

## РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА

Научная статья  
УДК 336.71(575.3)  
doi:10.46554/1993-0453-2021-8-202-38-46

### Состояние банковской системы Республики Таджикистан как элемент экономической безопасности

Надежда Юрьевна Блиничкина

Таджикский государственный университет права, бизнеса и политики, Худжанд,  
Республика Таджикистан, n.blinichkina@mail.ru

**Аннотация.** В статье проведен анализ состояния банковской системы Республики Таджикистан и результатов ее функционирования на текущий период. Актуальность исследования обусловлена теоретическим и практическим значением банковского сектора для обеспечения экономического развития, а также для формирования эффективного механизма экономической безопасности и государственной политики в сфере защиты национальных интересов. На базе анализа статистических данных по уровню доступности банковских услуг и уровню экономического процветания отдельных стран разработана модель взаимозависимости этих показателей, демонстрирующая прямую зависимость между ними. На основе результатов, полученных в рамках применения предлагаемой модели, рассчитан эмпирический коэффициент, характеризующий взаимозависимость анализируемых показателей, и определен уровень доступности банковских услуг в Республике Таджикистан. Проведен анализ основных показателей банковского сектора Таджикистана в сравнении с аналогичными показателями Российской Федерации и отдельных стран Центрально-Азиатского региона. Установлено, что уровень и результативность функционирования банковской системы Таджикистана крайне низкий и государственная политика в данной сфере нуждается в корректировке. Выявлены возможные причины отсутствия положительной динамики и предложены меры по развитию банковской системы Республики Таджикистан для повышения уровня экономической безопасности.

**Ключевые слова:** экономическая политика государства, экономическая безопасность, банковская система, доступность банковских услуг, экономическое процветание, экономическое развитие, уровень жизни населения, эффективность банковской деятельности

**Основные положения:**

- ♦ рассмотрен вопрос зависимости уровня экономического процветания страны от уровня доступности банковских услуг;
- ♦ проведен сравнительный анализ состояния банковской системы Республики Таджикистан с Россией и отдельными странами Центрально-Азиатского региона;
- ♦ выявлены основные проблемы в развитии банковской системы Республики Таджикистан;
- ♦ предложены меры по развитию банковской системы Таджикистана с учетом требований политики экономической безопасности.

**Для цитирования:** Блиничкина Н.Ю. Состояние банковской системы Республики Таджикистан как элемент экономической безопасности // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2021. № 8 (202). С. 38–46. doi:10.46554/1993-0453-2021-8-202-38-46.

## REGIONAL ECONOMICS

Original article

## The state of the banking system of the Republic of Tajikistan as an element of economic security

**Nadezhda Yu. Blinichkina**

Tajik State University of Law, Business and Politics, Khujand, Republic of Tajikistan,  
n.blinichkina@mail.ru

**Abstract.** The article investigates the state of the banking system of the Republic of Tajikistan and the results of its functioning for the current period. The relevance of the research is determined by the theoretical and practical importance of the banking sector for ensuring the economic development as well as for forming an effective mechanism of economic security and state policy in the field of the national interests protection. Based on the analysis of statistical data on the availability level of banking services and the economic prosperity level of individual countries, a model of the interdependence of these indicators has been developed demonstrating a direct relationship between them. Based on the results obtained within the framework of the proposed model, an empirical coefficient is calculated that characterizes the interdependence of the analyzed indicators, and the availability level of banking services in the Republic of Tajikistan is determined. The analysis of the main indicators of the Tajikistan banking sector in comparison with similar indicators of the Russian Federation and individual countries of the Central Asian region is carried out. It is established that the level and effectiveness of Tajikistan banking system functioning is extremely low and the state policy in this area needs to be adjusted. Possible reasons for the lack of positive dynamics are identified and measures are proposed to develop the banking system of the Republic of Tajikistan to increase the level of its economic security.

**Keywords:** economic policy of the state, economic security, banking system, availability of banking services, economic prosperity, economic development, standard of living of the population, efficiency of banking activities

**Highlights:**

- ◆ the issue of the dependence of the economic prosperity level of the country on the availability level of banking services is considered;
- ◆ a comparative analysis of the state of the banking system in the Republic of Tajikistan with Russia and individual countries of the Central Asian region is carried out;
- ◆ the main development problems of the banking system of the Republic of Tajikistan are identified;
- ◆ measures are proposed for the development of the banking system of Tajikistan taking into account the requirements of the economic security policy.

**For citation:** Blinichkina N.Yu. The state of the banking system of the Republic of Tajikistan as an element of economic security // Vestnik of Samara State University of Economics. 2021. No. 8 (202). Pp. 38–46. (In Russ.). doi:10.46554/1993-0453-2021-8-202-38-46.

### Введение

Значение банковской системы для экономики и ее развития очевидно и не требует доказательств. Вместе с тем только лишь наличие банков в экономике не способно создать необходимые условия для успешной хозяйственной деятельности. Данное утверждение также очевидно, однако на практике зачастую

наблюдается совсем иная картина, когда банковская система не функционирует в полной мере, выполняя отдельные малозначимые в современных условиях функции.

Подобное положение сложилось на сегодняшний день в Республике Таджикистан, банковская система которой на первый взгляд имеет современную форму, но более деталь-

ный анализ отдельных показателей демонстрирует ее низкую эффективность. С точки зрения экономической безопасности страны данная ситуация является источником угроз и ведет к замедлению экономического развития.

Российские исследователи банковской системы П.Г. Исаева и С.К. Абдурахманов отмечают: «Национальные интересы страны требуют создания самостоятельной и конкурентоспособной банковской системы. Политика, которая обеспечивает конкурентоспособность национальной банковской системы в мировом банковском секторе, должна быть связана с национальными приоритетами. Одна из главных задач государственной экономической политики – это формирование конкурентоспособной банковской системы, которая будет способна развиваться и быть действенным инструментом обеспечения экономического и политического суверенитета страны. Степень развития финансовой системы и ее важней-

шего элемента – банковской системы во многом определяется эффективностью проводимой денежно-кредитной и финансовой политики» [1, с. 49].

Опираясь на вышесказанное, считаем необходимым провести анализ банковской системы Таджикистана и политики государства в банковской сфере, определить возможные причины ее низкой эффективности и предложить меры по их устранению.

### Методы

Прежде всего, следует отметить, что экономическое и социальное процветание государства зависит от доступности банковских услуг для населения и предприятий. Всемирным банком было проведено исследование доступности финансовых услуг в отдельных странах мира. К сожалению, в отношении Республики Таджикистан в указанном исследовании данные отсутствуют. Однако результаты исследо-

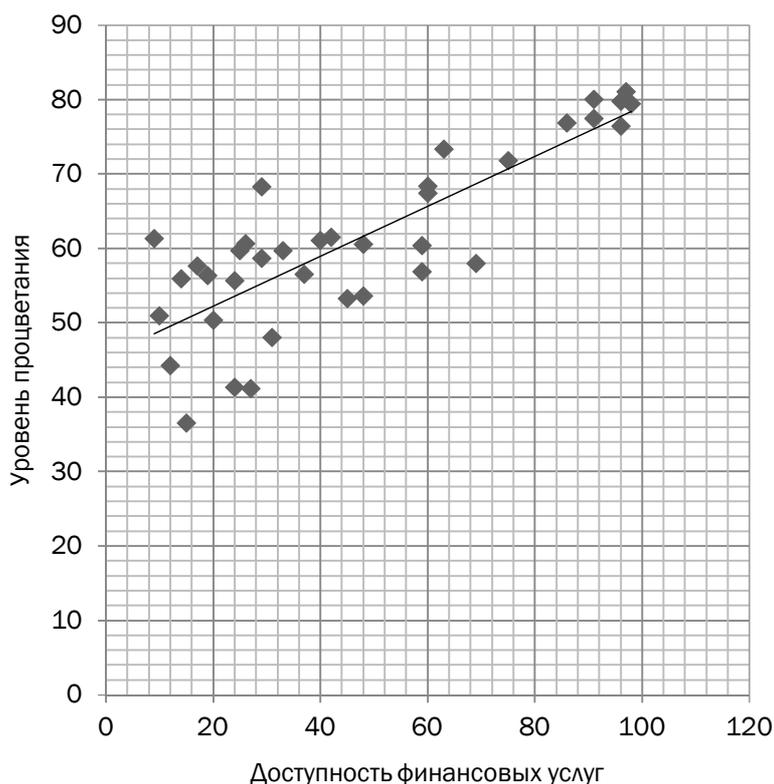


Рис. 1. Взаимозависимость уровня доступности финансовых услуг и уровня процветания\*

\* Рассчитано на основе данных: Стахович Л.В., Галишникова В.Е. Оценка доступности финансовых услуг для населения в России и мире // Финансовый журнал. 2012. № 4. С. 116; Рейтинг стран мира по уровню процветания. URL: <https://gtmarket.ru/ratings/legatum-prosperity-index> (дата обращения: 13.08.2021).

вания позволяют нам провести оценку зависимости уровня процветания стран, в отношении которых были представлены данные, от уровня доступности финансовых услуг в этих странах (рис. 1).

На рис. 1 прослеживается четкая прямая зависимость, которая может быть описана функцией:

$$f(x) = a \times x,$$

где  $f(x)$  – уровень процветания;

$x$  – уровень финансовой доступности;

$a$  – эмпирический коэффициент.

### Результаты

Расчеты на основе имеющихся данных показывают, что эмпирический коэффициент  $a$  приблизительно равен 1,89. Если при этом, по официальной оценке, уровень процветания в Республике Таджикистан составляет 51,3 [2], то уровень доступности финансовых услуг в стране с учетом полученных данных приблизительно равен 27,14%, что соответствует уровню Конго – одной из наиболее отсталых экономик мира.

Низкий уровень доступности финансовых услуг косвенно подтверждается данными статистики (см. таблицу).

Ставки по кредитам в Таджикистане остаются одними из самых высоких в мире, что крайне отрицательно сказывается на стремлении предприятий и организаций инвестировать в собственное развитие. Также подобное

положение не позволяет гражданам улучшать условия своего проживания за счет потребительских кредитов.

К сожалению, ситуация объективна, а не вызвана искусственным завышением кредитных ставок в погоне за прибылью. Несмотря на то что по данным официальной статистики уровень инфляции в республике за последние годы сохраняется в пределах 7-9% в год [3], серьезно снижается покупательская способность национальной валюты. По наблюдениям автора, за последние 2 года цены на товары реально выросли минимум на 40-50%, а стоимость отдельных видов продуктов питания увеличилась в 2 раза и более.

На этом фоне сохранять низкие ставки по кредитам, действительно, не представляется возможным. В результате уровень кредитования в республике один из самых низких в мире – 10,79% от ВВП [3]. Для сравнения: уровень кредитования в Индии составляет 51%, Бразилии – 70%, Малайзии – 136% [4, с. 663]. Намного выше этот показатель и в соседних странах центрально-азиатского региона – в Узбекистане он составляет 21,92% от ВВП, в Казахстане – 24,28% [5; 6].

Одно это позволяет сделать вывод о наличии угроз экономической безопасности в секторе и необходимости пересмотра официальной политики государства в отношении банков.

Все прочие показатели, приведенные в таблице, также находятся на низком уровне.

### Отдельные показатели результатов деятельности банковского сектора\*

Показатели	Таджикистан	Узбекистан	Казахстан	Россия
Средняя процентная ставка по кредиту, %	22,78	22,22	13,50	18,38
Количество выпущенных банковских карт, % к численности населения	34,44	76,64	253,07	122,02
Общий объем операций с использованием банковских карт, % к объему платежей	0,23	3,83	11,85	3,62
Количество проведенных платежей, тыс. ед.	170 202	52 647	433 652	4 731 735
Количество проведенных платежей по сети Интернет, % к общему количеству	0,58	-	-	93,12
Количество банкоматов, % к численности населения	0,01	0,03	0,07	-
Количество платежных терминалов, % к численности населения	0,04	1,28	1,12	-

\* Рассчитано на основе данных: Статистический банковский бюллетень. Душанбе : Национальный банк Таджикистана, 2020. 122 с.; Статистический бюллетень. Ташкент : Центральный банк Республики Узбекистан, 2021. 299 с.; Статистический бюллетень Банка России. Москва : Банк России, 2020. 305 с.; Статистический бюллетень. Нур-Султан : Национальный банк Республики Казахстан, 2020. 162 с.

### Обсуждение

На наш взгляд, основной причиной сложившегося положения служит низкий уровень цифровизации банковских услуг, что проявляется в следующем:

- ♦ проведение операций через Интернет существенно ограничено (0,58% от всех банковских операций по сравнению с 93,12% в России). На деле для этого требуется получить специальный доступ к операциям, что возможно для ограниченного контингента;

- ♦ в республике все еще высока доля теневой экономики, и многие торговые точки не имеют кассовых аппаратов;

- ♦ стоимость услуг интернет-провайдеров сравнительно высока (цена 1 гигабайта трафика приблизительно равна цене 15 гигабайт в России), интернет-связь в республике крайне медленна и нестабильна, что тормозит развитие системы банкоматов и терминалов, уменьшает заинтересованность торговых точек в установке терминалов.

Хотя в Таджикистане была создана собственная платежная система, это не на много улучшило ситуацию. Для проведения любой операции необходимо обращаться непосредственно в банк. Все предприятия обязаны переводить заработную плату работников на карты Национальной платежной системы, и единственная операция, которая доступна большинству держателей карт, – это снятие

наличных в отделении банка или в редких случаях в банкомате.

Очевидно, что наличие подобных препятствий замедляет проведение любых операций, в частности, бизнес-сделок в рамках деятельности малого предпринимательства и самозанятых, а это уже тормозит развитие всей экономики.

Наблюдается излишняя бюрократизация банковской системы в вопросах международных переводов средств, особенно валюты. Покупка валюты организациями требует специального разрешения Национального банка, для физических лиц установлен суточный лимит, при этом наличная валюта в отделениях банков также выдается лимитировано, т.е. у граждан есть право на покупку определенной суммы валюты, но на практике приобрести ее практически невозможно.

Также установлены лимиты на вывод денег из страны. Ежедневно банкам предоставляются определенные суммы (относительно небольшие), которые могут быть переведены. Если сумма перевода клиента окажется больше лимита, перевод становится невозможен.

Кредитные возможности банков Таджикистана ограничены объемами банковских активов – 31,87% от ВВП [3]. Для сравнения: доля банковских активов России – 42,5%, что принято считать недостаточным, в Польше – 55%, Латвии – 61%, Чехии – 112% [7, С. 104–105].

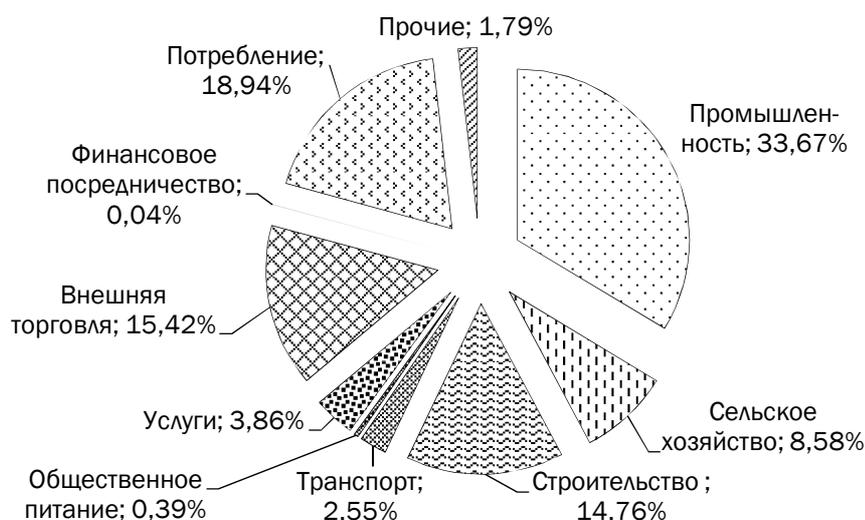


Рис. 2. Кредиты банков Таджикистана в разрезе отраслей, % от общей суммы кредитов\*

\* Статистический банковский бюллетень. Душанбе : Национальный банк Таджикистана, 2020. 122 с.

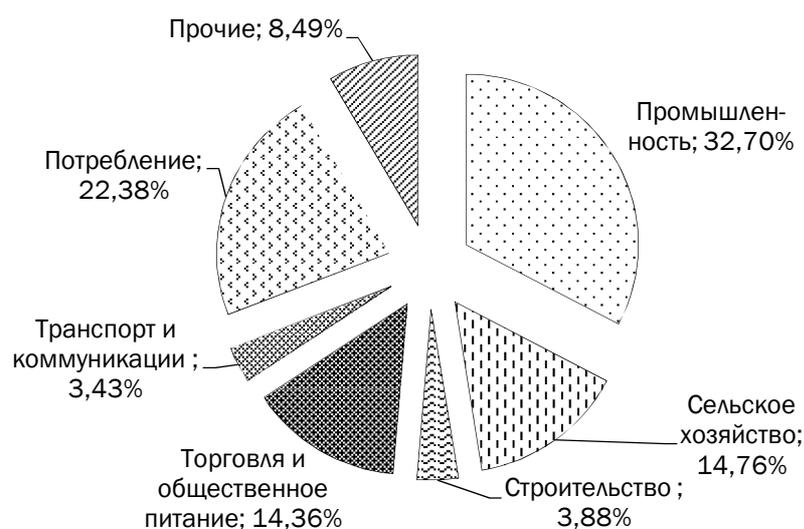


Рис. 3. Кредиты банков Узбекистана в разрезе отраслей, % от общей суммы кредитов\*

\* Статистический бюллетень. Ташкент : Центральный банк Республики Узбекистан, 2021. 299 с.

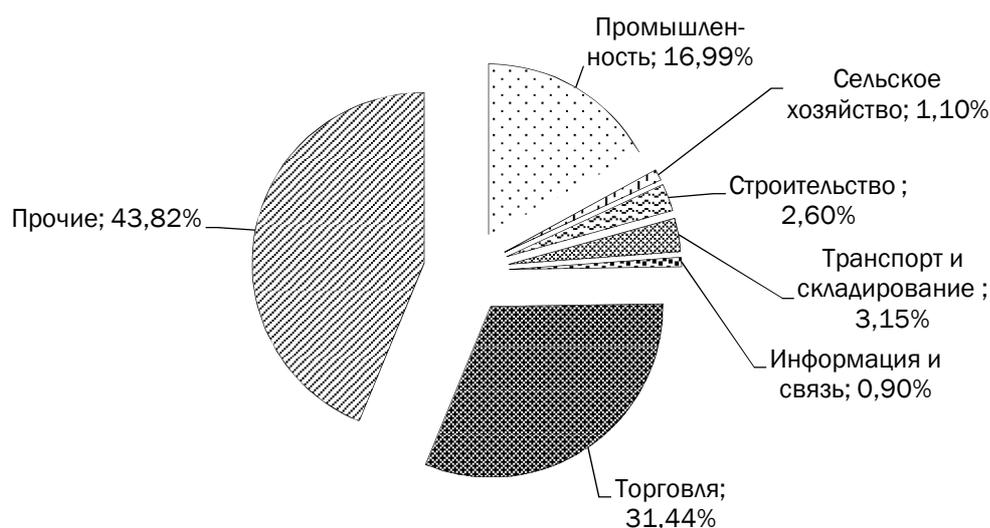


Рис. 4. Кредиты банков Казахстана в разрезе отраслей, % от общей суммы кредитов\*

\* Статистический бюллетень. Нур-Султан : Национальный банк Республики Казахстан, 2020. 162 с.

Определенный интерес представляет структура кредитов в разрезе отраслей (рис. 2–4).

Если структура кредитов в Таджикистане и Узбекистане приблизительно одинакова, за исключением того, что в Узбекистане больше кредитов приходится на сельское хозяйство, а в Таджикистане – на строительство, то структура кредитов в Казахстане существенно отличается. На наш взгляд, это связано не столько с отличиями в структуре экономик, сколько с большей инвестиционной привлекательностью Казахстана, что позволяет этой стране

привлекать меньше кредитов для развития реального сектора и обеспечивать за счет кредитования развитие цифровых технологий, логистики, сферы услуг, а также повышать качество жизни населения.

Подводя итог анализу состояния банковского сектора Таджикистана, приведем перечень проблем, выделенный в Национальной стратегии развития Таджикистана на период до 2030 г.:

♦ недостаточность капитализации, в результате чего перечень финансовых услуг огра-

ничен отдельными продуктами, имеющими короткие сроки использования;

- ◆ процесс использования сбережений в экономике с целью трансформации их в инвестиции неэффективен;

- ◆ неразвитость рынка ценных бумаг;

- ◆ низкая диверсификация источников финансирования реального сектора;

- ◆ преобладание наличной формы расчетов;

- ◆ высокая стоимость банковских продуктов [8, с. 86].

Стратегия была принята в 2016 г., и в ней отмечены все те проблемы, которые выявлены нами на текущий момент, т.е. за прошедшие с момента принятия стратегии 5 лет (одна треть срока ее реализации) заметных результатов по изменению ситуации в лучшую сторону объективно не наблюдается.

Возможной причиной, на наш взгляд, является то, что при разработке способов решения перечисленных проблем использовались общие обтекаемые формулировки, не предусматривающие конкретных действий. К примеру, предлагалось усилить потенциал банковской системы «посредством роста его капитализации и совершенствования системы управления человеческими ресурсами» [8, с. 87]. При этом не определено, каким образом следует повысить привлекательность банковских услуг для населения, какой источник финансирования планируется использовать для реорганизации системы управления человеческими ресурсами, за счет каких средств будет обеспечен рост капитализации.

Данный подход не представляется рациональным, так как в его рамках определено не то, что должно быть сделано, а то, чего в итоге необходимо достичь – достаточно распространенная ошибка при формировании любой стратегии, нацеленной на экономическое развитие и обеспечение экономической безопасности.

Кроме того, на наш взгляд, проблемы банковского сектора на текущем этапе связаны не столько с качеством работы самих банков, сколько являются косвенным последствием ряда иных негативных процессов в экономике Республики Таджикистан, которые можно свести к трем блокам:

1) склонность населения к сбережению и общий уровень жизни населения. У населения

нет свободных средств для их передачи в банковскую систему, следовательно, в банках недостаточно средств для кредитования;

2) уровень развития информационно-коммуникационных технологий и цифровизации экономики в целом. Низкий уровень цифровой грамотности и доступности интернет-ресурсов ограничивает как возможности населения по использованию банковских услуг, так и возможности банков по внедрению современных технологий банковского обслуживания;

3) уровень коррупции и экономических преступлений. Здесь могут быть выделены два подуровня: уровень органов государственной власти и внутрибанковский уровень. Если на первом подуровне формируются различные искусственные препятствия, нацеленные на создание таких условий, при которых банки будут вынуждены платить определенные суммы ответственным лицам, то на втором подуровне происходит замедление операций в рамках самого банка с целью искусственного увеличения средств, доступных банку для операций. В итоге те операции, которые в европейских странах проходят в течение нескольких секунд, могут длиться неделю и более.

Решение проблем в каждом из перечисленных нами блоков взаимосвязано, и для дальнейшего развития банковской системы страны требуется реализовывать их в совокупности.

В связи с этим наиболее перспективными в данной ситуации считаем следующие меры.

Блок I:

- ◆ содействие трудоустройству граждан как на территории страны, так и за рубежом;

- ◆ ликвидация барьеров для свободного перечисления средств трудовых мигрантов на родину;

- ◆ улучшение условий жизни населения, в частности обеспечение стабильного энерго-, тепло- и водоснабжения сельских районов по приемлемым ценам;

- ◆ содействие росту реальных заработных плат населения темпами, превышающими рост инфляции.

Блок II:

- ◆ создание условий для привлечения инвестиций в развитие информационно-коммуникационных технологий;

- ◆ обеспечение снижения стоимости доступа к сети Интернет, в том числе за счет снижения НДС;

- ◆ предоставление льгот банкам при реализации собственных программ цифровизации банковских услуг;

- ◆ повышение грамотности населения в сфере использования информационных технологий и специализированных интернет-программ.

#### Блок III:

- ◆ обеспечение контроля за банковской деятельностью с целью предотвращения злоупотреблений как самими банками, так и отдельными сотрудниками;

- ◆ снижение бюрократических барьеров для проведения внутрибанковских и межбанковских операций;

- ◆ отмена жестких разрешительных мер на операции с валютой и международные операции;

- ◆ создание равных конкурентных условий для всех банков и микрокредитных организаций независимо от форм собственности.

### Заключение

Здоровая банковская система способна дать импульс, достаточный для долгосрочного экономического развития. Кроме того, она является важнейшим элементом механизма обеспечения экономической безопасности, обеспечивающим стабильность и запас финансовых ресурсов в экономике. Следовательно, хотя состояние банковской системы может не иметь существенного влияния на экономические явления и процессы на текущий момент, но мировой финансовый кризис подтвердил, что в долгосрочной перспективе именно оно в современных условиях становится причиной кризисного состояния экономики.

Реализация перечисленных мер должна способствовать оздоровлению банковской системы Республики Таджикистан, повышению заинтересованности потенциальных клиентов в получении банковских услуг и в итоге обеспечить нейтрализацию ряда значимых угроз экономической безопасности страны.

### Список источников

1. Исаева П.Г., Абдурахманов С.К. Анализ конкурентоспособности банковской системы РФ // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2019. Т. 8, № 3 (28). С. 49–52.
2. Рейтинг стран мира по уровню процветания. URL: <https://gtmarket.ru/ratings/legatum-prosperity-index> (дата обращения: 13.08.2021).
3. Статистический банковский бюллетень. Душанбе : Национальный банк Таджикистана, 2020. 122 с.
4. Григорьев В.Н. Банковская система Индии // Вестник РУДН. Серия: Экономика. 2020. Т. 28, № 4. С. 661–667.
5. Статистический бюллетень. Нур-Султан : Национальный банк Республики Казахстан, 2020. 162 с.
6. Статистический бюллетень. Ташкент : Центральный банк Республики Узбекистан, 2021. 299 с.
7. Безуголова Н.В., Новикова И.Я. Банковская система России // ЭКО. 2006. № 9 (387). С. 93–105.
8. Национальная стратегия развития Республики Таджикистан на период до 2030 года. Душанбе, 2016. 104 с.

### References

1. Isaeva P.G., Abdurakhmanov S.K. Analysis of the competitiveness of the banking system of the Russian Federation // Azimut of scientific research: economics and management. 2019. Vol. 8, No. 3 (28). Pp. 49–52.
2. Ranking of the countries of the world by the level of prosperity. URL: <https://gtmarket.ru/ratings/legatum-prosperity-index> (date of access: 13.08.2021).
3. Statistical bank bulletin. Dushanbe : National Bank of Tajikistan, 2020. 122 p.
4. Grigoriev V.N. Banking system of India // Bulletin of the RUDN. Series: Economics. 2020. Vol. 28, No. 4. Pp. 661–667.
5. Statistical bulletin. Nur-Sultan : National Bank of the Republic of Kazakhstan, 2020. 162 p.
6. Statistical bulletin. Tashkent : Central Bank of the Republic of Uzbekistan, 2021. 299 p.
7. Bezuglova N.V., Novikova I.Ya. Banking system of Russia // ECO. 2006. No. 9 (387). Pp. 93–105.
8. The National Development Strategy of the Republic of Tajikistan for the period up to 2030. Dushanbe, 2016. 104 p.

**Информация об авторе**

*Н.Ю. Блиничкина* – кандидат экономических наук, зав. отделом международных связей Таджикского государственного университета права, бизнеса и политики.

**Information about the author**

*N.Yu. Blinichkina* – Candidate of Economic Sciences, Head. Department of International Relations of the Tajik State University of Law, Business and Politics.

Статья поступила в редакцию 21.08.2021; одобрена после рецензирования 06.09.2021; принята к публикации 24.09.2021.

The article was submitted 21.08.2021; approved after reviewing 06.09.2021; accepted for publication 24.09.2021.