Сафаров Эрадж Рахимович. Банковский и реальный секторы экономики Таджикистана : состояние и перспективы взаимодействия : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Сафаров Эрадж Рахимович; [Место защиты: Гос. ун-т упр.].- Москва, 2010.- 178 с.: ил. РГБ ОД, 61 10-8/2986

**Введение к работе**

**з**

**Актуальность темы исследования.**Традиционная роль банковской системы как одного из основных и неотъемлемых элементов экономики страны заключается в повышении общей эффективности производства, кредитовании хозяйства, перераспределении капиталов, осуществлении платежей и расчетов хозяйствующих субъектов. Другой важнейшей составляющей экономики является реальный сектор, т.е. сфера материального производства, включающая промышленность, сельское хозяйство, транспорт, связь и т.д. В любом нормально развивающемся обществе реальный сектор, как правило, производит большую часть ВВП и определяет устойчивое развитие экономики в целом.

В экономике республики Таджикистан (РТ) сложилась парадоксальная ситуация: промышленный сектор из-за потери потребителей и поставщиков стал остро нуждаться в денежных ресурсах для перестройки и инновационного развития, а банковский сектор, лишившись альтернативных возможностей надежного размещения денег в доходные предприятия, инновации, инструменты, проекты, стал испытывать значительное давление неразмещенных средств. В итоге национальные денежные ресурсы стали вливаться в доходные внешнеэкономические торговые сделки, а предприятия стали привлекать иностранные инвестиции. Оба процесса стали «расшатывать» экономику, и без того ослабленную историческим развитием и гражданским противостоянием.

Инвестиционная ситуация в Таджикистане в последние годы стала критической. В 1991-1996 гг. инвестиционная активность резко снизилась, объем капитальных вложений в реальном выражении сократился примерно на 80%. Значительно упали эффективность инвестиций и соотношение стоимости введенных основных фондов к единице инвестированного капитала. По сравнению с 1991 г. за рассматриваемый период удельный вес инвестиций в составе ВВП сократился вдвое. В республике росли объемы незавершенного строительства, что отвлекало финансовые ресурсы от структурной перестройки.

В целом кризис в инвестиционной сфере национальной экономики был обусловлен влиянием следующих факторов:

дефицит инвестиционных ресурсов;

высокий уровень инфляции;

значительные финансовые риски, связанные с экономической и политической нестабильностью;

отсутствие должного уровня страхования инвестиционных рисков, а также налоговых льгот;

неконкурентоспособность инвестиционного, в том числе строительного, комплекса, низкий уровень инвестиционного проектирования, информационного, организационно-технического и кадрового обеспечения управления инвестиционной деятельностью.

За 1998-2008 гг. экономика Таджикистана претерпела кардинальные системные преобразования, связанные с демонтажем прежней хозяйственной системы и построением основ рыночного хозяйства. Усилия органов власти в ходе преобразований были направлены в основном на создание макроэкономических предпосылок для возобновления экономического роста. В этой области к настоящему времени достигнуты определенные успехи: проведена либерализация экономики, осуществлена масштабная программа приватизации, снижается инфляция.

На диаграмме 1 представлена структура промышленности Таджикистана.

и ц&ет. металлургия

ПИЦ-гЕЗЯ ГфОМ - ТЬ Шлег. ГфСШ- ТЬ Я прочие отргсли *т*электро - ка Шг-луког-дольнзя - крупяная *Ш M31L*ние и метэл - кэ

ППО-ЄЄсЯ гром - ТЬ \_~~- """\*

Диаграмма 1. Структура промышленности республики Таджикистан

Из диаграммы видно, что цветная металлургия занимает ведущее положение в структуре промышленности республики, при этом основное производство в этом секторе экономики представлено продукцией алюминиевой промышленности. Настоящие время характеризуется снижением темпов роста производства. На диаграмме 2 представлена динамика роста ВВП Таджикистана за 2006 -2009 гг., на диаграмме 3 - темпы роста ВВП за 2008-2009 гг.

Диаграмма 2. Динамика роста ВВП Таджикистана за 2006-2009 гг.

1 iro.ivrojne 2007

I по.птодпе 2008

I no.ivroai te 2009

Диаграмма 3. Темпы роста ВВП Таджикистана

В 2009 г. ВВП Таджикистана формировался в основном за счет производства сельскохозяйственной продукции, розничного товарооборота и оказания услуг. В частности, рост производства сельскохозяйственной продукции в 2009 г. составил 14,8%, розничного товарооборота - 13,9%, оказания услуг - 0,1%. Однако объем промышленного производства в 2009 г. снизился на 13,3%, что произошло в основном из-за уменьшения объема производства продукции металлургической промышленности. Можно отметить, что мировой финансовый и экономический кризис отразился на экономике Таджикистана. Так, падение внешнеторгового оборота страны только за первые 6 месяцев 2009 г. составило 30,5%.

Таким образом, окончательный успех реформ может быть связан с возобновлением экономического роста и «запуском» качественно нового инвестиционного механизма, свойственного воспроизводственному процессу в рыночной экономике. Такой механизм предполагает отказ от централизованного планирования основной массы инвестиций и замещение части госбюджетных ассигнований средствами коллективных и частных отечественных и зарубежных инвесторов. Вместе с тем организация нового инвестиционного процесса означает переход к иным прогрессивным организационным формам, экономическим методам и современным технологиям

6 управления инвестициями, адекватным рыночному типу хозяйства, а также пересмотр сложившейся денежно-кредитной системы.

В табл. 1 представлены сведения о банках Таджикистана.

Таблица **1**

**Отдельные показатели деятельности банков Таджикистана**

\* По курсу Национального Банка Таджикистана (НБТ) на 31.08.2010, кросс курс TJS/RUR 1 сомони эквивалентен 6,9152 российских рублей. " Cmin - минимальный уставный капитал.

Следует отметить, что масштабы деятельности коммерческих банков в Республике достаточно разные, такими же являются и результаты их деятельности. Так, рассматривая показатели прибыльности банков за 2009 г. (см. табл.2), можно отметить следующее: 23% общего количества банков республики являются убыточными, положительную доходность капитала демонстрируют 77% банков, при этом доходность варьируется от 1,8% до 17,3%.

Таблица 2 **Финансовые результаты деятельности банков за 2009 г.\***

\* По курсу Национального Банка Таджикистана (НБТ) на 31.08.2010, кросс курс TJS/RUR 1 сомони эквивалентен 6,9152 российских рублей.

В этих условиях возникла острая необходимость анализа сложившегося в республике состояния взаимодействия финансового и реального секторов экономики, поиска путей преодоления инвестиционного кризиса и совершенствования функционирования и развития предприятий и банков. Кроме того, малая степень изученности в национальной литературе Таджикистана теории и практики эффективного взаимодействия банков и предприятий реального сектора и важность использования российского опыта *в этой*области подчеркивает актуальность диссертационной работы.

**Степень разработанности проблемы.**Проблемами формирования и развития финансового и реального секторов экономики занимались многие ученые Таджикистана: академики АН РТ Рахимов Р.К., Саидмурадов Х.М., Каюмов Н.К., члены-корреспонденты АН РТ Катаев А.Х., Мирзоев Р.К., доктора экономических наук Ах-ророва А.Д., Комилов С.Д., Нурмахмадов М.Н., Разыков В.А., Рахимов Р.К. и др. Они же стали продолжателями научных работ в области инвестиций. К ним присоединилась целая плеяда молодых ученых, владеющих современным аппаратом анализа и навыками использования новых информационных технологий. Это доктора наук Ус-манов Х.М., Джурабаев Ґ.Д., Бобоев О.Б., Назаров А.А., Хабибов С.Х., Ураков Д.У.;

8 кандидаты наук Холбобоев Ф.С., Камопитдинов С.К., Мухитдинов Н.Н., Джаббаров Р.Т., Эшов Д.К. и др.

Имеется немало работ зарубежных и российских исследователей, где изложены основы исследуемой проблемы. В фундаментальных трудах классиков и ряда иностранных авторов освещены теоретические и методические подходы к исследованию финансового сектора и формирования стратегии привлечения инвестиций, изучена их природа, рассмотрены методы управления, и отражена теория менеджмента. В трудах российских экономистов Львова Д.С., Клейнера Г.Б., Тавасиева A.M.. Смулова A.M.. Мазуриной Т.Ю., Москвина В.А. Горбунова Г.Б. и других рассмотрены некоторые важные аспекты изучаемой проблемы. Вместе с тем большинство исследований содержит либо общий концептуальный анализ макроэкономических процессов, либо отдельные их аспекты: анализ отраслевых проблем в аспекте структур управления; анализ проблем кредитования; управления персоналом и т.д.

Таким образом, многие теоретические и практические вопросы, связанные с исследованием природы взаимодействия банковского и реального секторов экономики и разработкой конкретной инвестиционной политики в республике Таджикистан, оказываются недостаточно освещенными. Это дает основание отметить слабую изученность и особую актуальность исследования проблем взаимосвязи реального и банковского секторов национальной экономики Таджикистана, поиска возможных путей повышения эффективности их взаимодействия. В связи с необходимостью развития национальной экономики проблема анализа ее инвестиционной конъюнктуры требует активных исследований, что предполагает в первую очередь анализ проблем взаимодействия банковского и реального секторов экономики.

**Цель и задачи исследования.**Цель исследования состоит в разработке рекомендаций по совершенствованию взаимодействия банковского и производственного секторов национальной экономики на основе выявления проблем и направлений усиления их взаимодействия с учетом специфики региона.

Для достижения поставленной цели в работе были поставлены и решались следующие **задачи:**

рассмотреть особенности становления и функционирования реального сектора экономики республики Таджикистан;

выявить основные этапы, тенденции развития и настоящее состояние банковского сектора Таджикистана;

проанализировать проблемы взаимодействия реального и банковского секторов экономики республики;

определить основные направления взаимодействия банковского и реального секторов национальной экономики, а также существующие риски в системе банковского кредитования реального сектора;

разработать принципы формирования клиентской базы банков исходя из необходимости повышения взаимодействия банковского и реального секторов экономики;

обосновать ближайшие перспективы и пути улучшения взаимодействия реального и банковского секторов экономики Таджикистана;

разработать рекомендации, направленные на совершенствование взаимодействия банковского и реального секторов национальной экономики и обосновать реальные возможности их эффективного совместного развития.

**Объектом исследования**являются реальный и банковский секторы экономики.

**Предметом исследования**выступают процессы взаимодействия банковского и реального секторов Таджикистана.

**Теоретико-методологическая основа и информационная база**исследования состоит из концепций и положений, содержащихся в работах и практических разработках таджикских, российских и других ученых, фундаментальных положений экономической теории, результатов фундаментальных и прикладных исследований в сфере банковского и реального секторов экономики, а также исследований в инвестиционной сфере экономик рыночного типа.

В работе использованы законодательные и нормативные акты республики Таджикистан, монографии и научные публикации ведущих зарубежных и отечественных ученых, материалы научно-практических конференций и семинаров, зарубежный и отечественный опыт предпринимательского инвестирования.

Использованы также отчеты Министерства экономического развития и торговли РТ, данные Госкомстата при Правительстве РТ и статистических комитетов СНГ, материалы Национального банка республики Таджикистан, данные из бизнес-справочников, а также данные первичного учета предприятий основных отраслей промышленности.

Диссертационное исследование проводилось с использованием общенаучных методов и приемов: диалектической логики, сравнения, группировки, абстрагирования, системного анализа, экспертных оценок, а также принципов открытости и верности представляемой информации и результатов исследования.

**Научная новизна работы**определяется тем, что в диссертации на основе теоретического анализа и изучения реальной практики выдвинуты и обоснованы направления совершенствования организации взаимодействия банковского и реального секторов экономики Таджикистана, способствующие дальнейшему поступательному развитию экономики Республики,

В процессе исследования получены следующие **научные результаты.**

1. Выявлены этапы, особенности развития и современные проблемы банковского сектора республики Таджикистан, определены необходимые для дальнейшего развития условия. В результате анализа предложено поднять статус Фонда гарантирования вкладов до статуса саморегулируемой организации (СРО) с функцией контроля за деятельностью своих участников. Получение Фондом официального статуса СРО предполагает передачу ему Национальным банком РТ некоторых контрольных полномочий в части слежения за тем, как члены СРО выполняют установленные государством правила и стандарты деятельности на рынке вкладов.
2. Предложены новые критерии классификации банковских клиентов - представителей реального сектора экономики: аффилированность организаций; наличие филиальной сети; подчиненность органам власти; консолидация бизнеса. Для банка роль клиентской базы столь велика, что она учитывается при оценке стоимости его бизнеса, инвесторы и участники фондового рынка начинают проявлять ярко выраженный интерес к структуре и качеству клиентской базы банков.
3. Обоснованы перспективные направления взаимодействия банковского и реального секторов экономики в условиях современного Таджикистана: прямое и косвенное взаимное участие в капиталах, а также создание и функционирование финансово-промышленных групп, холдингов, стратегических альянсов и других финансовых структур. Стратегическое партнерство между банком и предприятием очень важно для обоих субъектов. При этом цели зависят от финансового состояния банка и изменяются от «просто выжить» до формирования партнерских отношений и образования стратегических альянсов. Каждая последующая форма взаимодействия базируется и развивается на базе предыдущих форм и в свою очередь является основой для развития других, более совершенных форм взаимодействия и интеграции банковского и производственного капитала.
4. Сформулированы и обоснованы принципы разумного и взаимовыгодного взаимодействия банков и предприятий реального сектора. Помимо общеизвестных и доказанных принципов: партнерства; длительности взаимодействия банка с каждым из его клиентов; максимизации удобств для клиентов; комплексного обслуживания, предложено использование в работе банков следующих принципов формирования клиентской базы:

минимизации рисков;

максимизации доходов;

легальности операций клиента (недопущение вовлечения банка в противо  
правную деятельность);

длительности отношений;

перспективности отношений;

индивидуального подхода;

отраслевой диверсификации клиентов.

5. Выявлены возможные риски в процессе банковского кредитования реально  
го сектора экономики: фундаментальные риски - кредитный риск; процентный риск;  
фондовый риск; валютный риск; «собирательные» («суммирующие») риски - риск  
потери ликвидности; риск возникновения убытков; риск уменьшения капитала до  
опасно низкого уровня; риск банкротства.

Предложено изменить порядок формирования банками резерв на возможные потери по ссудам (один из способов управления рисками) в сторону облегчения условий таких резервов.

6. Определены следующие меры для поддержки банков и предприятий:

разрешить банкам выданные кредиты пролонгировать более 2 раз без повышения группы риска, если заемщик своевременно обслуживает текущие платежи по кредиту;

временно разрешить заемщику погашать кредит за счет нового кредита, предоставленного ему тем же банком или связанным с ним (дочерним или зависимым) банком;

поручить Национальному банку выкупить у банков проблемные активы -кредиты сельскому хозяйству;

рефинансировать банки под залог их кредитов предприятиям;

создать государственный орган реструктуризации производственных предприятий, который бы работал с целью оздоровления стратегически важных предприятий.

**Практическая значимость выводов и предложений,**содержащихся в диссертации, состоит в том, что полученные в ходе диссертационного исследования результаты и выводы, могут быть использованы:

государственными органами - при разработке механизмов взаимодействия реального и банковского секторов национальной экономики;

Национальным банком РТ - для совершенствования структуры банковского сектора с целью повышения его активной роли в экономике Республики;

- коммерческими банками - при разработке и совершенствовании систем взаимодействия с предприятиями и формировании собственной клиентской базы.

**Апробация и внедрение результатов исследования.**Отдельные положения и результаты исследования докладывались и обсуждались на 14-й Всероссийской научно-практической конференции «Актуальные проблемы управления-2009» (Москва, 2009 г.).

Результаты диссертационной работы и предложенные практические разработки внедрены и используются в Таджпромбанке. Внедрение результатов диссертационного исследования подтверждено соответствующими документами.

По теме диссертации опубликованы 6 работ автора объемом 2,3 п.л., в которых отражены основные результаты исследования, из них 4 работы объемом 1,9 п.л. в журналах, входящих в перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий, рекомендуемых ВАК

**Структура диссертации.**Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений. Общий объем диссертации составляет 178 страниц, в том числе 148 страниц основного текста (без списка источников и приложений). Диссертация (основной текст) включает в себя 9 схем, 33 таблицы, 11 диаграмм и 1 график.

13 Диссертация имеет следующую структуру. **Глава 1. Специфические особенности и проблемы развития**

**реального и банковского секторов республики Таджикистан**

1. Реальный потенциал и основные направления развития экономики республики
2. Этапы реформирования и современное состояние банковского сектора республики Таджикистан
3. Проблемы реального и банковского секторов экономики, препятствующие взаимодействию между ними

**Глава 2. Анализ практики и перспектив взаимодействия реального**

**и банковского секторов экономики республики Таджикистан**2.1.Анализ существующих форм взаимодействия банковского и реального секторов экономики

1. Основные тенденции в развитии форм взаимодействия банковского и реального секторов экономики Республики
2. Перспективы взаимодействия реального и банковского секторов экономики

**Глава 3. Совершенствование взаимодействия банков и предприятий реального сектора республики Таджикистан**

1. Совершенствование управления банковскими рисками в системе кредитования предприятий и организаций
2. Реформирование банковской системы как необходимое условие совершенствования взаимодействия банков и реального сектора Таджикистана
3. Разработка принципиальных подходов к формированию клиентской базы банков в условиях специфики региональной экономики