

## **НЕКОТОРЫЕ ПРОБЛЕМЫ В КРЕДИТНОМ РЫНКЕ РЕСПУБЛИКИ ТАДЖИКИСТАН**

*The article deals with the problems of credit market development in the Republic of Tajikistan. On the basis of the identified problems of credit market development, the improvement of debt relations institutions is proposed, because in the current conditions it is the institutional environment that is at the center of the problems of credit market development in the republic.*

Долговые отношения в современной экономической системе выступает одним из главных ветвей обеспечения эффективного воспроизводственного прогресса, так как через эти отношения происходит целевое использование аккумулированных свободных средств экономических агентов. Исходя из этого изучения структуры и содержания долговых отношений приобретает актуальный характер.

При реализации долговых отношений важным вопросом становится механизм его государственного регулирования. В общем виде процесс регулирования долговых отношений можно представить в виде определенных институтов, прежде всего в виде нормативно правовых актов и правил.

Долг во всех его видах – составная часть не прерывного развивающихся экономических отношений. Институт долговых отношений, понимается в современных условиях, как сочетание «формальных ограничений (принципов, правил, законов), инфернальных ограничений (норм поведения, соглашений, договоренностей и добровольно принятого самоограничения), а также механизмов давления, принуждающих индивида к их соблюдению». Долг является одним из ключевых Институтов, определяющих развитие экономики с доисторических времен и вплоть до современности: задает структуру побудительных мотивов человеческого взаимодействия в обществе, и, в особенности, в экономике. Для экономической истории человечества возникновение, становление и развитие института долговых отношений не менее важно, чем изобретение колеса для дальнейшего технического прогресса. Фактически, долг, концентрирующий экономические ресурсы общества, эффективно стимулирующий расширенное воспроизводство и внутренний спрос в экономике, обеспечивающий перераспределение собственности и концентрацию общественного богатства, является тем самым колесом, на котором уже не одно тысячелетие поступательно движется вперед мировое экономическое развитие. Современные преобразования в отечественной экономике, переход от административных методов и рычагов управления к системе рыночного распределения ресурсов и соответствующему типу новых подходов к хозяйственным связям означают необходимость поиска новых подходов к решению актуальных экономических проблем.

Название обстоятельства требуют исследовать природу долговых отношений в системе общественное о воспроизводства. Долг, традиционно относимый к так называемым «негативным» экономическим категориям, наряду с инфляцией, кризисом, безработицей, тем не менее, представляет собой неотъемлемый элемент хозяйственной системы. Долговые отношения посредствуют весь процесс воспроизводства общественного капитала. Формирование качественного нового хозяйственного механизма предполагает трансформацию долговых отношений централизованного планового хозяйства во взаимоотношения, лежащие в основе свободного децентрализованного способа хозяйствования, те есть преобразования в направлении адекватности рыночной среде.

В экономике Республики Таджикистан сложилась парадоксальная ситуация: промышленной 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 [2]. В итоге национальные денежные ресурсы стали вливаться в доходные внешнеэкономические торговые сделки, а предприятия стали привлекать иностранные инвестиции.

На современном этапе развития мировой экономики страны мира с целью обеспечения высокого уровня жизни стремятся осуществить переход на постиндустриальный тип социально-экономической системы хозяйствования, где сфера услуг является основным богатством и образующим компонентом валового внутреннего продукта (далее ВВП). Наряду с этим сфера услуг, направленная на удовлетворение разнообразных потребностей общества, вносит существенный вклад не только в формирование устойчивых темпов экономического роста, но и в оптимизацию институциональной среды общества. В условиях развития и углубления рыночных отношений среди услуг материального и нематериального характера сектор финансовых услуг постепенно будет занимать доминирующую позицию в создании ВВП. Действительно, доля финансовых услуг в ВВП Таджикистана за 2018 год выросла в 7 раз по сравнению с 2013 годом. [3]

В условиях рыночной экономики нынешняя финансово-кредитная система Таджикистана пока не стабильна и не обеспечивает постепенного преодоления хронического кризиса отечественной экономики, не стимулирует внутренние производственные инвестиции. Стабильное состояние кредитной системы оказывает существенное воздействие на преодоление кризисного спада, достижение устойчивого роста на рынке ценных бумаг, на денежном рынке, на рынке товаров и услуг.

В Таджикистане многие кредитно-финансовые учреждения обеспечивали кредиты в национальной валюте и так же получали их обратно. Но в условиях кризиса, когда курс национальной валюты начал резко падать и произошла интенсивная инфляция, банки и кредитные учреждения стали отзывать заёмщиков для изменения условий договоров. Они внесли в договор изменение, состоящее в том, что кредит выдается в национальной валюте по курсу

доллара НБТ на день выдачи и возврат должен так же осуществляться по курсу НБТ на день погашения. После этого заёмщики выразили свое недовольство и начались судебные тяжбы. Это подорвало и без того невысокую репутацию банков и кредитных учреждений, а также еще раз подтвердили низкую квалификацию банковских специалистов по разработке кредитной политики кредитных учреждений.

В результате коммерческие банки республики пополняют свои кредитные ресурсы в значительной мере за счет заемных средств из иностранных банков, депозитов отечественных физических и юридических лиц. Но поскольку депозитная база не обеспечивает проведение активных операций и аккумуляцию финансовых ресурсов, то банки прибегают к вовлечению вкладов иностранных физических и юридических лиц.

Выделим наиболее существенные элементы процесса кредитования, в которых возникают специфические риски применительно к Республике Таджикистан. Во-первых, это планирование кредитной деятельности, когда банк определяет, в каких регионах объемах он будет работать, какие направления работы приоритетны с точки зрения кредитования и существует ли возможности привлечения заемщиков из намеченных объектов. Во-вторых, проектирование кредитных продуктов, в которые сам банк и закладывает многие риски: длительность сроков кредитования, объемы, требования по оплате заемщиком определенной части стоимости приобретаемого товара и пр. В-третьих, оценка рисков сделки, когда заемщик наделяется кредитом. В-четвертых, лимитированные этапы кредитования, которое должно способствовать ограничению рисков концентрации и корреляции в кредитном портфеле. В-пятых, процесс использования заемщиком кредита и проводимый банком мониторинг текущего состояния кредитного портфеля и заемщиков.

Рассмотренные нами элементы кредитования и сопутствующие им риски, позволяют предположительно охватить значительный сегмент работы таджикских банков. Вместе с тем виды рисков, которые мы «складываем» в кредитный портфель, зависят от моделей (методик) оценки рисков отдельных заемщиков и свойств кредитных продуктов.

#### **Список использованной литературы:**

1. Кадыров, Ш.А. Роль банковской системы в повышении экономической безопасности Таджикистана. Душанбе, 2009
2. Сафаров, Э.Р. Банковский и реальный секторы экономики Таджикистана: состояние и перспективы взаимодействия. Душанбе, 2010, - № -С. 45-49.
3. Лаврушина О. И. Деньги, кредит, банки. - Москва, Финансы и статистика, 2013. - 464 с.
4. Закон Республики Таджикистан « О банковской деятельности» №782 от 26.12.2011 г. Душанбе [Электронный ресурс]. Режим доступа: [www.nbt.tj](http://www.nbt.tj) [даты обращения 30.10.2018]
5. Крюков Р. В. Банковское дело и кредитование (конспект лекций). – М.: А-Пр