

ДОНИШГОҲИ ИННОВАТСИЯ ВА ТЕХНОЛОГИЯҲОИ РАҚАМӢ

ВБД: 336+336,4+336,46+336,74(575,3)

Бо ҳуқуқи дастнавис



ШАРИФЗОДА ГУЛРУХСОР МИРЗОҲАКИМ

**МАСЪАЛАҲОИ МУКАММАЛГАРДОНИИ ИДОРАКУНИИ
ХАВФҲОИ БОНКӢ ДАР ҶУМҲУРИИ ТОҶИКИСТОН**

А В Т О Р Е Ф Е Р А Т И

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

ДУШАНБЕ-2026

Диссертатсия дар кафедраи молияи рақамӣ ва аудит, блокчейни технологияҳои таҳлилии додаҳои Донишгоҳи инноватсия ва технологияи рақамии Тоҷикистон иҷро гардидааст

Роҳбари илмӣ:

Шариф Раҳимзода - доктори илмҳои иқтисодӣ, профессор сарҳодими илмӣ Институти иқтисодиёт ва демографияи Академияи миллии илмҳои Тоҷикистон,

Муқарризони расмӣ:

Улуғхочаева Хосият Рауфовна - доктори илмҳои иқтисодӣ, профессори кафедраи молия ва суғуртаи Донишгоҳи миллии Тоҷикистон;

Ҳаёзода Қиёмуддин Амонулло - доктори фалсафа (PhD), доктор аз рӯйи ихтисоси 6D050900 – Молия, дотсенти кафедраи Донишгоҳи давлатии Кӯлоб ба номи А. Рӯдакӣ

Муассисаи пешбар:

Донишгоҳи давлатии Бохтар ба номи Н. Хусрав

Ҳимояи диссертатсия рӯзи «24» сентябри соли 2026 соати 09⁰⁰ дар ҷаласаи Шурои диссертатсионии 6D.KOA-014 дар назди Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон (734067, ш. Душанбе, кӯчаи Нахимов 64/14, E-mail: tgfeu@tgfeu.tj) баргузор мегардад.

Бо матни диссертатсия ва автореферат дар китобхонаи илмӣ ва сомонаи расмии Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон (www.tgfeu.tj) шинос шудан мумкин аст.

Автореферат « ____ » _____ соли 2026 тавзеъ шудааст.

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



Убайдуллоев Ф.К.

МУҚАДДИМА

Мубрамии мавзуи таҳқиқот. Дар охирҳои қарни гузашта ва аввалҳои асри ХХI дар самтҳои сиёсати пулию қарзӣ ва низоми бонкӣ таҳаввулоти бузурги иқтисодию иҷтимоӣ ба миён омад. Дар ин марҳала норасоӣ ва мушкилиҳои замони қабл ва гузариш ба низоми нави иқтисодӣ ислоҳоти ҷиддиро ба миён овард, ки он дар асоси талаботи замони муосир амалӣ карда шуд. Ин ислоҳот омили асосии мустақилона пеш бурдани фаъолияти сохторҳои иқтисодӣ гардида, заминаи нави рушдро ба миён овард.

Мусаллам аст, ки дар сатҳи ҷомеа ва иқтисодиёт бонкҳои тиҷоратӣ амалиёту хизматрасониҳои гуногунро ба мизочон пешниҳод менамоянд ва ҳар кадоми онҳо дорои хавфҳои ба худ хос мебошанд ва ин дар аксар маврид ба сатҳи даромаднокии бонкҳо ва дигар шахсони манфиатдори ҷомеа таъсири манфӣ мерасонад. Чун анъана, дар ҳама шароит мақсади бонку ташкилотҳои дигари қарзӣ гирифтани фоида мебошад. Дарачаи инкишофи муносибатҳои гуногунҷанбаи бозорӣ дар алоқамандӣ ба як қатор омилҳои номуайяни хавфнок пайвандӣ доранд, ки натиҷаи он метавонад дар сатҳи институтсионалӣ як қатор мушкилоти дигари махсусан хавфнокро ба миён оварад. Ба андешаи мо, дар шароити имрӯза низоми бонкӣ бояд фаъолияти худро на танҳо дар заминаи боварӣ ба объекти амалиёти бонкӣ, балки дар асоси тағйироти дар ҷомеаи иқтисодӣ бавучудоянда роҳандозӣ намуда, самтҳо ва хавфҳои мавҷуда ва эҳтимолиро ба инобат гирифта, идора намояд. Зеро дар шароити иқтисодиёти имрӯза идоракунии хатар ба монанди пешгирии хатар мебошад, гарчанде ки ин ҳолат ниҳоят душвор аст.

Дар сатҳи низоми бонкӣ масъалаҳои муҳимми идоракунии хавфҳо хусусияти меҳварӣ дошта, ба ин масъала пайваста аҳаммияти аввалиндараҷа медиҳанд ва сатҳи тағйирёбии онро зери назорати доимӣ мегиранд. Ҳамин тариқ, фаъолияти устувор ва густурдаи бонкҳои тиҷоратӣ шартӣ зарурии фаъолияти муътадили тамоми иқтисодиёт мегардад.

Аз ин рӯ, хавф ҳамчун ҳодисаи ноаён ва печида дорои хосиятҳои тасодуфию эҳтимолӣ мебошад ва оид ба ин масъала таҳқиқотҳои амиқи илмӣ вучуд доранд. Баъд аз соҳибистиклолӣ Ҷумҳурии Тоҷикистон як марҳалаи душвори ислоҳоти бонкиро бо дарназардошти хавфҳои бонкӣ ва дигар хавфҳои ба сиёсати пулию қарзӣ алоқаманд аз сар гузаронид, ки зарурати таҷдиди назарро ба ин масъала бештар намуд. Ҳамзамон, новобаста аз он ки зарурати омӯзиши амиқи ин ҷараён таърихи қадима дорад, назарияҳои гузаштаи классикӣ ва муосир тафовут доранд ва ин ба он боис мегардад, ки сатҳи хавфҳо вобаста ба марҳала ва дигар имконияту ҳолати иқтисодии кишвар баҳогузорӣ карда шаванд.

Дарачаи таҳқиқи мавзуи илмӣ. Дар таҳқиқи ин масъала назарияи олимони классикӣ, ки имрӯз ҳамчун воситаи баҳодиҳии хавфҳои иқтисодӣ, аз ҷумла хавфҳои бонкӣ хизмат мекунанд, дар миёнаҳои асри XVII пайдо шуда, як қатор меъёрҳои он то ҳол ҳамчун воситаи баҳодиҳии хавфҳо истифода мегарданд. Иброз доштан зарур аст, ки олимони машҳури он замон, ба монанди

Б. Паскал (1623-1662), П. Ферма (1601-1665) ва Х. Гюйгенс (1629 - 1695) сатҳи хавфҳоро ҳангоми ба даст омадани натиҷаҳо дар бозори қимор таҳқиқ менамуданд.

Новобаста аз он ки доираи таҳқиқи сатҳи хавфҳо васеъ ва беохир аст, амиктарин назария, ба андешаи мо, ин назарияи хавфи иқтисоддони амрикоӣ Фрэнк Найт (1885 -1974) мебошад, ки он аз аввалинҳо шуда, дар асари худ «Таваккал, номуайяни ва фоида» (1921) ақидаашро бо як қатор меъёрҳои муайян асоснок кардааст.

Дар байни муаллифони муосири хориҷӣ ва дохилӣ, ки бо масъалаҳои хавфҳои бонкӣ сарукор доштанд, метавон Е.Г. Бағудина, А.В. Смирнов, М.А. Рогов, Л.И. Абалкин, В.К. Сенчагова, В.Д. Гордиенко, К.О. Хозяинова, О.И. Лаврушин, Д.К. Хусейнова, З.Р. Алиева, Г.Н. Назирӣ, М.С. Султонов, А.Д. Оев, Қ.С. Сафаров, Ҷ.Б. Боймуродов, М.Н. Тотский, Б.М. Ҷӯраев, Н.Ашуров И.И. Глотова, И.А. Бланк, Ҷ.С. Милл, Блуффорд Х. Путнем, Э. Маргарет, Ю.В. Королевич, Р.Н. Гулшат, Е.Г. Князева, Н.В. Гаретовский, Г.П. Бортников, Т.Ю. Морозова ва дигаронро номбар намуд. Асарҳои онҳо ба тадқиқоти илмӣ ва иқтисоддонӣ, ки дар соҳаи хавфҳои бонкӣ дар фазои собиқ Иттиҳоди Шуравӣ кор мекарданд, таъсири судманд гузоштанд.

Баъзе масъалаҳои назариявӣ ва амалии марбут ба мушкилоти хавфҳоро дар сатҳи бонкдорӣ ва низоми бонкии кишвар дар асарҳои худ олимони ватанӣ, ба монанди Т.Н. Назаров, Ш. Раҳимзода, Н.Ашуров, Б.М. Шарипов, Х. Умаров, Ш.Қ. Хайрзода, З.С. Султонов, Б.М. Ҷӯраев, С.Қ. Махшулов, М.А. Ниёзов, Н.Н. Солиев, Э.Қ. Миршарифзода таҳқиқ намудаанд. Таҳқиқи нисбатан фарогир вобаста ба хавфҳои бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон дар рисолаҳои илмӣ Қ.С. Сафаров, Ҷ.Б. Боймуродов ва А.Д. Оев баррасӣ шудааст. Бо шарофати талошҳои пайвастаи олимони кишвар дар ҳамкорӣ бо олимони хориҷӣ, инчунин, гирифтани таҷриба аз ҳолати воқеии ҳодисаҳои бавучудоянда идоракунии сатҳи хавфҳо ва бавучудои онҳо тамоили коҳишбӣ дорад.

Робитаи таҳқиқот бо барномаҳо (лоиҳаҳо) ва мавзӯҳои илмӣ. Таҳқиқоти анҷомёфта бо муқаррароти Стратегияи миллии рушди Ҷумҳурии Тоҷикистон барои давраи то соли 2030, Стратегияи миллии фарогирии молиявии Ҷумҳурии Тоҷикистон барои солҳои 2022-2026, Нақшаи стратегии солимгардони фаъолияти Бонки миллии Тоҷикистон барои солҳои 2015-2019, Барномаи миёнамуҳлати рушди иқтисоди рақамӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон барои солҳои 2021-2025 ва нақша - чорабиниҳои Кумитаи суботи молиявии назди Раёсати Бонки миллии Тоҷикистон, ки ба масъалаи таъмини суботи молиявии кишвар нигаронида шудаанд, инчунин ба мавзӯи корҳои илмӣ таҳқиқоти кафедраи молияи рақамӣ ва аудит, блокчейни технологияҳои таҳлилии додаҳои Донишгоҳи инноватсия ва технологияи рақамии Тоҷикистон мутабиқат менамояд.

ТАВСИФИ УМУМИИ ТАҲҚИҚОТ

Таҳқиқоти диссертатсионӣ ба масъалаҳои мукамалгардони идоракунии хавфҳои бонкӣ дар шароити муосири Ҷумҳурии Тоҷикистон бахшида шудааст.

Хусусиятҳои соҳавии низоми бонкии мамлакат бо вобастагии баланд аз тағйирёбии конъюнктураи макроиқтисодӣ, сатҳи афзояндаи хавфи қарзӣ, ҳассосият ба тақонҳои беруна ва зарурати гузариш ба стандартҳои байналмилалӣ Базел муайян мегарданд. Дар қор ӯнсӯрҳои амнияти низоми бонкӣ, фарқияти байни хавф ва таваккал, инчунин муаммоҳои пайдоиши хавфҳо дар бонкҳо ва ташкилотҳои қарзии ғайрибонкӣ ошқор ва мушаххас карда шудаанд. Таъсири равандҳои ҷаҳонишавӣ дар мисоли муфлисшавии ташкилотҳои қарзии кишвар дар солҳои 2012–2024 асоснок гардида, зариби хавфнокии низоми бонкӣ ва роҳҳои беҳтар кардани идоракунии он пешниҳод шудаанд. Натиҷаҳои таҳқиқот ба таъмини беҳатарӣ тавассути технологияҳои ҳозиразамон, истифодаи усулҳои зиддибухронӣ ва афзоиши босуботии молиявии низоми бонкии Тоҷикистон нигаронида шудаанд.

Мақсади таҳқиқотро масъалаҳои мубрами идоракунии хавфҳои бонкӣ дар шароити шиддат гирифтани таъсири равандҳои ҷаҳонишавӣ, зиёд гардидани таъсири омилҳои беруна, вуҷати истифодаи техника ва технологияҳои муосир дар самти низоми бонкӣ дар бар мегирад.

Вазифаҳои таҳқиқот. Вобаста ба мушаххассозии амсилаҳои муҳимми сатҳи таъсиррасонии хавфҳо ба низоми бонкӣ ва идораи босамари онҳо дар шароити имрӯза ҳамчун муаллиф дар назди худ вазифаҳои зеринро гузоштаем:

1. Дар марҳалаи кунунӣ вобаста ба духӯрагии як қатор масъалаҳое, ки дар оянда вобаста ба баррасӣ ва арзёбии дурусти мавзӯи таҳқиқот ҳассосияти бештар доранд, таҳқиқ гардида, хусусиятҳои назариявии таъмини амнияти низоми бонкӣ, ҳамчунин, баррасии масъалаи омилҳои таъсиррасон ба пайдоиши хавф, фарқи байни хавф ва таваккал, ба таври дуруст муайян кардани моҳияти аслии ин масъалаҳо.

2. Қоркард ва ошқор намудани муаммоҳои асосие, ки сатҳи хавфҳои низоми бонкӣ ва осебпазирии онҳоро баъд аз соли 2008 дар Ҷумҳурии Тоҷикистон боло бурда буд. Ҳамчунин, дар заминаи таҳқиқи мушкилоти ошқоргардида дар сатҳи самаранокӣ пешниҳоди муаллифӣ вобаста ба идоракунии хавфҳо дар марҳалаи бавучудоии онҳо ва ҳамзамон, дарёфти имкониятҳои нави таъминкунандаи босуботии низоми бонкӣ дар шароити тағйирёбанда будани вазъи низоми бонкӣ ва иқтисодиёти ҷаҳонӣ.

3. Дар сатҳи зарурӣ таҳлил ва арзёбӣ намудани тағйирёбии низоми бонкии кишвар дар муҳити осебпазирӣ барҳамхӯрӣ ва ҳамзамон, мушаххасоти гурӯҳи омилҳое, ки бевосита ба ин низом дар сатҳ ва зинаҳои гуногун таъсири манфӣ мерасонанд. Муайян намудани меъёрҳои баҳодихӣ ва ҳолати воқеии муфлисшавии бонкҳо ба таври нисбӣ дар давраҳои таҳлилшаванда.

4. Таҳлили идоракунии хавфи қарзӣ дар шароити печида ва тезутундшавии таъсири равандҳои ҷаҳонишавӣ ва омилҳои умумииқтисодӣ дар шароити муосир, муайян ва пешниҳод гардонидани ҳадди имконпазири идораи босамари хавфҳои қарзӣ; қоркарди омилҳои таъсиррасон ба каму зиёдшавии хавфҳои қарзӣ ва дигар хавфҳои бонкӣ. Ошқорсозии зариби хатарнокии низоми бонкӣ вобаста ба нишондиҳандаҳои асоснок ва қобили эътимод.

Объекти таҳқиқотро низоми бонкии кишвар, нишондиҳандаҳои низоми бонкӣ ва хавфҳои дар ин муҳит бавучудоянда ташкил медиҳанд.

Мавзуи таҳқиқоти диссертатсиониро масъалаҳои мубрами ҳамоҳанг ба равандҳои печидани ҷаҳонишавӣ дар самти идораи босамари хавфҳо ва ба баназаргирии таъсири омилҳо ва механизмҳои мавҷуда дар бар мегирад, ки он бо коркардҳо ва пешниҳодҳои амиқ санҷдашуда асонок мебошад.

Фарзияи таҳқиқотро дар шароити ташаккулёбии муносибатҳои нави хоҷагидорӣ бо омезиши равандҳои ҷаҳонишавӣ алоқаманд бо истифодаи техника ва технологияҳои муосир ва масъалаҳои мубрами хавфҳои низоми бонкӣ дар бар мегирад.

Вобаста ба ин, бо татбиқи амалии таклифу пешниҳодҳое, ки аз ҷониби муаллиф манзур гардидаанд, чунин натиҷаҳо ба даст овардан имконпазир мегардад;

1. Дар шароити бамаротиб баланд гардидани талабот ба амалиёт ва хизматрасониҳои бонкӣ то солҳои 2030 пурра аз байн бурдани бухрони эътимод ба ташкилотҳои қарзӣ;

2. Дар сатҳи максималӣ идорашаванда гардидани хавфҳо дар низоми бонкӣ;

3. Вобаста ба зиёд шудани дороиҳо ва захираҳои пулии бонк ба ҳисоби миёна дар як сол то 20-25% боло бурдани сатҳи устувории бонк.

Асосҳои назариявии таҳқиқотро табиати иқтисодии хавф ва дарки назариявии он, корҳои бунёдии илмӣ олимони ватанию хориҷӣ, ки ба масъалаи таҳлил, баҳодиҳӣ ва низоми идоракунии хавфҳои бонкӣ бахшида шудаанд ва инчунин маводҳои ниҳодҳои молиявии миллию байналмилалӣ ташкил додаанд.

Асосҳои методологии таҳқиқот. Заминаҳои асосии методии таҳқиқоти диссертатсионии моро як қатор коркардҳои амиқ санҷдашуда дар таносуб бо методҳои коркардҳои олимони дохилию хориҷӣ ва таҷрибаи инкишофёфтаи давлатҳои дар ин самту соҳа муваффақ ташкил медиҳад. Дар ҷараёни гузаронидани таҳқиқот ва арзёбию мушаххассозии таҳқиқоти илмӣ ба таври васеъ усулҳои зерин, ба монанди синтез, методҳои дедуксия ва индуксия, коркардҳои оморию таҳлилий, аз ҷумла гурӯҳбандӣ ва ҳулосабарории маълумот, таҳлилҳои оморӣ ва динамикӣ, усулҳои ҳисобкунии таносуби молиявӣ, унсурҳои назарияи эҳтимолият ва ғайра мавриди истифода қарор дода шудаанд.

Сарчашмаи маълумоти диссертатсияро як қатор санадҳои меъёрии ҳуқуқии Ҷумҳурии Тоҷикистон марбут ба бонку ташкилотҳои қарзии ба инҳо баробар, ҳамчунин, асарҳои гуногуни олимони дохилию хориҷӣ, мақолаҳои маҷаллаҳои тақризшавандаи КОА, китобҳои дарсӣ, сомонаҳои расмӣ бонку ташкилотҳои қарзии ғайрибонкӣ, маҷаллаи иттилоотии Бонки миллии Тоҷикистон “Бонкдорӣ, тараққиёт, ҷаҳонишавӣ”, захираҳои интернетӣ, адабиёти таълимию методӣ, коркардҳои нашршуда ва пешниҳодшудаи ҳуди муаллиф ташкил медиҳанд.

Пойгоҳи таҳқиқоти диссертатсионӣ. Кори диссертатсионӣ дар кафедраи молияи рақамӣ, аудит ва блокчейн технологияҳои таҳлили додаҳои Донишқадаи технологӣ ва менеҷменти инноватсионӣ дар ш.Кӯлоб солҳои 2020-2024 иҷро шудааст (Донишгоҳи инноватсия ва технологияи рақамии Тоҷикистон).

Навгонии илмӣ таҳқиқот ҳамчун қисми асосии рисолаи илмӣ тамоми дастовардҳои назариявӣ ва методӣ амалии диссертатсияро дар бар гирифта, дар он масоили мубрами идоракунии хавфҳои бонкӣ ва аҳамияти иҷтимоӣ иқтисодии онҳо дар шароити муосир ва як қатор роҳи усулҳои идораи босамари масъалаи мазкур баррасӣ шудаанд.

Аз ин лиҳоз, натиҷа ва дастовардҳои илмӣ, ки дар чараёни таҳқиқот дорои навгонии илмӣ мебошанд, инҳоро дар бар мегиранд:

1. Дар асоси заминаҳои назариявии бавучудоии хавфҳо бо дарназардошти равандҳои бегобӣ қаҳонишавӣ аз тарафи муаллиф мушаххасозии унсурҳои асосии таъмини амнӣ низомии бонкӣ ва идораи босамари хавфҳо ва омилҳои таъсиррасон ба хавф, ҳамчунин, унсурҳо ва ҷузъиёти асосии фарқи байни хавфҳо ва таваккалҳои бонкӣ муайян ва мушаххасоти онҳо пешниҳод карда шудааст;

2. Вобаста ба усулҳои муқоиса, аз нигоҳи муаллиф ба сарчашмаҳо ва ҳодисаҳои бавучудода дар бонкҳои тижоратӣ ва ташкилотҳои қарзии ғайрибонкӣ муаммоҳои ҷойдоштае, ки ба хавфҳои бонкӣ боис мегарданд, ошкор гардида, мушаххасоти идораи босамари онҳо муайян шудааст;

3. Дар доираи диқаргуншавии вазъи иқтисодӣ қаҳон таъсири мустақим ва ғайримустақими равандҳои қаҳонишавӣ ба низомии бонкӣ муайян гардида, асоснокӣ он бо натиҷаи ҳолати воқеии муфлисшавии бонкҳо ва диқар ташкилотҳои қарзии ғайрибонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар солҳои 2012-2024 собит ва роҳҳои пешгирии он дарёфт ва пешниҳод гардидааст.

4. Дар фазои тағйирёбандаи равандҳои печиди иқтисодӣ имрӯза хавфҳои мавҷудае, ки дар солҳои соҳибистиклолӣ низомии бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистонро таҳдид менамуданд ва айни замон бо тағйир ёфтани авзои иқтисодӣ дар сатҳи дохилӣ ва берунӣ ҳастанд, ошкор гардиданд. Ҳамзамон, вобаста ба вазъияти таҷрибашудаи низомии бонкӣ зарии хавфнокии низомии бонкӣ ва роҳҳои идоракунии он ошкор ва пешниҳод гардиданд. Илова бар ин, як қатор мушаххасоти зарурии диқар, ки ояндаи рушди низомии бонкиро инъикос менамоянд, пешниҳод шудааст.

Нуктаҳои ба ҳимоя пешниҳодшаванда

Дар таҳқиқоти диссертатсионӣ бо натиҷаи амиқ санҷидашуда ва таъсиррасон ба сатҳ ва дараҷаи идоракунии хавфҳо дар таъба ба асоснокозии вазифаҳои таҳқиқоти илмӣ ҳамчун навгонии илмӣ чунин нуктаҳо ба ҳимоя пешниҳод карда мешавад:

- исбот шудааст, ки арзёбии таъсири хавфҳо ба рушди низомии бонкӣ дар шароити тамоюлоти тағйирёбандаи иқтисоди муосир ва равандҳои бегобашти қаҳонишавӣ, бе таҳқиқи асосҳои назариявӣ концептуалии пайдоиши хавфҳои

мазкур ва омӯзиши омилҳои таъсиррасон ба онҳо, муайяннамоии ҷузъиёти идораи хавфҳо номумкин ва манзараи бавучудой ва таъсиррасонии онҳо ба низоми бонкӣ нопурра мебуд;

- ошкор гардидааст, ки дар вазъияти ҷорӣ иқтисодиёти ҷумҳурӣ дар низоми бонкӣ хавфҳои гуногун мавҷуданд, ки бинобар таъсири омилҳои ҳам дохилӣ ва ҳам берунӣ дар шаклҳои мухталиф зоҳир гардида, ба нишондиҳандаҳои низоми мазкур таъсири манфӣ мерасонанд. Ҳамчунин, имкониятҳои нави таъминнамоии босуботии низоми бонкӣ дарёфт гардида, муаммоҳои асосие маълум карда шуданд, ки бинобар онҳо сатҳи хавфҳои низоми бонкӣ ва осебпазирии онҳо дар пасманзари бӯҳрони молиявии соли 2008 афзоиш ёфтанд;

- муқаррар гардидааст, ки байни нишондиҳандаҳои сандуқи қарзии низоми бонкӣ ва сатҳи таъсиррасонии хавфи қарзӣ алоқамандӣ вуҷуд дорад ва ин иртиботи мантиқӣ дар натиҷаи таҳқиқи ҳолати воқеии муфлисшавии бонкҳо ва дигар ташкилотҳои қарзии ғайрибонкии кишвар дар солҳои 2012-2024 исботи худро ёфтааст;

- модели маҷмуии арзёбӣ ва идоракунии хавфҳои қарзӣ ҳамчун омили калидии таъмини устувории низоми бонкии кишвар дар шароити тезтундшавии равандҳои ҷаҳонишавӣ ва омилҳои макроиқтисодӣ илмӣ таҳия шудааст, ки бори аввал таҳлили низомманди таъсири муштаракӣ омилҳои дохилию беруниро ба зариби хавфнокии низоми бонкӣ дар давраи соҳибистиклолӣ фаро гирифта, дар заминаи нишондиҳандаҳои эътимодноки сифати дороиҳо ва уҳдадориҳо, ҳадди оптималии хавфҳоро муайян менамояд ва барои бонкҳои тичоратӣ имкони ҳифзи суботи молиявиро дар шароити бӯҳронӣ, коҳиш додани сатҳи хавфнокии умумӣ ва тарҳрезии стратегияҳои босамари рушди ояндаро фароҳам меорад.

Аҳамияти назариявӣ ва амалии таҳқиқотро коркардҳои назариявӣ, методӣ ва амалии асарҳои олимони дохилию хориҷӣ ташкил намуда, дар асоси он заминаҳои бунёдии диссертатсия тибқи талабот сохта шудаанд. Ҳамчунин, вобаста ба масъалаҳои дар боло зикргардида низоми ташкили таҳқиқот дар ҷамоҳангӣ бо нишондиҳандаҳои мавҷуда муайян ва пешниҳод гардидаанд.

Аҳамияти амалии таҳқиқотро асосан таҳлилҳо ва коркарди нишондиҳандаҳои муҳими низоми бонкӣ ва дараҷаи тағйирёбии онҳо, ки бо хавфҳо омезиш доранд, дар бар гирифта, вобаста ба мушаххасоти масъала ба таҷриба ва тамоюлҳои низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон таъсир мерасонад, ки асоси равиши таҳқиқотро ташкил медиҳанд. Ҳамзамон, дар мушаххасоти хатар ва сатҳи таъсири онҳо ба низоми бонкӣ ва иқтисодиёти имрӯза як зумра арзёбиҳо пешниҳод шудаанд.

Дараҷаи эътимоднокии натиҷаҳо. Муқаррарот ва натиҷаҳои асосии диссертатсия дар шакли фишурда ва васеъ дар конференсияҳои сатҳи гуногун, ба монанди конференсияҳои илмӣ-амалӣ, сатҳи байналмилалӣ, ҷумҳуриявӣ ва донишгоҳӣ, ҳамчунин, фишурдаҳои он дар семинару машваратҳои илмӣ, мизҳои мудаввари соҳавӣ ба таври роҳнамо мавриди баррасии амиқ қарор

гирифта, дар аксар маврид онҳо қобили қабул ҳисобида шудаанд. Мо метавонем натиҷаҳо ва пешниҳодҳои дар рисола манзуршударо барои истифода ва пешниҳод ба бонкҳо ва дигар ташкилотҳои молиявӣ қарзии ғайрибонкӣ, ҳамчунин ба БМТ пешниҳод намоем ва ин метавонад ба идораи босамари хавфҳо ва рушди низоми бонкӣ мусоидат намояд. Ҳамчунин, гуфтан мумкин аст, ки маводҳои амиқу дақиқи ба хавф нигаронидашуда ва мафҳумҳои дар шакли дуруст тавсифшударо метавон дар фанҳои таълимии “Идоракунии хавфҳои бонкӣ”, “Инноватсия дар бонкҳо”, “Муомилоти пулӣ ва қарз”, “Фаъолияти бонкӣ, “Амалиётҳои бонкӣ” истифода бурд.

Мутобиқати диссертатсия ба шиносномаи ихтисоси илмӣ. Мавзуи диссертатсия ба бандҳои зерини Шиносномаи феҳристи ихтисосҳои Комиссияи олии аттестатсионии назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон аз рӯйи ихтисоси 5.2.17- Молия, муомилоти пулӣ ва қарз 8.8. Ташкили низоми самараноки пардохтӣ ва афзорҳои ҳаллу фасли бухрони пардохтӣ; 9.7. Таҳаввулотҳои муносибатҳои қарзӣ; қонуниятҳо ва таъҷилоҳои муносири рушди онҳо, иртиботи мутақобилаи қарз бо гардиши пул, молия, бозори молия, тақвияти таъсири қарз ба истехсолот ва фурӯши маҳсулоти ҷамъиятӣ; 10.5. Устувории низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон ва стратегияи рушди он; 10.3. Проблемаҳои таъмини ҳамоҳангии макросиёсат ва микроравиши пулиро қарзӣ ва бонкӣ нисбат ба рушди низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон; 10.6. Рақобати байнибонкӣ; 10.12. Тақмили низоми идоракунии хавфҳои бонкҳои Ҷумҳурии Тоҷикистон; 10.13. Проблемаҳои арзёбӣ ва таъмини эътимоднокии бонк; 10.16. Системаи мониторинг ва ояндабинии хавфҳои бонкӣ; 10.18. Проблемаҳои мувофиқсозии ташаққул ва инкишофи системаи бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон мутобиқат мекунад.

Саҳми шахсии доктараи дараҷаи илмӣ дар таҳқиқот. Вобаста ба зарурат ва дигар меъёрҳои, ки санадҳои меъёрии ҳуқуқии Комиссияи олии аттестатсионии назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон ва дигар қонуни санадҳои дахлдор муқаррар намудаанд, марҳилаҳои иҷроии нақшаи таҳқиқоти илмӣ, аз он ҷумла ҷараёни таҳия ва татбиқи мавзӯ, асосноккунии воқеӣ ва мубрами будани мавзӯ, мақсадгузорӣ ва иҷроии вазифаҳои он, таҳлил ва асосноккунии нишондиҳандаҳои низоми бонкӣ бо иштироки бевоситаи муаллиф гузаронида шудааст. Консепсияи илмӣ муаллиф ба модернизатсияи стратегияи идоракунии хавфҳои бонкӣ дар шароити шиддатёбии равандҳои ҷаҳонишавӣ ва таҳаввулоти рақамӣ нигаронида шудааст, ки он бар синтези назариявии фарқияти моҳиятии хавфу таваккал ва баҳодиҳии омилҳои муштараки дохилиро берунии осебпазирии молиявӣ асос ёфта, устувории низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон на танҳо ҳамчун натиҷаи риояи меъёрҳои танзимкунанда, балки ҳамчун маҳсули муайянсозии ҳадди оптималии хавфҳо дар сандуқи қарзӣ ва идоракунии фаъоли занҷираи хатарҳо дар ҳолатҳои бухронӣ баррасӣ мегардад. Муаллиф исбот менамояд, ки татбиқи ин низоми муқаммалшудаи таҳлиلى тавассути оптимизатсияи сифати дорониҳо ва уҳдадорониҳо имкон медиҳад, ки бухрони эътимод ба ташкилотҳои молиявӣ рафъ

гардида, афзоиши устувори дороиҳои бонкӣ таъмин гардад ва дар маҷмӯъ, низоми бонкии кишвар ҳамчун омили калидии институтсионалии суботи макроиқтисодӣ ва татбиқи босамари Стратегияи миллии рушд барои давраи то соли 2030 хизмат намояд.

Тасвиб ва амалисозии натиҷаҳои диссертатсия. Натиҷаҳои асосии диссертатсия дар конференсияҳои илмӣ-назариявӣ ҷумҳуриявӣ, байналмилалӣ, семинарҳои ҷумҳуриявӣ ва донишгоҳӣ (2021-2024) муҳокима шудаанд. Таъсиҳои методӣ ва амалии ба диссертатсия асосёфта дар ҷараёни таълим хангоми гузаронидани дарсҳо дар Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон аз ҷанҳои “Идора кардани хатари бонкӣ”, “Фаъолияти бонкӣ”, “Амалиётҳои бонкӣ”, “Муносибатҳои мукотибавии байнибонкӣ”, “Менечменти бонкӣ” истифода шуда истодаанд (санади татбиқ).

Интишорот аз рӯйи мавзӯи диссертатсия. Вобаста ба мавзӯи диссертатсия унвонҷӯ 10 мақолаи илмӣ, аз ҷумла 6 мақолаи илмӣ дар маҷаллаҳои илмӣ тақризшавандаи Комиссияи олии аттестатсионии назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон нашр кардааст.

Сохтор ва ҳаҷми диссертатсия. Вобаста ба мақсад ва вазифаҳои таҳқиқот сохтор ва мундариҷаи диссертатсия муайян карда шуд. Диссертатсия аз муқаддима, се боб, нӯҳ параграф, ҳулоса, 12 расм, 17 ҷадвал, 4 диаграмма, рӯйхати адабиёти истифодашуда аз 131 номгӯй иборат буда, дар ҳаҷми 169 саҳифа таҳия шудааст.

ҚИСМИ АСОСИИ ТАҲҚИҚОТ

Дар муқаддимаи диссертатсия асосҳои назариявӣ ва амалии мавзӯи таҳқиқот таҳлилу баррасӣ гардида, саҳеҳӣ ва андозаи баррасии объекту мавзӯи таҳқиқот, вазифаҳои таҳқиқот, объект ва мавзӯи таҳқиқот, навгониҳои илмӣ, нуқтаҳои ба ҳимоя пешниҳодшаванда илман асоснок гардидаанд.

Дар боби якуми рисолаи илмӣ асосҳои назариявии идоракунии хавфҳои бонкӣ дар шароити муосир, асосҳои назариявии идоракунии хавфҳои бонкӣ, хавфҳои бонкӣ ва таснифи шаклҳои онҳо дар иқтисодиёт, таҷрибаи ҷаҳонии идоракунии хавфҳо ва имкони истифодаи он дар Ҷумҳурии Тоҷикистон дар доираи маводҳои илмӣ ва воқеиятҳои мавҷуда таҳлилу баррасӣ гардидааст.

Аз давраи ҷамоаи ибтидоӣ то ба имрӯз дар баробари бавучудой ва густариши соҳаҳои муҳимми ҳаёти ҷомеа, махсусан иқтисодиёт ва дигар сохторҳои фаъолияти хоҷагидоридошта ё ба ин баробар, шаклҳои гуногуни хавф низ ба вучуд омадаанд, ки ба таври доимӣ ва дар баъзе ҳолатҳои дигар ба таври муваққатӣ соҳаҳои алоҳидаро таҳдид менамоянд. Заминаҳои бавучудоии хавфҳо таърихи қадима дошта, асосан он аз давраи пайдоиши одам, оила, қабила ва ҷамъияту давлатҳо ба вучуд омада, дар ҳар шароит ва соҳа шакли худро дигаргун карда, таъсири манфии худро ба он ҷое, ки дахл дорад, мерасонад. Дар фаъолияти иқтисодӣ аз хатар роҳи гурез нест ва идора намудани он ягона роҳи ҳалосӣ аз хатар мебошад. Ин аст, ки дар ҷомеа олимони машҳури иқтисодӣ ба ин масъала таъя намуда, равандҳои идоракунӣ

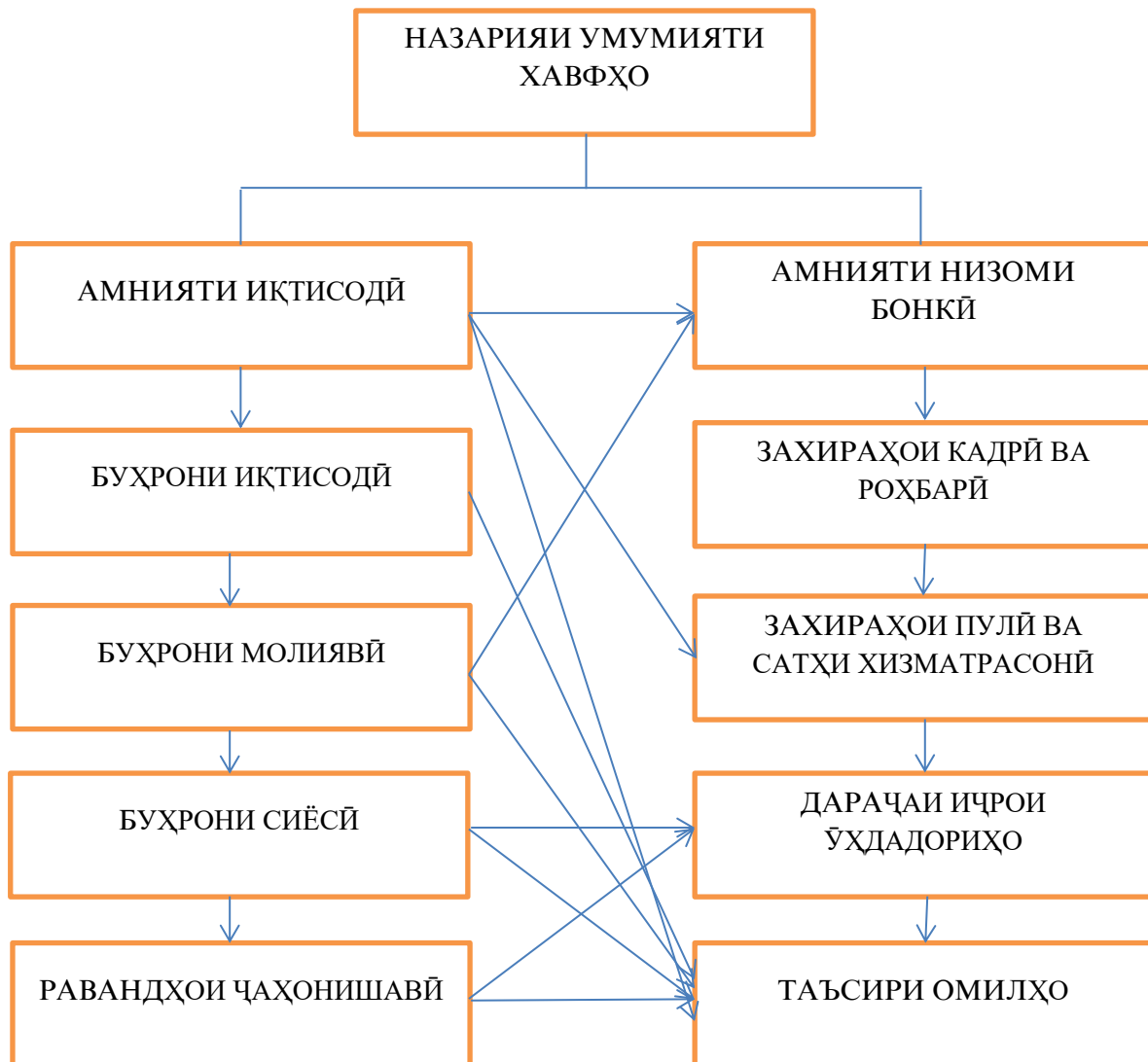
ва бавучудоии он ва зери назорати доимӣ гирифтани онро мавриди таҳқиқ қарор додаанд. Новобаста аз он ки ҷанбаҳои фарогирии хавф аз рӯйи соҳаҳо ва сиёсатҳо гуногун ва беохир мебошад, зарур аст, ки таҳқиқ ва баррасии ин масъаларо аз нуқтаи назари масоили иқтисодӣ ва бонкӣ мавриди омӯзиш қарор диҳем.

Масоили мазкурро дар сатҳ ва зинаҳои гуногун олимон ва коршиносон мавриди омӯзиш ва таҳқиқ қарор додаанд. Вобаста ба таҷрибаи ҷаҳонӣ аз давраи эътироф шудани иқтисодиёт ҳамчун илм хавфҳои молиявӣ бонкӣ ва иқтисодӣ дар муқоиса ба дигар соҳаҳои фаъолият аз ҳама бештар ба назар мерасанд. Махсусан, соҳаи иқтисодӣ ва муносибатҳои пулӣ дар сатҳи фарогирии афзорҳои пулӣ қарзӣ дар баробари муҳим ва зарурӣ буданашон, соҳаи осебпазири ҷомеа низ мебошанд ва бо тамоми соҳаҳои дигари муҳимми ҳаёти ҷомеа ҳамбастагии зиёд доранд. Албатта, бозори пулу қарз дар сатҳи муносибатҳои ҷаҳонӣ беаҳдуд буда, он ба худ хавфҳо ва тақдирҳои гуногун таҳдидҳоро қабул мекунад. Бо ҳамин мақсад, гуфтан мумкин аст, ки дар ягон ҳолат ин бозорҳоро бидуни хавф ва зарарҳои ба хавф вобаста тасаввур қардан ғайриимкон мебошад.

Вобаста ба ин, ба хавф ҳамчун категорияи муҳимми иқтисодӣ, ки ҳамеша ба он рӯ ба рӯ шудан мумкин аст, олимону коршиносон ба он бо ҷиддият муносибат намуда, онро ба таври гуногун шарҳ дода, муҳиммияташро дар сатҳи иқтисодиёт муайян намудаанд. Бо ҳамин мақсад, дар фарҳанги иқтисодии зери таҳрири А.И. Архипов нашргардида хавф ҳамчун “... эҳтимолияти сар задани зарар дар фаъолият ва амалиёт” таъриф дода шудааст, ки ҳадафи он дар мушаххасоти хавф ҳамчун натиҷа зарар дидан аст”. [11]. Дар мавриди дигар бошад, А.В. Смирнов дар таҳқиқоти илмӣ худ хавфро “... ҳамчун эҳтимолияти ба вуқӯъ пайвастанӣ ягон ҳодиса ё оқибати нохуш, ки ба хисороти мустақим ё зарари бавосита оварда мерасонад”, шарҳ додааст [11]. Аз ин ҷо гуфтан мумкин аст, ки аксар ҷараёнҳои ба хавф вобаста дар таҳқиқоти олимон хусусияти классикӣ дошта, онҳо онро танҳо бо як натиҷа (зарар) баррасӣ намудаанд. Дар таҳқиқоти худ П. Роуз бошад, “... барои бонкдорон хавфро ҳамчун номуайянӣ, ки бо ҳодисаи муайян алоқаманд аст” [8.743]. Чунин таъриф хосияти номуайянии хавфро дар сатҳи амалиётҳои бонкӣ ва иқтисодӣ мушаххас менамояд.

Дар ҳошияи ҳамаи ин гуфтаҳо ибраз намудан мумкин аст, ки ба ҳамин монанд шарҳи хавфҳои бонкӣ ё соҳибкорои олимони мактабҳои гуногун шарҳ додаанд, ки бештари онҳо ба мушаххасоти як натиҷа - хавф ҳамчун “эҳтимолият”, “номуайянӣ” ва “зарар” мушаххас карда шудааст. Вобаста ба ин мушоҳида намудан мумкин аст, ки дар “... аксар адабиёти иқтисодӣ хавфҳои бонкӣ ба нагирифтани фоидаи пешбинишуда низ алоқамандӣ ва аз низоми идоракунии хавфҳо ва мавқеи устувории бонк вобастагӣ дорад” [9.118]. Дар низоми имрӯзаи бонкӣ ду масъалаи асосие, ки ба он аҳамият медиҳанд, ин масъалаи таҳдид ва хавф мебошад. Дар низоми молиявӣ бонкӣ таҳдид ҷараёни атрофӣ буда, дар шакли равандҳои омилӣ метавонад ба низоми

молиявию бонкӣ таъсир расонад ва ин ҳамчун равиши эҳтимолӣ ба таври доимӣ дар таркиби амалиёт ва муносибатҳо ҷой дорад. Хавфҳо бошанд, дорои хосияти конкретӣ буда, дар сатҳи амалиёт ва хизматрасониҳои бонкӣ арзёбӣ мегарданд. Асоси ин назарияро идораи босамари хавфҳо дар заминаи имкониятҳои бонкӣ ва воситаи дар ихтиёрдоштаи он ташкил медиҳад. Ва дар ин замина таҳқиқ ва баррасии нуқтаи назари олимонро дар равияҳои гуногун баъд аз шарҳи расми 1. мавриди баррасӣ қарор медиҳем.



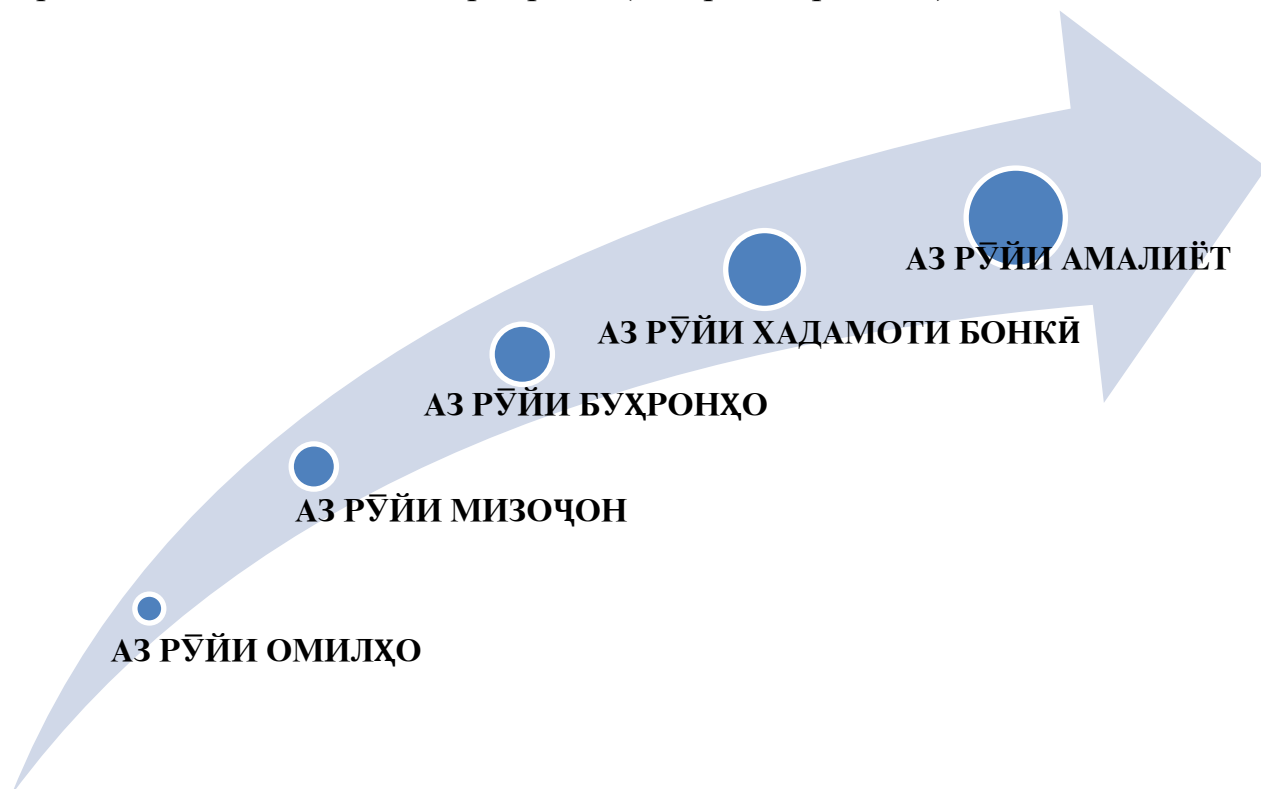
Расми 1. Дараҷаи вобастагӣ ва баҳодихии сатҳи хавфҳо

Сарчашма: аз тарафи муаллиф таҳия шудааст.

Дар сатҳи таҳқиқоти илмӣ барои арзёбии дурусти хавфҳои бонкӣ онҳоро асосан дар бозори бонкӣ ва бозорҳои дигаре, ки бевосита гардиши воситаҳои пулӣ дар он сурат мегирад, ба категорияҳои сатҳи муҳитӣ ва берунимуҳитӣ, гурӯҳӣ, зергурӯҳӣ, маҷмӯӣ ва таркибӣ тақсим ва арзёбӣ намудан мувофиқи мақсад мебошад. Дар сатҳи муносибатҳои илмӣ вобаста ба идоракунии ё баҳодихии хавф, ба андешаи мо, тибқи таҳқиқи олимони классикӣ ва дохилию хориҷӣ ду назарияи асосӣ вучуд дорад.

Вобаста ба ин гуфтаҳо, амсилаҳои ба вучуд омадани хавфҳо аз рӯйи як қатор меъёрҳо ва омилҳо гурӯҳбандӣ карда мешаванд ва сатҳи баҳодихӣ ва тасиррасонии онҳо низ дар заминаи ин меъёрҳо мувофиқи мақсад мебошад.

Бинобар ин, таҳияи расмии мансубияти бавучудоии хавфҳо дар шароити дигаргуниҳои иқтисодӣ ва таъсири омилҳои гуногуни иқтисодӣ вобаста ба тамоюлҳои ҷаҳонишавӣ имкон медиҳад, ки сатҳи идорашаванда будани хавфҳо дар низоми бонкӣ имконпазир гардад. (нигаред ба расми 2)

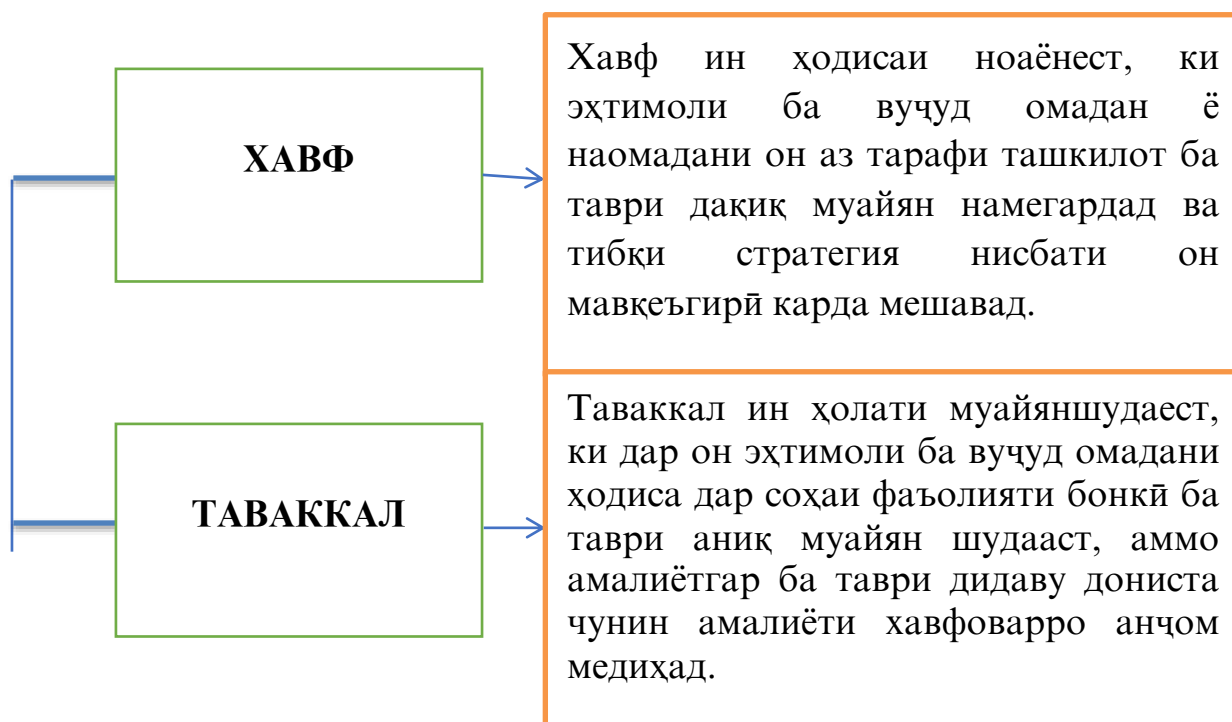


Расми 2. Сохтори муосири баҳодиҳӣ ва бавучудоии хавфҳо дар низоми бонкӣ

Сарчашма: Таҳияи муаллиф

Қайд кардан зарур аст, ки хавфҳои бонкӣ ва, дар умум, хавфҳои иқтисодӣ ба монанди занҷир ба ҳам пайваست буда, ҳангоми ягон ҳодисаи хавфнок онҳо ба якдигар таъсир мерасонанд. Илова бар ин, ҳангоми арзёбӣ ва баҳодиҳии хавфҳо моро зарур аст, ки ба як гурӯҳи омилҳои хатарафзо така намуда, дар натиҷа, таъсири мутақобилаи хавфҳо ро муайян ва идораи босамари онҳо ро таъмин карда тавонем. Вобаста ба таъсири омилҳо ва арзёбии хавф дар низоми имрӯзаи бонкӣ хусусияти беруниқтисодии хавф дар бонкҳо бештар ба назар мерасад, ки ин чараён ба фазои кушоди иқтисодии таъсири хавфҳо хос мебошад.

Ба андешаи мо, вобаста ба баррасии масоили хавф дар сатҳи муносибатҳои пулию бонкӣ ва дар умум иқтисодиёт аксар арзёбиҳои олимони дохилию хориҷӣ ба таснифи масоили хавф ё хатар, аз нуқтаи назари таваккал баҳо медиҳанд. Аз ин лиҳоз, моро зарур аст, ки дар сатҳи таҳқиқоти илмӣ худ вобаста ба як қатор масъалаҳои фарогир баррасии хавфро аз ду нуқтаи назар: якум, хавф ё хатар ва дуум, таваккал мавриди баррасӣ қарор диҳем. Зеро, ба андешаи мо, дар шароити имрӯзаи хоҷагидорӣ ин ду омил аз ҳамдигар мутафовит ҷой доранд, ки метавонад ба пешрафт ва сатҳи осебпазирии бонк таъсирҳои гуногун расонанд. Бинобар ин, баррасии пурраи фарқияти хавф ва таваккалро дар расми 3. ба таври мукамал мушоҳида кардан мумкин аст.



Расми 3. Тафсири муосири хавф ва таваккал дар низоми бонкӣ

Сарчашма. Таҳияи муаллиф

Дар баррасии таҳқиқоти илмӣ олимон масоили мубрами таваккал ва хавфу хатарро ба таври яқсон арзёбӣ намудаанд. Лекин, ба андешаи вобаста ба тағйир ёфтани равишҳои геоиктисодӣ, таркибан дигаргун шудани фазои иқтисодӣ дар ҳар як давлати пешрафта, тезутунд шудани равандҳои ҷаҳонишавӣ, гузаштан ба низомҳои нави иқтисодиёти рақамӣ, тағйир ёфтани таркиби амалиёт ва хизматрасониҳо ва дигаргун шудани масири хавфҳо дар сатҳи бозори бонкӣ моро зарур аст, ки таҳқиқи ин ду масъалаи ба ҳам монанд, вале ба кулӣ фарқкунандаро ба таври алоҳида мавриди таҳлил ва баррасӣ қарор дода, чараёнҳо ва фарқияти онро ба таври алоҳида инъикос намоем.

Дар таваккалҳои бонкӣ, аксаран, таъсири омилҳои субъективӣ ва баъзе маврид таъсири омилҳои техникӣ ё объективӣ ба назар мерасад. Вобаста ба ин масъала, гуфтан мумкин аст, ки таъсири омилҳои таваккалӣ дар хавф вобаста ба самтҳои асосии фаъолияти он метавонанд гуногун бошанд. Чунин масъала дар Ҷумҳурии Тоҷикистон низ ба кулӣ фарқкунанда мебошад. Барои мукамалсозии баррасии масъала фарқияти хавф ва таваккалро дар ҷадвали 1 мушоҳида кардан мумкин аст.

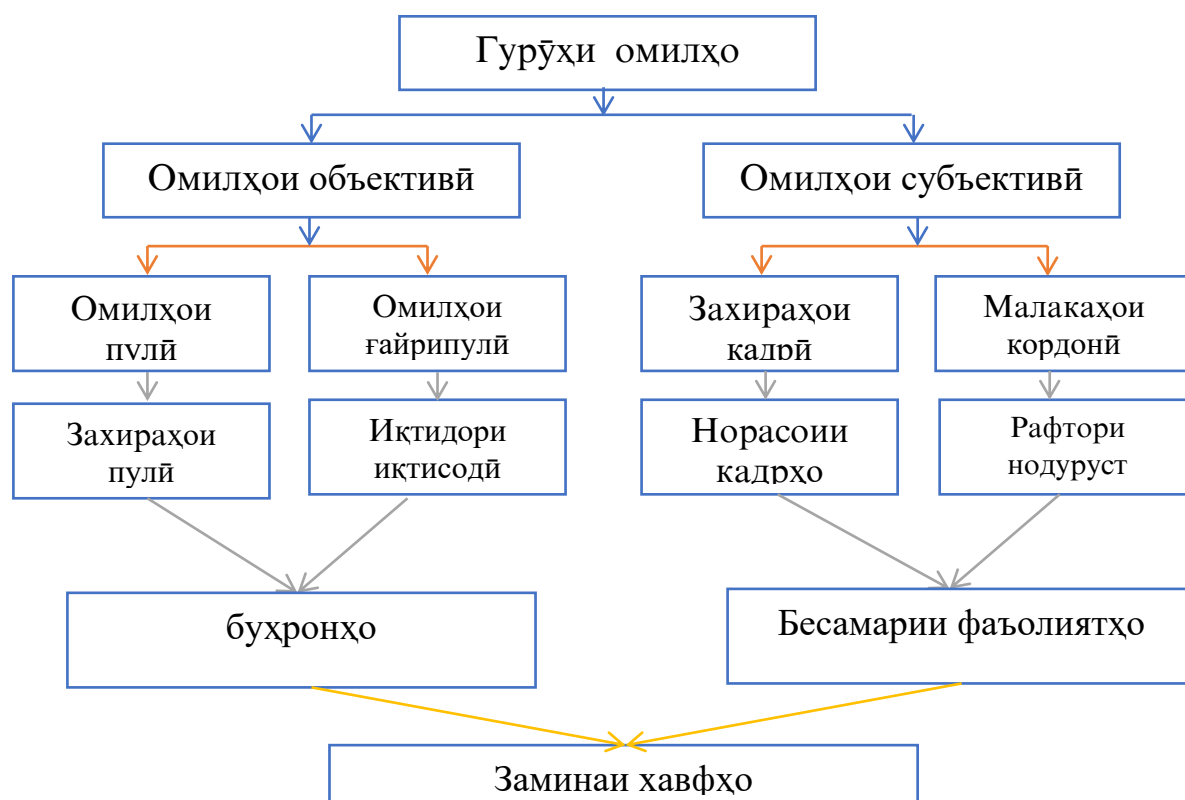
Ҷадвали 1. Фарқиятҳои амалии хавф ва таваккал дар низоми бонкӣ

Фарқиятҳои хавф	Фарқиятҳои таваккал
- ин ҳодисаи ноён; - эҳтимоли зиёди идоракунӣ дорад; - таъсири омилҳои гуногунро дар бар мегирад; - таъсири омилҳои субъективӣ дар он кам ба назар мерасад; - ба муносибатҳои бонкӣ ва ҷиғунагии он зиёд алоқаманданд;	- ҳодисаи муайяншуда мебошад; - дараҷаи эҳтимолии баланд дорад; - таъсири зиёди субъективӣ дорад; - дидаву дониста амалӣ мешавад; - дар чараёни иҷрои амалиёт назорати душвор дорад; - мақомотҳои назоратӣ таъсири кам доранд;

- роҳҳои идоракунии он гуногун ва бисёр мебошанд; - нуфузи низоми бонкиро дар як давраи муайян коста мегардонад; - аз сатҳи тахассусии кормандон вобаста мебошад.	- аз тарафи гурӯҳи одамон метавонад анҷом дода шавад; - ҳолатҳои тақрорӣ он метавонанд бонк ё ташкилоти қарзиро барҳам диҳанд; - аз сатҳи тахассусии кормандон вобаста мебошад.
---	---

Сарчашма: аз тарафи муаллиф дар асоси воқеиятҳои низоми бонкӣ сохта шудааст

Чӣ тавре ки маълумоти ҷадвали мазкур инъикос менамоянд, дар сатҳи таҳқиқоти илмӣ олимони дохилию хориҷӣ, махсусан, олимони гузашта тафсири хавфу таваккал бе дарназардошти талаботи замони муосир ва марҳалаҳои дигаргун гардидани низоми бонкӣ баён шудаанд. Аз ин лиҳоз, моро зарур омад, ки дар таҳқиқоти илмӣ худ ин масъаларо бо дарназардошти талаботи замони муосир ва тамоюлҳои зудтағйирёбанда мавриди таҳқиқ қарор диҳем. Илова бар ин, вобаста ба рушди муносибатҳои иқтисодӣ ва дар заминаи ин, густариш ёфтани фановариҳои технологӣ хавфҳои бонкию молиявӣ шакли худро дигаргун намуда, заминаҳои бавучудои онҳо дар сатҳи ҷамъият ва иқтисодиёт гуногун гардидаанд. Ба андешаи мо, дар шароити имрӯзаи хоҷагидорӣ заминаҳои бавучудои хавфҳо аз омилҳои гуногун ва як қатор масъалаҳои дигар дар ҷамъият вобаста мебошанд, ки аёнияти он дар расми 1. оварда шудааст.



Расми 4. Сатҳи бавучудои хавфҳо аз рӯи омилҳои иқтисодӣ ва ғайрииқтисодӣ
Сарчашма: Таҳияи муаллиф

Масъалаи методии бавучудоии хавфҳо аз гурӯҳи омилҳо иборат буда, он дар заминаи таъсир ва тағйирёбии масоили мубрами иқтисодӣ ва ғайрииқтисодӣ ба вучуд меояд. Аз маълумотҳои расми мазкур гуфтан мумкин аст, ки дар айни замон ба вучуд омадани хавфҳо аз омилҳо ва зеромилҳо иборат мебошад. Арзёбии омилии хавфҳои бонкию молиявӣ аз омилҳои объективӣ ва субъективӣ иборат мебошад, ки инҳо гурӯҳи омилҳоро дар бар мегирад. Қайд кардан зарур аст, ки омилҳои пулии бавучудоии хавфҳо аз норасоии захираҳо дар заминаи диверсификатсияи асбӯрӣ, кам будани муҳлати захираҳо, кам будани воситаҳои худӣ, сатҳи пасти фондҳои пулии таъиноти гуногундошта ва монанди инҳоро дар бар мегирад. Таҷриба нишон медиҳад, ки алоқамандии байни хавфҳо ва заминаҳои бавучудоии онҳо доимӣ буда аксар маврид яке метавонад боиси ба вучуд омадани дигараш гардад. Ин занҷира дар доираи муносибатҳои пулӣ ва иқтисодӣ ба вучуд меояд ва метавонад, як қатор мушкilotро ба миён оварад. Дар баъзе сарчашмаҳои илмӣ онро хавфи вобаста низ меноманд. Одатан тибқи сарчашмаҳо "...хавфи вобаста он хавфест, ки пайдоиш ва сарчашмагирии он аз як бонк шурӯъ ёфта, тавассути роҳу воситаҳои гуногун ба бонкҳои дигар мегузарад, ки дар натиҷа, ба камшавии захираҳои пулӣ оварда мерасонад. Хавф аслан ба захираҳои пулии бонк ва обрӯю нуфузи он дар бозори байнибонкӣ таъсири манфӣ расонида, эътибори онро оид ба хизматрасонӣ аз байн мебарад. Ин хавф аслан дар давлатҳое ба вучуд меояд, ки он давлатҳо як маротиба бӯҳрони шадиди молиявиро аз сар гузаронидаанд"[5.78].

Дар боби дуҷуми рисолаи илмӣ бошад вазъи идоракунии хавфҳои бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон, таҳлил ва баҳодиҳии устуворӣ ва босуботии низоми бонкӣ дар шароити афзоиши таъсири хавфҳо, хавфҳои қарзӣ ва механизмҳои идоракунии онҳо дар бонкҳои тичоратӣ, таҳлили алоқамандӣ ва бавучудоии занҷираи хавфҳо дар низоми бонкдорӣ муосир мавриди баррасӣ қарор гирифтааст.

Тавре Асосгузори сулҳу ваҳдати миллӣ - Пешвои миллат, Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон муҳтарам Эмомалӣ Раҳмон қайд намудаанд: "Рушди соҳаҳои воқеии иқтисодиёт, ғайриқисматии бахши хусусӣ ва гардиши савдои хориҷӣ аз низоми бонкӣ вобаста мебошад, вале то ҳанӯз дар самти татбиқи сиёсати пулию қарзӣ, солимгардонии низоми бонкӣ ва пешниҳоди қарзҳои дастрасу дарозмуддат мушкilotи зиёди ҳалталаб боқӣ мемонад"[1.11] Дар ҳошияи ин таъкидҳои бамавриди Роҳбари давлат ҳаминро бояд гуфт, ки дар ҳар як давлати мустақил низоми бонкӣ звенои асосии иқтисодиёт маҳсуб ёфта, беҳатарии он беҳатарии муносибатҳои пулӣ ва дигар воситаҳои ба пулу қарз алоқаманд маҳсуб меёбад. Илова бар ин, тавассути рушди низоми бонкӣ ба рушди иқтисодиёт баҳо медиҳанд. Паст гардидани сатҳи рушди низоми бонкӣ ва коста гардидани чараёни пардохтпазирӣ аз бад шудани вазъи иқтисодӣ ва коста шудани чараёни тақрирестехсол дар бахшҳои алоҳидаи иқтисодиёт гувоҳӣ медиҳад. Ёдовар шудан бамаврид аст, ки ба даст овардани Истиқлолияти давлатӣ қадами аввали давлат дар самти ташаккул ва рушди

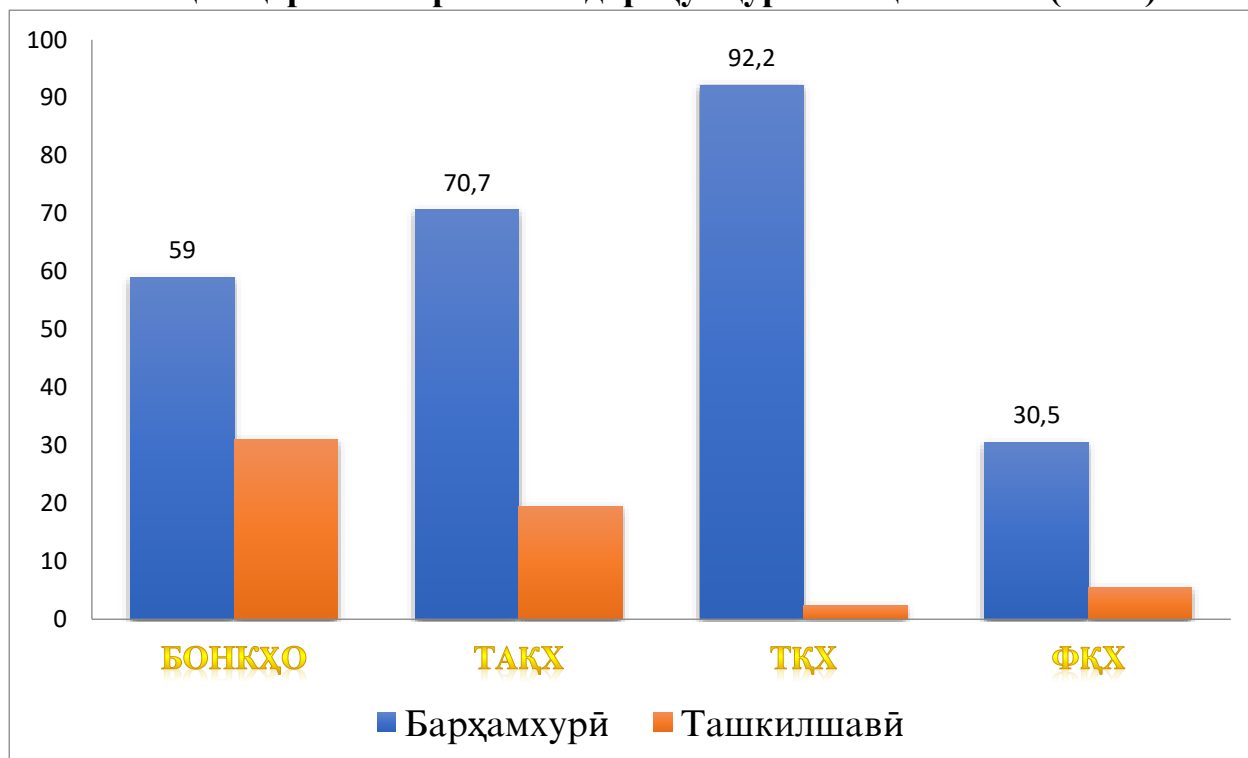
низомии бонкии кишвар чанд марҳалаи хатарафзоро аз сар гузаронида ба таври доимӣ пайгири ислоҳотҳои мушаххас мебошад. Таъсири мустақими омилҳои беруна боиси шиддат гирифтани омилҳои дохила гардид, ки ҳамчун ҷанбаи заифии низомии бонкӣ маҳсуб меёбанд. Қайд кардан зарур аст, ки дар самти таъмини устувории низомии бонкӣ ва рушди босуботи он масоили мубрами идораи босамари хавфҳо аз эҳтимолияти таъсири омилҳои беруна сурат мегирад. Ҳамчунин, дар сатҳи устувории бонкҳо ва нигоҳ доштани ин мувозинат (устуворӣ) дар як давраи муайян пешгӯӣ намудани эҳтимолияти хавфҳои беруна ва таъсири онҳо ба ин низом мувофиқи мақсад мебошад.

Дар ҳамоҳангӣ бо ҳолати воқеии иқтисодиёти кишвар мураккаб гардидани вазъияти иқтисодиёт ва низомии бонкӣ баъд аз соли 1991 боиси дар сатҳи баланд осебпазир гардидани низомии бонкӣ гардид. Қайд кардан зарур аст, ки шароитҳои бухронӣ ва як қатор мушкilotи дигар боиси он гардиданд, ки фаъолияти бонкҳо ва дигар ташкилотҳои қарзии дар Тоҷикистон амалкунанда то як андоза хатарнок шуда, он аз рӯйи баъзе амалиёти алоҳидаи бонкӣ таъсири манфии худро расонид. Таҳлилҳо нишон медиҳанд, ки сатҳи осебпазирии низомии бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон баъд аз соли 2012 афзун гардид ва он вазъияти низомии бонкиро торафт мураккаб гардонид, вазъи пардохтпазирии як қатор бонку ташкилотҳои қарзиро мураккаб намуд.

Албатта, агар аз як тараф ин масъала ҳолати осебпазирии низомии бонкиро муайян карда бошад, аз дигар тараф хатарафзо намудани бонкҳоро ошкор намуд. Иброз доштан зарур аст, ки дар вазъияти бухронии солҳои 1991-1998 ва солҳои 2008-2014, инчунин 2015-2020, даврае буд, ки бо дарназардошти ҷой доштани ҳолатҳои бухронӣ низомии бонкӣ дар ин марҳалаҳо ба ислоҳоти таркибӣ ва умумӣ ниёз дошт.

Дар таҷрибаи Ҷумҳурии Тоҷикистон мушкilotи кӯчак низ метавонад як қатор хавфҳои бузургро ба миён оварад. Таҳлилҳои анҷомдодаи мо низ ҳолати барҳамхӯрии бонку ташкилотҳои қарзии ғайрибонкиро ба таври воқеӣ инъикос менамоянд. Мушаххасоти беҳатарии ФҚХ дар “Дастурамали №198, махсусан, банди 2,3,4,5 ба таври мушаххас оварда шудааст”[3]. Ҳамзамон, бо таҳлили маълумотҳои ҷадвали мазкур гуфтан мумкин аст, ки сатҳи барҳамхӯрии фондҳои қарзии хурд дар таносуб ба бонкҳои тижоратӣ, ташкилотҳои амонатии қарзии хурд ва ташкилотҳои қарзии хурд камтар мебошад. Зеро аз таҳлилҳо бармеояд, ки аз 36 адад фонди қарзии хурд танҳо 11 адади онҳо муфлис шудаанд, ки мутаносибан 30,5%-ро ташкил дода, сатҳи ташкилшавии онҳо 5,5%-ро ташкил медиҳад. Зеро, тибқи таҳлилҳои анҷомгардидаи мо, сатҳи воқеии барҳамхӯрии бонкҳо, ташкилотҳои амонатии қарзии хурд ва ташкилотҳои қарзии хурд камтар мебошад (нигаред ба диаграммаи 1.).

Диаграммаи 1. Динамикаи ташаккулёбӣ ва барҳамхурии бонку ташкилотҳои қарзии ғайрибонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон (бо %)



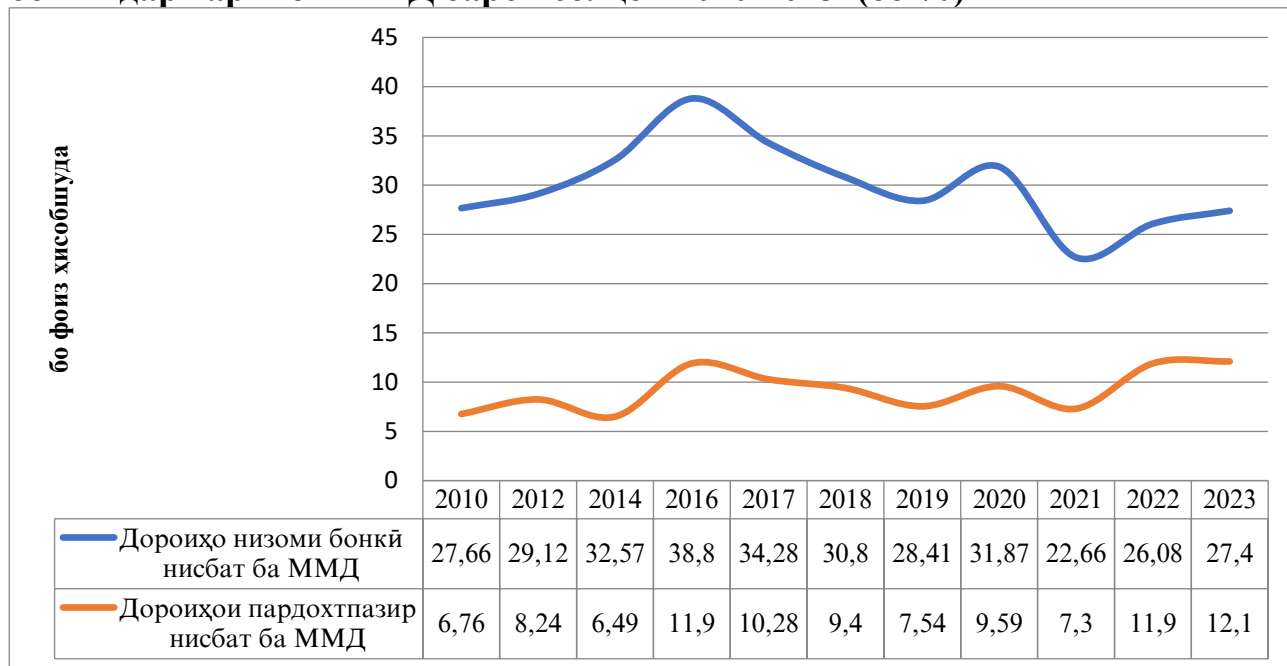
Сарчашма. Таҳия ва ҳисоби муаллиф дар асоси маълумотҳои электронии сомонии расмӣи БМТ <https://www.nbt.tj>

Аз таҳлили маълумотҳои диаграммаи мазкур чунин хулоса баровардан мумкин аст, ки сатҳи барҳамхӯрии бонкҳо аз дараҷаи осебпазирии онҳо гувоҳӣ дода, метавонанд як қатор мушкилоти маҷмуиро дар сатҳи низоми бонкӣ, иқтисодиёт ва гурӯҳи мизочон ба вуҷуд орад. Таҳлили маълумотҳои диаграммаи мазкур нишон медиҳад, ки сатҳи барҳамхӯрии бонкҳо бо таносуби 59% ва ташкилшавии онҳо 31%-ро ташкил медиҳад. Яъне, агар дар соли таҳлилшаванда аз шумораи умумии бонкҳо 13 адад муфлис шуда бошад, танҳо дар ин давра 8 адад бонк ташкил шудааст. Барҳамхӯрии ташкилотҳои амонатии қарзии хурд бошад 70,7% ва барҳамхӯрии онҳо 19,5%-ро ташкил намудааст. Вобаста ба ин, гуфтан мумкин аст, ки давраи таҳлил вобаста ба сатҳи барҳамхӯрии бонкҳо аз соли 2012 ин тарафҳо дар бар мегирад. Ҳамчунин, нишондиҳандаи ташвишоварро дар ташкилотҳои қарзии хурд мушоҳида кардан мумкин аст. Таҳлилҳо нишон медиҳанд, ки сатҳи барҳамхӯрии ин ташкилотҳо дар соли таҳлилшаванда 92,2% ва ташкилшавии онҳо 2,3%-ро ташкил медиҳад. Дар як маврид устувории бонкҳо бо роҳи гирифтани пеши роҳи муфлисшавӣ низ таъмин карда мешавад. Тавре дар ин маврид зикр шудааст, “... ташкилоти қарзии дар низоми бонкӣ баромадкунанда ва фаъолияти босуботи он ба муътадили кулли низоми молиявӣ, бахусус, устувории низоми бонкии мамлакат ва тамоми соҳаҳои иқтисодиёт вобастагии зич дорад”[2].

Тибқи маълумоти диаграммаи овардашуда, танҳо сатҳи барҳамхӯрӣ камтар дар фондҳои қарзии хурд дар муқоиса бо дигар бонку ташкилотҳои қарзӣ ба назар мерасад. Тибқи нишондиҳандаҳо, сатҳи барҳамхӯрӣ 30,5% ва сатҳи ташкилшавии он бошад, 5,5%-ро ташкил медиҳад. Таъмини амнияти

низомии бонкӣ ва идораи босамари хавфҳо дар шароити имрӯза бояд ҳамчун ҳадафи асосӣ маҳсуб ёфта, барои татбиқи амалии он чораҳои зарурӣ андешида шавад. Аз тағйирёбии шумораи бонку ташкилотҳои қарзии ғайрибонкӣ пай бурдан мумкин аст, ки вобаста ба кам гардидани шумораи онҳо дороиҳои низомии бонкӣ низ дар таркиби ММД ба таври чашмрас коҳиш ёфт. (диаграммаи 2)

Диаграммаи 2. Сатҳи тағйирёбии нишондиҳандаҳои асосии низомии бонкӣ дар таркиби ММД барои солҳои 2010-2023 (бо %)



Сарчашма. Ҳисоби муаллиф: дар асоси маълумотҳои Бюллетени омили бонкӣ. 2014, №12(233), 2018, №12 (281), 2020 № 13 (305), 2021 №12 (316) , 2022, №12 (329).

Тавре ки аз маълумотҳои диаграммаи мазкур бармеояд, дороиҳои бонкӣ ҳамчун қисми муҳим ва мураккаби идоракунии хавфҳо ва рӯйпӯш намудани хароҷоту ворид намудани навоариҳо мебошад. Тавре ки зикр гардидааст: “Афзоиши дороиҳои бонкӣ аз самаранок истифодабарии онҳо, махсусан, ба амалиёти қарзӣ вобастагии зиёд дорад. Яъне, ҳар қадар дороиҳои бонкӣ ба амалиёти қарзии даромаднок равона гардад ва ғайрибонкӣ зиёд орад, ҳамон қадар суръати афзоиши дороиҳо зиёд мегардад” [2].

Дар ин робита, ибраз доштан зарур аст, ки дар марҳалаи идораи босамари хавфҳо имрӯз ҳассосияти бештар ба хавфҳои қарзӣ ва сифати сандуқи қарзӣ дода мешавад, ки паёмадҳои он дар солҳои охир боиси ба миён омадани як қатор мушкилоти низомии бонкӣ гардид. Аз ин сабаб, масъалаи паст кардани шиддати хавфҳо дар сандуқи қарзии низомии бонкӣ ҳамчун масъалаи асосӣ маҳсуб ёфта, ба он аҳамияти аввалиндараҷа дода мешавад ва бонкҳо дар стратегияи худ масъалаи идораи босамари хавфҳои қарзиро зери назорати доимӣ қарор медиҳанд. Вобаста ба тамоюли тағйирёбии нишондиҳандаҳои асосии низомии бонкӣ метавон муайян намуд, ки то чӣ андоза дараҷа ва сатҳи таъсири зарари хавфҳо идорашаванда мебошад. Таҳлилҳои нишон медиҳанд, ки дар ду-се соли охир сатҳи баланди хавф дар маҷмуи сандуқи қарзии низомии бонкӣ тамоюли коҳишёбӣ дорад. (нигаред ба чадвали 2)

**Чадвали 2. Таҳлили сатҳи хатарнокии сандуки қарзии низоми
бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар солҳои 2014-2023**

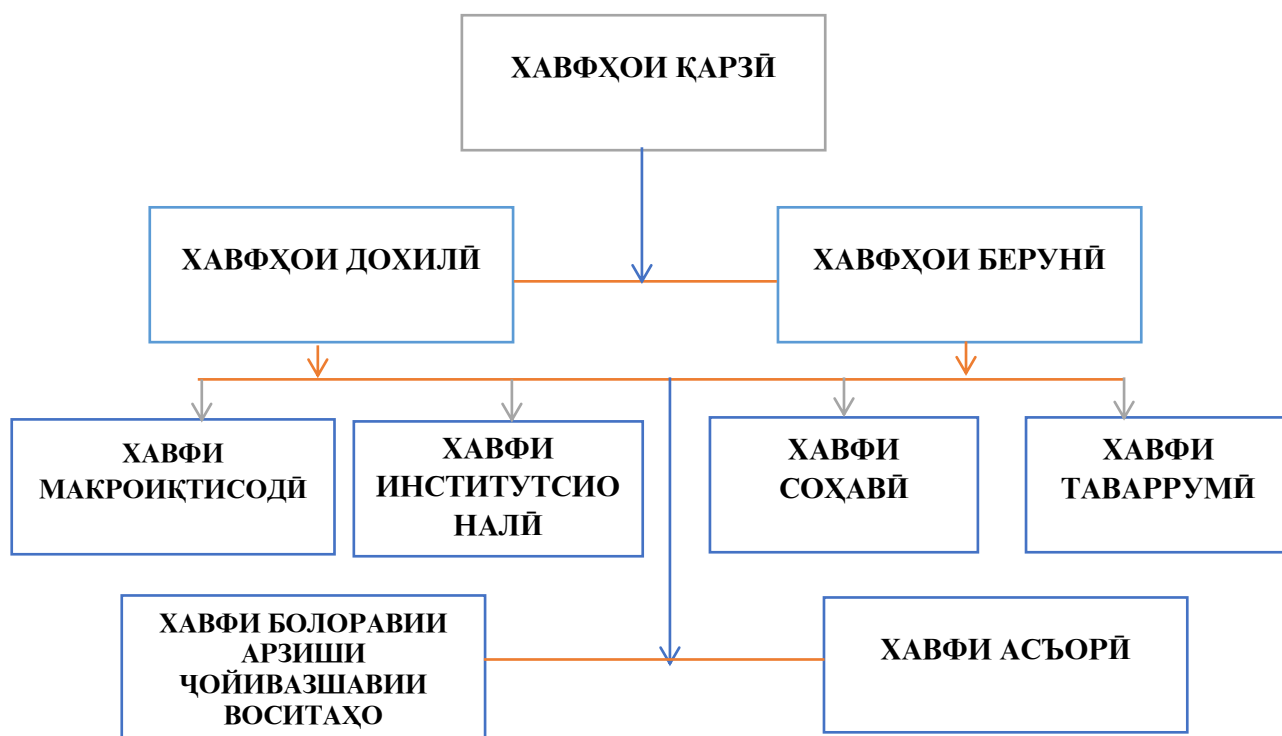
Солҳо	Гурӯҳбандии қарзҳо			Вазни қиёсии қарзҳои таснифшуда аз маблағи умумии қарзҳо
	Ҳамагӣ (ғайриҳолис), аз ҷумла	Фаъол	Ғайрифаъол	
2014	9 661,3	7 482,1	2 179,2	22,6%
2015	11 228,4	6 983,2	4 245,2	37,8%
2016	9 823,1	4 111,0	5 712,1	58,1%
2017	8 507,3	5 460,7	3 046,6	35,8%
2018	8 677,2	6 045,0	2 632,2	30,3%
2019	9 703,2	7 144,2	2 559,0	26,4%
2020	10 882,5	8 336,7	2 545,8	23,4%
2021	11 136,8	8 602,6	2 534,1	22,8%
2022	12 857,4	11 054,9	1 802,4	14,0%
2023	14 755,2	13 076,9	1 678,3	11,4%
Тағйирот (+/-)	+52,7	+74,7	-22,9	-11,2 б.ф.

Сарчашма: ҳисоби муаллиф дар асоси маълумотҳои сомонаи расмӣи Бонки миллии Тоҷикистон 2014-2023 (<https://www.nbt.tj/>).

Муаммоҳои мавҷудаи қарздиҳӣ дар сатҳи низоми бонкӣ яке аз масоили мубрами дар назди бонку ташкилотҳои қарзии ғайрибонкӣ мавҷудбуда ин назорати доимӣ ба амалиёти қарзӣ ва сифати сандуки қарзӣ ва дар натиҷа, таъмини беҳатарии он мебошад. Дар таҷрибаи назорати доимии амалиёти қарзӣ ба хоҳири идораи хавфҳо муҳим буда, пайгирии он дар маркази диққати низоми бонкӣ қарор дорад. Дар робита ба ин, гуфтан мумкин аст, ки таҷрибаи Ҷумҳурии Тоҷикистон дар масъалаи мубрами қарздиҳӣ ба ҷомеа яке аз мушкилоти асли баъд аз солҳои 1991-2001 маҳсуб ёфта, давраи дуҷуми он то солҳои 2014-ро дар бар мегирад.

Баъд аз соли 2014 дар Тоҷикистон паёмадҳои мавҷудаи ба хавфи қарзӣ вобаста омилҳои зиёдро дар бар мегирад, ки он то ҳол идома дорад. Тафовути соли 1991-2001 нисбат ба солҳои 2014-2021 дар он аст, ки дар солҳои сипаришуда муаммоҳои мавҷудаи ин низом паёмадҳои ҷанги шаҳрвандӣ, ноустувории низоми бонкӣ ва фалаҷшавии баъзе соҳаҳои муҳимми иқтисодӣ ва як қатор мушкилоти хурди дигар буд. Мушкилоти имрӯзаи низоми қарзӣ баъд аз соли 2015 бошад, тамоман дигар буда, он асосан ба проблемаҳои бухрони молиявӣ, лаппишҳои шадиди қурбӣ, камшавии ҳаҷми маблағҳои интиқоли, бад шудани вазъи пардохтпазирии низоми бонкӣ ва дигар масъалаҳоро дар бар мегирифт, ки онҳо дар натиҷа, боиси бад шудани вазъи сандуки қарзии низоми бонкӣ гардиданд. Вобаста ба таҳлилҳои анҷомгардида ва нишондиҳандаҳои мавҷуда, дар шароити имрӯзаи Ҷумҳурии Тоҷикистон якҷанд роҳу усулҳои кам кардани хавфи қарзӣ мавҷуд аст. Дар низоми имрӯзаи бонкӣ амалиёти қарзӣ ё хизматрасонии қарзӣ агарчанде ки амалиёти даромаднок бошад ҳам, то ҳамон андозаи даромаднокӣ дорои хавфҳои баланд мебошад. Ҳамчунин, гуфтан мумкин аст, ки агар, аз як тараф, даромаднокии бонкро амалиёти қарзӣ ташкил

намојад, аз дигар тараф, хавфи қарзӣ ба гурӯҳҳои алоҳидаи хавфҳо дохил мешавад, ки дар расми 5. оварда шудааст.



Расми 5. Таркиб ва шаклҳои хавфи қарзӣ дар низоми бонкӣ

Сарчашма: Аз тарафи муаллиф сохта шудааст

Вобаста ба маълумоти расми 5 ҳаминро гуфтан зарур аст, ки тамоили тағйирёбӣ дар сандуқи қарзии низоми бонкӣ, бо бад шудани осебпазирии низоми бонкӣ дар як давраи муваққатӣ ва доими гардидани лапишҳои қурбӣ рост омада дар натиҷа хавфҳои институтсионалӣ, хавфҳои макроиқтисодӣ ва хавфи асъориро дар бар мегирифтанд. Барои ин гуфтан зарур аст, ки чиҳати идораи босамари хавфҳои қарзӣ аз рӯи шакл дар низоми муносибатҳои қарзӣ зарурияти мушаххассозии қобилияти қарзадокунии муштари роҳи ягонаи баромадан аз чунин вазъиятҳои ногувор мебошад. Дар робита ба ҳамаи ин ба маврид қайд гардидааст, ки Ҳамчунин, бояд гуфт, ки “...масъалаи рушд бахшидани баҳши низоми бонкӣ ва қарздиҳии бонкӣ ба қарзгирандагон ва рақобатпазирӣ дар бозори молиявию қарзӣ, инчунин бозпасгардони қарзҳои бонкӣ яке аз масоили муҳими илмӣ маҳсуб меёбад”[6.213], ки ҳалли он аз идоракунии дурусти хавфҳои қарзии низоми бонкӣ вобастагии амиқ дорад.

Бо ин мақсад, гуфтан мумкин аст, ки бинобар он ки бозори бонкӣ беохир ва номаҳдуд мебошад ва дар баробари он хосиятҳо, хавфҳои зиёд низ ҷой дорад, ки ҳар кадоми он ба қадри имкон таҳлил гардида, шиддати таъсири манфии он кам карда шавад.

Бонкҳо ва дигар ташкилотҳои молиявию қарзии ғайрибонкӣ вобаста ба фаъолият, намудҳои гуногуни амалиёт ва як қатор хизматрасониҳоро иҷро менамоянд ва ҳар кадоми онҳо ба хавфҳои зерин дучор мегарданд. (нигар расми 6.)



Расми 6. - Сохтори хавфҳои бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон

Сарчашма: таҳияи муаллиф

Аз ишораҳои шаклҳои гуногуни хавф чунин хулоса баровардан мумкин аст, ки новобаста аз он ки як қисми хавфҳои бонкӣ умумӣ мебошанд, иловатан дигар хавфҳо низ дар фаъолияти имрӯзаи бонкҳо ҷой доранд ва тафсиру арзёбии онҳо мувофиқи мақсад мебошад [4.2]:

Вобаста ба тафсири хавфҳои бонкӣ ва усулҳои арзёбӣ ва баҳодихии онҳо дар Ҷумҳурии Тоҷикистон, ба андешаи мо, дар сатҳи зарурӣ андешидани чораҳои зерин мувофиқи мақсад мебошад:

1. Пурзӯр намудани захираҳои озоди пулӣ аз ҳисоби сарчашмаҳои арзон, ғоидаи саҳомон ва як қатор сарчашмаву имконоти дигар;
2. Ташкил намудани фондҳои иловагӣ барои ҳолатҳои хавфноки форсмажорӣ ва ҳолатҳои дигаре, ки ба даромади бонк нигаронида шудаанд;
3. Тақвияти ҳадамоти назоратӣ вобаста ба иҷрои амалиёти дорои хавфи баланд ва ба қор қабул намудани шахсони донишманд ва қордон;
4. Пайваста ба тақмили ихтисос фиристодани қормандони бонк ва ба қор қабул намудани қормандони арзанда тариқи озмун;

5. Ба таври қатъӣ аз байн бурдани омилҳои ҳешутаборӣ дар тамоми воҳидҳои сохтори бонк ба таври доимӣ;

6. Ворид намудани дастгоҳҳо ва технологияҳои ҳозиразамони ивазкунандаи ҷойи амалиёти нақдӣ;

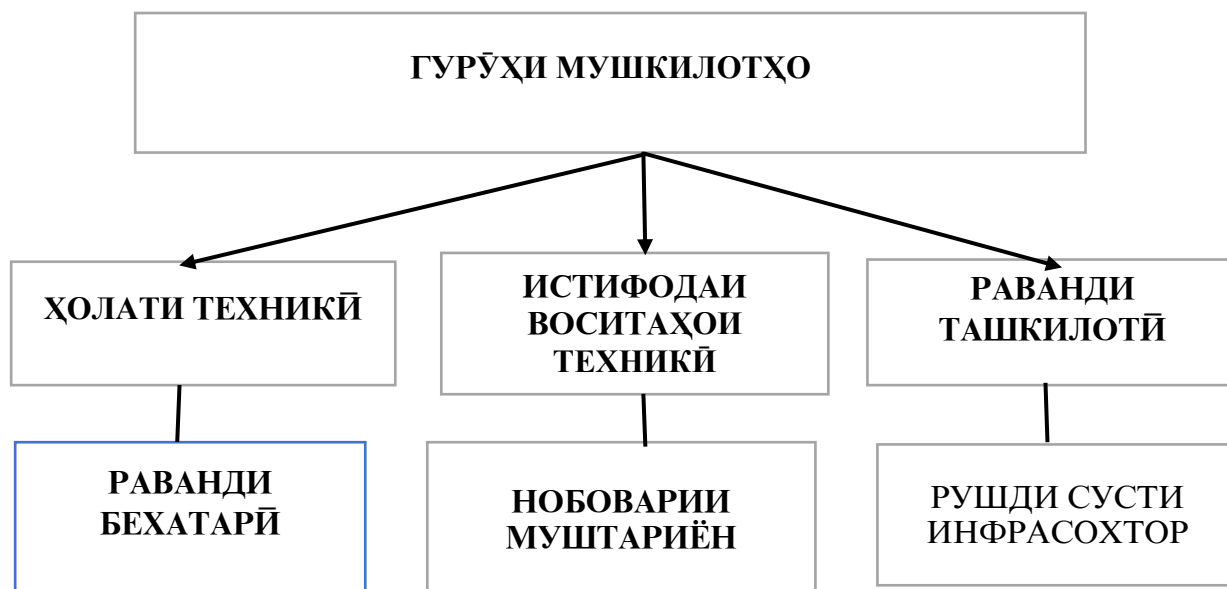
7. Фароҳам овардани шароитҳои иловагӣ барои фаъолгардони техника ва технологияҳои худхизматрасон дар низоми бонкӣ ва ғайра.

Дар боби сеюми диссертатсия масъалаҳои мукамалгардони идоракунии хавфҳои бонкӣ, роҳҳои таъмини беҳатарии фаъолияти бонкӣ дар заминаи технологияҳои ҳозиразамон, истифодаи усулҳои ҳозиразамони фаъолгардони бахши бонкӣ дар ҳолатҳои бухронӣ, тақмили низоми идоракунии хавфҳои алоҳидаи бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон баррасӣ ва арзёбӣ гардидааст.

Ҷаҳони пешрафтаре имрӯз техника ва технологияҳои муосир дар сатҳи рақобатҳои байналмилалӣ ба пеш ҳаракат дода, бартариятҳои иқтисодӣ, сиёсӣ ва фарҳангии дигар сохторҳои муҳими ҷамъият маҳз бо ин технологияҳои замони муосир пеш мераванд. Дар шароити имрӯза ҳамон давлате бартариӣ ҷаҳонӣ дорад, ки он на танҳо аз лиҳози иқтисодӣ, балки аз лиҳози истифодаи технологияҳои муосир пешсаф бошад.

Технологияҳои босамари иттилоотӣ иртиботӣ, дар баробари хавфҳои печиди ҷаҳонишавӣ, дар рушди муваффақиятҳои институтҳои бонкӣ нақши калидӣ дошта, он имрӯз яке аз механизмҳои қомилан нави рушди ин институтҳо мебошад. Новобаста аз он ки дар сатҳи низоми бонкӣ технологияҳои иттилоотӣ дар ҳоли густариш мебошанд, ҳамеша бо худ мушкилоти ҷиддиро низ ҳамроҳ доранд.

Муаммоҳои истифодаи технологияҳои бонкӣ ба якчанд гурӯҳ тақсим мешаванд, ки сохтори он чунин аст. (расми 7.)



Расми 7. - Таснифи мушкилот дар истифодаи технологияҳо аз ҷониби бонкҳо

Сарчашма: аз тарафи муаллиф таҳия шудааст.

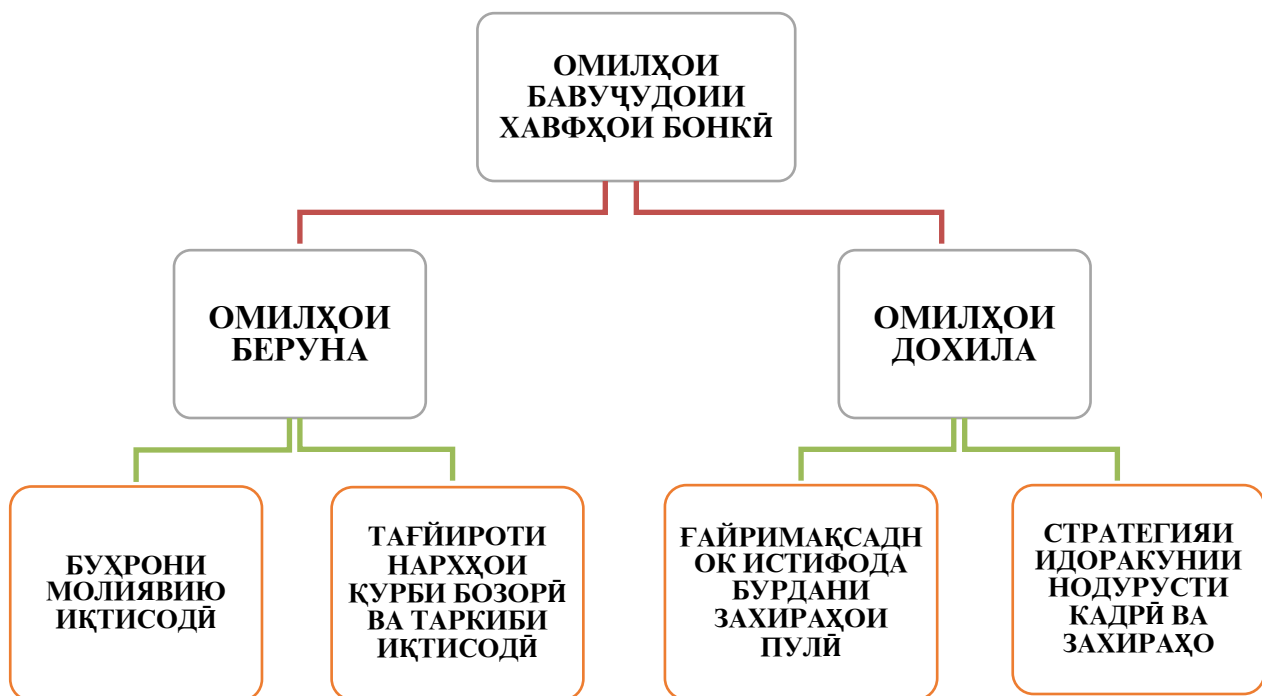
Мушкилоти бузург дар ташкилотҳои бонкӣ мушкилоти техникӣ буда, ин амнияти истифодаи бонкҳо аз ҷониби муштарӣ низ дар бар мегирад.

Навоварӣ дар доираи тақсимои баланд ва афзоиши доимии киберчиноятҳои ҳамбастагии зиёд дошта дар баъзе маврид ба воситаи ин тамоюл ба фаъолияти бонкҳо таъсир мерасонанд. Имрӯз дар низоми бонкии Тоҷикстон мо шоҳиди як қатор чиноятҳои киберӣ ва хатарнок, ки асоан бо айби истифодабарандагони амалиёт ва хизматрасониҳои бонкӣ рух медиҳанд шоҳид астем ва айнан чунин тамоил ҳатто дар давлатҳои пешрафта низ ба назар мерасад. Дар ҳамин робита Мирзоалиев чунин қайд намудааст, ки “...замони пешравии технологияҳои иттилоотӣ дар баробари бартариятҳои зиёти худ, инчунин паҳлуҳои дигар ҳам дорад, ки аз он грӯҳи манфиатдор метавонад истифода кард”[7.58].

Бонҳо ва дигар ташкилоҳои қарзии ғайрибонкӣ аз муҳимтарин сохторҳои иқтисодии давлат маҳсуб ёфта бо фаъолгардии худ метавонад дигар бахшҳои калидии кишварро ба хоҳири суботи иқтисодӣ ва рушди ҳаматарафаи он ҳаваманд гардонад. Зеро асоси пешрафти тамоми соҳаҳои фаъолиятро муносибатҳои пулӣ ва чигунагии дастрасӣ ба онҳо ташкил медиҳад. Аз ҳамин хотир равишҳои нави ба рушд ниграонидашудаи бонкӣ пеш аз ҳама баназаргирии давраҳои бӯҳронӣ ва пушти сар намудани онҳоро дар шароити имрӯза дар бар мегирад. Зеро яке аз хосиятҳои асосии равандҳои ҷаҳонишавӣ дур кардани сохторҳои муҳими иқтисодӣ аз майдони рақобат бо сабаби риоя накардани таносубҳои меъёрии мавҷудият дар ин майдон мебошад. Зеро бидуни гузаштан ба онҳо тамоми имкониятҳои стратегӣ бо сабаби дер гузаштан ё истифода нагардидани ин меъёрҳо боиси нобудии бонк ё дигар ташкилоти молиявӣ қарзӣ мегардад

“...Ба воситаи ин санадҳои меъёрии ҳуқуқӣ фаъолияти бонкӣ танзим, беҳатарии он таъмин ва хавфҳо коҳиш дода шуда, маълумотҳои мизочон ҳифз карда мешаванд”[12.1]. Истифодаи пулҳои электронӣ дар тақвияти низоми иттилоотӣ масъалаи дигари амнияти иттилоотӣ буда он дар асоси сандҳои БМТ танзим карда мешавад. Тари гуфта шудааст “...маблағҳои электронӣ – маблағҳо бо пули милли ё асъори хориҷӣ, ки қаблан аз ҷониби шахси воқеӣ ба таҳвилгари хизматрасониҳои пардохтӣ пешниҳод шудаанд ва аз ҷониби таҳвилгари хизматрасониҳои пардохтӣ иттилоот оид ба андозаи пулҳои бе қушодани суратҳисоби бонкӣ додашуда барои иҷрои уҳдадорӣҳои пулии шахси воқеӣ дар назди шахси сеюм ба ҳисоб гирифта мешавад”[13.41]. “...Барои танзими дурусти ин масъала дар БМТ макази просесингии милли ташкил шудааст, ки мушаххасот ва зарурияти онро дар шароити рушди технологияҳои рақамӣ ва доштани низоми миллии пардохт Ш. Салоҳидинов дар мақолаи худ мукаммал баён намудааст”[14].

Новобаста аз он, ки пайдоиши хавфҳо дар низоми бонкӣ дар шароитҳои бӯҳронӣ як раванди мураккаб арзёбӣ мегардад, илова бар ин он бештар хосияти омили бавҷудӣ дорад, ки оноо мо дар ду равиш асосӣ арзёбӣ намудем. (нигар расми 8)



Расми 8. - Омилҳои таъсиррасон ба рушди иқтисодӣ ва шиддати хавфҳои бонкӣ

Сарчашма: таҳияи муаллиф

Дар таҷрибаи имрӯзаи низоми бонкии Тоҷикистон омили асосии бавуҷудоии хавфҳо на омилҳои берунӣ, балки омилҳои дохилӣ бо дарназардошти риоя нагардидани як қатор таносубҳои беҳатарӣ мебошад. Аз ин хотир, зарурати идоракунии хавфҳо дар ҳама шароит аз баназаргирии омилҳои дохилӣ ва дар заминаи ин, баромадан аз вазъи буҳронии муҳити иқтисодиро фарогирифта оғоз мегардад. Бидуни пурзӯр намудани воситаҳои муҳофизавии дохилӣ устувории бонкӣ ва идорашавандагии хавфҳо таъмин намегардад. Бинобар ин, ислоҳот дар раванди идоракунии хавфҳо метавонад ба низоми бонкии кишвар як қатор чораҳои пешгирикунандаро ба миён оварад.

Идорашавандагии устувории бонк ҳамеша бо сатҳи дороиҳои бонкӣ ва меъёрҳои устуворӣ вобаста буда, ба он мақоми танзимгар дода шуда, ҳуди бонкҳо ва ташкилотҳои қарзӣ аҳаммият медиҳанд. Тавре аз таҳлилҳо бармеояд, баъди таҷриба кардани як қатор мушкilot низоми бонкӣ ба ин масъала таваҷҷуҳ зоҳир намуда, рушди онро ҳамчун асоси пешрафт ҳисоб намуд ва ба баланд бардоштани меъёрҳо ва дигар нишондиҳандаҳои зарурӣ аҳаммияти аввалиндарача дод. (нигаред ба ҷадвали 3).

**Чадвали 3. Нишондиҳандаҳои меъёрии устувории молиявии низоми
банкӣи Ҷумҳурии Тоҷикистон дар солҳои 2014-2023 (бо%)**

Солҳо	Кифоягии сармоя	Пардохтпазирӣ	Даромадноки	Сифати сандуқи қарзӣ
2014			1,36	22,6
2015			3,17	37,8
2016			3,17	58,1
2017			3,01	35,8
2018	22,07	72,33	1,30	30,3
2019	21,4	67,5	1,4	26,4
2020	18,21	70,51	1,4	23,4
2021	20,7	70,3	1,43	22,8
2022	22,2	94,4	3,1	14,0
2023	25,9	88,4	3,1	11,4
Тағйирёбӣ	+3,02 б.ф	+ 16,07 б.ф	2,27	0,50

Сарчашма: Ҳисоби муаллиф дар асоси маълумотҳои сомонӣ расмӣи БМТ <https://www.nbt.tj>

Дар айни замон мувофиқи таҳлилҳо ва баррасиҳо, яке аз нишондиҳандаи асосие, ки устувории бонкиро таъмин мегардонад, дар низоми бонкӣ кифоягии сармояи бонк мебошад, ки меъёри мутавозини он дар як сатҳи муайян нигоҳ дошта шуда, бо ин роҳ устувории бонк таъмин ва бехатарии бонк нигоҳ дошта мешавад.

Аз ин хотир, моро зарур аст, ки вобаста ба дараҷаи таъсиррасонӣ ва хатарнокӣ хавфҳоро таҳлил намуда, роҳҳои имконпазирӣ хавфҳоро аз рӯи нишондиҳандаҳо муайян намоем. Бо ҳамин мақсад дараҷабандӣ ва арзёбии хавфҳо аз рӯи таъсиррасонии онҳо ба иқтисодиёт ва низоми бонкӣ ба мо имкон медиҳад, ки роҳҳои идораи босамари хавфҳоро дарёфт намуда, таъсири манфии онҳоро бо истифода аз чораҳои пешгирикунанда кам намоем. Маъмулан дар низоми бонкии кишвар як қатор хавфҳои мавҷуданд, ки ба он бояд вобаста ба дараҷаи хатарнокӣ расидагӣ кард. Аз ин лиҳоз, тавсифи дараҷаи таъсиррасонӣ ва шиддати хавфҳоро дар чадвали 4 инъикос намудем.

Чадвали 4. Дараҷаи таъсир ва шиддати хавфҳои мавҷудаи ва ошкоршудаи бонкӣ дар шароити имрӯзаи низоми бонкии Тоҷикистон

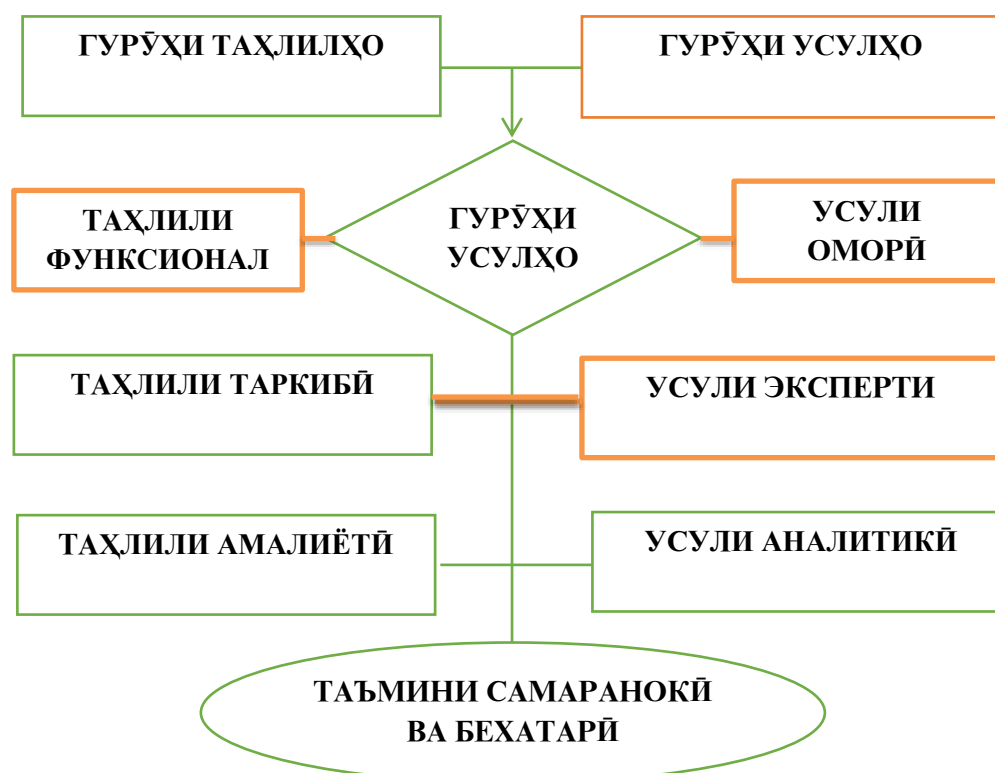
Номгӯи хавфҳо	Сатҳи минималии хавф	Сатҳи миёнаи хавф	Сатҳи максималии хавф
Хавфи пардохтпазирӣ		Миёна	баланд
Хавфи қарзӣ		Миёна	
Хавфи асъорӣ	Паст		
Хавфи фоизӣ		миёна	
Хавфи бозорӣ	паст		
Хавфҳои форсмажорӣ			баланд

Хавфи эътимод			баланд
Хавфи сиёсӣ	паст		
Хавфи воҳима (паника)	паст		

Сарчашма: аз тарафи муаллиф таҳия шудааст

Вобаста ба мавқеият ва сатҳи фарогирии минтақавӣ ва фароминтақавӣ бозори бонкӣ васеъ ва беохир буда, дар он таъсири хавфҳо вобаста ба шаклҳои гуногуни хавф бо дараҷаи таъсири манфии он гуногун мебошад. Доираи васеъи фаъолияти бонкҳо бо ҷолишҳои бузурги ҷаҳонишавӣ ва тамоюлҳои зудтағйирёбандаи раванди ҷаҳонишавӣ мувочеҳ мебошад, ки дар он бонкҳо ва дигар институтҳои молиявии ғайрибонкӣ ҳамроҳ мебошанд.

Моро зарур аст, ки дар доираи таҷрибаҳои андухтаи худ доимо амалкардҳои тағйирёбанда дошта бошем ва тавассути он идораи босамари хавфҳоро таъмин карда тавонем. Бинобар ин бояд дар ҷараёни фаъолияти худ ҳар як бонк барнома ва нақшаи аз ҷиҳати илмӣ мукамалро тартиб дода, ҳамаи тарафҳои бозорро омӯхта барои қарорҳои дуруст ва фарогир баровардан кӯшиш намояд. Ба ин хотир моро зарур омад то усулҳои муассири таҳлилро коркард намуда, вобаста ба моҳияти таъсирасонӣ онҳоро пешниҳод намоем. (нигар расми 9.)

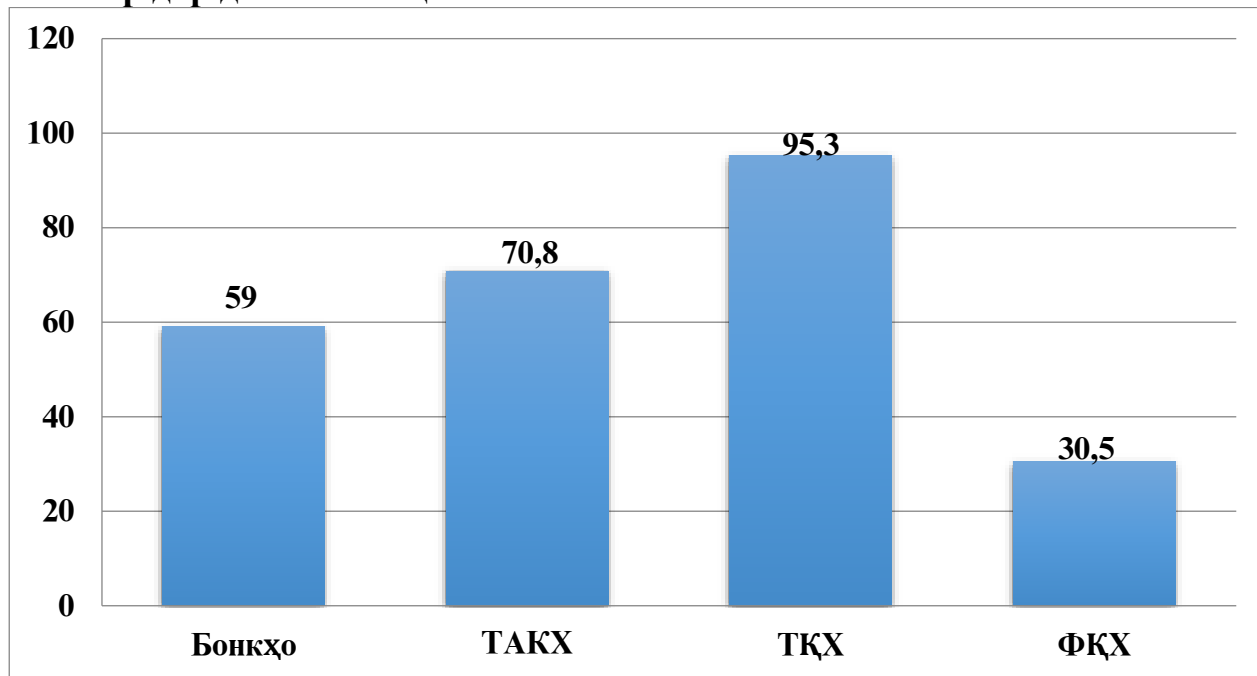


Расми 9. Усулҳои дурусти арзёбӣ ва баҳодиҳии алоқамандӣ ва таъсиррасонии хавфҳои бонкӣ

Сарчашма: аз тарафи муаллиф таҳия шудааст

Фаъолияти ҳаррӯзаи бонкҳоро бидуни таҳлил ва банақшагирии дуруст тасаввур кардан ғайриимкон аст. Дар шароити имрӯзаи хоҷагидорӣ ва марҳалаи аввали идоракунии хавфҳо усулҳои таҳлили тавозун яке аз механизмҳои асосии идораи босамари хавфҳо маҳсуб ёфта, тавассути амалкардҳои дар расм овардашуда чараёни идоракунии хавф мукамал карда мешавад. Дар шароити имрӯза, новобаста аз он ки вазъи низоми бонкии кишвар дар қолаби осебпазирӣ аз соли 2024 ҳолати муътадилро касб намудааст, аммо зариби хатарнокии низоми бонкӣ аз нуқтаи назари таркибӣ, ки дар боби дуёми рисола ба таври мушаххас таҳлил гардида буд, ба ду марҳалаи асосӣ тақсим намудем. Дар илова ба ин, вобаста ба ҳолати воқеии осебпазирии низоми бонкӣ зариби хатарнокии бонкҳо ва дигар ташкилотҳои қарзии ғайрибонкӣ аз рӯи шумораи бонку ташкилотҳои қарзӣ молиявӣ ғайрибонкӣ дар чунин шакл арзёбӣ карда шуд. (нигаред ба диаграммаи 3)

Диаграммаи 3. Динамикаи зариби хатарнокии низоми бонкии кишвар дар давоми солҳои 2012-2023 бо %



Сарчашма: Ҳисоби муаллиф дар асоси маълумоти оморӣ БМТ

Вазъи ногувори иқтисодӣ ҷаҳон ва таъсири манфии равандҳои ҷаҳонишавӣ, ноустувории сарчашма ва захираҳои молиявӣ боиси он гардид, ки фаъолияти низоми бонкӣ батадриҷ душвор гардида, як қатор бонку ташкилотҳои қарзии ғайрибонкӣ нуфуз ва эътибори худро аз диҳанд. Гарчанде ки дар сатҳи осебпазирӣ таъсири омилҳои берунӣ ба ин раванд ҳамчун асос маҳсуб меёфтанд, ҳамоно рушди низоми бонкӣ ва сатҳи тадриҷии осебпазирии онҳо бевосита аз фаъолияти ноустувор ва ғайринақшагии онҳо вобастагии зиёд дошт. Дар ин робита, вазъи пардохтпазирии низоми бонкӣ ва дар доираи меъёрҳои мавҷуда иҷро нагардидани он боис гардид, ки зариби хатарнокии фаъолияти бонкҳо ва дигар ташкилотҳои қарзии ғайрибонкӣ бамаротиб боло равад. Тавре аз маълумоти диаграммаи мазкур бармеояд, дар давоми солҳои таҳлилшаванда дар Тоҷикистон зариби баланди хатарнокиро ташкилотҳои

қарзии ғайрибонкӣ доранд, ки ин зариб ба 95,3% баробар гардидааст ва аз ҳама нишондиҳандаи баландтарин дар низоми бонкии кишвар маҳсуб меёбад.

Бинобар ин, зарур аст, ки дар шароити имрӯзаи хоҷагидорӣ масъалаи мубрами устувории бонкҳо таъмин ва пеши роҳи осебпазирии онҳо бо идораи хавфҳо дар сатҳи зарурӣ гирифта шавад. Аз ин хотир, мо чунин пешниҳод менамоем, ки дар давоми чанд соли охир татбиқи масъалаҳои зерин ҳатмӣ карда шавад:

1. Баланд бардоштани сармояи ойнномавии бонкҳои навтаъсис ва ҳамасола тибқи нақша баланд намудани меъёри сармояи ойнномавии бонкҳо ва ташкилотҳои қарзӣ молиявии ғайрибонкӣ дар ҳаҷми 10%;

2. Корбарии дуруст дар самти дарёфти роҳҳои коҳиш додани муомилоти пулҳои нақдӣ ва ҳамчун захираи қарзӣ истифода бурдани пулҳои аз ҳисоби маҳдудиятҳои муомилоти нақдӣ бадастомада;

3. Дигаргунсозии низоми бонкии кишвар бо роҳи ташкили бонкҳои соҳавӣ ва махсусгардонидашуда дар бозори бонкӣ ба хотири фароҳам овардани шароити мусоиди рақобат;

4. Барои мушаххасоти зарибҳои хатарнокӣ ба таври доимӣ гузаронидани ислоҳот дар низоми бонкии кишвар;

5. Ҷалби мутахассисони варзида ва болаёқат барои идоракунии бонк ва дорои дониш ва малакаҳои баланд дар самти истифодаи технологияҳои рақамӣ;

6. Тайёр намудани барномасозони касбӣ дар соҳаи бонкӣ ва пурзӯрнамоии раванди муҳофизавии амалиётҳои электронӣ ва ғ.

Роҳҳои таъмини бехатарии фаъолияти бонкӣ дар заминаи технологияҳои ҳозиразамон, ҳамчунин, истифодаи усулҳои муосири фаъолгардонии бахши бонкӣ ва муайян намудани зарибҳои хатарнокии фаъолияти бонкҳо, амнияти низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистонро таъмин менамоянд, мавриди таҳлил ва баррасӣ қарор гирифт. Ба ҳулосае расидем, ки низоми бонкӣ ҳамчун муҳаррики пешбарандаи рушди иқтисоди миллий маҳсуб ёфта, новобаста аз мушкилоти ҷойдошта ба вазифаҳои худ дар сатҳи соҳаҳои гуногун амал намуда, ба рушди иқтисодиёт мусоидат ва талаботи рӯзафзуни ҷомеаро дар сатҳи зарурӣ қонеъ мегардонад. Бинобар ин, дар шароити имрӯза вобаста ба натиҷаҳои дар боби сеюми рисола бадастовардашуда мо ба чунин ҳулоса омадем, ки барои идораи босамари хавфҳо ва баромадан аз вазъияти ногувори буҳронӣ бояд масъалаҳои зерин ҳамчун ҳадафи асосӣ маҳсуб ёбанд:

1. Таҳияи стратегияи идоракунии хавфҳо ва баромадан аз вазъи ногувори бонкӣ вобаста ба тамоюлҳо ва тағйироти дар иқтисодиёт бавучудоянда, ки фарогири тамоми чараёнҳои ҷорӣ, эҳтимолӣ ва дар оянда бавучудоянда бошанд;

2. Назорати доимӣ аз рӯйи захираҳои кадрӣ ва дар ҷойи мувофиқ қарор доштани онҳо бо дарназардошти кормандони малакаи доимидошта ва бомаҳорат;

3. Аҳамияти ҷиддӣ додан ба одитарин унсурҳои хизматрасонӣ, ки дар оянда метавонанд мушкилоти калон ва идоранашавандаро ба миён оваранд;

4. Аз байн бардоштани маҳдудиятҳои истифодаи хизматрасониҳои бонкӣ ба воситаи фароҳамсозии инфрасохтори зарурӣ ва фарогирии тамоми минтақаҳои дурдасти кишвар;

5. Тадриҷан зиёд кардани сатҳи дороиҳои бонкӣ аз ҳисоби воситаҳои худӣ ва қисман аз ҳисоби воситаҳои арзони ҷалбкардашуда, ки имконияти ҷалби таваҷҷуҳи субъектҳои иқтисодиро бо ин роҳ ба даст меорад;

6. Нишон додани ҳассосият ба одитарин ва хурдтарин хавфҳои, ки онҳо метавонанд бо мурури замон зиёд гардида, бонкро ба пуррагӣ аз байн баранд ва ғайра.

Умуман, дар муҳити рақобат пеш бурдани фаъолияти бонкҳо ҳамеша бо таҳаввули бузурги амниятӣ мувоҷеҳ аст, ки ин аз тамоми бонкҳо корбарии доимиро тақозо менамояд.

ХУЛОСА

Тамоилҳои зудтағйирёбандаи ҷомеаи ҷаҳонӣ дар марҳалаи нави иқтисодӣ моро ба он водор месозад, ки қабл аз вучуд ва хуруҷи ҳар гуна хавфу таҳдидҳо мавқеи худро ҳамчун ҳолати омодагии дифоӣ муайян намуда, ба муқобили хавфу таҳдидҳо мубориза бурда, мавқеи муайян ва таъсирнок дошта бошем. Дар шароити нави хоҷагидорӣ бештар ба масъалаи идоракунии хавфҳо ва оқибатҳои иҷтимоӣ иқтисодии он дар сатҳи низомии бонкӣ ҳассосият дошта, ба идораи босамари онҳо таваҷҷуҳи махсус зоҳир намоем.

Натиҷаҳои асосии илмӣ диссертатсия:

1. Вобаста ба таҳлилҳои анҷомгардида ва пажӯҳишҳои илмӣ маълум гардид, ки равиш ва хусусиятҳои иқтисодии давлат дар сатҳи ҷомеа ба ташаккулёбии низомии бонкӣ сабаб мегарданд, вале дар ин раванд оид ба хавфҳои, ки аз рӯйи таъсири омилҳо ба вучуд меоянд, як қатор коркардҳои илмӣ ба вучуд омадаанд. Вобаста ба ин, ҷанбаҳои назариявии хавфҳои бонкӣ аз нуқтаи назари олимони гузашта ва муосир мавриди таҳқиқ ва баррасӣ қарор дода шуда, мушаххасоти ин масъала коркарду пешниҳод шудааст. Дар ҳамин замина ба хулосае омадан мумкин аст, ки новобаста аз ташаккулёбии низомии бонкӣ ба таври маҳдуд хавфҳои бонкӣ вучуд дошта, роҳҳои пешгирӣ ва ҳалли онҳо, ки муаммои рушди фаъолияти бонкҳо мегарданд, ошкор гардид. Мушаххасоти хатар ва мавҷудияти он аз нуқтаи назари институтсионалӣ баррасӣ ва таҳлил намуда, натиҷаҳои нав пешниҳод карда шуд. [1-М]

2. Дар сатҳи институтсионалӣ масъалаи таъмини амнияти иқтисодӣ ва амнияти низомии бонкӣ вобаста ба сатҳи мутақобилаи таъсиррасонӣ дар муҳити хавфҳо ва таҳдидҳо баррасӣ гардид. Дар ҳамин замина мушаххас гардид, ки таъсири омилҳои хавфҳо ва бавучудоии онҳо ҳосияти институтсионалӣ дошта, онҳо дар натиҷаи таъсири омилҳои дохилӣ ва хориҷӣ ба вучуд меоянд. Дар шароити нави хоҷагидорӣ шаклҳои бавучудоии хавф дар заминаи амнияти иқтисодӣ ва амнияти низомии бонкӣ ба амал меояд ва аз ин рӯ мушаххасоти илман асоснок пешниҳод карда шудаанд. [2-М, 3-М]

3. Дар арзёбӣ ва мушаххасосозии идоракунии хавфҳо ду масъалаи асосии ба ҳам алоқаманд ва аз ҳамдигар фарқкунанда мавриди таҳлил ва баррасӣ қарор

гирифт ва дар натиҷа таваккал ва хавф ба таври мукамал таҳқиқ ва ҳосиятҳои зоҳиршавии онҳо муайян карда шуданд. Ҳамзамон, равандҳои актуалии идоракунии хавфҳои бонкӣ ва роҳҳои устуворгардонии низоми бонкӣ баррасӣ гардид, роҳҳои таъмини бехатарии фаъолияти бонкӣ дар заминаи технологияҳои ҳозиразамон таҳқиқ ва натиҷаҳои ҷашмрас ба даст оварда шудааст. [5-М]

4. Дар заминаи таҷрибаи ташаккул ва рушди низоми бонкии кишвар ҳолати низоми бонкӣ ва давраҳои осебпазирии он вобаста ба мавҷудияти хавфҳо ва мушаххасоти он муайян ва роҳҳои устуворгардонии бонкҳо дар давраҳои дарозмуддат низ пешниҳод гардиданд. Муайян карда шудааст, ки то кадом андоза таъсири хавфҳо ба сатҳи устувории бонкҳо ва нишондиҳандаҳои молиявӣ дар сатҳи иқтисодиёти кушод ва тағйироти ҷаҳонишавӣ таъсир мерасонанд. [6-М]

5. Дар шароити муосир бо истифода аз усулҳои ҳозиразамони фаъолгардонии бахши бонкӣ ва дар сатҳи назаррас истифода гардидани механизмҳои воқеан таъсиррасон муайян гардид, ки ба таври доимӣ гузаронидани ислоҳоти таркибӣ ба манфиати рушди низоми бонкӣ мебошад. Ислоҳоти доимии таркибӣ метавонад равишҳои нави идораи босамари хавфҳо ва бехатарии бонкҳоро дар давраи дарозмуддат таъмин намояд. Бинобар ин, зарурати ислоҳот бо дарназардошти тағйирот метавонад амали доимӣ бошад. [3-М]

6. Ҳолат ва тамоюлҳои қарздиҳии низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон ва рушди минбаъдаи он бо дарназардошти идораи хавфҳои қарзӣ таҳлил гардида, муаммоҳо дар идораи босамари хавф ошкор шуданд. Дар заминаи шохисҳои мавҷуда муайян гардид, ки хавфҳои қарзӣ аз рӯи гурӯҳбандии онҳо дар сатҳи меъёрҳои муқарраршуда буда, тағйирёбии сифати сандуқи қарзӣ аз шаклҳои хавфи қарзӣ вобастагӣ дорад. [5-М]

7. Муайян карда шуд, ки роҳҳои самаранок идора кардани хавфҳои бонкӣ дар шароити муосир аз омилҳо вобаста аст ва дар заминаи истифодаи воситаҳо мо идораи босамари хавфҳоро таъмин карда метавонем. Иловатан вобаста ба паст гардонидани шиддати хавфҳои мавҷудаи низоми бонкӣ, махсусан хавфи қарзӣ ташкили фонди пӯшонидани талафоти имконпазир таҳлил ва он ба сифати афзори пешгирикунанда арзёбӣ гардид. [2-М]

8. Вобаста ба вазъияти воқеии низоми бонкӣ ва таҷрибаи солҳои қаблӣ муайян гардид, ки зареби хатарнокии бонкҳо ба таври доимӣ имкон медиҳад, ки тавассути чораҳои пешгирикунанда амнияти низоми бонкӣ ва иқтисодиёти миллӣ таъмин гардида, роҳҳои расидан ба ҳадафҳои стратегӣ имконпазир гардад. Ҳамзамон, устувории низоми бонкӣ таъмин гардида, сатҳи осебпазирии он батадриҷ пешгирӣ карда шавад. [4-М]

Тавсияҳо оид ба истифодаи амалии натиҷаҳои таҳқиқот:

1. Дар шароити имрӯзаи хоҷагидорӣ масъалаи мубрами таъмини устувории бонкҳо ва гирифтани пеши роҳи осебпазирии онҳо бо идораи босамари хавфҳо дар сатҳи зарурӣ мақсади асосии таҳқиқоти илмӣ мост. Аз ин хотир, мо

пешниҳод менамоем, ки дар давоми чанд соли охир татбиқи масъалаҳои зерин ҳатмӣ карда шаванд:

1. Баланд бардоштани сармояи ойнномавии бонкҳои нартаъсис ва ҳамасола тибқи нақша баланд намудани меъёри сармояи ойнномавии бонкҳо ва ташкилотҳои қарзӣю молиявии ғайрибонкӣ дар ҳаҷми 10%;

2. Корбарии дуруст дар самти дарёфти роҳҳои хоҳиш додани муомилоти пулҳои нақдӣ ва ҳамчун захираи қарзӣ истифода бурдани пулҳои аз ҳисоби маҳдудиятҳои муомилоти нақдӣ бадастомада;

3. Дигаргунсозии низоми бонкии кишвар бо роҳи ташкили бонкҳои соҳавӣ ва махсусгардонидашуда дар бозори бонкӣ ба хотири фароҳам овардани шароити мусоиди рақобат;

4. Ташкили бонкҳои махсусгардонидашуда ва ба вуҷуд овардани шароити рақобати озод барои тамоми ташкилотҳои қарзӣ;

5. Аз рӯйи мушаххасоти зарибҳои хатарнокӣ ба таври доимӣ гузаронидани ислоҳот дар низоми бонкии кишвар;

6. Вусъати бонкдорӣ маҷозӣ ва дарёфти механизмҳои имконпазири дастрасӣ ба он;

7. Ҷалби мутахассисони варзида ва болаёқат дар самти идоракунии бонк ва дорои дониш ва малакаҳои баланд дар самти истифодаи технологияҳои рақамӣ;

8. Тайёр намудани барномасозони касбӣ дар соҳаи бонкӣ ва пурзӯрнамоии раванди муҳофизавии амалиётҳои электронӣ ва ғ.

2. Вобаста ба тафсири хавфҳои бонкӣ ва усулҳои арзёбӣ ва баҳодиҳии онҳо дар Ҷумҳурии Тоҷикистон, ба андешаи мо, дар сатҳи зарурӣ андешидани чораҳои зерин мувофиқи мақсад мебошад:

- Зиёд намудани захираҳои озоди пулӣ аз ҳисоби сарчашмаҳои арзон, ғоидаи саҳомон ва як қатор сарчашмаву имконоти дигар;

- Ташкили фондҳои иловагӣ барои ҳолатҳои хавфноки форсмажорӣ ва ҳолатҳои дигари ба даромади бонк нигаронидашуда;

- Тақвияти ҳадамоти назоратӣ вобаста ба иҷрои амалиётҳои дорои хавфи баланд ва ба қор қабул намудани шахсони донишманд ва қордон;

- Пайваста аз тақмили ихтисос гузаронидани қормандони бонк ва тариқи озмун ба қор қабул намудани қормандон;

- Ба таври қатъӣ ва доимӣ аз байн бурдани омилҳои ҳешутаборӣ дар тамоми воҳидҳои сохтории бонк;

- Дар сатҳи зарурӣ омӯзиши равишҳои нави қорбарӣ бо амалиётҳои хатарнок ва идораи дурусти амалиёт ва хизматрасониҳо;

- Қорбарӣ бо мутахассисони касбӣ ва дорои малакаи баланди оянданигарии амалиёт ва хизматрасониҳои бонкӣ;

- Барқанор қордани мутахассисони ғайрикасбӣ ва тавакқалқор, ки оянда ва имқонияти бонқро ба хатар меғуззанд;

- Вобаста ба нақшаҳои кӯтоҳмуддат дарёфти роҳҳои дигари маҳдуд кардани амалиётҳои нақдӣ ва додани бартарӣ ба истифодабарандагони хизматрасониҳои ғайринақдӣ;

- Пурзӯр намудани сатҳи ҷазо ба вайронкунандагони мувозинатҳои бозори бонкӣ;

- Ворид намудани дастгоҳҳо ва технологияҳои ҳозиразамони ивазкунандаи ҷойи амалиётҳои нақдӣ ва ғайра.

3. Дар низоми бонкии Тоҷикистон барои идораи босамари хавфҳо ва баромадан аз вазъи ногувори буҳронӣ бояд масъалаҳои зерин ҳамчун ҳадафи асосӣ ва пешаи фаъолияти тамоми бонку ташкилотҳои қарзии ғайрибонкӣ бошанд:

- Таҳияи стратегияи идоракунии хавфҳо ва баромадан аз вазъи ногувори бонкӣ вобаста ба тамоюлҳо ва тағйироти дар иқтисодиёт бавучудоянда, ки фарогири тамоми чараёнҳои ҷорӣ, эҳтимолӣ ва дар оянда бавучудоянда бошанд;

- Назорати доимӣ аз рӯйи захираҳои кадрӣ ва дар ҷойи мувофиқ қарор доштани онҳо бо дарназардошти кормандони малакаи доимидошта ва бомаҳорат;

- Аҳаммияти ҷиддӣ додан ба одитарин унсурҳои хизматрасонӣ, ки дар оянда метавонанд мушкилоти калон ва идоранашавандаро ба миён оваранд;

- Аз байн бардоштани маҳдудиятҳои истифодаи хизматрасониҳои бонкӣ ба воситаи фароҳамсозии инфрасохтори зарурӣ ва фарогирии тамоми минтақаҳои дурдасти кишвар;

- Батадриҷ зиёд кардани сатҳи дороиҳои бонкӣ аз ҳисоби воситаҳои худӣ ва қисман аз ҳисоби воситаҳои арзони ҷалбкардашуда, ки имкони ҷалби таваҷҷуҳи субъектҳои иқтисодиро бо ин роҳ ба даст меорад;

- Нишон додани ҳассосият ба одитарин ва хурдтарин хавфҳое, ки онҳо метавонанд бо мурури замон зиёд гардида, бонкро ба пуррагӣ аз байн баранд ва ғайра.

4. Ҷиҳати зиёд намудани ҳиссаи дороиҳои ғоидаовар ва дар ҳамин замина мустаҳкам намудани сатҳи тобоварии бонк дар муқобили таҳдиди хавфҳо, ҳамзамон, аз байн бурдани шиддати буҳрони эътимод ба низоми бонкӣ бояд ҷораҳои зерин андешида шаванд:

1. Ба даст овардани эътимоди аҳоли ба низоми бонкӣ ҷиҳати гузоштани маблағҳои муваққатан озоди дарозмуддат дар бонкҳои тижоратӣ ва дигар бонкҳои амалкунанда;

2. Сода ва самаранок кардани сатҳи дастрасии аҳоли ба амалиёт ва хизматрасониҳои бонкӣ дар тамоми минтақаҳои кишвар бо дастрасии осон ва беҳатар;

3. Зиёд намудани ҳаҷми воситаҳои арзони ҷалбгардида ва воситаҳои худӣ бо роҳи сафарбарсозии онҳо ба бахши воқеии иқтисодиёт, ки натиҷаи он аҳаммияти иҷтимоӣ дошта бошад;

4. Баланд бардоштани сатҳи рақобатпазирии бонкҳо бо роҳи нишон додани бартарӣ дар таносуб бо дигар бонку ташкилотҳои қарзӣ ва ғайра.

5. Ҷиҳати зиёд намудани ҳиссаи дороиҳои ғоидаовар ва дар ҳамин замина, мустаҳкам намудани сатҳи тобоварии бонк дар муқобили таҳдиди хавфҳо ва аз байн бурдани шиддати бухрони эътимод аз низоми бонкӣ бояд чораҳои зерин андешида шаванд:

1. Ба даст овардани эътимоди аҳоли ба низоми бонкӣ ҷиҳати гузоштани маблағҳои муваққатан озоди дарозмуддат дар бонкҳои тиҷоратӣ ва дигар бонкҳои амалкунанда;

2. Сода ва самаранок кардани сатҳи дастрасии аҳоли ба амалиёт ва хизматрасониҳои бонкӣ дар тамоми минтақаҳои кишвар бо дастрасии осон ва бехатар;

3. Зиёд намудани ҳаҷми воситаҳои арзони ҷалбгардида ва воистаҳои худӣ бо роҳи сафарбарсозии онҳо ба баҳши воқеии иқтисодиёт, ки натиҷаи он аҳаммияти иҷтимоӣ дошта бошад;

4. Баланд бардоштани сатҳи рақобатпазирии бонкҳо бо роҳи нишон додани бартарӣ дар таносуб бо дигар бонку ташкилотҳои қарзӣ ва ғайра.

Адабиётҳои истифодашуда

1. Паёми Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон, Пешвои миллат муҳтарам Эмомалӣ Раҳмон «Дар бораи самтҳои асосии сиёсати дохилӣ ва хориҷии ҷумҳурӣ» 21.12.2021 ш. Душанбе. Саҳ 11

2. Аҳадов, И. Қ. Модели устувори фаъолияти бонкӣ ва самаранокӣ дороиҳо / И. Қ. Аҳадов, Р. Ш. Саераева // Паёми Донишгоҳи давлатии тиҷорати Тоҷикистон. – 2024. – №. 2(52). – EDN MQRUIN.

3. Дастурамали №198 «Дар бораи тартиби танзими фаъолияти фондҳои қарзии хурд». Бо қарори Раёсати Бонки миллии Тоҷикистон таъти №195 аз 30 августи с.2012 тасдиқ шудааст. Саҳ 2-3.

4. Дастурамали № 247 дар бораи ташкили низоми идоракунии хавфҳо ва назорати дохилӣ дар ташкилотҳои қарзии молиявӣ. Саҳ 2-2

5. Махшулов С.Ҷ. Хатарҳои ба муносибатҳои бонкӣ алоқаманд / С. ҚҶ. Махшулов, М. Қосимов // Паёми Донишқадаи молия ва иқтисоди Тоҷикистон. – 2026. – №. 1(5). Саҳ 78.

6. Миршарифзода, Э.Қ. Масъалаҳои рушди низоми бонкӣ ва қарздиҳӣ дар минтақаи Рашт / Э.Қ. Миршарифзода, А.Ш. Шодизода, А.М. Ҷомиев // Идоракунии давлатӣ. – 2025. - №2(73). – С. 213-221.

7. Мирзоалиев Ҳалим. Нигаронӣ аз амалҳои қалобӣ дар шабақаҳои иҷтимоӣ / Ҳ.Мирзоалиев / Бонкдорӣ, Тараққиёт, Ҷаҳонишавӣ. № 3 (102). Саҳ 58.

8. Роуз П.С. Банковский менеджмент: Предоставление финансовых услуг: Пер. с англ. 2-е изд. - М.: Дело Лтд, 1995. - 743 с.

9. Рогов М.А. Риск-менеджмент. - М.: Финансы и статистика, 2001.- 118с.

10. Смирнов А.В. Управление ресурсами и финансово-аналитическая работа в коммерческом банке.-М.; Издательская группа «БДЦ-пресс», 2002.

11. Экономический словарь/ Багудина Е.Г., Большаков А.К. и др. отв. Ред. А. И. Архипов.-М.: ТК Велби, Изд-во проспект, 2004.

12. Тартиби ҳисобгирӣ ва интиқол додани маблағҳои электронӣ. Бо қарори Раёсати Бонки миллии Тоҷикистон аз “24” октябри с.2019, таҳти №130 тасдиқ шудааст. Саҳ 1

13. Ш. Алоҳиддинов. Маркази просесингии миллий: моҳияти он дар рушди низоми пардохт /Салоҳиддинов С. / Бонкдорӣ дар Тоҷикистон. № 12 (29). Саҳ 41.

14. Манбаи электронӣ <https://nbt.tj> (санаи мурочиат 12.06.2025)

ИНТИШОРОТ АЗ РҶҶИ МАВЗУИ ДИССЕРТАТСИЯ

Мақолаҳо дар маҷаллаҳои тақризшаванда:

[1-М]. Шарифзода Г.М. Асосҳои назариявии идоракунии хавфҳо ва тавакалҳои бонкӣ дар шароити муосир. [Матн] /Г.М. Шарифзода // Паёми молия ва иқтисод и Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон. – Душанбе, - 2022. №2/1 (31) С. 222-232. ISSN -2663-0389.

[2-М]. Шарифзода Г.М. Хатари қарзӣ ва оқибатҳои иҷтимоии иқтисодии он. [Матн] /Г.М. Шарифзода, С.Ҷ. Махшулов // Паёми молия ва иқтисод и Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон. – Душанбе, - 2022. №4/1 (33) С. 196-204. ISSN -2663-0389.

[3-М]. Шарифзода Г.М. Хавфи бонкӣ: асосҳои назариявии идоракунии он дар шароити муосир. [Матн] /Г.М. Шарифзода // Паёми молия ва иқтисод и Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон. – Душанбе, - 2023. №4/1 (38) С. 332-341. ISSN -2663-0389.

[4-М]. Шарифзода Г.М. Такмили механизмҳои идоракунии хавфҳои қарзӣ дар низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон. [Матн] /Г.М. Шарифзода // Паёми молия ва иқтисод и Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон. – Душанбе, - 2023. №4/2 (39) С.268-275. ISSN -2663-0389.

[5-М]. Шарифзода Г.М. Масъалаҳои беҳатарии фаъолияти бонкҳо дар давраи гузариш ба пардохтҳои электронӣ. [Матн] /Г.М. Шарифзода // Паёми молия ва иқтисод и Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон. – Душанбе, - 2024. №2 (41) С. 82-88. ISSN -2663-0389.

[6-М]. Шарифзода Г.М. Роҳҳои таъмини беҳатарии фаъолияти бонкӣ дар заминаи технологияҳои ҳозиразамон. [Матн] /Г.М. Шарифзода, Ш. Раҳимзода // Паёми Донишгоҳи милли Тоҷикистон (ISSN-2413-5151) №12. Душанбе-2024. С.157-163.

Дар дигар нашрияҳо:

[7-М]. Шарифзода Г.М. Понятие внешнеэкономической деятельности и внешнеэкономической политики [Матн] / Гулрухсор Шарифзода Мирзоҳаким / Маҷмӯи мақолаҳои конфронси илмӣ-назариявии Ҷумҳурияви 24-25 май Донишқадаи технология ва менеҷменти инноватсионӣ. стр. 132-138. Кӯлоб 2022с.

[8-М]. Шарифзода Г.М. Омӯхтани амалиёти ҷудогонаи бонк ва усулҳои муайян намудани қобилияти қарздокунии муштарии бузург дар Ҷумҳурии

Тоҷикистон [Матн] / Гулрухсор Шарифзода Мирзоҳаким / Маҷмӯаи маводи конфронси илмӣ-амалии Байналмилалии стр.348-351. 6 -уми май соли 2023 Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон. ISSN -2663-0389.

[9-М]. Шарифзода Г.М. Сабабҳои ба хавф дучор шудани бонкҳо ва роҳҳои баромадани аз ҳафви бонкӣ [Матн] / Гулрухсор Шарифзода Мирзоҳаким / Конференсияи ҷумҳуриявии илмӣ – назариявӣ дар мавзӯи “масъалаҳои рушди хизматрасониҳои бонкӣ дар шароити гузариш ба низоми нави рақамикунонии иқтисодиёт” (18, 19-уми апрели соли 2024) саҳ. 215-219 Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон. ISSN -2663-0389.

[10-М]. Шарифзода Г.М. Хавфҳои бонкӣ ва таъсири иқтисодии онҳо дар шароити муосир [Матн] / Гулрухсор Шарифзода Мирзоҳаким / Конференсияи ҷумҳуриявии илмӣ – назариявӣ дар мавзӯи “Масъалаҳои рушди хизматрасониҳои бонкӣ дар шароити гузариш ба низоми нави рақамикунонии иқтисодиёт” (18, 19-уми апрели соли 2024) саҳ 380-384 Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон. ISSN: 2663-0389.

**ТАДЖИКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ФИНАНСОВО-
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

УДК: 336+336,4+336,46+336,74(575,3)

На правах рукописи



ШАРИФЗОДА ГУЛРУХСОР МИРЗОХАКИМ

**ПРОБЛЕМЫ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ
БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ В РЕСПУБЛИКЕ ТАДЖИКИСТАН**

АВТОРЕФЕРАТ

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

Душанбе – 2026

Диссертация выполнена на кафедре цифровых финансов и аудита, блокчейн-технологий и аналитики данных Университета инноваций и цифровых технологий Таджикистана

Научный руководитель: **Шариф Рахимзода** - доктор экономических наук, профессор, старший научный сотрудник Института экономики и демографии Национальной академии наук Таджикистана;

Официальные оппоненты **Улughоджаева Хосият Рауфовна** – доктор экономических наук, профессор кафедры финансов и налогов Таджикского национального университета;

Хаёзода Киёмуддин Амонулло - доктор философии (PhD), доктор по специальности 6D050900 – Финансы, доцент кафедры финансов Кулябского государственного университета имени А.Рудаки.

Оппонирующая организация: **Бохтарский государственный университет имени Носири Хусрав**

Защита диссертации состоится “24” сентября 2026 года в 09⁰⁰ часов на заседании диссертационного совета 6D.KOA-014 при Таджикском государственном финансово-экономическом университете. Адрес: 734067, Республика Таджикистан, г. Душанбе, улица Нахимова 64/14. E-mail: faridullo72@mail.ru, Телефон ученого секретаря: (+992) 935730010

С диссертацией можно ознакомиться в научной библиотеке и на официальном сайте Таджикского государственного финансово-экономического университета (www.tgfeu.tj).

Автореферат разослан « ____ » _____ 2026 года

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



Убайдуллоев Ф.К.

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. В конце прошлого века и начале XXI века в направлениях денежно-кредитной политики и банковской системы произошли масштабные социально-экономические преобразования. На данном этапе недостатки и проблемы предыдущего периода, а также переход к новой экономической системе обусловили необходимость проведения серьезных реформ, которые были осуществлены в соответствии с требованиями современности. Эти реформы стали главным фактором самостоятельного ведения деятельности экономических структур и создали новую основу для развития.

Очевидно, что на уровне общества и экономики коммерческие банки предлагают клиентам различные операции и услуги, каждая из которых сопряжена со своими специфическими рисками. В большинстве случаев это оказывает негативное влияние на уровень доходности банков и других заинтересованных сторон в обществе. Традиционно, в любых условиях целью банков и других кредитных организаций является получение прибыли. Уровень развития многогранных рыночных отношений тесно связан с рядом неопределенных факторов риска, результат которых на институциональном уровне может вызвать ряд других, особо опасных проблем. По нашему мнению, в современных условиях банковская система должна выстраивать свою деятельность не только на основе доверия к объекту банковской операции, но и исходя из изменений, происходящих в экономическом обществе, учитывая и управляя существующими и потенциальными рисками. Ведь в современной экономике управление рисками равносильно их предотвращению, даже несмотря на то, что такое положение дел является крайне сложным процессом.

На уровне банковской системы важные вопросы управления рисками носят стержневой характер; этому вопросу постоянно уделяется первоочередное внимание, а уровень изменения рисков находится под постоянным контролем. Таким образом, стабильная и разветвленная деятельность коммерческих банков становится необходимым условием для нормального функционирования всей экономики.

В связи с этим риск, как явление невидимое и сложное, обладает случайными и вероятностными свойствами, и по данному вопросу существуют глубокие научные исследования. После обретения независимости Таджикистан прошел через трудный этап реформирования банковской сферы с учетом банковских рисков и других рисков, связанных с денежно-кредитной политикой, что повысило необходимость пересмотра данного вопроса. Вместе с тем необходимо отметить, что несмотря на то, что потребность в глубоком изучении этого процесса имеет давнюю историю, прошлые классические и современные теории имеют различные отличия. Это обуславливает необходимость оценки уровня рисков в зависимости от этапа, а также других возможностей и экономического состояния страны.

Степень изученности научной темы. В исследовании данного вопроса теории ученых-классиков, которые и сегодня служат инструментом оценки экономических (в том числе банковских) рисков, возникли в середине XVII

века, и ряд их критериев до сих пор используется в качестве средств оценки рисков. Необходимо отметить, что известные ученые того времени, такие как Б. Паскаль (1623–1662), П. Ферма (1601–1665) и Х. Гюйгенс (1629–1695), исследовали уровень рисков при получении результатов на рынке азартных игр.

Несмотря на то, что сфера исследования уровня рисков широка и безгранична, наиболее глубокой теорией, по нашему мнению, является теория рисков американского экономиста Фрэнка Найта (1885–1974), который одним из первых обосновал свои взгляды с помощью ряда определенных критериев в своей работе «Риск, неопределенность и прибыль» (1921).

Среди современных зарубежных и отечественных авторов, занимавшихся вопросами банковских рисков, можно назвать Багудину Е. Г., Смирнова А. В., Рогова М. А., Абалкина Л. И., Сенчагова В. К., Гордиенко В. Д., Хозяинову К. О., Лаврушина О. И., Хусейнову Д. К., Алиеву З. Р., Назири Г. Н., Султонова М. С., Оева А. Д., Сафарова К. С., Боймуродова Дж. Б., Тоцкого М. Н., Джураева Б. М., Ашурова Н., Глотову И. И., Бланка И. А., Милля Дж. С., Блуффорда Х., Путнем Маргарет Э., Королевич Ю. В., Гулышат Р. Н., Князеву Е. Г., Гаретовского Н. В., Бортникова Г. П., Морозову Т. Ю. и других. Их труды оказали благотворное влияние на научные исследования и экономистов, работавших в области банковских рисков на постсоветском пространстве.

Некоторые теоретические и практические вопросы, связанные с проблемой рисков на уровне банковского дела и банковской системы страны, исследовали в своих трудах отечественные ученые, такие как: Т. Н. Назаров, Ш. Рахимзода, Н. Ашуров, Б. М. Шарипов, Х. Умаров, Ш. К. Хайрзода, З. С. Султонов, Б. М. Джураев, С. Дж. Махшулов, М. А. Ниёзов, Н. Н. Солиев. Более всестороннее исследование, связанное с банковскими рисками в Республике Таджикистан, рассмотрено в научных диссертациях К. С. Сафарова, Дж. Б. Боймуродова и Оева А. Д. Благодаря последовательным усилиям ученых страны в сотрудничестве с зарубежными коллегами, а также извлечению опыта из реального состояния происходящих событий, управление уровнем рисков и их возникновение имеют тенденцию к снижению.

Связь исследования с научными программами (проектами) и темами. Проведенное исследование соответствует положениям Национальной стратегии развития Республики Таджикистан на период до 2030 года, Национальной стратегии финансовой доступности Республики Таджикистан на 2022–2026 годы, Стратегического плана по оздоровлению деятельности Национального банка Таджикистана на 2015–2019 годы, Программы среднесрочного развития цифровой экономики в Республике Таджикистан на 2021–2025 годы, а также плану мероприятий Комитета по финансовой стабильности при Правлении Национального банка Таджикистана, которые направлены на обеспечение финансовой стабильности страны. Кроме того, работа соответствует тематике научно-исследовательских работ кафедры «Цифровые финансы и аудит, блокчейн и аналитические технологии данных» Университета инноваций и цифровых технологий Таджикистана.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Диссертационное исследование посвящено вопросам совершенствования управления банковскими рисками в современных условиях Республики Таджикистан. Отраслевые особенности банковской системы страны определяются высокой зависимостью от изменения макроэкономической конъюнктуры, повышенным уровнем кредитного риска, чувствительностью к внешним потрясениям и необходимостью перехода на Базельские международные стандарты. В работе выявлены и конкретизированы элементы безопасности банковской системы, различия между риском и угрозами, а также проблемы возникновения рисков в банках и небанковских кредитных организациях. Влияние процессов глобализации обосновано на примере банкротства кредитных организаций страны в 2012-2024 годах, снижения рисков банковской системы и предложены пути улучшения управления ею. Результаты исследования направлены на обеспечение безопасности с помощью современных технологий, использование антикризисных методов и повышение финансовой стабильности банковской системы Таджикистана.

Цель исследования. Основная цель диссертационного исследования заключается в изучении и решении актуальных вопросов управления банковскими рисками в условиях усиления процессов глобализации, роста влияния внешних факторов, а также расширения использования современной техники и технологий в банковской системе.

Задачи исследования. Для конкретизации ключевых моделей влияния рисков на банковскую систему и эффективного управления ими в современных условиях автором были поставлены следующие задачи:

1. Исследовать на современном этапе ряд дискуссионных и неоднозначных вопросов, обладающих высокой чувствительностью для последующего рассмотрения и корректной оценки темы исследования; изучить теоретические особенности обеспечения безопасности банковской системы, а также актуальную проблему факторов, влияющих на возникновение риска, разграничить понятия риск и угроза, точно определив истинную экономическую сущность данных категорий.

2. Выявить и систематизировать ключевые проблемы, которые привели к повышению уровня рисков в банковской системе Республики Таджикистан и росту её уязвимости после 2008 года. На основе исследования выявленных проблем разработать эффективные авторские предложения по управлению рисками на этапе их возникновения, а также изыскать новые возможности для обеспечения стабильности банковской системы в условиях изменчивости мировой финансово-экономической конъюнктуры.

3. Провести на должном уровне анализ и оценку трансформаций банковской системы страны в условиях уязвимости и ликвидации (банкротства) институтов, конкретизировав группу факторов, оказывающих непосредственное негативное влияние на данную систему на различных уровнях и этапах. Кроме того, определить относительные критерии оценки и фактическое состояние банкротства банков в анализируемые периоды.

4. Проанализировать управление кредитными рисками в сложных условиях обострения процессов глобализации и общеэкономических факторов современности, определить и предложить предельно возможные границы эффективного управления кредитными рисками. Выявить механизмы кратного снижения степени воздействия кредитных рисков на банковскую деятельность, а также вывести и обосновать авторский коэффициент рискованности банковской системы на основе достоверных и надежных показателей.

Объектом исследования выступают банковская система страны, показатели функционирования банковской системы и риски, возникающие в данной среде.

Предметом исследования являются процессы, а также важнейшие теоретические и практические вопросы совершенствования управления существующими рисками банковской системы Республики Таджикистан и сопутствующее снижение уровня ущерба от рисков с помощью глубоко проверенных методов и подходов.

Гипотеза исследования. Гипотеза нашего исследования базируется на том, что в условиях формирования новых хозяйственных отношений, синергии процессов глобализации и применения современных техники и технологий, решение актуальных проблем банковских рисков выступает детерминантом стабильности. В связи с этим практическая реализация предложений и рекомендаций, выдвинутых автором, позволит достичь следующих результатов:

1. Полное преодоление кризиса доверия к кредитным организациям к 2030 году в условиях кратного роста спроса на банковские операции и услуги;
2. Обеспечение максимальной управляемости рисками в банковской системе;
3. Повышение уровня устойчивости банков в среднем на 20–25% в год за счет увеличения активов и собственных денежных ресурсов.

Теоретические основы исследования составляют экономическая природа риска и его теоретическое понимание, фундаментальные научные труды отечественных и зарубежных ученых, посвященные вопросам анализа, оценки и системы управления банковскими рисками, а также материалы национальных и международных финансовых институтов.

Методологическая основа исследования. Основную методическую базу диссертационного исследования составляют глубоко апробированные подходы в сочетании с методами разработок отечественных и зарубежных ученых, а также передовой практический опыт стран, достигших успехов в данной отрасли. В процессе проведения исследования, оценки и конкретизации научных данных широко применялись такие методы, как: синтез, дедукция и индукция, статистико-аналитическая обработка (включая группировку и обобщение данных), динамический и статистический анализ, методы расчета финансовых коэффициентов, элементы теории вероятностей и др.

Информационную базу диссертации составили нормативно-правовые акты Республики Таджикистан, регулирующие деятельность банков и приравненных к ним кредитных организаций; научные труды отечественных и

зарубежных ученых; рецензируемые журналы ВАК; учебники и учебные пособия; официальные сайты банков и небанковских кредитных организаций; информационный журнал Национального банка Таджикистана «Банковское дело, развитие, глобализация»; интернет-ресурсы, учебно-методическая литература, а также опубликованные и представленные разработки самого автора.

База диссертационного исследования. Диссертационная работа выполнена на кафедре финансов и экономики Института технологии и инновационного менеджмента в г. Кулябе в 2020–2024 гг.

Научная новизна исследования, являясь основной частью научной работы, охватывает все теоретические, методические и практические результаты диссертации. В ней рассмотрены актуальные вопросы управления банковскими рисками, их социально-экономическое значение в современных условиях, а также предложен ряд путей и методов эффективного управления данной проблемой.

В связи с этим к научным результатам и достижениям, обладающим научной новизной, относятся следующие:

1. На основе теоретических основ возникновения рисков с учетом беспрецедентных процессов глобализации автором детализированы ключевые элементы обеспечения безопасности банковской системы, эффективного менеджмента рисков и факторов, влияющих на них; определены и научно обоснованы сущностные элементы и специфика различий между банковскими рисками и угрозами.

2. На основе сравнительного анализа источников и прецедентов, имевших место в коммерческих банках и небанковских кредитных организациях, автором раскрыты существующие проблемы, порождающие банковские риски, и определена специфика их эффективного купирования.

3. В рамках изменения конъюнктуры мировой экономики и оценки прямого и косвенного воздействия процессов глобализации на банковскую систему автором обосновано реальное состояние банкротства банков и других небанковских кредитных организаций в Республике Таджикистан в период 2012–2024 гг., а также найдены и предложены возможные пути их предотвращения.

4. Выявлены существовавшие риски, которые угрожали банковской системе Республики Таджикистан в годы независимости, и те риски, которые связаны с изменением экономической ситуации на внутреннем и внешнем уровнях в настоящее время. Наряду с этим на основе практического опыта функционирования банковского сектора автором разработан и предложен коэффициент рискованности банковской системы и методы управления им. Дополнительно сформулирован ряд других необходимых параметров, отражающих перспективы развития банковской системы.

Основные положения, выносимые на защиту. На основе верифицированных результатов исследования, влияющих на уровень и качество риск-менеджмента, и в соответствии с поставленными задачами, на защиту выносятся следующие положения:

- доказано, что оценка влияния рисков на развитие банковской системы в условиях переменчивых тенденций современной экономики и неотвратимых процессов глобализации, невозможно без исследования теоретико-концептуальных основ возникновения этих рисков и изучения факторов, влияющих на них, а картина появления и воздействия этих факторов на банковскую систему, определение деталей управления рисками, была бы неполной;

- выявлено, что в текущей ситуации в экономике республики в банковской системе существуют различные риски, которые проявляются в различных формах из-за влияния как внутренних, так и внешних факторов, отрицательно влияющих на показатели данной системы. Также были обнаружены новые возможности обеспечения стабильности банковской системы, выявлены основные проблемы, из-за которых повысился уровень рисков банковской системы и ее уязвимость после финансового кризиса 2008 года;

- установлено, что существует корреляция между показателями кредитного портфеля банковской системы и уровнем воздействия кредитного риска, и эта логическая связь доказана исследованием фактического состояния банкротства банков и других небанковских кредитных организаций страны в 2012-2024 годах;

- разработана комплексная модель оценки и управления кредитными рисками как ключевой фактор обеспечения устойчивости банковской системы страны в условиях ускорения процессов глобализации и макроэкономических факторов, которая впервые охватывает систематический анализ взаимодействия внутренних и внешних факторов на коэффициент рискованности банковской системы в период независимости, на основе надежных показателей качества активов и пассивов определяет оптимальный уровень рисков и предоставляет коммерческим банкам возможность защищать финансовую стабильность в кризисных ситуациях, снижать общий уровень риска и разрабатывать эффективные стратегии будущего роста.

Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования заключается в том, что его теоретические, методические и практические выводы опираются на труды ведущих отечественных и зарубежных ученых, на основе которых сформирован фундаментальный базис диссертации в соответствии с установленными требованиями. В рамках указанных проблем определена и предложена система организации исследований в увязке с существующими показателями.

Практическая значимость работы заключается главным образом в анализе и обработке важнейших показателей банковской системы и степени их волатильности под воздействием рисков. Методология исследования опирается на практику и тенденции развития банковской системы Республики Таджикистан. Вместе с тем предложен комплекс оценок специфики рисков и уровня их влияния на современную банковскую систему и экономику.

Степень достоверности результатов. Основные положения и результаты диссертации в тезисной и развернутой форме докладывались и обсуждались на конференциях различного уровня: научно-практических, международных,

республиканских и внутривузовских, а также на расширенных научных семинарах и профильных круглых столах, где получили положительную оценку. Результаты и предложения, представленные в диссертации, могут быть рекомендованы для практического использования коммерческим банкам, небанковским финансово-кредитным организациям, а также Национальному банку Таджикистана, что будет способствовать эффективному управлению рисками и развитию банковской системы в целом. Кроме того, глубокие и точные материалы по риск-ориентированному подходу и систематизированные понятия могут быть использованы в учебном процессе при преподавании студентам таких дисциплин, как «Управление банковскими рисками», «Инновации в банках», «Денежное обращение и кредит», «Банковское дело», «Банковские операции».

Соответствие диссертации паспорту научной специальности. Тема диссертации соответствует следующим пунктам паспорта номенклатуры специальностей Высшей аттестационной комиссии при Президенте Республики Таджикистан по специальности 5.2.17 – Финансы, денежное обращение и кредит: 8.8. Организация эффективной платежной системы и инструменты урегулирования платежного кризиса; 9.7. Эволюция кредитных отношений; закономерности и современные тенденции их развития, взаимосвязь кредита с денежным оборотом, финансами, финансовым рынком, усиление влияния кредита на производство и реализацию общественного продукта; 10.5. Устойчивость банковской системы Республики Таджикистан и стратегия ее развития; 10.3. Проблемы обеспечения координации макрополитики и микроподхода в денежно-кредитной и банковской сферах применительно к развитию банковской системы Республики Таджикистан; 10.6. Межбанковская конкуренция; 10.12. Совершенствование системы управления рисками банков Республики Таджикистан; 10.13. Проблемы оценки и обеспечения надежности банка; 10.16. Система мониторинга и прогнозирования банковских рисков; 10.18. Проблемы гармонизации формирования и развития банковской системы Республики Таджикистан.

Личный вклад соискателя ученой степени в исследование. В соответствии с требованиями и критериями, установленными нормативно-правовыми актами Высшей аттестационной комиссии при Президенте Республики Таджикистан, этапы выполнения плана научно-исследовательской работы, включая определение и разработку темы, обоснование её актуальности, постановку целей и выполнение задач, а также анализ и обоснование показателей банковской системы, были проведены при непосредственном личном участии автора. Научная концепция автора направлена на модернизацию стратегии управления банковскими рисками в условиях усиления процессов глобализации и цифровой трансформации. Она основана на теоретическом синтезе сущностных различий между риском и угрозой, а также на оценке совокупных внутренних и внешних факторов финансовой уязвимости. Устойчивость банковской системы Республики Таджикистан рассматривается не только как результат соблюдения регулятивных нормативов, но и как продукт определения оптимального предельного уровня

рисков в кредитном портфеле и активного управления цепочкой угроз в кризисных ситуациях. Автор доказывает, что реализация данной усовершенствованной аналитической системы посредством оптимизации качества активов и обязательств позволяет преодолеть кризис доверия к финансовым организациям, обеспечить устойчивый рост банковских активов и в целом послужить ключевым институциональным фактором макроэкономической стабильности страны и эффективной реализации Национальной стратегии развития на период до 2030 года.

Апробация и внедрение результатов диссертации. Основные результаты диссертации обсуждались на республиканских и международных научно-теоретических конференциях, республиканских и вузовских семинарах (2021–2024 гг.). Методические и практические рекомендации, основанные на диссертации, используются в учебном процессе при проведении занятий в Таджикском государственном университете финансов и экономики по дисциплинам: «Управление банковскими рисками», «Банковская деятельность», «Банковские операции», «Межбанковские корреспондентские отношения», «Банковский менеджмент».

Публикации по теме диссертации. По теме диссертации соискателем опубликовано 10 научных статей в изданиях различного уровня, в том числе 6 научных статей в научных журналах, рецензируемых Высшей аттестационной комиссией при Президенте Республики Таджикистан.

Структура и объем диссертации. Структура и содержание диссертации определены в соответствии с целями и задачами исследования. Диссертация состоит из введения, трех глав, девяти параграфов, заключения, содержит 12 рисунков, 17 таблиц, 4 диаграммы и список использованной литературы из 131 наименований. Работа изложена на 169 страницах.

ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ ИССЛЕДОВАНИЯ

Во введении диссертации проанализированы и рассмотрены теоретические и практические основы темы исследования, научно обоснованы точность и степень изученности объекта и предмета исследования, его задачи, научная новизна, а также положения, выносимые на защиту.

В первой главе научного труда на основе имеющихся научных материалов и реальных данных проанализированы теоретические основы управления банковскими рисками в современных условиях, сущность риск-менеджмента в банковском секторе, банковские риски и специфика их формирования в экономике, а также мировой опыт управления рисками и возможности его применения в Республике Таджикистан.

Начиная с эпохи первобытного общества и до сегодняшнего дня, параллельно с возникновением и развитием важнейших сфер жизнедеятельности общества — в особенности экономики и других аналогичных структур хозяйствования — возникали и различные формы рисков, которые постоянно, а в некоторых случаях временно, несут в себе угрозу для отдельных отраслей. Предпосылки возникновения рисков имеют древнюю историю; в основном они зародились с момента появления человека,

семьи, племени, общества и государства. В каждом конкретном условиях и сферах риски меняют свою форму, оказывая деструктивное воздействие на соответствующие сегменты. В экономической деятельности невозможно полностью избежать риска, поэтому эффективное управление им выступает единственным способом минимизации угроз. Именно поэтому известные ученые-экономисты опирались на данный постулат, исследуя процессы возникновения рисков, методы управления ими и механизмы обеспечения постоянного контроля. Несмотря на то, что спектр охвата рисков по отраслям и направлениям политики обширен и безграничен, необходимо изучить и рассмотреть данный вопрос именно через призму экономических и банковских процессов.

Изучением и исследованием данной проблемы на различных уровнях и этапах занимались многие ученые и эксперты. Мировая практика показывает, что с момента признания экономики как науки финансовые, банковские и экономические риски проявляются гораздо чаще по сравнению с другими сферами деятельности. В частности, экономическая сфера и денежные отношения в масштабах охвата денежно-кредитных инструментов, наряду со своей важностью и необходимостью, являются наиболее уязвимыми элементами общества и тесно взаимосвязаны со всеми другими ключевыми сферами жизнедеятельности. Безусловно, поскольку рынок денег и кредита в масштабах мирохозяйственных связей является безграничным, он аккумулирует в себе различные риски и шоковые угрозы. В связи с этим можно утверждать, что функционирование данных рынков априори невозможно представить без рисков и сопутствующих им потерь.

Поскольку риск является важнейшей экономической категорией, с которой приходится сталкиваться постоянно, ученые и эксперты подходят к его изучению со всей серьезностью, давая ему различные интерпретации и определяя его значимость на макро- и микроэкономическом уровнях. Так, в «Экономической энциклопедии» под редакцией А. И. Архипова риск определяется как «...вероятность возникновения потерь (ущерба) в деятельности и операциях», где ключевой акцент в спецификации риска делается на убытке как конечном результате [11]. В другом исследовании А. В. Смирнов трактует риск «...как вероятность наступления какого-либо неблагоприятного события или последствия, приводящего к прямому ущербу или косвенным убыткам» [11]. Из этого следует, что большинство подходов к исследованию рисков в трудах ученых носят классический характер, где они рассматриваются исключительно сквозь призму одного результата — ущерба. В свою очередь, П. Роуз предлагает дефиницию, согласно которой «...для банкиров риск — это неопределенность, связанная с определенным событием» [8, с. 743]. Такое определение четко конкретизирует свойство неопределенности риска на уровне банковских и экономических операций.

В контексте всего вышеизложенного можно отметить, что аналогичным образом банковские или предпринимательские риски трактуются учеными

различных экономических школ, большинство из которых сводят специфику к единому результату, характеризуя риск через такие детерминанты, как «вероятность», «неопределенность» и «ущерб». В связи с этим можно заметить, что «...в большинстве экономической литературы банковские риски также связывают с неполучением ожидаемой прибыли, что напрямую зависит от системы риск-менеджмента и позиции финансовой устойчивости банка» [9, с. 118]. В современной банковской системе ключевое внимание уделяется двум базовым понятиям — «угроза» и «риск». В финансово-банковской системе угроза представляет собой внешний экзогенный процесс, который в виде факторных воздействий может влиять на финансово-банковскую систему; она перманентно присутствует в структуре операций и отношений как вероятностный тренд. Риски же носят конкретный характер и оцениваются непосредственно на уровне выполнения банковских операций и оказания услуг.

Фундаментом данной теории выступает эффективное управление рисками на основе имеющихся возможностей банка и находящегося в его распоряжении инструментария. Исходя из этого, детальное исследование и рассмотрение точек зрения ученых в рамках различных научных направлений будет приведено нами далее, непосредственно после описания рисунка 1.

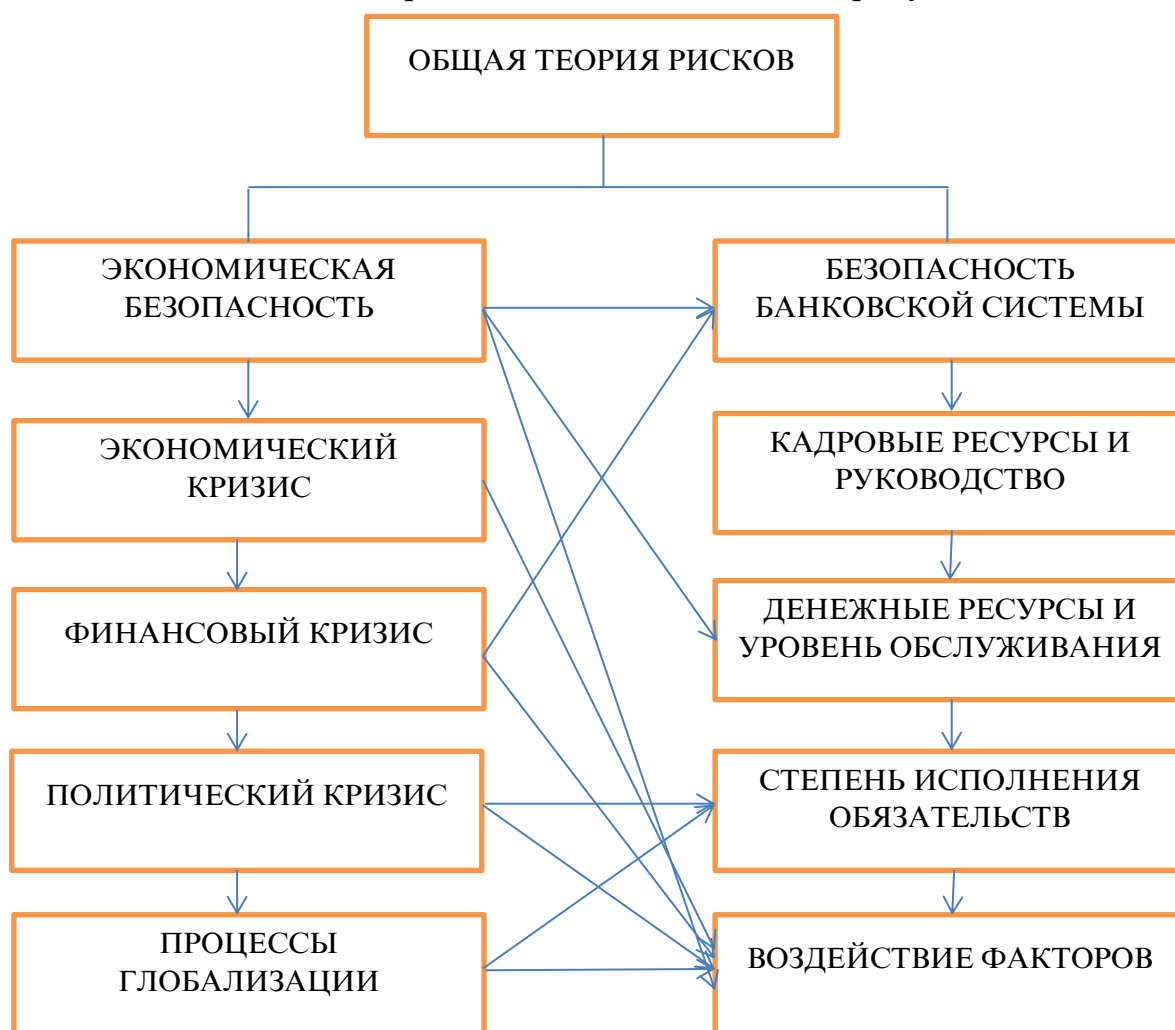


Рисунок 1. Степень зависимости и оценка уровня рисков

Источник: составлено автором

В рамках научных исследований для корректной оценки банковских рисков целесообразно классифицировать и анализировать их на банковском рынке и других рынках, где непосредственно происходит оборот денежных средств, разделяя на категории макросреды и микросреды, а также на групповые, подгрупповые, комплексные и структурные риски. В системе научных подходов к управлению и оценке рисков, по нашему мнению, на основе исследований классических, отечественных и зарубежных ученых выделяются две основные теории.

В соответствии с вышеизложенным, модели возникновения рисков группируются по ряду критериев и факторов, на основе которых также целесообразно определять уровень их оценки и степень воздействия. Следовательно, разработка схемы детерминации возникновения рисков в условиях экономических преобразований и влияния различных экономических факторов с учетом тенденций глобализации позволяет обеспечить контролируемость и управляемость рисков в банковской системе.

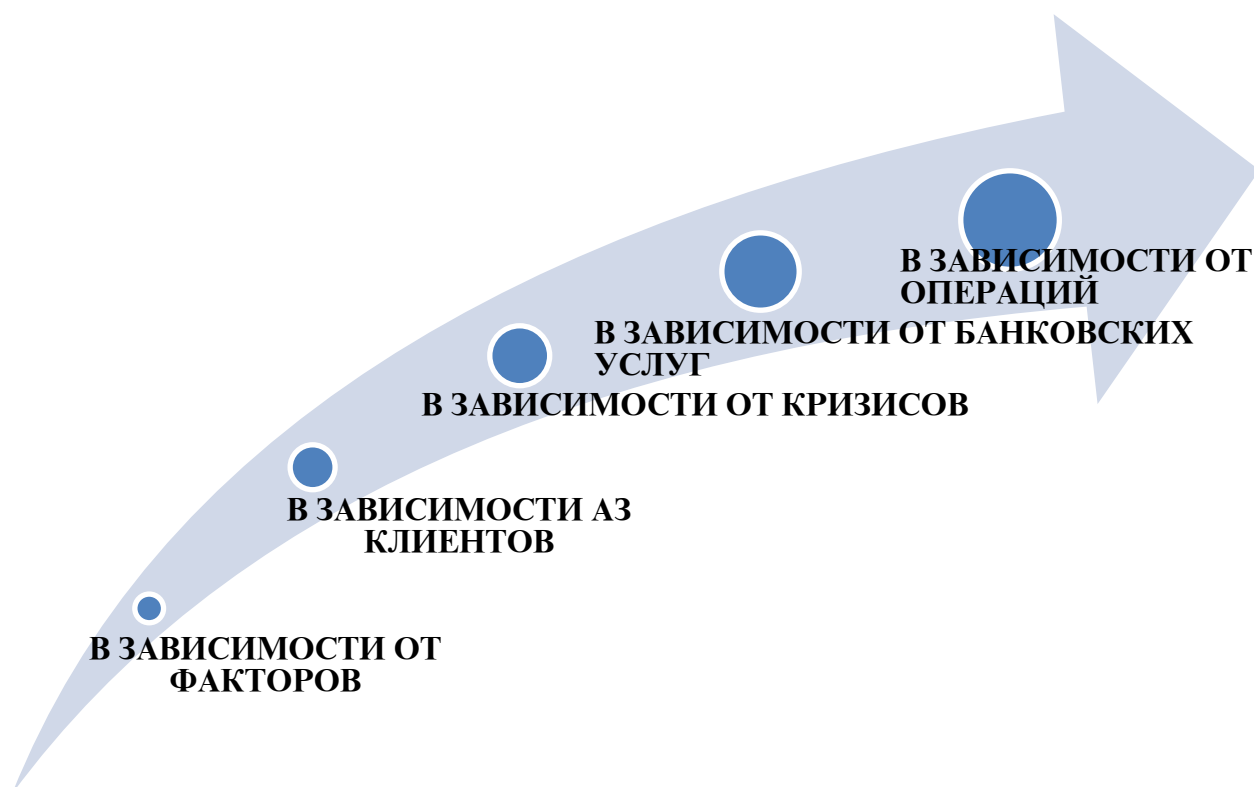


Рисунок 2. Современная структура оценки и возникновения рисков в банковской системе

Источник: составлено автором

Необходимо отметить, что банковские риски и в целом экономические риски взаимосвязаны подобно звеньям одной цепи, и при наступлении какого-либо рискованного события они оказывают взаимное влияние друг на друга. Кроме того, при анализе и оценке рисков нам необходимо опираться на определенную группу факторов риска, чтобы в результате иметь возможность определять их

синергетический эффект и обеспечивать эффективное управление ими. С точки зрения воздействия факторов и оценки рисков в современной банковской системе все чаще проявляется внешнеэкономический характер рисков, что свойственно открытому экономическому пространству формирования угроз. По нашему мнению, при рассмотрении проблематики рисков в сфере денежно-кредитных и банковских отношений (и в экономике в целом) большинство оценок отечественных и зарубежных ученых сводятся к классификации рисков или угроз сквозь призму осознанного принятия риска. В связи с этим в рамках нашего научного исследования возникает необходимость рассмотрения риска с двух позиций: во-первых, как объективной опасности или угрозы, и во-вторых, как осознанно принимаемого риска. По нашему мнению, в современных условиях хозяйствования данные категории существенно различаются, что может оказывать разновекторное влияние на развитие и степень уязвимости банка. Детальное и полное разграничение понятий объективного риска и осознанно принимаемого риска наглядно представлено на рисунке 3.



Рисунок 3. Современная интерпретация понятий «риск» и «угроза» в банковской системе

Источник: составлено автором

В большинстве научных исследований ученые рассматривают и оценивают понятия «угроза» и «риск» как тождественные категории. Однако, по нашему мнению, в связи с трансформацией геоэкономических подходов, структурными изменениями экономического пространства в развитых государствах, обострением процессов глобализации, переходом к новым системам цифровой экономики, изменением структуры операций и услуг, а также диверсификацией векторов рисков на уровне банковского рынка, возникает необходимость раздельного анализа и рассмотрения этих двух схожих, но принципиально отличающихся понятий, с обособленным отражением их процессов и различий.

В структуре банковских угроз чаще всего проявляется влияние субъективных факторов, а в некоторых случаях — воздействие технических или объективных факторов. В связи с этим можно отметить, что влияние факторов угроз в общей структуре рисков может варьироваться в зависимости от ключевых направлений деятельности банка. Данный вопрос в Республике Таджикистан также имеет свою ярко выраженную специфику. Для более детального рассмотрения проблемы практические различия между риском и угрозой систематизированы в Таблице 1.

Таблица 1. Практические различия между риском и угрозой в банковской системе

Отличительные особенности риска	Отличительные особенности угрозы
- Скрытый характер явления; - Высокая степень управляемости (высокий потенциал управления); - Включает в себя воздействие различных факторов; - Низкая степень влияния субъективных факторов; - Тесно связан с характером и спецификой банковских отношений; - Обладает множеством разнообразных методов и способов управления; - Снижает деловую репутацию банковской системы в определенном периоде; - Зависит от уровня квалификации сотрудников.	- Является определенным событием; - Обладает высокой степенью вероятности наступления; - Подвержен значительному влиянию субъективных факторов; - Реализуется преднамеренно; - Трудно поддается контролю в процессе выполнения операций; - Контролирующие органы имеют слабое влияние; - Может быть реализован группой лиц; - Повторяемость данных случаев может привести к ликвидации банка или кредитной организации; - Зависит от уровня квалификации (профессионализма) сотрудников.

Источник: Разработано автором на основе реалий банковской системы.

Как отражают данные этой таблицы, в научных исследованиях отечественных и зарубежных ученых, особенно авторов прошлых лет, интерпретация риска и угрозы изложена без учета требований современности и этапов трансформации банковской системы. В связи с этим в нашем научном исследовании возникла необходимость изучить данный вопрос с учетом современных требований и быстро меняющихся тенденций.

Кроме того, в связи с развитием экономических отношений и происходящим на этом фоне расширением технологических инноваций,

банковские и финансовые риски изменили свою форму, а предпосылки их возникновения на уровне общества и экономики стали разнообразными. По нашему мнению, в современных условиях хозяйствования, под влиянием различных факторов и ряда других общественных процессов, предпосылки возникновения рисков зависят от множества причин, наглядное представление которых приведено на рисунке 4.



Рисунок 4. Уровень возникновения рисков по экономическим и неэкономическим факторам

Источник: составлен автором

Методологическая проблема возникновения рисков охватывает группу факторов и формируется на основе воздействия и изменения актуальных экономических и неэкономических вопросов. Исходя из данных рисунка, можно утверждать, что в настоящее время возникновение рисков обусловлено действием факторов и субфакторов. Факторная оценка банковских и финансовых рисков включает в себя объективные и субъективные факторы, которые образуют соответствующие группы. Следует отметить, что монетарные факторы возникновения рисков включают в себя дефицит ресурсов в контексте валютной диверсификации, краткосрочный характер ресурсов, нехватку собственных средств, низкий уровень денежных фондов различного целевого назначения и другие подобные аспекты.

Практика показывает, что взаимосвязь между рисками и предпосылками их возникновения носит постоянный характер, и в большинстве случаев одно явление может послужить причиной возникновения другого. Данная цепочка формируется в рамках денежно-кредитных и экономических отношений и может вызвать ряд проблем. В некоторых научных источниках такой риск называют сопряженным. Как правило, в литературе отмечается, что «...сопряженный риск — это риск, возникновение и истоки которого берут начало в одном банке и через различные каналы и инструменты передаются другим банкам, что в результате приводит к сокращению денежных ресурсов. Риск оказывает негативное влияние преимущественно на денежные резервы банка и его репутацию на межбанковском рынке, подрывая его авторитет в сфере оказания услуг. Данный риск в основном возникает в государствах, которые ранее уже пережили глубокий финансовый кризис» [5.78].

Во второй главе научного исследования рассматриваются состояние управления банковскими рисками в Республике Таджикистан, анализ и оценка прочности и стабильности банковской системы в условиях растущего влияния рисков, кредитные риски и механизмы их управления в коммерческих банках, а также анализ взаимосвязи и формирования цепочки рисков в современной банковской системе.

Как отметил Лидер нации, Президент Республики Таджикистан, уважаемый Эмомали Рахмон: «...развитие реальных секторов экономики, активность частного сектора и внешнеторговый оборот зависят от банковской системы, однако в направлении реализации денежно-кредитной политики, оздоровления банковской системы и предоставления доступных и долгосрочных кредитов всё еще остается много нерешенных проблем» [1.11]. В продолжение этих своевременных указаний главы государства следует подчеркнуть, что в каждом независимом государстве банковская система является ключевым звеном экономики, и ее безопасность означает безопасность денежных отношений и других инструментов, связанных с деньгами и кредитом. Более того, по уровню развития банковской системы оценивают развитие экономики в целом. Снижение темпов развития банковской системы и падение уровня ликвидности свидетельствуют об ухудшении экономической ситуации и замедлении воспроизводственных процессов в отдельных секторах экономики.

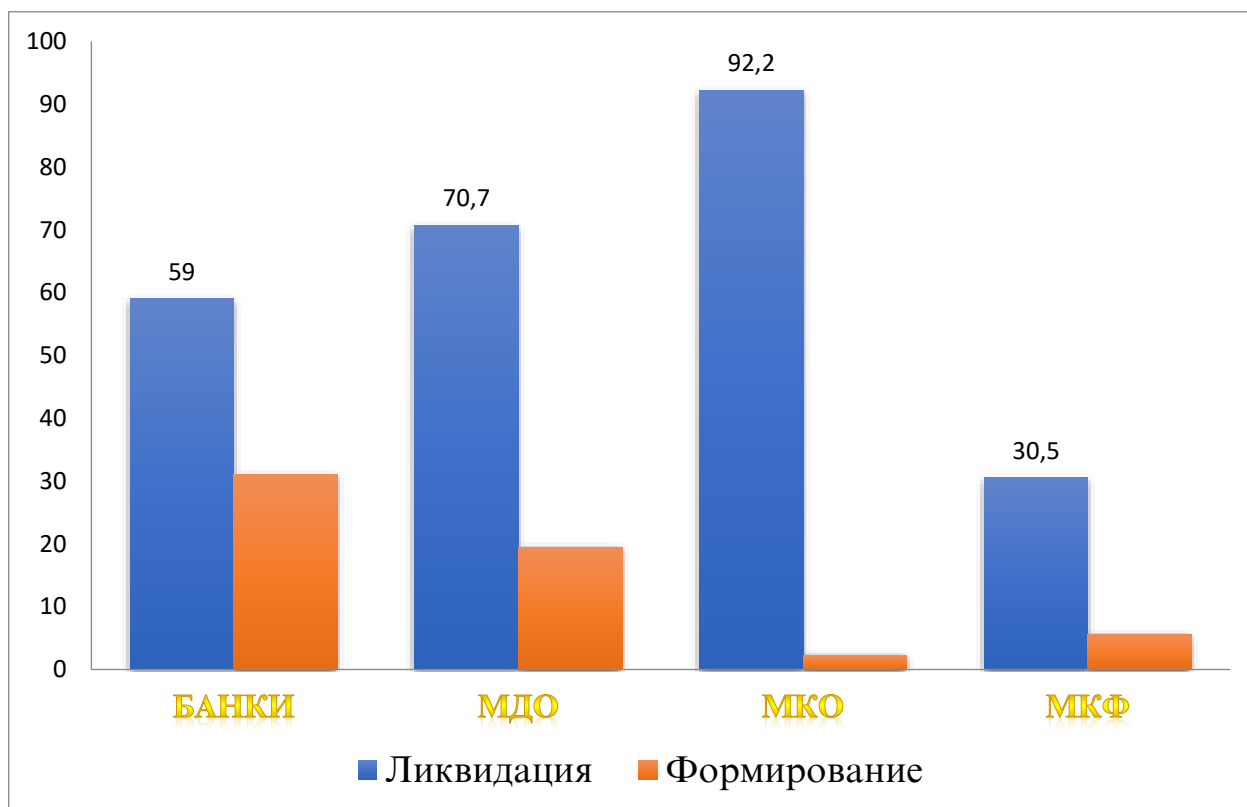
Уместно напомнить, что с обретением государственной независимости на первом этапе формирования и развития банковская система страны прошла через несколько опасных периодов и на постоянной основе следует курсу конкретных реформ. Прямое воздействие внешних факторов привело к обострению внутренних факторов, которые выступают в качестве уязвимых сторон банковской системы. Необходимо отметить, что в направлении обеспечения устойчивости банковской системы и его стабильного развития ключевое значение приобретают актуальные вопросы эффективного управления рисками, связанными с вероятностью влияния внешних факторов. Также в целях поддержания устойчивости банков и сохранения этого баланса в определенном периоде целесообразно прогнозировать вероятность внешних рисков и их воздействие на данную систему.

В сочетании с реальным состоянием отечественной экономики усложнение ситуации в экономике и банковской системе после 1991 года привело к высокой степени уязвимости банковского сектора. Следует отметить, что кризисные условия и ряд других проблем привели к тому, что деятельность функционирующих в Таджикистане банков и других кредитных организаций стала в определенной степени рискованной, что оказало негативное влияние на выполнение отдельных банковских операций. Анализ показывает, что уровень уязвимости банковской системы в Республике Таджикистан усилился после 2012 года, что еще больше усложнило ситуацию в банковской системе и ухудшило состояние ликвидности ряда банков и кредитных организаций.

Безусловно, если с одной стороны этот вопрос определил степень уязвимости банковской системы, то с другой — выявил факторы, повышающие риски для банков. Необходимо заявить, что кризисные периоды 1991–1998, 2008–2014, а также 2015–2020 годов являлись этапами, когда ввиду наличия кризисных явлений банковская система нуждалась в структурных и общих реформах.

В практике Республики Таджикистан даже незначительные проблемы могут породить ряд крупных рисков. Проведенный нами анализ также реально отражает ситуацию с ликвидацией банков и небанковских кредитных организаций. Специфика безопасности МКФ в инструкции №198, в частности в пунктах 2, 3, 4 и 5, приведена конкретным образом [3]. В то же время на основе анализа данных таблицы можно утверждать, что уровень ликвидации микрокредитных фондов ниже по сравнению с коммерческими банками, микрокредитными депозитными организациями и микрокредитными организациями. Так, из анализа следует, что из 36 единиц микрокредитных фондов обанкротились только 11, что составляет 30,5%, в то время как уровень их создания составляет 5,5%. Согласно проведенному нами исследованию, реальный уровень ликвидации банков, микрокредитных депозитных организаций и микрокредитных организаций является более низким (см. диаграмму 1).

Диаграмма 1. Динамика формирования и ликвидации банков и небанковских кредитных организаций в Республике Таджикистан (в %)



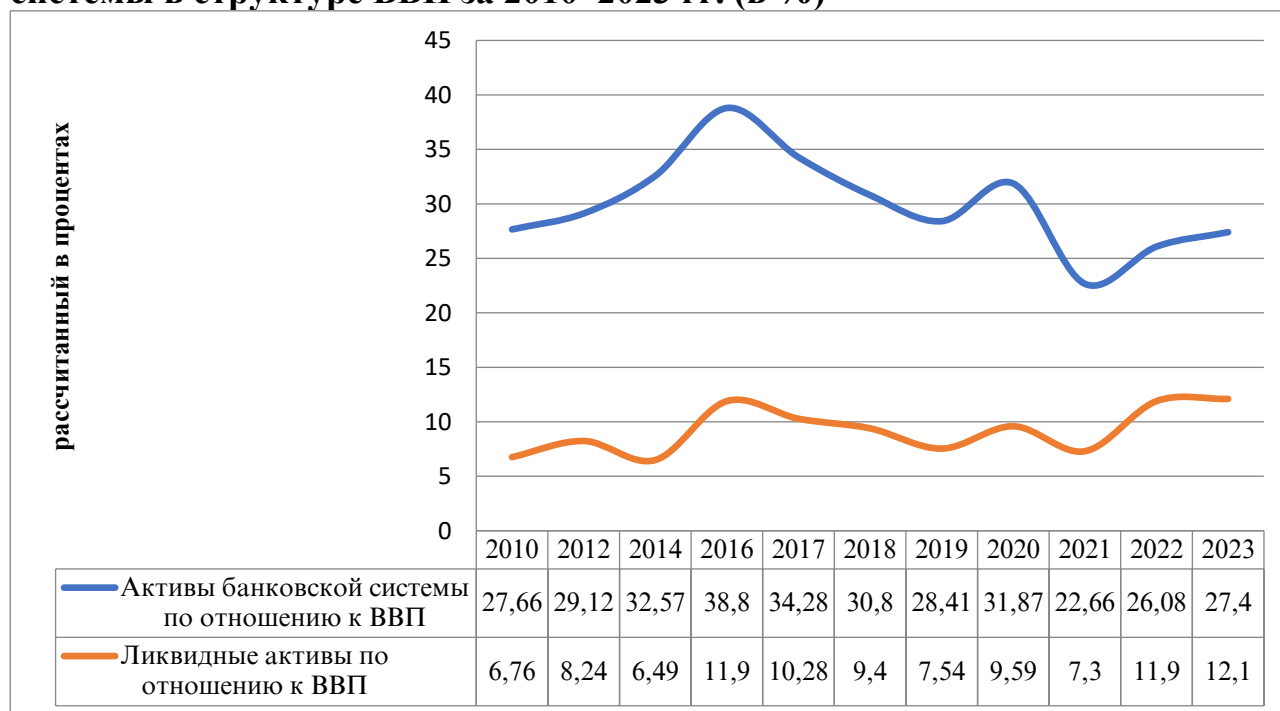
Источник: Разработано и рассчитано автором на основе электронных данных официального сайта НБТ <https://www.nbt.tj>

Из анализа данных приведенной диаграммы можно сделать вывод, что уровень ликвидации банков свидетельствует о степени их уязвимости и может вызвать ряд комплексных проблем на уровне банковской системы, экономики и групп клиентов. Анализ данных рассматриваемой диаграммы показывает, что уровень ликвидации банков составляет 59%, а их создание — 31%. То есть, если в анализируемом году из общего числа банков 13 единиц обанкротились, то за этот же период было создано всего 8 банков. Ликвидация микрокредитных депозитных организаций составила 70,7%, а их создание — 19,5%. В связи с этим можно сказать, что анализируемый период в отношении уровня ликвидации банков охватывает период с 2012 года по настоящее время. Также тревожный показатель можно наблюдать в микрокредитных организациях. Анализ показывает, что уровень ликвидации этих организаций в анализируемом году составляет 92,2%, а их создание — 2,3%. В то же время устойчивость банков обеспечивается в том числе путем предотвращения их банкротства. Как отмечается по этому поводу: «...функционирующая в банковской системе кредитная организация и её стабильная деятельность тесно связаны с устойчивостью всей финансовой системы, в частности с прочностью банковской системы страны и всех отраслей экономики» [2].

Согласно данным представленной диаграммы, более низкий уровень ликвидации наблюдается только в микрокредитных фондах по сравнению с другими банками и кредитными организациями. По показателям уровень ликвидации составляет 30,5%, а уровень их создания — 5,5%. Обеспечение

безопасности банковской системы и эффективное управление рисками в современных условиях должны рассматриваться как главная цель, и для её практической реализации необходимо принять надлежащие меры. По изменению численности банков и небанковских кредитных организаций можно заметить, что в связи с сокращением их количества активы банковской системы в структуре ВВП также заметно снизились (диаграмма 2).

Диаграмма 2. Уровень изменения основных показателей банковской системы в структуре ВВП за 2010–2023 гг. (в %)



Источник: Расчет автора на основе данных Бюллетеня банковской статистики: 2014, №12(233); 2018, №12(281); 2020, №13(305); 2021, №12(316); 2022, №12(329).

Как видно из данных приведенной диаграммы, банковские активы выступают в качестве важной и сложной составляющей управления рисками, покрытия расходов и внедрения инноваций. Как отмечается: «...рост банковских активов во многом зависит от эффективности их использования, особенно в кредитных операциях. То есть, чем больше банковские активы направляются на прибыльные кредитные операции и приносят высокий доход, тем выше темпы роста активов» [2].

В этой связи необходимо отметить, что на этапе эффективного управления рисками сегодня повышенное внимание уделяется кредитным рискам и качеству кредитного портфеля, последствия которых в последние годы привели к возникновению ряда проблем в банковской системе. По этой причине вопрос снижения напряженности рисков в кредитном портфеле банковской системы рассматривается как ключевой и ему придается первостепенное значение, а банки в своих стратегиях держат вопрос эффективного управления кредитными рисками под постоянным контролем.

Исходя из тенденции изменения основных показателей банковской системы, можно определить, в какой степени уровень и степень воздействия и

ущерба от рисков являются управляемыми. Анализ показывает, что в последние два-три года высокий уровень риска в совокупном кредитном портфеле банковской системы имеет тенденцию к снижению (см. таблицу 1).

Таблица 2. Анализ уровня рискованности кредитного портфеля банковской системы Республики Таджикистан за 2014–2023 гг.

Годы	Классификация кредитов			Доля классифицированных кредитов в общем объеме кредитов
	Всего (брутто), в том числе	Активные	Пассивные	
2014	9 661,3	7 482,1	2 179,2	22,6%
2015	11 228,4	6 983,2	4 245,2	37,8%
2016	9 823,1	4 111,0	5 712,1	58,1%
2017	8 507,3	5 460,7	3 046,6	35,8%
2018	8 677,2	6 045,0	2 632,2	30,3%
2019	9 703,2	7 144,2	2 559,0	26,4%
2020	10 882,5	8 336,7	2 545,8	23,4%
2021	11 136,8	8 602,6	2 534,1	22,8%
2022	12 857,4	11 054,9	1 802,4	14,0%
2023	14 755,2	13 076,9	1 678,3	11,4%
Изменения (+/-)	+52,7	+74,7	-22,9	-11,2 б.ф.

Источник: Расчет автора на основе данных официального сайта Национального банка Таджикистана за 2014–2023 гг. (<https://www.nbt.tj/>).

Существующие проблемы кредитования на уровне банковской системы выдвигают перед банками и небанковскими кредитными организациями одну из наиболее актуальных задач — осуществление постоянного контроля над кредитными операциями и качеством кредитного портфеля, и, как результат, обеспечение его безопасности. На практике постоянный контроль над кредитными операциями имеет важное значение для управления рисками, и его ведение находится в центре внимания банковской системы. В связи с этим можно отметить, что в практике Республики Таджикистан актуальный вопрос кредитования населения рассматривался как одна из основных проблем после 1991–2001 годов, а второй его этап охватывает период до 2014 года.

В Таджикистане после 2014 года начался этап, когда существующие последствия, связанные с кредитным риском, с одной стороны, охватывают другие факторы, а с другой — продолжают до сих пор. Отличие периода

1991–2001 годов от 2014–2021 годов заключается в том, что в прошлые годы существующие проблемы данной системы были обусловлены последствиями гражданской войны, нестабильностью банковской системы, параличом некоторых важных отраслей экономики и рядом других мелких проблем. Сегодняшние же проблемы кредитной системы, возникшие после 2015 года, носят совершенно иной характер и в основном включают в себя проблемы финансового кризиса, резкие курсовые колебания, сокращение объемов денежных переводов, ухудшение состояния ликвидности банковской системы и другие вопросы, которые в итоге привели к ухудшению состояния кредитного портфеля банковской системы.

Исходя из проведенного анализа и существующих показателей, в современных условиях Республики Таджикистан доступно несколько путей и методов снижения кредитного риска. В современной банковской системе кредитные операции или кредитные услуги несмотря на то, что являются доходными операциями, в той же степени, что и их доходность, несут в себе высокие риски. Также можно сказать, что если с одной стороны доходность банка формируется за счет кредитных операций, то с другой стороны кредитный риск входит в отдельные группы рисков, которые приведены на рисунке 5.

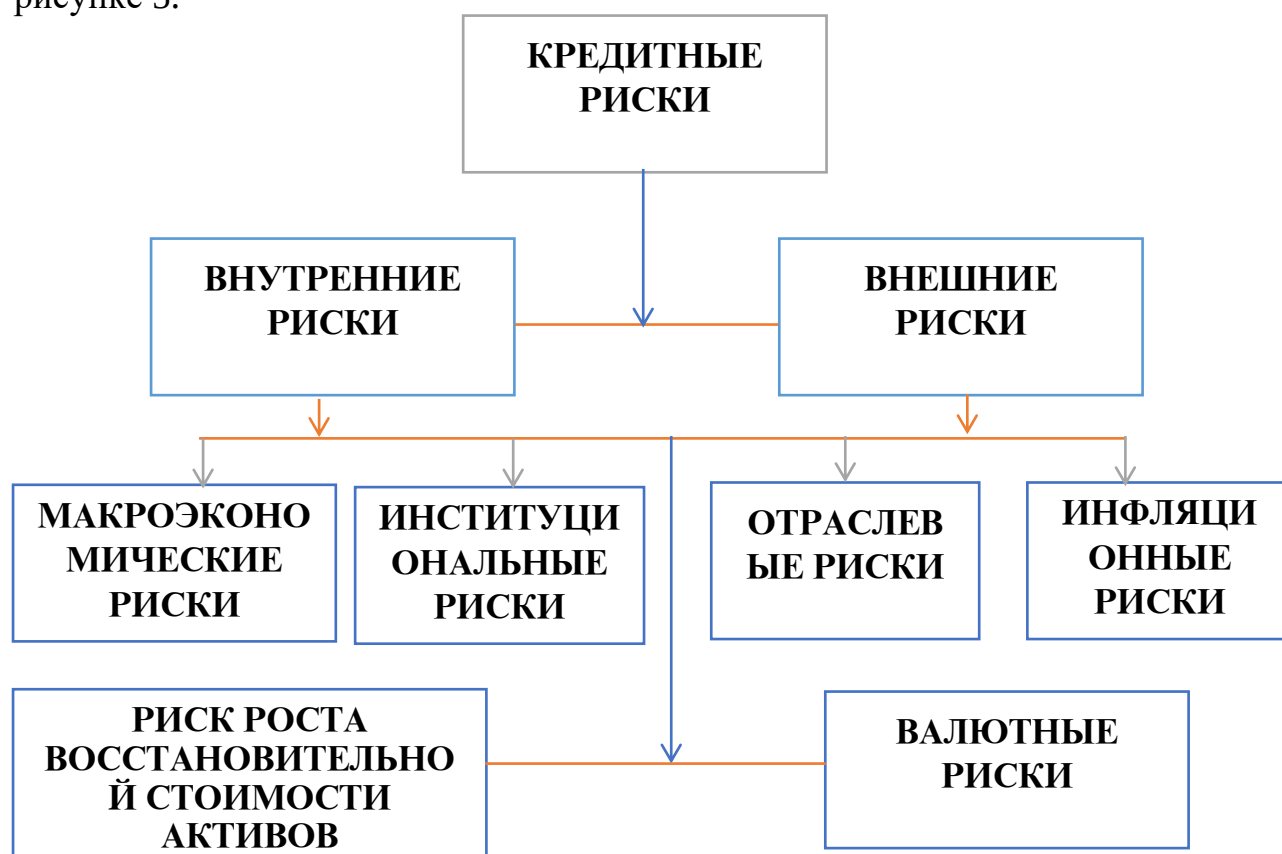


Рисунок 5. Состав и формы кредитного риска в банковской системе

Источник: Составлено автором.

В связи с данными рисунка 5 необходимо отметить, что тенденция изменений в кредитном портфеле банковской системы совпала с ростом уязвимости банковской системы в определенный временной период и переходом курсовых колебаний в разряд постоянных, вобрав в себя в

результате институциональные, макроэкономические и валютные риски. При этом важно подчеркнуть, что в целях эффективного управления кредитными рисками по их формам в системе кредитных отношений единственным выходом из подобных неблагоприятных ситуаций является необходимость точной оценки кредитоспособности клиента. В этой связи уместно заметить, что «...вопрос развития банковского сектора и банковского кредитования заемщиков, обеспечения конкурентоспособности на финансово-кредитном рынке, а также возврата банковских кредитов считается одной из важных научных проблем» [6.213], решение которой тесно связано с правильным управлением кредитными рисками банковской системы.

С этой целью можно сказать, что поскольку банковский рынок безграничен и масштабен, наряду с этими свойствами в нем присутствует и множество рисков, каждый из которых должен быть по возможности проанализирован для снижения степени его негативного влияния.

Банки и другие небанковские финансово-кредитные организации в зависимости от своей деятельности осуществляют различные виды операций и целый ряд услуг, и каждая из них подвержена следующим рискам (см. рисунок 6).

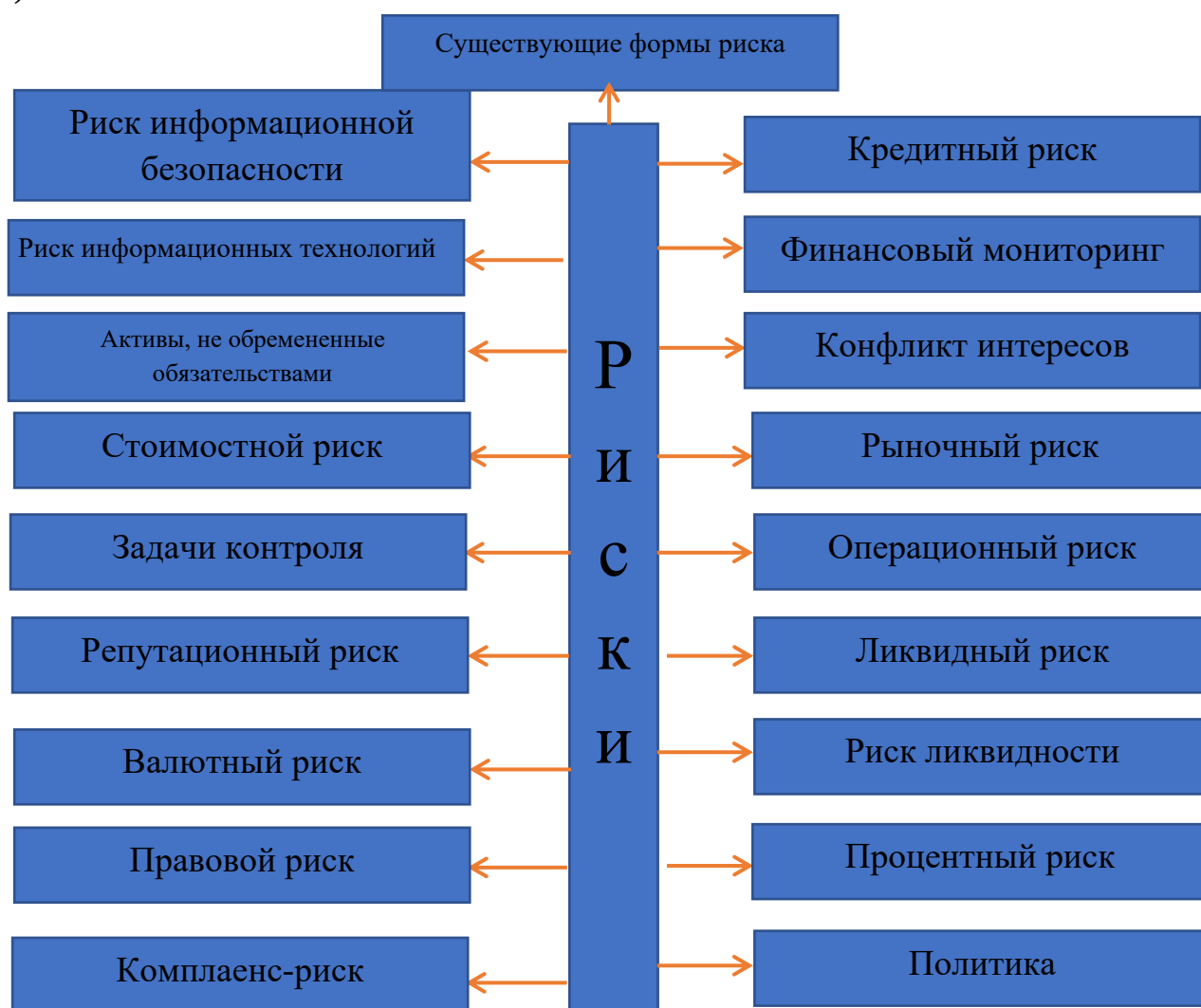


Рисунок 6. Структура банковских рисков в Республике Таджикистан

Источник: составлен автором

Из обозначений различных форм риска можно сделать вывод, что, несмотря на общий характер одной части банковских рисков, в современной деятельности банков присутствуют и другие риски, интерпретация и оценка которых представляются целесообразными [4.2].

Применительно к интерпретации банковских рисков, а также методам их оценки и анализа в Республике Таджикистан, по нашему мнению, целесообразно принятие на надлежащем уровне следующих мер:

1. Укрепление свободных денежных ресурсов за счет дешевых источников, прибыли акционеров и ряда других источников и возможностей;
2. Формирование дополнительных фондов на случай возникновения форс-мажорных рисков и других ситуаций, влияющих на доходы банка;
3. Усиление надзорных служб за осуществлением операций с высоким уровнем риска и привлечение к работе компетентных и квалифицированных специалистов;
4. Регулярное направление сотрудников банка на курсы повышения квалификации и прием на работу достойных кадров на конкурсной основе;
5. Полное и окончательное устранение факторов кумовства (непотизма) во всех структурных подразделениях банка на постоянной основе;
6. Внедрение современных аппаратов и технологий, замещающих наличные операции;
7. Создание дополнительных условий для активизации техники и технологий самообслуживания в банковской системе и т. д.

В третьей главе диссертации рассмотрены и оценены вопросы совершенствования управления банковскими рисками, пути обеспечения безопасности банковской деятельности на базе современных технологий, использование современных методов активизации банковского сектора в кризисных ситуациях, а также улучшение системы управления отдельными банковскими рисками в Республике Таджикистан.

Современный развитый мир движется вперед за счет передовой техники и технологий на уровне международной конкуренции; экономические, политические, культурные преимущества и другие важные общественные структуры развиваются именно благодаря этим технологиям современности. В сегодняшних условиях мировым преимуществом обладает то государство, которое лидирует не только с экономической точки зрения, но и в плане использования современных технологий.

Эффективные информационно-коммуникационные технологии, наряду со сложными рисками глобализации, играют ключевую роль в успешном развитии банковских институтов, являясь сегодня совершенно новым механизмом развития данной категории институтов. Несмотря на то, что информационные технологии в банковской системе находятся в процессе расширения, они всегда несут с собой и серьезные проблемы.

Проблемы использования банковских технологий делятся на несколько групп, структура которых выглядит следующим образом (рисунок 7).

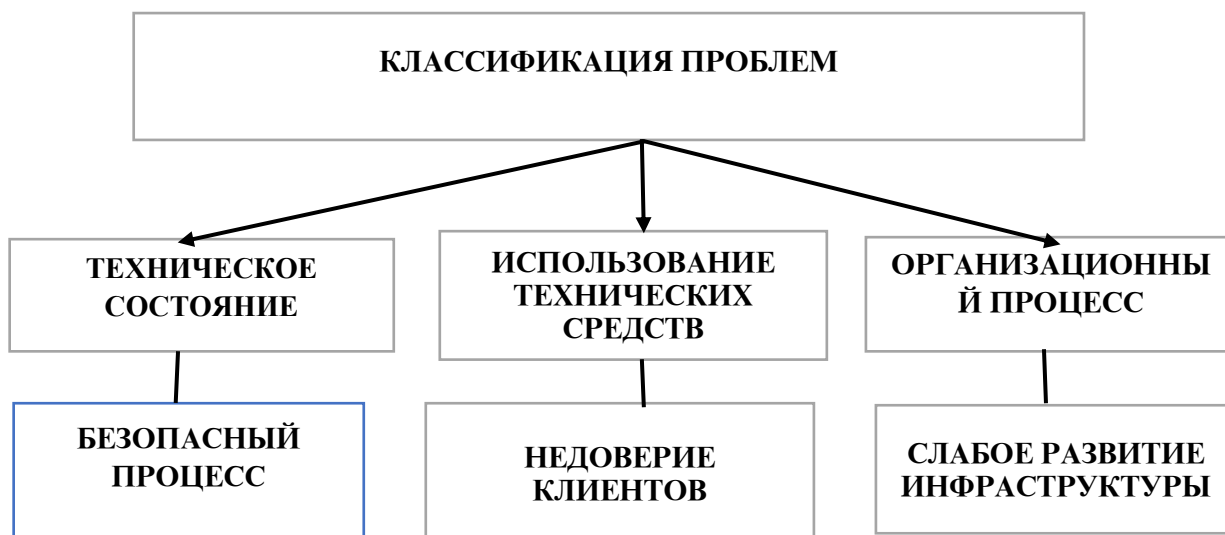


Рисунок 7. Классификация проблем использования технологий банками

Источник: составлено автором.

Серьезной проблемой в банковских организациях являются технические проблемы, которые также включают в себя безопасность использования банковских услуг клиентами. Инновации в условиях высокой диверсификации и постоянный рост тесно связанных с ними киберпреступлений в некоторых случаях через данные тенденции оказывают влияние на деятельность банков. Сегодня в банковской системе Таджикистана мы являемся свидетелями ряда опасных киберпреступлений, которые происходят преимущественно по вине пользователей банковских операций и услуг, и точно такая же тенденция наблюдается даже в развитых странах. В этой связи Мирзоалиев отмечает, что «...эпоха прогресса информационных технологий, наряду со своими многочисленными преимуществами, имеет и другие стороны, которыми могут воспользоваться заинтересованные группы» [7.58].

Банки и другие небанковские кредитные организации считаются важнейшими экономическими структурами государства и своей активизацией могут стимулировать другие ключевые сектора страны в целях обеспечения экономической стабильности и ее всестороннего развития. Поскольку основу прогресса всех сфер деятельности составляют денежные отношения и характер доступа к ним. Именно поэтому новые ориентированные на развитие банковские подходы в современных условиях включают в себя, прежде всего, учет кризисных периодов и их преодоление. Так как одной из главных особенностей процессов глобализации является вытеснение важных экономических структур с конкурентного поля по причине несоблюдения нормативных пропорций существования на данном рынке. Без перехода к ним все стратегические возможности из-за позднего перехода или неиспользования этих стандартов приводят к ликвидации банка или другой финансово-кредитной организации.

«...Посредством этих нормативных правовых актов регулируется банковская деятельность, обеспечивается ее безопасность, снижаются риски и защищаются данные клиентов» [12.1]. Использование электронных денег в

укреплении информационных систем является еще одним вопросом информационной безопасности, и оно регулируется на основе актов НБТ. Как отмечается: «...электронные денежные средства — денежные средства в национальной или иностранной валюте, предварительно предоставленные физическим лицом поставщику платежных услуг, информация о размере которых учитывается поставщиком платежных услуг без открытия банковского счета для исполнения денежных обязательств физического лица перед третьими лицами» [13.41].

«...Для надлежащего регулирования этого вопроса в НБТ создан Национальный процессинговый центр, спецификацию и необходимость которого в условиях развития цифровых технологий и наличия национальной платежной системы подробно изложил в своей статье Ш. Салохидинов» [14].

Несмотря на то, что возникновение рисков в банковской системе в кризисных условиях оценивается как сложный процесс, помимо этого оно чаще имеет факторный характер формирования, который мы оценили в двух основных подходах (см. рисунок 8).



Рисунок 8. Факторы, влияющие на экономическое развитие и интенсивность банковских рисков

Источник: составлено автором.

В современной практике банковской системы Таджикистана можно отметить, что основным фактором возникновения рисков являются не внешние, а внутренние факторы, обусловленные несоблюдением ряда пропорций безопасности. В связи с этим необходимость управления рисками в любых условиях должна начинаться с учета внутренних факторов и на этой основе — с преодоления кризисных ситуаций, охвативших экономическую среду. Без укрепления внутренних защитных механизмов невозможно обеспечить

банковскую стабильность и управляемость рисками. Поэтому реформа процесса управления рисками может внедрить в банковскую систему страны ряд превентивных мер.

Управляемость стабильности банка всегда связана с уровнем банковских активов и нормативами устойчивости, и этому уделяет внимание не только регулирующий орган, но и сами банки и кредитные организации. Как показывает анализ, после прохождения через ряд проблем банковская система обратила внимание на этот вопрос, посчитав его развитие основой прогресса, и придала первостепенное значение повышению нормативов и других необходимых показателей (см. таблицу 3).

Таблица 3. Нормативные показатели финансовой стабильности банковской системы Республики Таджикистан за 2014–2023 гг. (в %)

Годы	Достаточность капитала	Ликвидность	Рентабельность	Качество кредитного портфеля
2014			1,36	22,6
2015			3,17	37,8
2016			3,17	58,1
2017			3,01	35,8
2018	22,07	72,33	1,30	30,3
2019	21,4	67,5	1,4	26,4
2020	18,21	70,51	1,4	23,4
2021	20,7	70,3	1,43	22,8
2022	22,2	94,4	3,1	14,0
2023	25,9	88,4	3,1	11,4
Изменения	+3,02 п.п.	+ 16,07 п.п.	2,27	0,50

Источник: Расчеты автора на основе данных официального сайта НБТ <https://www.nbt.tj>

В настоящее время, согласно нашему анализу и исследованиям, одним из ключевых показателей, обеспечивающих банковскую стабильность в банковской системе, является достаточность капитала банка, сбалансированный

норматив которой должен поддерживаться на определенном уровне, чтобы таким образом обеспечивать устойчивость и сохранять безопасность банка.

В связи с этим нам необходимо проанализировать риски в зависимости от степени их воздействия и опасности, а также определить возможные пути минимизации рисков применительно к показателям. С этой целью классификация и оценка рисков в соответствии с уровнем их влияния на экономику и банковскую систему позволяют нам найти пути эффективного управления рисками и снизить их негативное воздействие с помощью превентивных мер. Как правило, в банковской системе страны существует ряд рисков, к устранению которых необходимо подходить с учетом степени их опасности. Исходя из этого, описание степени воздействия и интенсивности рисков отражено нами в таблице 4.

Таблица 4. Степень воздействия и интенсивность существующих и выявленных банковских рисков в современных условиях банковской системы Таджикистана

Наименование рисков	Минимальный уровень риска	Средний уровень риска	Максимальный уровень риска
Риск ликвидности		средний	высокий
Кредитный риск		средний	
Валютный риск	низкий		
Процентный риск		средний	
Рыночный риск	низкий		
Форсмажорные риски			высокий
Репутационный риск			высокий
Политический риск	низкий		
Риск паники	низкий		

Источник: составлено автором.

С точки зрения позиционирования, а также регионального и трансрегионального охвата, банковский рынок является обширным и безграничным, и влияние рисков на нем варьируется по степени своего негативного воздействия в зависимости от их различных форм. Широкая сфера деятельности банков сталкивается с масштабными вызовами глобализации и быстроменяющимися тенденциями глобализационных процессов, в которые вовлечены как банки, так и другие небанковские финансовые институты.

Нам необходимо постоянно адаптировать свои действия на основе накопленного опыта и за счет этого обеспечивать эффективное управление рисками. Поэтому в процессе своей деятельности каждому банку следует разрабатывать научно обоснованную и комплексную программу и план, изучать все стороны рынка и стремиться к принятию правильных и всеобъемлющих решений. В связи с этим возникла необходимость в разработке эффективных методов анализа и их предложении в соответствии с характером оказываемого ими воздействия (см. рисунок 9).

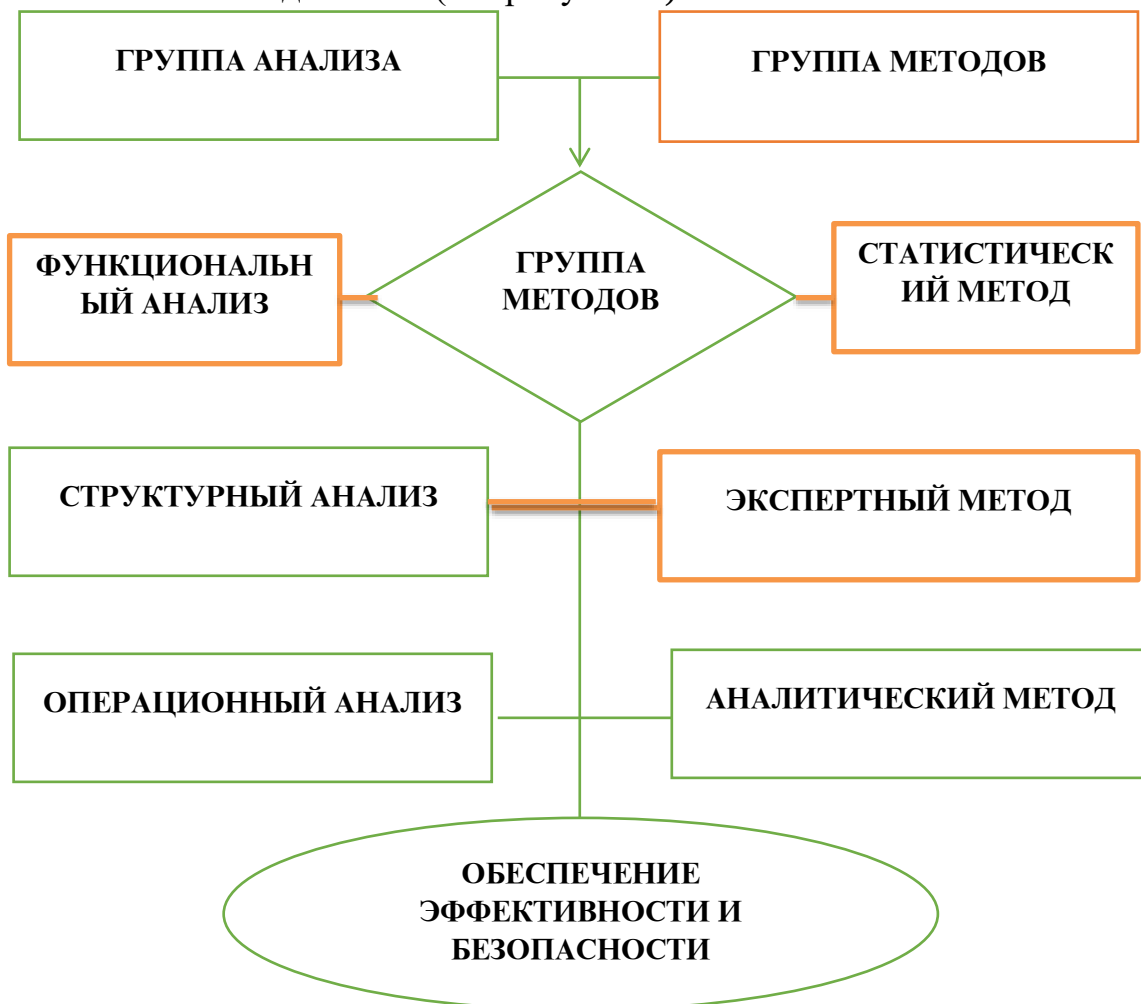


Рисунок 9. Правильные методы оценки и анализа взаимосвязи и воздействия банковских рисков

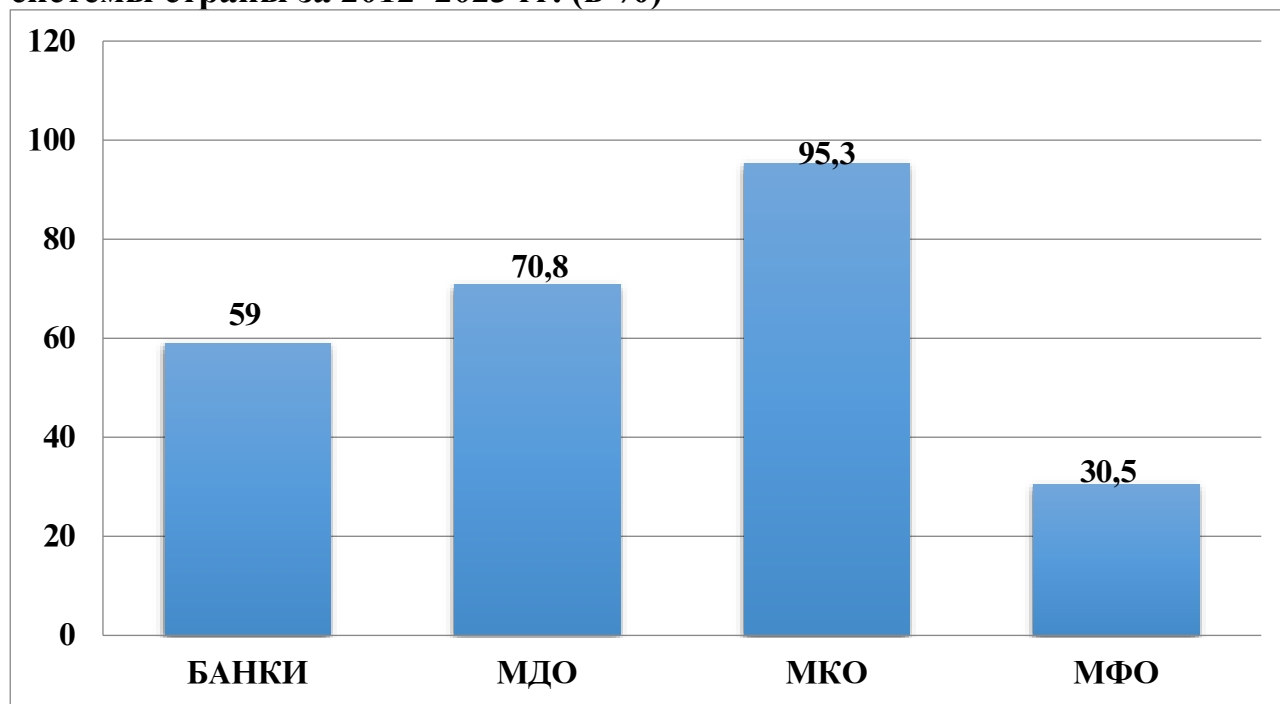
Источник: составлено автором.

Повседневную деятельность банков невозможно представить без надлежащего анализа и планирования. В современных условиях хозяйствования и на начальном этапе риск-менеджмента методы анализа баланса считаются одним из основных механизмов эффективного управления рисками, а за счет отраженных на рисунке процессов совершенствуется вся система управления рисками.

В нынешних условиях несмотря на то, что ситуация в банковской системе страны в контексте уязвимости обрела стабильный характер начиная с 2024 года, структурный коэффициент рискованности банковской системы (который был подробно проанализирован во второй главе диссертации) мы разделили на

два основных этапа. В дополнение к этому необходимо отметить, что в своем научном исследовании, исходя из фактического состояния уязвимости банковской системы, мы оценили коэффициент рискованности банков и других небанковских кредитных организаций по числу банков и небанковских кредитно-финансовых организаций в следующем виде (см. диаграмму 1).

Диаграмма 3. Динамика коэффициента рискованности банковской системы страны за 2012–2023 гг. (в %)



Источник: Расчеты автора на основе статистических данных НБТ

Неблагоприятное состояние мировой экономики, негативное влияние глобализационных процессов, а также нестабильность финансовых источников и ресурсов привели к постепенному усложнению деятельности банковской системы, в результате чего ряд банков и небанковских кредитных организаций утратили свое влияние и авторитет. Несмотря на то, что на уровне уязвимости основой данного процесса считалось воздействие внешних факторов, развитие банковской системы и постепенный уровень их уязвимости по-прежнему во многом зависят от их нестабильной и незапланированной деятельности. В связи с этим состояние ликвидности банковской системы и ее невыполнение в рамках существующих нормативов привели к кратному росту коэффициента рискованности деятельности банков и других небанковских кредитных организаций. Как видно из данных рассматриваемой диаграммы, в течение анализируемых лет высоким коэффициентом рискованности в Таджикистане обладают небанковские кредитные организации, где данный коэффициент достиг 95,3%, что считается самым высоким показателем в банковской системе страны.

Поэтому в современных условиях хозяйствования необходимо обеспечить решение актуальной проблемы устойчивости банков и предотвратить их уязвимость посредством управления рисками на должном уровне. Исходя из

этого, мы предлагаем в течение ближайших нескольких лет сделать обязательной реализацию следующих задач:

1. Увеличение уставного капитала новосозданных банков и планомерное ежегодное повышение норматива уставного капитала банков и небанковских кредитно-финансовых организаций в размере 10%;

2. Надлежащая работа в направлении поиска путей сокращения наличного денежного обращения и использование в качестве кредитных ресурсов денежных средств, полученных за счет ограничений наличного обращения;

3. Диверсификация банковской системы страны путем создания отраслевых и специализированных банков на банковском рынке в целях формирования благоприятных условий конкуренции;

4. Проведение постоянных реформ в банковской системе страны в соответствии со спецификой коэффициентов рискованности;

5. Привлечение опытных и квалифицированных специалистов в сферу управления банком, обладающих высокими знаниями и навыками в области использования цифровых технологий;

6. Подготовка профессиональных программистов в банковской сфере и усиление процесса защиты электронных операций и т.д.

Проанализировав и рассмотрев пути обеспечения безопасности банковской деятельности на базе современных технологий, а также использование современных методов активизации банковского сектора и определение коэффициента рискованности деятельности банков, обеспечивающих безопасность банковской системы Республики Таджикистан, мы достигли ряда значительных результатов. Банковская система считается движущей силой развития национальной экономики и, несмотря на существующие проблемы, выполняет свои функции на различных уровнях и в разных сферах, содействуя развитию экономики и надлежащим образом удовлетворяя растущие потребности общества. Поэтому в современных условиях, на основе результатов, полученных в третьей главе диссертации, мы пришли к выводу, что для эффективного управления рисками и выхода из неблагоприятных кризисных ситуаций в качестве основных целей должны рассматриваться следующие вопросы:

1. Разработка стратегии управления рисками и выхода из неблагоприятного положения банков с учетом тенденций и изменений, происходящих в экономике, которая должна охватывать все текущие, потенциальные и будущие процессы;

2. Постоянный контроль за кадровыми ресурсами и их надлежащим размещением с учетом постоянной квалификации и навыков работников;

3. Уделение серьезного внимания простейшим элементам обслуживания, которые в будущем могут вызвать крупные и неуправляемые проблемы;

4. Устранение ограничений на использование банковских услуг посредством создания необходимой инфраструктуры и охвата всех отдаленных регионов страны;

5. Постепенное увеличение объема банковских активов за счет собственных средств и частично за счет привлечения дешевых средств, что позволит привлечь внимание субъектов экономики;

6. Проявление чувствительности к самым простым и мелким рискам, которые со временем могут увеличиться и полностью ликвидировать банк, и т.д.

В связи со всем этим ведение банковской деятельности в конкурентной среде всегда сопряжено с масштабными вызовами в сфере безопасности, что требует от всех банков непрерывной и планомерной работы.

Вот точный академический перевод заключения вашей диссертации на русский язык. Текст полностью адаптирован под требования, предъявляемые к научным работам (диссертациям и авторефератам) в рамках систем ВАК.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Быстроменяющиеся тенденции мирового сообщества на новом экономическом этапе требуют от нас заблаговременного определения оборонительной позиции до момента возникновения и обострения любых рисков и угроз, а также эффективного противодействия им для сохранения устойчивого и сильного положения. В новых условиях хозяйствования необходимо проявлять повышенную чувствительность к вопросам управления рисками и их социально-экономическим последствиям на уровне банковской системы, уделяя особое внимание их эффективному менеджменту.

Основные научные результаты диссертации:

1. На основе проведенного анализа и научных исследований установлено, что экономический курс и особенности государственной политики на общественном уровне служат основой формирования банковской системы. В то же время в рамках данного процесса сформировался ряд научных подходов относительно рисков, возникающих под воздействием различных факторов. В связи с этим нами были исследованы теоретические аспекты банковских рисков в трудах прошлых и современных ученых, а также разработана и предложена специфика данного вопроса. На этой основе можно сделать вывод, что, несмотря на институциональное оформление банковской системы, банковские риски продолжают существовать в латентной форме, и в работе были выявлены пути их предотвращения и разрешения как основных проблем на пути развития банковской деятельности. Одновременно с этим на основе научных источников и других завершенных исследований были рассмотрены и проанализированы характеристики риска и его природа с институциональной точки зрения, а также предложены новые результаты. [1-А]

2. При рассмотрении данного вопроса на институциональном уровне нами были исследованы проблемы обеспечения экономической безопасности и безопасности банковской системы с точки зрения их взаимного влияния в среде рисков и угроз. На этой основе было конкретизировано, что возникновение рисков под воздействием различных факторов имеет институциональный характер, поскольку они формируются в результате влияния внутренних и внешних факторов. В новых условиях хозяйствования формы проявления рисков в контексте экономической безопасности и безопасности банковской

системы были научно обоснованы, и нами предложены соответствующие теоретико-методологические положения. [2-А, 3-А]

3. В рамках оценки и спецификации системы управления рисками нами были проанализированы два взаимосвязанных, но концептуально различающихся понятия — риск и угроза, в результате чего детально исследованы свойства их проявления. Наряду с этим в проведенном исследовании рассмотрены актуальные процессы управления банковскими рисками и пути укрепления банковской системы, а также изучены способы обеспечения безопасности банковской деятельности на базе современных технологий, что позволило достичь значительных результатов. [5-А]

4. На основе опыта формирования и развития банковской системы страны были определены состояние банковского сектора и периоды его уязвимости в зависимости от наличия рисков и их специфики, а также предложены долгосрочные пути укрепления устойчивости банков. Помимо этого, нами было определено, в какой степени влияние рисков воздействует на уровень стабильности банков и их финансовые показатели в условиях открытой экономики и глобализационных изменений. [6-А]

5. В современных условиях, наряду с использованием новейших методов активизации банковского сектора и масштабным применением реальных механизмов воздействия, обосновано, что проведение постоянных структурных реформ отвечает интересам развития банковской системы. Непрерывные, но при этом системные структурные преобразования способны обеспечить новые подходы к эффективному риск-менеджменту и гарантировать безопасность банков в долгосрочной перспективе. Следовательно, необходимость реформирования с учетом происходящих изменений должна носить перманентный характер. [3-А]

6. Проанализировано состояние и тенденции кредитования в банковской системе Республики Таджикистан, а также перспективы его дальнейшего развития с учетом управления кредитными рисками. Посредством анализа были выявлены существующие в данной сфере проблемы и предложены пути их решения на основе эффективного риск-менеджмента. По всем ключевым показателям установлено, что кредитные риски находятся в пределах установленных пруденциальных нормативов, и определено, от каких именно форм кредитного риска зависит изменение качества кредитного портфеля. [5-А]

7. Нами определено, от каких факторов зависят методы эффективного управления банковскими рисками в современных условиях, и на основе использования каких инструментов мы можем обеспечить результативный риск-менеджмент. Кроме того, в целях снижения интенсивности существующих рисков в банковской системе (особенно кредитного риска) был проанализирован процесс формирования фондов покрытия возможных потерь по ссудам, который предложен в качестве превентивного защитного инструмента. [2-А]

8. Исходя из фактического состояния банковской системы и опыта прошлых лет, регулярное определение коэффициента рискованности банков

позволяет посредством своевременных превентивных мер обеспечить безопасность банковской системы и национальной экономики в целом, создавая условия для достижения стратегических целей. В дополнение к этому обеспечивается общая финансовая стабильность банковского сектора и постепенно предотвращается его уязвимость. [4-А]

Рекомендации по практическому использованию результатов:

1. В современных условиях хозяйствования обеспечение актуальной проблемы устойчивости банков и предотвращение их уязвимости на основе эффективного управления рисками на должном уровне является главной целью нашего научного исследования. В связи с этим мы предлагаем в течение ближайших нескольких лет сделать обязательной реализацию следующих задач:

1. Увеличение уставного капитала вновь создаваемых банков и планомерное ежегодное повышение норматива уставного капитала существующих банков и небанковских кредитно-финансовых организаций в размере 10%;

2. Надлежащая работа в направлении поиска путей сокращения наличного денежного обращения и использование в качестве кредитных ресурсов денежных средств, высвобождаемых за счет ограничений наличного денежного оборота;

3. Диверсификация банковской системы страны путем создания отраслевых и специализированных банков на банковском рынке в целях формирования благоприятных условий конкуренции;

4. Проведение постоянных реформ в банковской системе страны в соответствии со спецификой коэффициентов рискованности;

5. Привлечение опытных и квалифицированных специалистов в сферу управления банками, обладающих высокими знаниями и навыками в области использования цифровых технологий;

6. Подготовка профессиональных программистов для банковской сферы и усиление процессов защиты электронных операций и т.д.

2. Применительно к интерпретации банковских рисков, а также методам их оценки и анализа в Республике Таджикистан, по нашему мнению, целесообразно принятие следующих мер:

1. Увеличение свободных денежных ресурсов за счет дешевых источников привлечения, нераспределенной прибыли акционеров и ряда других внутренних источников и возможностей;

2. Создание дополнительных резервных фондов на случай возникновения форс-мажорных рискованных ситуаций и иных обстоятельств, угрожающих доходности банка;

3. Усиление работы служб внутреннего контроля за проведением высокорискованных операций, а также наем высококвалифицированных и опытных специалистов;

4. Регулярное направление сотрудников банка на курсы повышения квалификации и осуществление приема на работу достойных кандидатов строго на конкурсной основе;

5. Решительное и повсеместное искоренение факторов фаворитизма и родственных связей (кумовства) во всех структурных подразделениях банков на постоянной основе;

6. Внедрение современного оборудования и цифровых технологий, замещающих наличные кассовые операции, и т.д.

3. Для эффективного управления рисками и успешного преодоления неблагоприятных кризисных ситуаций в банковской системе Таджикистана следующие задачи должны стать ключевыми ориентирами деятельности всех банков и небанковских кредитных организаций:

1. Разработка стратегии управления рисками и антикризисного управления с учетом текущих тенденций и изменений в экономике, которая должна охватывать все текущие, потенциальные и перспективные процессы;

2. Постоянный контроль за кадровыми ресурсами и их рациональным размещением с учетом квалификации, компетенций и профессиональных навыков работников;

3. Уделение серьезного внимания простейшим элементам операционного обслуживания клиентов, которые в будущем могут спровоцировать крупные и неуправляемые проблемы;

4. Устранение барьеров при использовании банковских услуг посредством создания необходимой технологической инфраструктуры и охвата всех отдаленных регионов страны;

5. Постепенное наращивание объема банковских активов за счет собственных средств и частично за счет привлечения дешевых ресурсов, что позволит повысить привлекательность банков для субъектов экономики;

• Проявление высокой чувствительности к самым незначительным и мелким рискам, которые имеют свойство аккумулироваться со временем и способны полностью дестабилизировать банк, и т.д.

4. В целях увеличения доли доходных активов и укрепления на этой основе уровня устойчивости банков к угрозам и рискам, а также для ликвидации кризиса доверия к банковской системе необходимо принять следующие меры:

1. Повышение доверия населения к банковской системе для привлечения временно свободных долгосрочных денежных средств в коммерческие и другие действующие банки;

2. Упрощение и повышение эффективности доступа населения к банковским операциям и услугам во всех регионах страны на основе принципов простоты и безопасности;

3. Увеличение объема привлеченных дешевых средств и собственного капитала с последующим их направлением в реальный сектор экономики для достижения социально значимых результатов;

4. Повышение уровня конкурентоспособности банков путем демонстрации преимуществ своих продуктов по сравнению с другими кредитно-финансовыми организациями и т.д.

5. Необходимо принять следующие меры для увеличения доли прибыльных активов и на этой основе укрепления уровня устойчивости банка к угрозам рисков, а также устранения кризисной напряженности доверия к банковской системе:

1. Повышение доверия населения к банковской системе для привлечения временно свободных долгосрочных денежных средств в коммерческие и другие действующие банки;

2. Упрощение и повышение эффективности доступа населения к банковским операциям и услугам во всех регионах страны на основе принципов простоты и безопасности;

3. Увеличение объема привлеченных дешевых средств и собственного капитала с последующим их направлением в реальный сектор экономики для достижения социально значимых результатов;

4. Повышение уровня конкурентоспособности банков путем демонстрации преимуществ своих продуктов по сравнению с другими кредитно-финансовыми организациями и т.д.

Список использованной литературы

15. Паёми Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон, Пешвои миллат мухтарам Эмомалӣ Раҳмон «Дар бораи самтҳои асосии сиёсати дохилӣ ва хориҷии ҷумҳурӣ» 21.12.2021 ш. Душанбе. Саҳ 11

16. Аҳадов, И. Қ. Модели устувории ғаёлияти бонкӣ ва самаранокии дороиҳо / И. Қ. Аҳадов, Р. Ш. Саераева // Паёми Донишгоҳи давлатии тижорати Тоҷикистон. – 2024. – №. 2(52). – EDN MQRUIN.

17. Дастурамали №198 «Дар бораи тартиби танзими ғаёлияти фондҳои қарзии хурд». Бо қарори Раёсати Бонки миллии Тоҷикистон таъти №195 аз 30 августи с.2012 тасдиқ шудааст. Саҳ 2-3.

18. Дастурамали № 247 дар бораи ташкили низоми идоракунии хавфҳо ва назорати дохилӣ дар ташкилотҳои қарзии молиявӣ. Саҳ 2-2

19. Махшулов С.Ҷ. Хатарҳои ба муносибатҳои бонкӣ алоқаманд / С. ҚҶ. Махшулов, М. Қосимов // Паёми Донишқадаи молия ва иқтисоди Тоҷикистон. – 2026. – №. 1(5). Саҳ 78.

20. Миршарифзода, Э.Қ. Масъалаҳои рушди низоми бонкӣ ва қарздиҳӣ дар минтақаи Рашт / Э.Қ. Миршарифзода, А.Ш. Шодизода, А.М. Ҷомиев // Идоракунии давлатӣ. – 2025. - №2(73). – С. 213-221.

21. Мирзоалиев Ҳалим. Нигаронӣ аз амалҳои қалобӣ дар шабакаҳои иҷтимоӣ / Ҳ.Мирзоалиев / Бонкдорӣ, Тараққиёт, Ҷаҳонишавӣ. № 3 (102). Саҳ 58.

22. Роуз П.С. Банковский менеджмент: Предоставление финансовых услуг: Пер. с англ. 2-е изд. - М.: Дело Лтд, 1995. - 743 с.

23. Рогов М.А. Риск-менеджмент. - М.: Финансы и статистика, 2001.- 118с.

24. Смирнов А.В. Управление ресурсами и финансово-аналитическая работа в коммерческом банке.-М.; Издательская группа «БДЦ-пресс», 2002.

25. Экономический словарь/ Багудина Е.Г., Большаков А.К. и др. отв. Ред. А. И. Архипов.-М.: ТК Велби, Изд-во проспект, 2004.

26. Тартиби ҳисобгирӣ ва интиқол додани маблағҳои электронӣ. Бо қарори Раёсати Бонки миллии Тоҷикистон аз “24” октябри с.2019, таҳти №130 тасдиқ шудааст. Саҳ 1

27. Ш. Алоҳиддинов. Маркази просесингии милли: моҳияти он дар рушди низоми пардохт /Салоҳиддинов С. / Бонкдорӣ дар Тоҷикистон. № 12 (29). Саҳ 41.

28. Манбаи электронӣ <https://nbt.tj> (санаи муроҷиат 12.06.2025)

ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи в рецензируемых журналах:

[1-А]. Шарифзода Г.М. Асосҳои назариявии идоракунии хавфҳо ва тавакалҳои бонкӣ дар шароити муосир. [Матн] /Г.М. Шарифзода // Паёми молия ва иқтисод и Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон. – Душанбе, - 2022. №2/1 (31) С. 222-232. ISSN -2663-0389.

[2-А]. Шарифзода Г.М. Хатари қарзӣ ва оқибатҳои иҷтимоии иқтисодии он. [Матн] /Г.М. Шарифзода, С.Ҷ. Махшуров // Паёми молия ва иқтисод и Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон. – Душанбе, - 2022. №4/1 (33) С. 196-204. ISSN -2663-0389.

[3-А]. Шарифзода Г.М. Хавфи бонкӣ: асосҳои назариявии идоракунии он дар шароити муосир. [Матн] /Г.М. Шарифзода // Паёми молия ва иқтисод и Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон. – Душанбе, - 2023. №4/1 (38) С. 332-341. ISSN -2663-0389.

[4-А]. Шарифзода Г.М. Такмили механизмҳои идоракунии хавфҳои қарзӣ дар низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон. [Матн] /Г.М. Шарифзода // Паёми молия ва иқтисод и Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон. – Душанбе, - 2023. №4/2 (39) С.268-275. ISSN -2663-0389.

[5-А]. Шарифзода Г.М. Масъалаҳои беҳатарии фаъолияти бонкҳо дар давраи гузариш ба пардохтҳои электронӣ. [Матн] /Г.М. Шарифзода // Паёми молия ва иқтисод и Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон. – Душанбе, - 2024. №2 (41) С. 82-88. ISSN -2663-0389.

[6-А]. Шарифзода Г.М. Роҳҳои таъмини беҳатарии фаъолияти бонкӣ дар заминаи технологияҳои ҳозиразамон. [Матн] /Г.М. Шарифзода, Ш. Раҳимзода // Паёми Донишгоҳи милли Тоҷикистон (ISSN-2413-5151) №12. Душанбе-2024. С.157-163.

В других изданиях:

[7-А]. Шарифзода Г.М. Понятие внешнеэкономической деятельности и внешнеэкономической политики [Матн] / Гулрухсор Шарифзода Мирзоҳаким / Маҷмӯи мақолаҳои конфронси илмӣ-назариявии Ҷумҳурияви 24-25 май

Донишкадаи технология ва менеҷменти инноватсионӣ. стр. 132-138. Кӯлоб 2022с.

[8-А]. Шарифзода Г.М. Омӯхтани амалиёти чудоғонаи бонк ва усулҳои муайян намудани қобилияти қарздокунии муштарии бузург дар Ҷумҳурии Тоҷикистон [Матн] / Гулрухсор Шарифзода Мирзоҳаким / Маҷмӯаи маводи конференсияи илмӣ-амалии Байналмилалӣ стр.348-351. 6 -уми май соли 2023 Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон. ISSN -2663-0389.

[9-А]. Шарифзода Г.М. Сабабҳои ба хавф дучор шудани бонкҳо ва роҳҳои баромадани аз хавфи бонкӣ [Матн] / Гулрухсор Шарифзода Мирзоҳаким / Конференсияи ҷумҳуриявии илмӣ – назариявӣ дар мавзӯи “масъалаҳои рушди хизматрасониҳои бонкӣ дар шароити гузариш ба низоми нави рақамикунонии иқтисодиёт” (18, 19-уми апрели соли 2024) саҳ. 215-219 Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон. ISSN -2663-0389.

[10-А]. Шарифзода Г.М. Хавфҳои бонкӣ ва таъсири иқтисодии онҳо дар шароити муосир [Матн] / Гулрухсор Шарифзода Мирзоҳаким / Конференсияи ҷумҳуриявии илмӣ – назариявӣ дар мавзӯи “Масъалаҳои рушди хизматрасониҳои бонкӣ дар шароити гузариш ба низоми нави рақамикунонии иқтисодиёт” (18, 19-уми апрели соли 2024) саҳ 380-384 Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон. ISSN: 2663-0389.

АННОТАТСИЯ

ба автореферати диссертатсияи Шарифзода Гулрухсор Мирзоҳаким дар мавзуйи “Масъалаҳои мукамалгардонии идоракунии хавфҳои бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон” барои дарёфти дараҷаи илмӣ номзади илмҳои иқтисодӣ аз рӯйи ихтисоси 5.2.17 - Молия, муомилоти пулӣ ва қарз

Калидвожаҳо: Идоракунии хавфҳои бонкӣ, шаклҳои хавфи бонкӣ бонкӣ, бӯҳрони бонкӣ, хатари қарзӣ, идоракунии пардохтпазирии бонк, идоракунии рақобатпазирии бонк, амнияти низоми бонкӣ, амнияти иқтисодӣ, равиши идоракунии хавфҳо.

Дар охири қарни гузашта ва аввалҳои асри XXI дар самтҳои сиёсати пулию қарзӣ ва низоми бонкӣ таҳаввулоти бузурги иқтисодию иҷтимоӣ ба миён омад. Дар ин марҳала норасоӣ ва мушкилиҳои замони қабл ва гузариш ба низоми нави иқтисодӣ ислоҳоти ҷиддиро ба миён овард, ки он дар асоси талаботи замони муосир амалӣ карда шуд.

Мақсади таҳқиқотро масъалаҳои мубрами идоракунии хавфҳои бонкӣ дар шароити шиддат гирифтани таъсири равандҳои ҷаҳонишавӣ, зиёд гардидани таъсири омилҳои беруна, вусъати истифодаи техника ва технологияҳои муосир дар самти низоми бонкӣ дар бар мегирад.

Дар ҷараёни гузаронидани таҳқиқот ва арзёбию мушаххассозии таҳқиқоти илмӣ ба таври васеъ усулҳои зерин, ба монанди синтез, методҳои дедуксия ва индуксия, коркардҳои омори таҳлилӣ, аз ҷумла гурӯҳбандӣ ва ҳулосабарории маълумот, таҳлилҳои омории ва динамикӣ, усулҳои ҳисобкунии таносуби молиявӣ, унсурҳои назарияи эҳтимолият ва ғайра мавриди истифода қарор дода шудаанд.

Дар асоси заминаҳои назариявии бавучудоии хавфҳо бо дарназардошти равандҳои бегонагии ҷаҳонишавӣ аз тарафи муаллиф мушаххассозии унсурҳои асосии таъмини амнияти низоми бонкӣ ва идораи босамари хавфҳо ва омилҳои таъсиррасон ба хавф, ҳамчунин, унсурҳо ва ҷузъиёти асосии фарқи байни хавфҳо ва таваккалҳои бонкӣ муайян ва мушаххасоти онҳо пешниҳод карда шудааст. Вобаста ба усулҳои муқоиса, аз нигоҳи муаллиф ба сарчашмаҳо ва ҳодисаҳои бавучудода дар бонкҳои тижоратӣ ва ташкилотҳои қарзии ғайрибонкӣ муаммоҳои ҷойдоштае, ки ба хавфҳои бонкӣ боис мегарданд, ошкор гардида, мушаххасоти идораи босамари онҳо муайян шудааст. Дар доираи диққатҳои вазъи иқтисодии ҷаҳон таъсири мустақим ва ғайримустақими равандҳои ҷаҳонишавӣ ба низоми бонкӣ муайян гардида, асоснокӣ он бо натиҷаи ҳолати воқеии муфлисшавии бонкҳо ва диққат ташкилотҳои қарзии ғайрибонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар солҳои 2012-2024 собит ва роҳҳои пешгирии он дарёфт ва пешниҳод гардидааст.

Муқаррарот ва натиҷаҳои асосии диссертатсия дар шакли фишурда ва васеъ дар конференсияҳои сатҳи ғуногун, ба монанди конференсияҳои илмӣ-амалӣ, сатҳи байналмилалӣ, ҷумҳуриявӣ ва донишгоҳӣ, ҳамчунин, фишурдаҳои он дар семинари машваратҳои илмӣ, мизҳои муаввараи соҳавӣ ба таври роҳнамо мавриди баррасии амиқ қарор гирифта, дар аксар маврид онҳо қобили қабул ҳисобида шудаанд.

АННОТАЦИЯ

к автореферату диссертации Шарифзода Гулрухсор Мирзохаким на тему «Вопросы совершенствования управления банковскими рисками в Республике Таджикистан» на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.17 - Финансы, денежное обращение и кредит.

Ключевые слова: управление банковскими рисками, виды банковских рисков, банковский кризис, кредитный риск, управление банковской ликвидностью, управление конкурентоспособностью банка, безопасность банковской системы, экономическая безопасность, процесс управления рисками.

В конце прошлого и начале XXI века в направлениях денежно-кредитной политики и банковской системы произошли значительные социально-экономические преобразования. Недостатки и проблемы предыдущего периода, а также переход к новой экономической системе потребовали проведения серьезных реформ, реализованных в соответствии с требованиями современности.

Цель исследования охватывает актуальные вопросы управления банковскими рисками в условиях усиления влияния процессов глобализации, возрастания воздействия внешних факторов, а также расширения использования современной техники и технологий в банковской системе.

В процессе проведения исследования и научной оценки были широко использованы такие методы, как синтез, дедукция и индукция, статистическая и аналитическая обработка данных (включая группировку и обобщение), статистический и динамический анализ, методы расчета финансовых коэффициентов, элементы теории вероятностей и др.

На основе теоретических основ возникновения рисков, с учетом беспрецедентных процессов глобализации, автором определены основные элементы обеспечения безопасности банковской системы и эффективного управления рисками, а также факторы, влияющие на риски. Кроме того, выявлены и предложены характеристики различий между банковскими рисками и неопределенностями. С применением методов сравнения, на основе анализа источников и событий, происходящих в коммерческих банках и небанковских кредитных организациях, автором были выявлены существующие проблемы, приводящие к банковским рискам, и определены пути их эффективного управления. В контексте трансформации мировой экономики определено прямое и косвенное влияние процессов глобализации на банковскую систему; обоснованность данного влияния доказана на примере реального состояния банкротства банков и других небанковских кредитных организаций Республики Таджикистан в 2012–2024 годах, а также предложены пути их предотвращения.

Основные положения и результаты диссертации в сжатом и развернутом виде были представлены на конференциях различного уровня (международных, республиканских и вузовских), а также рассмотрены на научных семинарах, консультациях и отраслевых круглых столах, где они получили положительную оценку.

ABSTRACT

of the dissertation abstract by Sharifzoda Gulrukhsor Mirzohakimzoda on the topic: "Issues of Improving Banking Risk Management in the Republic of Tajikistan" for the degree of Candidate of Economic Sciences in the specialty 5.2.17 - Finance, Money Circulation, and Credit.

Keywords: banking risk management, types of banking risks, banking crisis, credit risk, bank liquidity management, bank competitiveness management, banking system security, economic security, risk management process.

At the end of the last century and the beginning of the XXI century, significant socio-economic transformations took place in the areas of monetary policy and the banking system. The shortcomings and challenges of the previous period, as well as the transition to a new economic system, necessitated serious reforms implemented in accordance with modern requirements.

The purpose of the study covers topical issues of banking risk management in the context of increasing influence of globalization processes, the growing impact of external factors, and the expansion of the use of modern equipment and technologies in the banking system.

During the research and scientific evaluation process, various methods were widely used, such as synthesis, deduction and induction, statistical and analytical data processing (including grouping and generalization), statistical and dynamic analysis, financial ratio calculation methods, elements of probability theory, etc.

Based on the theoretical foundations of risk emergence and considering unprecedented globalization processes, the author has identified the key elements of ensuring the security of the banking system and effective risk management, as well as the factors affecting risks. Furthermore, the characteristics distinguishing between banking risks and uncertainties have been identified and proposed. Using comparative methods and based on an analysis of sources and events occurring in commercial banks and non-bank credit organizations, the author identified existing problems leading to banking risks and determined ways to manage them effectively. In the context of the transformation of the global economy, the direct and indirect impact of globalization processes on the banking system has been determined; the validity of this influence is proven by the real-world example of the bankruptcy of banks and other non-bank credit organizations in the Republic of Tajikistan from 2012 to 2024, and ways to prevent such occurrences have been proposed.

The main provisions and results of the dissertation were presented in both concise and detailed forms at conferences of various levels (international, national, and university-level), as well as discussed at scientific seminars, consultations, and industry roundtables, where they received a positive assessment.

Ба чопаш 16.07.2026 имзо шуд.
Андозаи 60x84 1/16. Коғази офсетӣ.
Адади нашр 100 нусха. 1,5 ҷузъи чопӣ.
Дар матбааи ДДМИТ чоп шудааст.
734067, ш. Душанбе, кӯчаи Нахимов 64/14

Подписано в печать 16.07.2026 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