрияҳои тақризшавандаи КОА назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон ба ҷоп расонидааст.

Соҳтор ва ҳаҷми диссертатсия. Рисола аз муқаддима, се боб, ҳашт зербоб, хулоса ва тавсияҳо, рӯйхати адабиёт ва мақолаҳои муаллиф оид ба мавзӯи таҳқиқот иборат аст. Ҳаҷми умумии кор 184 саҳифа, аз ҷумла 14 ҷадвал, 2 расм ва 3 замимаро ташкил медиҳад. Рӯйхати адабиёти истифодашуда 212 номгӯйро дар бар мегирад.

ҚИСМИ АСОСИИ ТАҲҚИҚОТ

Дар муқаддима мубрамият ва аҳамияти илмий масъалаҳои таҳқиқшавандаро асоснок шуда, ҳолати таҳияи онҳоро тавсиф гардида, ҳадафҳо, объект ва предмети тадқиқотро муайян карда шуда, нуктаҳои навгони илмӣ, аҳамияти назариявӣ ва амалии натиҷаҳои илмӣ бадастомадаро ифода гардида, маълумот дар бораи тасвиб ва интишороти муаллифи кори диссертатсионӣ оварда шудааст.

Дар боби якум «Чанбаҳои назариявӣ ва методологии ташаккули низоми идоракунии зиддибухронӣ дар бонкҳои низомсоз» чанбаҳои назариявӣ ва методологии ташаккули низомсози идоракунии зиддибухронии бонкҳои низомсоз, таҳаввулоти равишҳои омӯзиши моҳияти БН ва ташаккули идоракунии зиддибухронӣ мавриди баррасӣ қарор дода шудааст, инчунин таҷрибаи ташаккули идоракунии зиддибухронии бонкҳои низомсоз, дар амалияи ҷаҳонӣ омӯхта шудааст.

Дар шароити шиддат гирифтани равандҳои ҷаҳонишавӣ ва ҳаракатҳои геополитикии бозигарони асосии молиявии минтақавӣ ва ҷаҳонӣ, таъсири тақонҳои беруна ба иқтисоди кишварҳои рӯ ба тараққӣ меафзояд, ки дар натиҷа ҳам бахшҳои алоҳида ва ҳам тамоми бахшҳои иқтисодии онҳо дар вазъияти душвор қарор доранд. Дар баробари ин, татбиқи таҳримҳо алайҳи шарикҳои асосии стратегияи Тоҷикистон – Федератсияи Россия вазъро дар бахши молия, бахусус бонкдорӣ он, бадтар кард.

Муаллиф таъкид кардааст, ки солҳои охир бухрони бонкӣ ба яке аз мушкилоти ҷиддии иқтисоди Тоҷикистон табдил шудааст. Бухрони тӯлонии бонкӣ ба ояндаи низоми бонкии кишвар таҳдид мекунад, ки асосан бо фаъолияти бонкҳои низомсоз алоқаманд аст, ки боиси коҳиши боварии аҳоли ба бонкҳо гардида, омилҳои маҳдудкунандаи рушди низоми бонкӣ, маҳдудшавии саҳми он ба тараққиёти устувори иқтисодии милли мегардад.



Расми 1. - Сохтори функционалии низоми бонкӣ

Сарчашма: таҳияи муаллиф

Дар рисола таъкид шудааст, ки низоми бонкии Тоҷикистон ва бахусус бонкҳои низомсози он, дар баробари таъсири манфии тақон ва таҳдидҳои беруна барои амалӣ намудани манфиатҳои миллии кишвар уҳдадор шудааст. Аз ин рӯ, муаллиф равишҳои таснифоти низомҳои бонкиро таҳлил намуда, унсурҳои асосии онро, ки рушд ва иҷрои маҷмуи вазифаҳоро таъмин мекунанд, муайян кардааст (Расми 1).

Сохтори функционалии низоми бонкӣ, ки муаллиф пешниҳод кардааст (расми 1), дар заминаи муайян кардани он унсурҳои асосие муҳим аст, ки барои танзими низоми бонкӣ дар маҷмуъ ва махсусан дар давраи бухронии рушд бо мақсади таъмини бехатарӣ ва иҷрои самарабахши вазифаҳои асосӣ, ҳамчун муҳимтарин шарт тараққиёти устувору динамикии иқтисодиёти миллий ва баланд шудани дараҷаи некуаҳволии аҳоли татбиқ карда шаванд. Дар ин замина, бонкҳои низомсоз нақши рӯз то рӯз муҳим мебозад, ки фаъолияти онҳо ба хатарҳои бузург нигаронида шудаанд, бо назардошти мавқеи бартаридоштаи онҳо ҳам дар бозори хизматрасониҳои бонкӣ ва ҳам дар сегментҳои он, метавонад боиси мушкилоти азим барои тамоми низоми бонкӣ гардад ва ҳамин тавр, боиси суст шудани суръати тараққиёти иқтисодиёт, таназзули он ва ҳатто бухрон мегардад. Дар шароити Тоҷикистон ҳамчун як иқтисоди хурди кушод масъулияти баланди бонкҳои низомсоз аҳамияти хоса дорад. Сабаб он аст, ки онҳо дар низоми молиявӣ ва умуман дар иқтисодиёти кишвар, ки таҳти таъсири шадиди омилҳои беруна қарор доранд ва саҳми дороиҳои бонкӣ дар низоми молиявӣ (бештар аз 90%) доранд, нақши муҳим доранд. Аз ин рӯ, дар шароити рушди суст ё набудани бахшҳои дигари бахши молиявӣ устувории молиявии бонкҳои калон барои устувории иқтисодиёт аҳамияти хоса дорад.

Дар ҷанбаи методологӣ натиҷаи муҳими таҳқиқот равиши пешниҳоднамудаи муаллиф ба муайян намудани бонкҳои низомсоз, меъёрҳои таснифоти онҳо дар расми 2 инъикос ёфтаанд.



Расми 2. – Меъёрҳои муайян кардани бонкҳои низомсоз

Сарчашма: таҳияи муаллиф

Равиши пешниҳодшуда маҷмуи меъёрҳоро дар бар мегирад, ки дар асоси тавсияҳои Кумитаи Базел оид ба назорати бонкӣ асос ёфтаанд. Ин имкон дод, ки

нишондиҳандаҳои миқдорӣ ва арзишҳои онҳо (бо фоиз) барои истифода дар таснифоти ташкилотҳои қарзии низомсоз дар Ҷумҳурии Тоҷикистон (Ҷадвали 1) аниқ карда шаванд, ки имкон дод, ки ба ташаккули феҳристи БН ва навсозии мунтазами онҳо дар асоси натиҷаҳои баҳодиҳии мунтазами солона аз ҷониби Сарраёсати хизматрасонии молиявии устувории БМТ.

Ҷадвали 1. - Меъёрҳо ва нишондиҳандаҳои миқдории таснифоти ташкилотҳои қарзии низомсоз дар ҷумҳурии Тоҷикистон.

Меъёрҳо	вазни меёр	Нишондиҳандаҳои миқдорӣ (Pi)	Вазни нишондиҳанда (Bi)
Андозаи ташкилоти қарзӣ	40%	дороиҳо	20%
		ухдадориҳо	20%
Муносибат бо дигар ташкилотҳои қарзӣ ва ташкилотҳои молиявӣ	30%	маблағ гузоштанд	10%
		маблағҳо ҷалб карда шудаанд	10%
		амонатҳо	10%
Ҳамдигаривазкунии ташкилотҳои қарзӣ	20%	пардохтҳо	10%
		қарзҳо	10%
Мушкӣ (мураккабӣ) дар анҷом додани амалиёти бонкӣ	10%	дороиҳои берун аз тавозун	5%
		ухдадориҳои берун аз тавозун	5%

Сарчашма: Замимаи Қоидаҳои муайян кардани ташкилотҳои қарзии низомсоз. “Тасдиқ шудааст” бо қарори Раёсати Бонки миллии Тоҷикистон аз 30 ноябри соли 2018, №163

Муаллиф оид ба таҳияи баҳодиҳии интегралӣ оид ба муайян кардани бонкҳои низомсоз дар кишвар тавсияҳо дода, бар ҳилофи равиши маҳдуди қаблан дар доираи танзими микрорепруденсиалии бонкҳо гузаштан ба татбиқи макро-муносибати маҷмӯӣ ба танзими БН пешниҳод кардааст.

Муаллиф асоснок мекунад, ки барои пешгирии афзоиши хатарҳои системавӣ ва вазъиятҳои бухронӣ дар низоми бонкӣ ва иқтисоди миллии кишвар бояд як низоми мукаммали пешгирӣ ва танзими фаъолияти бонкҳои низомсоз таъсис дода шавад, ки бояд дар асоси идоракунии зиддибухронӣ, ҳамкориҳои зичи саҳмдорон ва қарздиҳандагон, танзимгари пулию қарзӣ ва ҳукумат дар маҷмӯъ, дар асоси услуби пешгирикунанда бо тавачҷуҳ ба пешгирӣ ва кам кардани оқибатҳои манфӣ дар зери таъсири маҷмуи хатарҳои беруна ва дохилӣ ва тақонҳо амал кунанд. Ин равиш ба таҷрибаи ҷаҳонӣ оид ба танзими БН, аз ҷумла натиҷаҳои бухрони молиявии ҷаҳонии соли 2008, инчунин таҷрибаи ватанӣ асос ёфтааст, ки масалан, аз маблағгузориҳои Ҳукумат барои дастгирии ду бонки низомсоз (ҶСК «Тоҷиксодиротбонк» ва ҶСК «Агроинвестбонк»), бинобар мавҷуд набудани низоми ҳамаҷонибаи идоракунии зиддибухронии бонкҳои низомсоз пешро роҳи бухрон ва муфлисшавии онҳоро нагирифта, боиси бухрони бонкии бо маҷмуи оқибатҳои манфии иқтисоди миллӣ гардид.

Муаллиф чунин тадбирҳоро, аз қабилӣ аз нав дида баромадани услубҳои баҳодиҳии фаъолияти БН, баланд бардоштани масъулияти иҷтимоию иқтисодии онҳо (афзоиши талабот ба сармоя ва татбиқи дигарон, ки муносибати баланди хатари онҳоро ба идоракунии ва рушд дар шароити ташаккули низоми муттаҳидшудаи идоракунии зиддибухронии бонкҳои низомсоз, аз ҷумла ҷузъҳои микро (худӣ БН), мезо (танзимгарон) ва макро (мақомҳои танзимкунандаи давлатӣ ва ғавқулмиллиро) бесамар мегардонад, пешниҳод кардааст. Ин равиши муаллиф ба он асос ёфтааст, ки бухрон дар фаъолияти БН аз ҷамъият ва иқтисодиёти миллӣ, аз ҷумла аксарияти субъектҳои он нисбат ба

харочоти тараққиёт ва ыорӣ намудани идоракунии маҷмуии зиддибухронии низоми бонкӣ, ҳамчун муҳимтарин унсури механизми таъмини рақобати умумии иқтисодиёти милли ҳарӣ зиёдтарро талаб менамояд.

Муаллиф усулҳои гуногунро баррасӣ карда (равиши индикатори аз ҷониби ХБА истифодашаванда; равишҳои сифатӣ ва миқдорӣ, усули шабакавӣ, усули векторӣ ё усули камомади ниҳии интизорӣ (Marginal Expected Shortfall-MES), усули арзиши Шепли (Shapley Value), усули вектори Сноу, усулҳои ғайриаддитивӣ (Conditional Value at Risk - CoVaR ва ғ.)), хусусиятҳои хоси онҳо, афзалиятҳо ва нуқсонҳо, ҳудуд ва шароити татбиқи онҳо дар амалия дар фаъолияти БН ва танзимгари милли бо мақсади ошкорсозии пешгирикунандаи хавфҳои низомӣ ва дигар хавфҳои маҳаллӣ ва баланд бардоштани самаранокии вазифаҳои танзимкунанда ва воситаҳои истифодашаванда, ки ҳамчун унсури такмил додани дастгирии методологии онҳо амал мекунанд, ошкор намудааст.

Муаллиф таҳлили ретроспективиӣ раванди таҳаввулоти ташаккули идоракунии зиддибухронии бонкҳои низомсозро дар таҷрибаи ҷаҳонӣ анҷом додааст. Таҳлили таҷрибаи мубориза бо буҳронҳои бонкӣ ба мо имкон дод, ки маҷмуи тадбирҳо, аз ҷумла усулҳои рафӣи онҳо ва кам кардани оқибатҳои манфии онҳо тартиб дода шаванд, аз қабилӣ:

- ташкили корпоратсияи суғуртаи пасандозҳо барои барҳам додани БН-и муфлисшуда ва дигар бонкҳо бо мақсади ҳифзи амонатгуздорон;

- бозхонди иҷозатнома аз сохторҳои бонкӣ, ки фаъолияти онҳо боиси ба вуҷуд омадани заминаҳои буҳрон мегардад;

- азнавсармоякунонии дороиҳо барои бонкҳои мушкilotдор бо нигоҳ доштани шартномаҳои басташуда;

- муттаҳидшавии бонки солим бо бонки мушкilotдор;

- бозхаридани дороиҳо бо усулҳои мутамарказ ё ғайримарказонидашуда ва ғайра, ки дар Тоҷикистон татбиқ карда мешаванд.

Дар рисола муаллиф қайд мекунад, ки дар асоси равиши таҳаввулотӣ таҳлили таҷрибаи ҷаҳонии буҳронҳои бонкӣ гузаронида шуд, ки имкон дод ҳам маҷмуи омилҳои пайдоиши онҳо ва ҳам маҷмуи равишҳо ва воситаҳои танзими фаъолияти бонкӣ, аз ҷумла танзими зиддибухронии БН муайян карда шавад. Ин таҷриба имкон медиҳад, ки барои муътадил гардондани қори БН шумораи ҳадди аксари воситаҳои аз тарафи умум қабулшуда ва навоарона дар маҷмуъ истифода бурда шаванд ва барои мубориза бурдан бо ноустувории афзоиандаи нооромиҳои буҳронии ба амаломеда, ба таври пешгирикунанда ва ба таври фаврӣ бо буҳронҳои маҳаллӣ ва низомӣ дар фаъолияти онҳо дар баробари раванди ташаккули низоми маҷмуии идоракунии зиддибуҳронӣ дар низоми бонкӣ имконият медиҳад.

Дар боби дуюм «Таҳлил ва арзёбии фаъолияти бонкҳои низомсоз дар Ҷумҳурии Тоҷикистон дар шароити муосир» таҳлили вазъият ва тамоюли рушди низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар шароити буҳронӣ, арзёбии таъсири бонкҳои низомсоз ба низоми бонкӣ дар давраи буҳронӣ, тамоюл ва самтҳои рушди пасазбуҳронии бонкҳои низомсози Ҷумҳурии Тоҷикистон дар шароити ҷаҳонишавӣ арзёбӣ гардид.

Муаллиф дар асоси таҳлили вазъият ва тамоюли рушди низоми бонкии

ватанӣ дар шароити бухронӣ (дар давраи солҳои 2015-2020) дар баробари муқоиса бо нишондиҳандаҳои асосии рушди иқтисоди миллии Тоҷикистон дар давраи мавриди таҳқиқ муайян кардааст, ки суръати баланди рушди он бо афзоиши таҳдидҳо ва хатарҳои макроиқтисодӣ ва молиявӣ ҳамроҳ мешавад. Охири омилҳои гардиданд, ки рушди устувори иқтисодӣ ва некуаҳволии аҳолии кишварро аз ҳисоби фаъолияти пурхатари БН дар давраи миёнамуҳлат ва дарозмуддат ва таъсири манфии он ба суботи низоми бонкӣ бозмедоранд.

Ҷадвали 2. - Динамикаи нишондиҳандаҳои асосии рушди баҳши бонкии Тоҷикистон барои солҳои 2015-2020, млн. сомонӣ*

Нишондиҳандаҳо	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Тағйирот 2020/2015, %, (+/-) бо б.ф.
Дороиҳо	18639	21187	20932	21201	21976	26307	141,1%
- ҳиссаи дороиҳо, бо % нисбати ММД	38,51	38,86	34,26	30,80	28,41	31,87	-6,6 б.ф.
Дороиҳои пардохтпазир	4484	6482	6283	6472	6068	7916	176,5%
- ҳиссаи онҳо ба % нисбат ба ММД	9,26	11,90	10,26	9,40	7,84	9,59	+0,33 б.ф.
Қарзҳо	11229	9823	8508	8677	9703	10882	96,9%
- ҳиссаи онҳо ба % нисбат ба ММД	23,20	18,03	13,92	12,60	12,54	13,18	-10,02 б.ф.
Қарзҳои таъхирнопазир	2039	3441	2014	1994	1476	1278	62,7%
Фонди зарари қарз	-1547	-1673	-1696	2027	1869	1843	-119%
Сармоягузориҳо	276	1604	2172	2427	2232	2672	9 мар.
Фондҳои асосӣ	1991	3176	4200	4207	4149	4616	231%
Уҳдадориҳо	16222	15690	15207	15287	15749	19131	117,9%
Амонатҳо	8614	9244	9283	9724	9682	11414	132,5%
- ҳиссаи онҳо ба % нисбат ба ММД	17,80	16,97	15,19	14,12	12,52	13,83	-3,97
Амонатҳои талабшаванда	2682	3313	4274	4885	4699	5931	221%
Дигар амонатҳо	5392	5931	5009	4838	4964	5482	101,6%
Қарзҳои мутамарказ	279	304	91	78	72	116	41,5%
Қарзҳои байнибонкӣ	1157	972	1461	776	953	2122	183,4%
Векселҳои пардохтшаванда	2882	3146	2966	3123	3120	477	16,5%
Сармоя	2417	5497	5725	5913	6226	7177	296%
- ҳиссаи сармоя, бо % нисбат ба ММД	4,99	10,09	9,37	8,59	8,05	8,69	+3,7

Сарчашма: *Аз ҷониби муаллиф дар асоси маълумоти: Бюллетени оморӣ бонкӣ 2018-2021 сомонӣ Бонки миллии Тоҷикистон, www.nbt.tj ҳисоб карда шудааст.

Ҳамин тариқ, таҳлили рушди низоми бонкии Тоҷикистон дар давраи бухронии солҳои 2015-2020 (ҷадвали 2) нишон медиҳад, ки ҳарчанд дороиҳои ташкилотҳои бонкӣ 1,4 маротиба (аз 18,3 млрд. сомонӣ дар соли 2015 то 26,3 млрд. сомонӣ дар соли 2020) афзудаанд, ҳиссаи онҳо дар ММД аз 38,51% дар соли 2015 то 31,87% дар соли 2020 ё 6,6 банди фоизӣ коҳиш ёфтааст. Яъне раванди регрессия ба амал меояд, ки бо камшавии саҳми дороиҳои бонкӣ ба динамикаи рушди иқтисодии иқтисодиёти миллии инъикос меёбад.

Муаллиф собит кардааст, ки вазъи ноустувор ва иқтидори заифи низоми бонкӣ имкон намедихад, ки пасандозҳои дохилӣ ба сармоягузориҳо табдил дода шуда, барои рушди устувори иқтисодӣ кумаки молии иловагиро таъмин кунанд. Идомаи ин вазъ дар бозори хизматрасониҳои бонкӣ манбаи хатарҳои иловагии дохилӣ гардида, ҳам бухрони маҳаллӣ (пардохтпазирӣ, асъорӣ, қарзӣ ва ғ.) ва ҳам низоми бонкиро ба вучуд оварда, дар умум тавассути роҳҳои интиқол ба боздоштани динамикаи рушди иқтисодиёти миллӣ таъсири манфӣ мерасонад ва ба таназзул ва ба бухрон дучор шудани он оварда мерасонад.

Чунин тамоюли манфӣ дар ҳиссаи қарзҳои ба иқтисодиёт додашуда, ки аз 23,2 фоизи ММД дар соли 2015 ба таври назаррас то 13,18 фоизи ММД дар соли 2020 ё 10,02 банди фоизӣ коҳиш ёфтааст, низ мушоҳида мешавад. Аммо дар ин замина мушкилро боз ҳам шадидтар мекунад, ки бақияи қарзҳои ба иқтисодиёт додашуда аз 11,2 миллиард сомонӣ дар соли 2015 то 10,9 миллиард сомонӣ дар соли 2020 ё 347 миллион сомонӣ коҳиш ёфтааст.

Дар заминаи ҷалби пасандозҳо дар ташкилотҳои қарзӣ тамоюлҳои зиддиятнок дар солҳои 2015-2020 инкишоф ёфтанд. Ҳамин тариқ, бо афзоиши ҳаҷми мутлақи пасандозҳои ҷалбшуда аз 8614 миллион сомонӣ дар соли 2015 то 11414 миллион сомонӣ дар соли 2020 ё 2800 миллион сомонӣ ҳиссаи онҳо дар ММД аз 17,8 фоизи соли 2015 то 13,83 фоиз дар соли 2020 ё ба 3,97 б.ф коҳиш ёфт.

Дар давраи баррасишаванда раванди афзоиши ҳиссаи дороиҳои бонкӣ, ки даромад намеовард, ба амал омад. Ҳамин тариқ, ҳаҷми фондҳои асосӣ дар солҳои 2015-2020 аз ҳисоби ба тавозун гирифтани амволи ғайриманқули қарзгирандагон барои баргардонидани қарзҳои муҳлаташ гузашта 2625 миллион сомонӣ ё 2,3 баробар афзоиш ёфт. Мутаносибан, имконияти бонкҳо дар додани қарз ба субъектҳои иқтисодиёти миллӣ ба таври назаррас коҳиш ёфта, имкони рушди устувори онҳоро бозмедорад. Дар ин давра инчунин бадшавии нишондиҳандаҳои молиявии низоми бонкӣ мушоҳида шуд, ки аз ҳадди беҳатарӣ берун рафт. Дар натиҷа, тамоюли афзоиши нобоварӣ ҳам аз ҷониби аҳоли ва ҳам аз ҷониби субъектҳои соҳибкорӣ ба вучуд омад, ки ин дар арзиши агрегати пулии М0, ки берун аз бонкҳо дар муомилот беш аз 15 млрд. сомонӣ буд, инъикос ёфтааст. Ин далелҳо аз мавҷудияти на танҳо бухрони қарзӣ ва амонатии маҳаллӣ, балки бухрони системавӣ дар низоми бонкии ватанӣ, ки дар зери таъсири омилҳои берунӣ ва дохилӣ, аз ҷумла бад шудани фаъолияти бонкҳои низомсоз ба вучуд омадааст, шаҳодат медиҳанд.

Таҳлил ва ҳисобҳои муаллиф нишон медиҳанд, ки гарчанде ки дар давраи баррасишаванда арзишҳои расмӣ нишондиҳандаҳои сармояи танзимкунандаи дараҷаи яқум ва сармояи барои низом бо таваккал вазн гирифта шудаанд, гарчанде ки онҳо дар доираи талаботи меъёрии микропруденсиалӣ қарор доранд, онҳо воқеан ин меъёрҳоро вайрон мекунанд, ки боиси афзоиши хавфи муфлисшавии онҳо мегардад. Ҳамин тариқ, сармояи танзимкунанда аз рӯйи хавф вазншуда бо арзиши ҳадди ақали нишондиҳандаи 12% дар давраи солҳои 2015-2020 расман дар ҳудуди аз 13,1 то 26% тағйир ёфт, аммо бо назардошти бадшавии бениҳояти сифати сандуқи қарзӣ (5%), захираҳои нопурра ташаққулёфта ва кам шудани базаи даромад воқеан хеле паст буд.

Ҳисобҳои муаллиф нишон доданд, ки арзиши воқеии нишондиҳандаҳои сармояи танзимкунандаи дараҷаи якум ва сармояи зиддиятнок дар ду бонки низомсоз – ҚСҚ «Агроинвестбанк» ва ҚСҚ «Тоҷиксодиротбанк» хеле пасттар буд. Ин вазъ қисман бо самаранокии пасти БМТ дар иҷрои вазифаҳои назоратӣ ва баҳодихии нокифояи фаъолияти бонкҳо аз ҷониби ташкилотҳои аудиторӣ, аз ҷумла ширкатҳои хориҷии аккредитатсияшуда, ки дар бозори дохилии бонкӣ амал мекунанд, вобаста аст.

Ҳамин тариқ, агар арзиши сатҳи қобили қабули сифати қарзхоро (на бештар аз 5 фоизи қарзҳои батаъхирафта аз сандуки қарзии ташаққулёфта дар маҷмӯъ) барои фаъолияти устувори низоми бонкӣ ба назар гирем, пас дар асл арзиши он дар даврае, ки мо таҳлил мекунем, баландтар аст (ҷадвали 3).

Ҷадвали 3. - Динамикаи нишондиҳандаҳои сифати қарзҳои бонкҳо дар Тоҷикистон барои солҳои 2015-2020, бо миллион сомонӣ ва фоиз

Нишондиҳандаҳо	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Тағйирот, 2020/2015, (+/-) бо б.ф.
Маблағи умумии қарзҳо, млн. сомонӣ	10955	9591	8307	8426	9447	10882	99,3%
Қарзҳои стандартӣ, млн. сомонӣ	6767	3894	4719	4989	6711	7 702	113,8%
ба ҳисоби % аз маблағи умумии қарзҳо	61,78	40,60	56,81	59,22	71,04	70,78	+9 б.ф.
Қарзҳои назоратшаванда *	-	-	-	-	-	634	-
бо % аз маблағи умумии қарзҳо *	-	-	-	-	-	5,83	-
ҳиссаи қарзҳои зерихавф, % *	38,22	59,40	43,19	40,78	28,96	23,74	-14,48 б.ф.
Ғайрирасмӣ, миллион сомонӣ	1305	1130	557	819	369	234	17,9%
бо % аз маблағи умумӣ	11,91	11,78	6,71	9,73	2,86	2,5	-9,41 б.ф.
Шубҳанок, миллион сомонӣ	1128	1022	537	250	41	946	-182 б.ф.
бо % аз маблағи умумӣ	10,30	10,66	6,47	2,97	0,43	8,7	-1,6 б.ф.
Хатарнок, миллион сомонӣ**	219	245	349	458	157	-	-
бо % аз маблағи умумӣ	2,00	2,56	4,21	5,44	1,67	-	-
Ғайриқоллабӣ млн. сомонӣ	1534	3299	2143	1908	2267	1364	-170 б.ф.
бо % аз маблағи умумӣ	14,01	34,40	25,80	22,65	24	12,54	-1,47 б.ф.

Сарчашма: Муаллиф аз рӯи маълумотҳои: Бюллетени омории бонкии соли 2012 по 208, саҳ. 103, 2014 , саҳ. 112, 2018 , саҳ. 86; соли 2019 саҳ.92; барои соли 2020. , саҳ.92. ҳисоб кардааст

Эзоҳ: * ва ** - нишондиҳандаҳои сифати сандуки зикршудаи қарзӣ, ки тибқи дастури

нави БМТ тағйир дода шудаанд.

Ҳамин тавр, ҳиссаи қарзҳои таснифшуда дар сандуқи умумии қарзӣ аз рӯйи баҳши бонкӣ дар соли 2015 26,3 %, дар соли 2017 47,6 %, дар соли 2018 36,5 %, дар соли 2018 31,1 %, дар соли 2019 27,0% ва дар соли 2020 23,8% – ро ташкил дод. Яъне, дар тамоми давраи баррасишаванда арзиши ин нишондиҳанда аз ҳадди иҷозатдодашуда берун буда, аз арзиши зикршуда аз 6 то 8 маротиба зиёдтар буд. Ба ташаккули чунин таҳдид нишондиҳандаҳои ҳаҷм ва сифати пасти сандуқи қарзии ду бонки низомсози ватанӣ, аз ҷумла ҚСҚ “Агроинвестбанк” ва ҚСҚ “Тоҷиксодиротбанк” таъсири калон расонданд.

Сатҳи баланди долларикунонӣ дар фаъолияти БН, ки дар чунин бахшҳои бозори бонкӣ бартарӣ дошт ва зиёда аз 80% ҳаҷми онҳоро ташкил медод, аз ҷумла ҷалби пасандозҳо, қарзҳо ва қарзҳои байнибонкӣ (ҷадвали 4) асосан бо аъёри хориҷӣ пешбарӣ карда мешуданд.

Ҷадвали 4. - Динамикаи аъёрикунонии (долларикунонии) амонатҳо ва қарзҳои бонкӣ, млн. сомонӣ ва %

Нишондиҳандаҳо	2015	2016	2017	2018/	2019	2020	Тағйирот 2020/2015, (+/-) бо %, б.ф.
Маблағи пасандозҳо бо аъёри хориҷӣ, млн. сомонӣ	5984	5768	5140	4954	4568	5045	84,3%
Ҳиссаи ҳамаи пасандозҳо бо аъёри хориҷӣ, дар % ба ҳаҷми умумии пасандозҳо	69,47	62,40	55,37	50,95	46,89	44,2	-25,27 б.ф.
Маблағи қарзҳо бо аъёри хориҷӣ, млн. сомонӣ	7155	6119	5070	4828	4762	4594	64,2%
Ҳиссаи ҳамаи қарзҳо бо аъёри хориҷӣ, дар % ба қарзҳои умумӣ	63,08	61,62	58,89	55,53	49,17	42,21	-20,87 б.ф.
Ҳаҷми қарзҳои байнибонкӣ бо аъёри хориҷӣ, млн. сомонӣ	1007	798	953	465	522	1122	111,4%
Таносуби ҳамаи қарзҳои байнибонкӣ бо аъёри хориҷӣ, дар % нисбат ба қарзҳои умумии байнибонкӣ	87,03	82,09	65,22	59,92	54,20	52,00	-35,03 б.ф.

Сарчашма: Тибқи маълумот ҳисоб карда шудааст: Бюллетени оморӣ бонкӣ, барои солҳои 2018-2021 сомонаи Бонки миллии Тоҷикистон, www.nbt.tj.

Дар маҷмӯъ, дар давраи солҳои 2015-2020 бинобар таъсири шадиди манфии БН низоми бонкии Тоҷикистон дар вазъияти буҳронӣ ва ноустувор қарор гирифт ва вазифаҳои асосии худро самаранок иҷро карда наметавонист ва бо ин роҳ саҳми худро дар дастгирии рушди босуръат ва устувори иқтисоди миллӣ коҳиш дод. Чунин вазъият аз ҷониби БМТ ва Ҳукумати Тоҷикистон андешидани маҷмуи тадбирҳои зиддибуҳронӣ, аз ҷумла тадбирҳои солидгардонии низоми бонкиро дар шакли барномаҳои миллӣ ва соҳавии хусусияти зиддибуҳронӣ талаб намуд. Ҳамин тавр, барномаи зиддибуҳронӣ оид ба кам кардани таъсири манфии

омилҳои беруна ба иқтисодиёти Тоҷикистон дар сатҳи милли қабул гардид, ки дар он ба солимгардонии низоми бонкӣ нақши махсус ва афзалиятнок дода шуд. Ҳамзамон, барномаи соҳавии зиддибуҳронӣ оид ба солимгардонии фаъолияти Бонки миллии Тоҷикистон ва барномаи хуруҷ аз буҳрон ва солимгардонии ду бонки низомсозии кишвар, аз ҷумла ҚСҚ "Агроинвестбанк" ва ҚСҚ "Тоҷиксодиротбанк" дар сатҳи микро тасдиқ гардиданд. Татбиқи барномаи миллии зиддибуҳронӣ имкон дод, ки таъсири манфии омилҳои беруна ба иқтисодиёти Тоҷикистон кам карда шавад ва гузариши он ба марҳилаи буҳрони иқтисодӣ пешгирӣ карда шавад ва раванди сустшавии суръати рушди иқтисодӣ ба назар мерасид, ки дар он кумаки хориҷии ҷомеаи байналмилалӣ, ки ба нигоҳ доштани мувозинати буҷетӣ нигаронида шудааст, нақши муҳим бозидааст.

Аммо тадбирҳо оид ба татбиқи барномаҳои зиддибуҳронӣ дар сатҳи бонкҳои низомсоз, аз ҷумла ҷудо намудани беш аз 2 миллиард сомонӣ бо сабабҳои гуногун таъсири мусбат надоданд, ки дар натиҷа, иҷозатномаҳо барои фаъолияти ду бонки низомсозии кишвар, аз ҷумла ҚСҚ "Агроинвестбанк" ва ҚСҚ "Тоҷиксодиротбанк" бо барҳамдиҳии минбаъдаи онҳо дар соли 2021 бозхонд гардиданд.

Дар диссертатсия қайд карда мешавад, ки дар шароити муносири рушди пас аз буҳрони низоми бонкӣ рӯйхати бонкҳои низомсоз тағйир ёфтааст ва имрӯз КВД БДА "Амонатбанк", ҚСҚ "Ориёнбанк" ва ҚСҚ "Бонки Эсхата"-ро дар бар мегирад. Онҳо дар низоми бонкии муосир бартарӣ доранд ва суръатдиҳандаи рушди пас аз буҳронии он мебошанд.

Таҳлили муаллифии тамоюлҳо ва самтҳои рушди пас аз буҳронии бонкҳои низомсоз дар шароити ҷаҳонишавӣ нишон дод, ки фаъолияти онҳо бо истифодаи технологияҳои торафт мураккаби иттилоотӣ ва рақамӣ, баланд бардоштани сифати хизматрасониҳои бонкӣ, аз ҷумла бонкдории электронӣ, бонкдории онлайн, бонкдории sms ва каналҳои фосилавии мобилӣ, инчунин хизматрасониҳои инноватсионии бонкӣ ва маҳсулот алоқаманд аст. Тамоюли интернатсионизатсияи фаъолияти БН тақвият меёбад, ки вобастагии қавии онҳоро бо низомҳои бонкии ватанӣ ва хориҷӣ метезонад ва таҳияю мутобиксозии стратегияи нави пешбурди сиёсати тижорати БН, тақвияти танзими онҳо аз ҷониби танзимкунанда, аз ҷумла гузариш ба талабот Базели II ва минбаъд марҳила ба марҳила ба Базели III-ро талаб мекунад. Дар диссертатсия нишон дода шудааст, ки дар шароити муосир истифодаи моделҳои гуногуни бонкӣ (моделҳои Dellong, Портер, Chambers, Alhadeef, Charlotte, Sharmes ва ғайра) оғоз ёфт, ки ба мутобик кардани БН ба шароити номуайяний имкон медиҳанд. Идоракунии пешгирикунандаи зиддибуҳронии БН унсури ҷудонопазир ва ҳатмии низоми умумии идоракунии бонк ва менеҷменти бонкӣ, таъсири танзимкунанда мегардад.

Ин тавассути таҳия ва татбиқи маҷмуи тадбирҳо ва корҳои пешгирикунанда ва омодаасозӣ, аз ҷумла тадбирҳои ташкилӣ, ташхисӣ ва стратегии идоракунии пешгирикунандаи зиддибуҳронӣ, самти таҳияи нақшаи амал дар ҳолати буҳрон дар фаъолияти БН ба даст оварда мешавад. Масалан, стресс-санҷиш ва моделсозии вариантҳои гуногуни вазъият, ки дар ҚСҚ "Бонки Эсхата" истифода мешаванд, имкон медиҳад, ки дар ҳолати бад шудани вазъии молиявии ин БН

тадбирҳои пешгирикунанда арзёбӣ ва андешида шаванд, инчунин ваколатҳои шахсони масъул, муҳлатҳо ва захираҳои зарурӣ барои татбиқи нақшаҳои зиддибухронӣ муайян карда шаванд.

Дар боби сеюм "Самтҳои ояндадори ташаккули низоми идоракунии зиддибухронӣ дар бонкҳои низомсозии Ҷумҳурии Тоҷикистон" равишҳои методии муаллифӣ оид ба ташаккули низоми маҷмуии идоракунии зиддибухронии бонкҳои низомсоз дар Тоҷикистон, тавсияҳо оид ба тақмили низоми идоракунии корпоративии онҳо, воситаҳои мутобиксозии механизми идоракунии зиддибухронӣ дар бонкҳои низомсозии кишвар пешниҳод карда шуданд.

Муаллиф исбот кардааст, ки тамоюл вучуд дорад, ки бо ҳар як далели нави буҳрони бонкӣ ҳаҷм ва ҳиссаи маблағҳои давлатӣ (бюҷетӣ) нисбат ба ММД, ки ба дастгирии давлатии низоми бонкӣ ва барқарорсозии он, аз ҷумла ба беҳбудии бонкҳои низомсозии кишвар равона карда шудаанд, меафзояд. Ин бори иловагӣ барои андозсупорандагон мегардад, ки боиси афзоиши сарбории андоз ба субъектҳои бозор ва аҳоли мегардад, ки имкониятҳои бюҷети давлатиро барои дастгирии молиявӣ барои ҳалли афзалиятҳо ва вазифаҳои иҷтимоӣ ва иқтисодӣ ба таври назаррас маҳдуд мекунад ва дар маҷмуъ сатҳи рақобатпазирии байналмилалӣ иқтисоди миллӣ, соҳаҳои он, аз ҷумла низоми бонкӣ ва субъектҳои иқтисодии молиявӣ ва ғайримолиявиро коҳиш медиҳад.

Муаллиф самтҳои асосӣ ва маҷмуи чорабиниҳоро барои гузариш ба истифодаи равиши маҷмӯӣ оид ба ташаккули низоми идоракунии зиддибухронӣ дар бахши бонкӣ дар шароити муосир мушаххас кардааст. Дар диссертатсия қайд карда мешавад, ки муносибати анъанавӣ ба танзими БН бо маҷмуи камбудӣҳо ҳамроҳ буд, ки самаранокии чораҳои зиддибухрониро паст мекарданд аз қабилӣ:

- 1) дер андешидани чораҳои танзим дар робита бо хавфҳои нав;
- 2) аксар вақт таъсири манфӣ ба дараҷаи ҳамкориҳои байни бахшҳои бонкӣ ва воқеии иқтисодиёт, ки барои ноил шудан ба ҳадафҳои умумии иқтисодӣ кофӣ аст;
- 3) самтнокии нокифояи танзими микро-пруденсиалӣ аз нуқтаи назари хавф;
- 4) тамоюлнокии нокифоя ба ҷанбаҳои соҳавӣ ва ҳудудии микротанзим ва ғайра.

Муаллиф асоснок кардааст, ки гузариш ба равиши маҷмӯӣ оид ба ташаккули низоми идоракунии зиддибухронии БН имкон медиҳад, ки дар асоси пешгирикунанда ва илмӣ низоми идоракуниро бо маҷмуи пурраи унсурҳои он, аз ҷумла маҷмуи усулҳо, тарзҳо ва воситаҳои идоракунии зиддибухронӣ дар ҳуди БН ташкил намуда, мутаносибан устувории қорӣ, миёнамуҳлат ва дарозмӯҳлат онҳо инчунин балки низоми бонкӣ ва бахши молиявии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар маҷмуъ ҳамчун "буфери аввалия" ва асосҳои таъмини амнияти молиявии иқтисодиёти миллӣ ва рушди устувори онро таъмин намояд.

Таҳқиқот нишон дод, ки барои низоми муосири идоракунии зиддибухронӣ зарур аст:

- ба даст овардани воситаҳои муосири арзёбии устувории молиявии БН, аз ҷумла усулҳои муосири стресс-санҷиш ва тартиби татбиқи чораҳои воқуниши саривақтӣ;

- Бонки миллии Тоҷикистонро (БМТ) зарур аст, ки барои татбиқи танзими зиддисиклӣ ва кам кардани таъсири даврагии иқтисодиёт ба фаъолияти ҳам бонкҳои аз ҷиҳати системавӣ муҳим (БМТ) ва ҳам дар маҷмӯъ низоми бонкӣ воситаҳо ва таҷрибаи кофӣ ба даст орад;

- Бонки миллии Тоҷикистон (БМТ) бояд таҷрибаи истифодаи мунтазами воситаҳои сиёсати макропруденсиалӣ, аз қабili захираҳои динамикӣ ва танзими зиддисиклии кифоятии сармояи бонкҳои низомӣ (БН) дошта бошад;

- раванди тақмили БН-и кишварро зарур аст, ки бо сармоягузориҳои эҳтимолии стратегӣ, ки меҳоханд ба БН-и ватанӣ сармоягузорӣ кунанд, ки дар вазъияти душвор қарор доранд;

Аз ҷумла, муаллиф пешниҳод мекунад, ки дар заминаи он "Харитаи хавфҳо ва арзёбии таъсири онҳо" таҳия карда шавад, ки тасвири нақшавии сатҳи хавфҳо аз рӯйи нишондиҳандаҳои миқдорӣ дар як нуктаи муайяни вақт дар динамика, ҳамчун воситаи таҳлилӣ барои таҳлили хавфҳо ва сатҳҳои онҳоро ифода мекунад, ки ба суботи молиявии БН ва низоми бонкӣ дар маҷмӯъ таъсир расонида, баҳисобгирии хавфҳои ба бахши воқеӣ хосро фарогирӣ мекунад. Ин охири махсусан бо назардошти гузариши иқтисодиёти миллии Тоҷикистон ба намуди саноатӣ-Миграӣ ва татбиқи сиёсати рушди босуръати саноати ватанӣ, ки афзоиши назарраси ҳаҷми қарздиҳии бонкиро ба ин соҳа талаб мекунад, муҳим аст.

Таҳлили муаллиф нишон дод, ки "Харитаи хатарҳо ва арзёбии таъсири онҳо" метавонад барои арзёбии устувории молиявии иқтисодиёт ва бахшҳои он бо истифода аз зиёда аз 60 нишондиҳандае, ки дар таҷрибаи ҷаҳонӣ татбиқ мешаванд, истифода шавад. Ин нишондиҳандаҳо доираи васеи ҷанбаҳои устувории молиявиро дар бар мегиранд, аз ҷумла нишондиҳандаҳои макропруденсиалӣ, нишондиҳандаҳои макроиқтисодӣ ва нишондиҳандаҳои бахшҳои асосии иқтисодиётро тавсиф мекунанд. Истифодаи ин восита имкон медиҳад, ки таҳлили динамикии хавфҳо, ки ба устувории молиявӣ ва устувории бахши молиявӣ, алалхусус БН таъсир мерасонанд, ба таври пешгирикунанда аз меъёрҳо ва нишондиҳандаҳои ҳадди ақал фарқиятҳои гуногунро ошкор кунад. Ҳамин тариқ, дар рисола таҳияи низоми огоҳкунии барвақтии бухронҳои бонкӣ пешниҳод карда мешавад. Илова бар ин, бо назардошти тавсияҳои сардорони бонкҳои марказии давлатҳои G-20 ҷорӣ намудани талаботи баланд ба фаъолияти на танҳо БН, балки ширкатҳои суғуртавӣ, аз ҷумла муқаррар кардани меъёрҳои макропруденсиалӣ зарур аст.

Равиши ҳамаҷониба ба ташаккули идоракунии зиддибухронии БН ва бахши молиявӣ дар маҷмӯъ имкон медиҳад, ки чунин воситаи инноватсионии танзими макропруденсиалӣ ҳамчун захираи динамикӣ татбиқ карда шавад, ки имкон медиҳад миқёси тағйирёбии сатҳи умумии захираҳо аз рӯйи қарзҳо дар давраи иқтисодӣ ва молиявӣ, аз ҷумла давраи бухронӣ кам карда шавад.

Яке аз самтҳои тақвияти равишҳои макропруденсиалӣ оид ба таъмини устувории низоми бонкӣ таъмини гузариши марҳилавии БН ба стандартҳои Базели II ва минбаъд III бо мақсади таъмини рақобатпазирии бахши бонкӣ дар шароити либерализатсия ва ҳамгирии он дар доираи СҶТ, СҶШ ва дигар иттиҳодияҳои ҳамгирӣ мебошад.

Муаллиф асоснок кардааст, ки дар марҳилаи муосири рушди низоми бонкӣ ва дар дурнамои миёна ва дарозмуддат кӯшишҳои БН на дар самти таъсис ва рушди захираи муайяни маблағҳо, балки таъмини истифодаи самараноки онҳо ва ташаккули захираи устуворӣ, ки аз қобилияти роҳбарият ва саҳмдорон-моликони бонк барои ташкили низоми самараноки идоракунии корпоративӣ вобаста аст, муҳим мебошанд. Охири имкон медиҳад, ки таҳдидҳо пешгӯӣ карда шаванд ва хавфи таъсири омилҳои субъективӣ кам карда шавад.

Таҳлили муаллиф нишон дод, ки мутаассифона, набудани таҷрибаи истифодаи идоракунии корпоративӣ, инчунин маҷмуи омилҳои субъективӣ боиси он гардид, ки дар фаъолияти БН-и Тоҷикистон сатҳи ҷунин идоракунӣ паст боқӣ мемонад, ки фаъолияти онҳоро бо сабаби таъсири омилҳои инсонӣ, бахусус идоракунии ноқофӣ ба хавфҳои баланд дучор мекунад. Масалан, дар фаъолияти БН, ба монанди ҚСҚ "Агроинвестбанк" ва ҚСҚ "Тоҷиксодиротбанк" раванди риояи заифии услубҳои идоракунии корпоративӣ мушоҳида мешуд, аз ҷумла нақши ғайрифаволи Шӯрои нозирон дар таҳия ва татбиқи нақшаҳои идоракунии буҳронӣ, шомил шудан ба ҳайати Раёсати роҳбарони камихтисос, аз ҷумла намоёндогони ҳокимияти давлатӣ, ки таҷрибаи фаъолияти роҳбарикунанда дар бонкҳо надоштаанд, иҷозат додани далелҳои оилавӣ ва иштирок дар мақомоти олии идоракунии манфиатдор ва шахсони вобаста ки таъсири бесамари меъанизми ҷалби роҳбарони баландихтисос ва ғайрро инъикос менамуд. Ин ба ташаккули таъсири қавии қоидаҳо ва расмиёти ғайрирасмӣ ҳангоми қабули қарорҳои стратегӣ ва тактикӣ идоракунӣ, инчунин вайронкунии оммавии қараёни равандҳои асосии тичорат, алахусус дар раванди қарздиҳӣ оварда расонд. Ҳамин тавр, ҳатто агар дар ҚСҚ "Агроинвестбанк" қорӣ қардани идоракунии корпоративӣ бо ворид шудан ба Шӯрои нозирони намоёндогони БАРТ бо бастаи саҳмияҳо (25%+1 саҳмия) ҳамроҳ карда мешуд, аммо ин дар роҳи вайрон қардани расмиёти қабули қарорҳои стратегӣ, ки бо хавфҳои махсусан баланд алоқаманд буданд, монеа нашуд. Ин ба афзоиши назарраси қарзҳои ботаъхир, зарурати ташаккули захираҳо ҳангоми коҳиши воридшавии даромад оварда расонд, ки дар ниҳоят ба андозаи бузургии манфии сармояи танзимкунанда (беш аз 750 млн. сомонӣ, бо андозаи сармояи оинномавӣ ба маблағи 350 миллион сомонӣ), ки низоми бонкиро ба хавфи баланди аз даст додани устувории молиявӣ дучор кард.

Таҳлили муаллифии натиҷаҳои буҳрон дар низоми бонкии Тоҷикистон ва таҷрибаи ками рафъи он, бо дарназардошти таҷрибаи ғании хориҷии идоракунии буҳрон, исбот менамояд, ки идоракунии корпоративии дуруст, ба роҳ мондашуда ва самаранок фаъолияткунанда дар БН ҳам барои нигоҳ доштани фаъолияти устувор ва самараноки он ва ҳам устувории низоми бонкӣ дар маҷмуъ муҳим буда, ҳамчун яке аз унсурҳои муҳими механизми пешгирикунандаи танзими фаъолияти БН ва тамоми низоми бонкӣ амал мекунад. Маҳз ҷунин равиш бояд аз ҷониби тамоми мақомоти танзимкунандаи низоми бонкии ватанӣ ва махсусан саҳмдорон ва роҳбарияти БН бо назардошти таъсири бузургии онҳо ба фаъолияти низоми бонкӣ дар маҷмуъ татбиқ карда шавад.

Таҳлили нишондиҳандаҳои молиявии се бонки муосири низомсозии Тоҷикистон барои солҳои 2019-2021 (ҷадвали 4) мавҷудияти хавфҳои

молиявиرو, ки ба устувории низоми бонкии ватанӣ дар маҷмӯъ ва дар давраи пас аз бӯҳрон таҳдид мекунад, инъикос менамояд. Охири, гарчанде ки аз ҳолати бӯҳронӣ баромадааст ва дар ҳолати барқарор кардани фаъолияти пурраи худ, баргардонидани эътимод ба он аз ҷониби аҳоли, субъектҳои иқтисоди миллӣ ва шарикони хориҷӣ, аз ҷумла сармоягузoron, бо назардошти тамоюли идомаи коҳиши ҳиссаи амонатҳо ва қарзҳо ба ММД, хеле осебпазир боқӣ мемонад.

Чадвали 5. - Динамикаи нишондиҳандаҳои асосии молиявии бонкҳои низомсози Тоҷикистон барои солҳои 2019-2021

Нишондиҳандаҳои асосии молиявӣ	Номгӯии бонкҳои низомсоз	2019	2020	2021
Даромаднокии дороиҳо, бо % (ROA)	КВД БД «Амонатбонк»	1,80%	1,00%	1,6%
	ҚСК «Ориёнбонк»	2,60%	4,90%	3,3%
	ҚСК «Бонки Эсхата»	2,80%	3,20%	3,8%
Даромаднокии сармоя, бо % (ROE)	КВД БД «Амонатбонк»	17,20%	11,20%	11,5%
	ҚСК «Ориёнбонк»	11,00%	17,40%	12,4%
	ҚСК «Бонки Эсхата»	15,10%	17,10%	20,2%

Сарчашма: Нишондиҳандаҳои молиявии бонкҳо. Манбаи электронӣ: Речаи дастрасӣ: https://nbt.tj/ru/banking_system/finance_bank_pokazatel.php

Ҳамин тариқ, маълумоти чадвали 5 нишон медиҳад, ки даромаднокии дороиҳои Корхонаи воҳиди давлатии «Амонатбонк» паст буда, аз ҷумла дар соли 2021 1,6 фоизро ташкил медиҳад. Дар баробари ин, тамоюли пастшавии даромаднокии дороиҳо дар давраи баррасишаванда аз 1,8% дар соли 2019 то 1,6% дар соли 2021, ё 0,2 б.ф. мушоҳида мешавад. Дар давраи баррасишаванда тамоюли ҳам кам кардани ҳаҷми фоида ва ҳам кам кардани ҳиссаи он дар сармояи бонк ба назар мерасад, ки ин аз коҳиши иқтидори дохилии баланд бардоштани устувории молиявӣ шаҳодат медиҳад. Афзоиши хавфҳо дар фаъолияти он аз раванди афзоиши ҳаҷми захираҳо шаҳодат медиҳад. Гарчи даромаднокии сармояи БДА КВД «Амонатбонк» нисбатан баланд, аз ҷумла 11,5% дар соли 2021 бошад ҳам, тамоюли коҳиш (5,7 банди фоизӣ) дорад. Инчунин, арзишҳои нисбатан баланди даромаднокии сармояи БН КВД «Амонатбонк» ба андозаи ночиз будани сармояи оинномавӣ дар ҳаҷми 60,9 миллион сомонӣ алоқаманд аст, ки бо назардошти миқёси фаъолияти ин бонк дар бозори хизматрасониҳои бонкӣ, ҳатто сарфи назар аз кафолатҳои давлатӣ, нокифоя аст. Дар маҷмӯъ, таҳлили муаллиф дар бораи фаъолияти БН-и бузургтарин мавҷудияти хавҳои назарраси эҳтимолии такрори бӯҳрони бонкӣ дар Тоҷикистонро дар натиҷаи таъсири эҳтимолии «мубталошавӣ» ва «домино» инъикос мекунад.

Дар робита ба ин, муаллиф методологияи арзёбии мутобиқати татбиқи талаботи идоракунии корпоративӣ, самаранокии идоракунӣ, истифодаи захираҳои худӣ ва ҷалбшуда, идоракунии дурусти хавфҳои молиявӣ дар фаъолияти БН-ро пешниҳод кардааст. Ҳамин тариқ, меъёрҳо ва нишондиҳандаҳои идоракунии солими корпоративӣ дар БН инҳоянд:

- мавҷудияти стратегияи аз ҷиҳати илмӣ асосноки рушди бонк, аз ҷумла дар баҳши зиддибӯҳронии он;

- ҳамкориҳои самарабахш байни Шурои нозирон ва Раёсати бонк, муқаррар ва амалӣ намудани тақсими аниқии масъулият ва ваколатҳо оид ба қабули қарорҳо бо назардошти ҳавфҳо;

- ташкили самараноки фаъолияти котиби корпоративӣ;

- таъсиси низоми идоракунии ҳавфҳои молиявӣ, аз ҷумла ҳамкориҳои мақомоти болоии идоракунӣ, хадамоти аудиторӣ, комплаенс ва назорати дохилӣ ва идоракунии ҳавфҳо;

- мавҷудияти маҷмуи қоидаҳои дохилӣ ва дастурамалҳое, ки мавҷудияти арзишҳои корпоративӣ, қоидаҳои рафтор ва дигар стандартҳои рафтори мувофиқро таъмин мекунанд, инчунин низомҳои самарабахше, ки ба таъмини риояи қоидаҳои муқарраргардида, ки байни худ мувофиқа карда шудаанд, нигаронида шудаанд;

- таъмини шаффофият ва ҷараёни мувофиқи иттилоот дар дохили ширкат ва барои истифодабарандагони беруна ва ғайра.

Бо мақсади баланд бардоштани самаранокии идоракунии корпоративӣ ва низоми бонкӣ, инчунин коҳиш додани ҳавфҳои низом бояд қонунгузориҳои бонкӣ тағйир дода шавад. Тағйирот бояд талаботи навро нисбати сохтори дохилии корпоративии ташкилотҳои қарзӣ, ки ба баланд бардоштани устувории зиддибуҳронии онҳо нигаронида шудаанд, дар бар гирад. Барои баланд бардоштани самаранокии идоракунии корпоративии ташкилоти қарзӣ риояи талаботи сохтори чорзинаи мақомоти роҳбарикунанда зарур аст. Ин маънои онро дорад, ки низоми мақомоти идоракунии ташкилоти қарзӣ бояд мақомоти зеринро дар бар гирад: маҷлиси муассисон, маҷлиси умумии саҳмдорон, Шурои директорон (Шурои нозирон) ва мақомоти иҷроия дар шакли Раёсат. Ин талаботҳои сохторӣ барои таъмини дурусти қабули қарорҳои идоракунии саривақтӣ ва ба вазъият мувофиқ ва иҷрои саривақтии онҳо дар ташкилоти қарзӣ бо назардошти тамаркузи зиддибуҳронии онҳо, мониторинг ва назорати онҳо ва қабули қарорҳои ислоҳӣ пешбинӣ шудаанд.

Дар рисола қайд карда мешавад, ки яке аз сабабҳои буҳрони фаъолияти бонкҳои низомсоз ва низоми бонкии Тоҷикистон сатҳи пасти назорати бонкӣ мебошад, ки аз ҷониби танзимгари асосии низоми бонкӣ, ки Бонки миллии Тоҷикистон намоёндагӣ мекунад, амалӣ карда мешавад. .

Дар асоси ҷамъбасти таҷрибаи буҳрони ҷаҳонии молиявӣ иқтисодии солҳои 2007-2009 ва минбаъд, буҳрони қарзии Аврупо солҳои (2014-2016) аз ҷониби мақомоти танзимкунанда, аз ҷумла Кумитаи Базел оид ба танзим ва назорати бонкӣ, муаллиф ба БМТ тавсияҳо пешниҳод кардааст:

– амалисозии тағйирот дар равандҳои танзим дар робитаи зич бо тағйироти нишондиҳандаҳои макроиқтисодии ҷаҳонӣ;

- истифода дар баробари танзими микропруденсиалии фаъолияти БН ва танзими макропруденсиалии иқтисодиёти миллӣ, ки ба пешгирии манъкунандаи ташаккули ҳавфҳои низоми ва ташаккули "ҳубобҳои молиявӣ", равона шудааст ки ба рушди устувори иқтисодиёт ҳам дар миқёси ҷаҳонӣ ва ҳам миллӣ таъсири манфӣ мерасонанд;

- объекти танзимкунӣ на танҳо БН, балки дигар муассисаҳои молиявии калон, аз ҷумла ташкилотҳои маблағгузориҳои хурд, суғуртавӣ ва дар оянда

фондҳои сармоягузорӣ ва ғайра бояд бошанд;

- барои танзими фаъолияти БН бояд воситаҳои танзими макропруденсиалӣ қорӣ ва татбиқ карда шаванд, аз ҷумла низоми махсуси танзими фаъолияти институтҳои низомсозии бозор, бахусус бонкҳо ва таъсиси буферҳои зиддидаврагии сармоя, ки ба маҳдуд кардани интиқоли хавфҳои бахши молиявӣ ба бахшҳои иқтисодии воқеӣ мусоидат мекунанд.

Самти муҳими тақмили низоми назорат ва танзими пешгирии бухрони БН ва низоми бонкӣ омӯзиш ва татбиқи таҷрибаи пешқадами хориҷӣ дар танзими зиддибухронӣ ва муҳимтарин унсурҳои он дар шароити Ҷумҳурии Тоҷикистон мебошад.

Муаллиф ин ва дигар унсурҳои танзими фаъолияти БН-ро ҷамъбаст намуда, пешниҳод менамояд, ки дар амалияи танзим ва назорати БМТ аз болои БН таҷрибаи мусбати кишварҳои баррасишуда бо назардошти хусусиятҳо ва сатҳи рушди миллии иқтисодии Тоҷикистон татбиқ карда шавад.

ХУЛОСА

Натиҷаҳои асосии илмӣ диссертатсия:

Дар диссертатсия умумияти назариявӣ оварда, роҳи ҳалли нави як масъалаи муҳими илмӣ амиқтар кардани асосҳои назариявӣ ва методологии муайян ва баҳодиҳии бонкҳои низомсозии миллий ва асосноксозии тавсияҳои амалӣ оид ба таҳияи тадбирҳои мувофиқ оид ба танзим ва назорати онҳо пешниҳод шудааст. Таҳқиқоти гузаронидашуда ба мо имкон дод, ки хулоса ва пешниҳодҳои зеринро таҳия намоем.

1. Дар асоси ҷамъбасткунӣ, таҳлил ва муқоисаи тафсирҳои гуногун мафҳуми «бонки низомсоз» аниқ карда шудааст – яъне ин муассисаи бонкие мебошад, ки ҳама гуна фаъолияти он (аз ҷумла баромадан аз бозор, вайрон кардани ҳолати молиявӣ ва/ё амалиёт, муфлисшавӣ) бевосита ё бавосита ба суботи низоми бонкии кишвар аз рӯйи ҳаҷм, вобастагӣ, мураккабӣ ва қобилияти тавлид ва интиқоли хавфи низомӣ таъсир мерасонад.

Бо дарназардошти хусусиятҳои генезис ва моҳияти бонкҳои низомсоз аломатҳои аҳамияти низомӣ ба сифатӣ (таҳаввулотӣ) ва миқдорӣ (бозорӣ) тақсим мешаванд. Муқаррар шудааст, ки роҳҳои интиқоли хавфҳо барои фаъолияти бонкҳои низомсоз сармоя, пардохтпазирӣ ва омилҳои равониро дар бар мегиранд [1-М].

2. Муайян карда шудааст, ки барои муайян намудани бонкҳои низомсоз равишҳои сифатӣ ва миқдорӣ, аз ҷумла усулҳои: арзёбии экспертӣ, индикаторӣ, таҳлили шабакавӣ ва арзёбии саҳми бонки алоҳида ба хавфи низомӣ истифода мешаванд. Усули баҳодиҳии экспертӣ ҳамчун ҷузъи равиши сифатӣ ба таҳлили хусусиятҳои сифатии бонкӣ асос ёфтааст. Усули индикаторӣ ҳамчун ҷузъи равиши миқдорӣ маъмултарин буда, ба нишондиҳандаҳои миқдорӣ асос меёбад. Таҳлили шабака арзёбии таҳлили шабакаҳои бонкиро дар асоси стресс-санҷиш, таҳлили “таъсири мубталлашавӣ” ва “домино” дар бар мегирад. Муайян карда шудааст, ки барои арзёбии сатҳи алоқамандии муассисаҳои бонкӣ дар сатҳи танзимкунанда татбиқи таҳлили шабакавӣ мувофиқтар аст. Усули арзёбии саҳми бонк дар хавфи низомӣ таҳлили тақсимои хавфи низомӣ байни бонкҳо (аз боло ба поён) ва арзёбии саҳми ҳар як бонкро ба хавфи умумии низомӣ (аз поён ба

боло) дар бар мегирад [3-М].

3. Марҳилаҳои раванди муайян намудани бонкҳои низомсоз муқаррар ва ба низом дароварда шудаанд, аз ҷумла: 1) муайян намудани меъёрҳо ва нишондодҳои, ки таъсири эҳтимолии манфии бонкҳои низомсозро ба суботи низоми бонкӣ тавсиф мекунанд; 2) муқаррар намудани вазни ҳар як меёр ва нишондиҳанда; 3) ташкили намунаи бонкҳо; 4) ҳисоб кардани нишондиҳандаи аҳамияти низомӣ; 5) муайян кардани нуктаи бурриш; 6) муайян намудани гурӯҳҳои бонкҳо аз рӯи дараҷаи аҳамияти низомӣ ва муқаррар намудани сарҳадҳои ниҳии онҳо; 7) тақсимои бонкҳои низомсоз ба гурӯҳҳо. Барои ташаккул додани намунаи бонкҳои эҳтимолии низомсоз инҳо истифода шуданд: таҳлили кластерӣ; таҳлили - ABC; усули баҳодихии коршиносон. Муайян карда шудааст, ки барои ташаккули намунаи намоёндагӣ истифода бурдани равишҳои омехта тавсия дода мешавад [5-М].

4. Муқаррар карда шудааст, ки барои муайян намудани бонкҳои низомсоз муайян намудани меъёрҳои зарур аст, ки аҳамияти низомии бонкро сифатан тавсиф мекунанд. Ҳар як меёр нишондиҳандаҳои алоҳидаро дар бар мегирад, ки имкон медиҳад, ки хусусиятҳои моҳиятии он баҳо дода шаванд. Дар асоси натиҷаҳои таҳлили нишондиҳандаҳои тамаркузи бозор ва вазъи молиявии бонкҳои Ҷумҳурии Тоҷикистон нишондиҳандаҳои аҳамияти системавӣ асоснок карда шудаанд. Мақсаднокии муайян намудани нишондиҳандаи «маблағҳои шахсони воқеӣ» аз он иборат аст, ки онҳо унсури шиддатноктарини уҳдадорихии бонкӣ буда, зуд аз низоми бонкӣ дур карда мешаванд ва боиси аз даст додани пардохтпазирӣ ва қобилияти пардохтпазирии бонк мегарданд [4-М].

5. Усулҳои муайян кардани бонкҳои низомсоз баррасӣ мешаванд, ки дахл нишондиҳандаи интихобшударо дар бар мегиранд, ки аз рӯи панҷ меёри аҳамияти низомӣ гурӯҳбандӣ шудаанд. Ба ҳар як нишондиҳанда вазн дода мешавад, ки бо назардошти хусусиятҳои кори бонкии ватанӣ ва натиҷаҳои омӯзиши таҳлили динамикаи тағирёбии ҳиссаи нишондиҳандаҳои асосии баҳши бонкӣ дар панҷ соли охир муайян карда мешавад. Нишондиҳандаҳои асосии аҳамияти низомии бонкҳои ватанӣ ҳаҷми дороиҳои дорои хавф ва ҳаҷми пасандозҳои ҷалбшуда аз шахсони воқеӣ мебошанд. Натиҷаи умумӣ (бо фоиз) дар шакли нишондиҳандаи интегралӣ аҳамияти низомӣ имкон медиҳад, ки бонкҳо аз рӯи дараҷаи аҳамияти онҳо дар низоми ҷой дода шаванд [2-М, 3-М].

6. Низоми бонкӣ дар рушди иқтисоди кишвар нақши муҳим дорад. Он барои ҷамъ кардани маблағҳои озод ва ба соҳаҳои афзалиятноки иқтисодиёт равона кардани онҳо ёрӣ мерасонад. Бонкҳои калони тижоратӣ аъзоёни асосии низомӣ бонкӣ мебошанд, зеро онҳо захираҳои калон доранд ва ба маблағи калон қарз дода метавонанд. Фаъолияти самарабахши низоми бонкӣ ба рушди иҷтимоӣ иқтисодии кишвар мусоидат мекунанд. [1-М, 4-М].

7. Идоракунии зиддибухронӣ дар баҳши бонкӣ якчанд ҷанбаҳоро дар бар мегирад. Пеш аз ҳама, ин идоракунии пешгирикунандаи бухрон аст, ки аз муайян кардани саривактӣ ҳолатҳои бухронӣ ва пешгирии пайдоиши онҳо иборат аст. Ин як низоми ҷораҳои пешгирикунандаро дар бар мегирад, ки ба барқарор кардани мувозинати вайроншуда ва кам кардани талафот дар рақобатпазирӣ нигаронида шудаанд.

Илова бар ин, идоракунии зиддибухронӣ дар шароити бухрон дар бар мегирад, ки вазъиятро арзёбӣ мекунад, омилҳоро, ки ба бухрон овардаанд, муайян мекунад ва ҷиҳатҳои заиф ва тавоноии бонкро меомӯзад. Ин инчунин арзёбии имкониятҳои рафъи бухрон, дарёфти роҳҳои кам кардани оқибатҳои манфӣ ва барқарорсозии суботи молиявиро дар бар мегирад.

Ва ниҳоят, идоракунии бухрон идоракунии раванди рафъи бухронро дар бар мегирад. Ин ба кам кардани талафот дар давраи раҳӣ аз бухрон, таҳияи барномаи стратегияи раҳӣ аз бухрон ва саривақт ошкор намудани дуршавӣ аз ин барнома, инчунин таҳияи тадбирҳо оид ба рафъи онҳо нигаронида шудааст [2-М, 3-М].

Тавсияҳо барои истифодаи амалии натиҷаҳо:

1. Барои ташкили самараноки идоракунии зиддибухронӣ дар бонки низомсоз татбиқи услубҳои зерин зарур аст:

- функционалӣ будан – ҷудокунӣ вазифаҳо байни шӯбаҳо ва филиалҳои бонкҳои низомсоз, татбиқи стратегияи зиддибухронӣ ва таъмини татбиқ, назорат ва танзими онҳо;

- имкони идоракунӣ – кам кардани сатҳҳои зертобеъ ва мурағбатсозии объектҳои, ки ба идоракунии бухрон алоқаманданд;

- мутамарказкунии иҷроӣ вазифаҳои асосӣ аз он иборат аст, ки воҳидҳои идоракунии бухрон вазифаҳоро мутобиқи мақсади муқарраршуда ва вазифаҳои асосии фаъолияти бонкҳои низомсоз иҷро намоянд;

- вогузор намудани салоҳият ва масъулият маъноӣ онро дорад, ки роҳбарони шӯбаҳо салоҳиятҳои худро вогузор мекунад ва мутобиқи вазифаҳо ва мушкilotи марбут ба рушди бонк масъулият ба дӯш мегирад;

- кам кардани (ё мурағбатсозии) хароҷот асосноккунии хароҷоти вобаста ба татбиқи тадбирҳои зиддибухрониро мутобиқи қарорҳои қабулшуда дар бар мегирад;

- мураккабӣ маъноӣ фарогирӣ тамоми ҷанбаҳои мушкilot, аз ҷумла ҳамкориҳои мутақобилаи шӯбаҳои гуногун ва ҳамроҳангсозии тамоми марҳилаҳои таҳис ва мониторинги фаъолияти бонки низомсозро дорад;

- тақмили ҷараёнҳои иттилоотӣ ин муаммалгардонии шаффофӣ ва самаранокии интиқоли иттилоот дар бораи вазъи кунунии бонк ва воҳидҳои сохтории он мебошад [5-М].

2. Механизми самараноки идоракунии зиддибухронӣ дар бонкҳои низомсоз муайян намудани самтҳои стратегӣ дар раванди таъмини рушди стратегияи бонк ва мушаххас кардани ҷузъи муҳимтарини он – идоракунии зиддибухрониро талаб мекунад, ки бояд ба тамоюлҳои тағйироти муҳити берунӣ ва дохилӣ, воқуниши муносиб ба хатарҳо ва таҳдидҳои нав мувофиқ бошад. Ин барои таъмини самаранокӣ ҳамаи аксар дар раванди татбиқи стратегияи идоракунии бухрон ва тадбирҳои зиддибухронӣ таҳияи ҳуҷҷати алоҳида ва татбиқи он дар сохтори идоракунӣ дар ҳама сатҳҳо тақозо мекунад.

3. Рушди устувори бонк ва баланд бардоштани самаранокии он дар ҳама гуна шароит, аз ҷумла дар давраҳои бухронӣ, низоми ба роҳ мондашудаи идоракунии корпоративӣ мусоидат мекунад [6-М].

4. Дар шароити бухрони низоми бонкӣ ва бухрони амиқ дар бонкҳои

низомсози Ҷумҳурии Тоҷикистон омӯхтан ва эҷодкорона татбиқ намудани таҷрибаи хориҷӣ дар соҳаи микро (дар сатҳи бонкҳои дараҷаи дуюм) ва доираи мезо-сфера – танзим ва назорати бонки, инчунин сатҳи макро, ки барои ошкор намудан ва пешгирии хатогиҳо мусоидат намуда, инчунин ба баланд бардоштани самаранокии танзим ва назорати пешгирикунанда аз тарафи ҳамаи субъектҳо (бонкҳои тиҷорати, Бонки миллии Тоҷикистон). Кумитаи миллии устувории молиявӣ ва ғайра) мусоидат менамояд. [7-М].

5. Муайян карда шуд, ки барои шароити Тоҷикистон дар амалияи танзим ва назорати бонкҳо истифода бурдани таҷрибаи мусбати кишварҳои пешрафта, аз қабили Швейтсария ва кишварҳои рӯ ба тараққӣ, аз қабили Литва, Латвия ва Эстония, инчунин таҷрибаи мамлакатҳои собиқ Шуравӣ, монанди Беларус, Гурҷистон ва ғайра бештар мувофиқ аст. Аз ҷумла, таҷрибаи Швейтсария ҷорӣ намудани низоми кафолати пасандозҳоро тақозо мекунад - зарур аст, ки маблағи кафолатдодашуда зиёд карда, ба пасандозгузор маблағҳои на танҳо дар пасандозҳо, балки дар металлҳои бонкӣ ҷойгир карда шуда ҷуброн карда шаванд. [7-М, 8-М].

РҶҶҲАТИ ИНТИШОРОТ АЗ РҶҶИ МАВЗУИ ДИССЕРТАТСИЯ

Дар нашрияҳои тақризшаванда:

[1-М] Баратов А.А., Системно значимые банки: вопросы теории и методологии [Текст] / А.А., Баратов. //Вестник Таджикского национального университета. Серия социально-экономических и общественных наук. Душанбе, С. 160-164, за 2018 год, №7. ISSN: 2413-5151

[2-М] Баратов А.А., Некоторые вопросы формирования системы антикризисного управления в системно значимых банках Республики Таджикистан [Текст]/ А.А. Баратов, Хайрзода Ш.К.// Вестник Таджикского национального университета. Серия социально-экономических и общественных наук. Душанбе, С. 18-22., за 2018 год, №9. ISSN: 2413-5151

[3-М] Баратов А.А., Некоторые вопросы развития банковского сектора в условиях глобализации [Текст] / А.А. Баратов// Экономика Таджикистана. Душанбе, 2020 г. № 4(2), С.78-82. ISSN: 2310-3957.

Дар дигар нашрияҳо:

[4-М] Баратов А.А. Управление персоналом банка в современных условиях[Текст]/ А.А. Баратов // Материалы общеуниверситетского научно-теоретического круглого стола на тему: «Актуальные проблемы менеджмента в современных условиях» г. Душанбе, 20 декабря 2019г. С.50-52

[5-М] Баратов А.А. Формирование и развитие системы корпоративного управления в системообразующих банках Республики Таджикистан (обзор требований Базельского комитета) [Текст]/ Л.Х. Саидмуродзода, А.А. Баратов// Инновационное развитие и цифровизация в Республике Таджикистан. Сборник материалов университетской научно-практической конференции, посвященной 30-летию независимости Республики Таджикистан, г. Душанбе (08 апрель 2021 г.) С.260-266.

[6-М] Баратов А.А. Антикризисное управление как инструмент оздоровления системообразующих банков [Текст] / А.А. Баратов// Сборник статей научно-теоретической конференции посвященной 30-летию независимости

Республики Таджикистан и Году развития сел, туризма и народных ремесел. г .Душанбе. ТГФЭУ. (12-17 апрель 2021 г.). С. 41-47.

[7-М] Баратов А.А. Финансовые инновации и стабильное развитие банковской системы Республики Таджикистан [Текст]/ А.А. Баратов // В сборнике: Digitalization of the economy as a factor of sustainable development : Materials of International scientific-practical conference (Mariupol, May 25-26, 2021 y.) / editorial board О. Khadzhynova [et al.] / SHEI “PSTU”. – Mariupol : PSTU, 2021. – 307 С. 225-227

[8-М] Баратов А.А. Системно значимые банки в условиях финансовой нестабильности: особенности и перспективы развития [Текст]/ А.А. Баратов// В книге: «Национальные экономические системы в контексте формирования глобального экономического пространства». Материалы 2 международной научно-практической конференции. Севастополь, 2021 С.206-209.

АННОТАЦИЯ

на автореферат диссертации Баратова Азиза Аъзамовича на тему: «Формирование системы антикризисного управления системно значимыми банками Республики Таджикистан» на соискание ученой степени доктора философии (PhD), доктора по специальности 6D050900 – Финансы (6D050901 – Финансы, денежное обращение и кредит)

Ключевые слова: системно значимые банки, коммерческие банки, Национальный банк Таджикистана, антикризисное управление, кризисы, корпоративное управление, активы, кредиты, депозиты, финансовая нестабильность, банковский капитал.

Глобализация финансовых отношений и движения капиталов, а также процессы концентрации и инновационные трансформации в современной банковской системе, приводят к укрупнению банков и формированию системно значимых банков, где сосредоточиваются значительные по объемам капиталы, активы и обязательства, происходит широкий охват клиентской базы, доминирование на различных сегментах рынка банковских услуг (деPOSITным, кредитным, платёжным, валютным, межбанковском и т.д.). Целью диссертационного исследования является развитие теоретико-методических аспектов и разработка комплекса практических рекомендаций по формированию современной системы антикризисного управления системно значимыми банками в условиях малой открытой экономики Республики Таджикистан.

Для решения поставленных задач использовались общенаучные и специфические методы научного познания, включая диалектический и исторический метод, анализа и синтеза, сравнительного анализа, системный анализ, графический метод и метод построения аналитических таблиц и т.д.

Проанализирована и дана оценка современного состояния отечественной банковской системы, определен комплекс факторов, которые значительно повлияли на улучшение кризисной ситуации в работе системно значимых банковских организаций и банковской системы, обнаружены негативные направления в деятельности банковской системы Таджикистана, которые как считается связаны со снижением вклада банковской системы в привлечении свободных финансовых ресурсов физических и юридических лиц в банковские депозиты и объемы кредитования экономики, увеличения объемов наличных денежных средств обрабатываемых вне банков (более 25 млрд. сомони), сокращения доли безналичных расчетов (до 18%) и т.д. Обоснованы направления формирования и совершенствования системы управления системно значимыми банками, включающее превентивную идентификацию проблем и угроз, формирование системы антикризисного управления на основе детализации направлений деятельности и изменений в организационно-управленческой структуре банков, внедрение новых механизмов и инструментов, адекватных кризисным явлениям.

Антикризисное управление в банковском секторе включает в себя несколько аспектов. В первую очередь, это превентивное антикризисное управление, которое заключается в своевременном выявлении кризисных ситуаций и предотвращении их возникновения.

АННОТАТСИЯ

ба автореферати диссертатсияи Баратов Азиз Аъзамович дар мавзун: «Ташаккули низоми идоракунии зиддибухронии бонкҳои низомсози Ҷумҳурии Тоҷикистон» барои дарёфти дараҷаи илмӣ доктори фалсафа (PhD), доктор аз рӯйи ихтисоси 6D050900 – Молия (6D050901 - Молия, муомилоти пулӣ ва қарз)

Калидвожаҳо: бонкҳои низомсоз, бонкҳои тиҷоратӣ, Бонки миллии Тоҷикистон, идоракунии зиддибухронӣ, бухронҳо, идоракунии корпоративӣ, дороиҳо, қарзҳо, амонатҳо, ноустувории молиявӣ, сармояи бонкӣ.

Ҷаҳонишавии муносибатҳои молиявӣ ва ҳаракати сармоя, инчунин равандҳои тамаркуз ва дигаргуниҳои навоварона дар низоми бонкии муосир боиси бузургшавии бонкҳо ва ташаккули бонкҳои низомсоз мегарданд, ки дар онҳо миқдори зиёди сармоя, дороиҳо ва уҳдадориҳо мутамарказ шуда, фарогирии васеи базаи мизочон, бартарият дар бахшҳои гуногуни бозори хизматрасониҳои бонкӣ (амонатӣ, қарзӣ, пардохт, асбӯрӣ, байнибонкӣ ва ғ.) ба амал меояд. Мақсади таҳқиқоти диссертсионӣ таҳияи ҷанбаҳои назариявӣ ва методологӣ ва таҳияи маҷмуи тавсияҳои амалӣ оид ба ташаккули низоми муосири идоракунии зиддибухронии бонкҳои низомсоз дар шароити иқтисоди хурди қушои Ҷумҳурии Тоҷикистон мебошад.

Барои ҳалли масъалаҳои гузашташуда усулҳои умумии илмӣ ва мушаххаси донишҳои илмӣ, аз ҷумла методи диалектикӣ ва таърихӣ, таҳлил ва синтез, таҳлили муқоисавӣ, таҳлили системавӣ, усули графикӣ ва усули сохтани ҷадвалҳои таҳлилӣ ва ғайраро истифода шуда буданд.

Таҳлил ва арзёбии вазъи кунунии низоми бонкии ватанӣ гузаронида шуда, маҷмуи омилҳои муайян карда шудаанд, ки ба беҳтар шудани вазъи бухронии фаъолияти ташкилотҳои бонкии низомсоз ва низоми бонкӣ таъсири назаррас расонидаанд, тамоюлҳои манфии фаъолияти низоми бонки Тоҷикистон муайян шудаанд, ки ба коҳиши саҳми низоми бонкӣ дар ҷалби захираҳои озоди молиявии шахсони воқеӣ ва ҳуқуқӣ ба пасандозҳои бонкӣ ва ҳаҷми қарздиҳӣ ба иқтисодиёт, афзоиши ҳаҷми пули нақди дар муомилоти берун аз бонкҳо гардишёфта (беш аз 25 миллиард сомонӣ), кам шудани ҳиссаи пардохтҳои ғайринақдӣ (то 18 %) ва ғайра алоқаманданд. Самтҳои ташаккул ва тақмили низоми идоракунии бонкҳои низомсоз асоснок карда шуданд, ки муайянкунии пешгирикунандаи мушкilot ва таҳдидҳо, ташаккули низоми идоракунии зиддибухронӣ дар асоси тафсилоти самтҳои фаъолият ва тағйирот дар сохтори ташкилию сохтори идоракунии бонкҳо, ҷорӣ намудани механизмҳо ва воситаҳои нави ба зухуроти бухронӣ мувофиқро дар бар доранд.

Идоракунии зиддибухронӣ дар бахши бонкӣ якҷанд ҷанбаҳоро дар бар мегирад. Пеш аз ҳама, ин идоракунии пешгирикунандаи бухрон аст, ки аз муайян кардани саривақтии ҳолатҳои бухронӣ ва пешгирии пайдоиши онҳо иборат аст.

ANNOTATION

On the abstract of the dissertation of Aziz Azamovich Baratov on the topic: “Formation of an anti-crisis management system for systemically important banks of the Republic of Tajikistan” for the degree of Doctor of Philosophy (PhD), doctor in specialty 6D050900 – Finance (6D050901 – Finance, money circulation and credit)

Key words: systemically important banks, commercial banks, National Bank of Tajikistan, crisis management, crises, corporate governance, assets, loans, deposits, financial instability, bank capital.

The globalization of financial relations and capital movements, as well as the processes of concentration and innovative transformations in the modern banking system, lead to the consolidation of banks and the formation of systemically important banks, where significant amounts of capital, assets and liabilities are concentrated, there is a wide coverage of the client base, dominance in various segments banking services market (deposit, credit, payment, foreign exchange, interbank, etc.). The purpose of the dissertation research is to develop theoretical and methodological aspects and develop a set of practical recommendations for the formation of a modern system of anti-crisis management of systemically important banks in the conditions of a small open economy of the Republic of Tajikistan.

To solve the assigned problems, general scientific and specific methods of scientific knowledge were used, including the dialectical and historical method, analysis and synthesis, comparative analysis, system analysis, graphical method and method of constructing analytical tables, etc.

The current state of the domestic banking system has been analyzed and assessed, a set of factors has been identified that have significantly influenced the improvement of the crisis situation in the work of systemically important banking organizations and the banking system, negative trends have been identified in the activities of the banking system of Tajikistan, which are believed to be associated with a decrease in the contribution of the banking system to attracting free financial resources of individuals and legal entities into bank deposits and lending volumes to the economy, increasing the volume of cash circulated outside banks (more than 25 billion somoni), reducing the share of non-cash payments (up to 18%), etc. The directions for the formation and improvement of the management system of systemically important banks are substantiated, including the preventive identification of problems and threats, the formation of an anti-crisis management system based on the detailing of areas of activity and changes in the organizational and managerial structure of banks, the introduction of new mechanisms and tools adequate to crisis phenomena.

Crisis management in the banking sector includes several aspects. First of all, this is preventive crisis management, which consists of timely identification of crisis situations and preventing their occurrence.

Ба чопаш 17.10.2023 имзо шуд.
Андозаи 60x84 1/16. Коғазӣ офсет.
Адади нашр 100 нусха. 1,5 ҷузъӣ чопӣ.
Дар матбааи ДДМИТ чоп шудааст.
734067, ш. Душанбе, кӯчаи Нахимов 64/14

Подписано в печать 17.10.2023. Формат 60x84 1/16.
Бумага офсетная. Тираж 100 экз. Усл.п.л. 1,5.
Отпечатано в типографии ТГФЭУ
734067, г. Душанбе, ул. Нахимова 64/14