

На правах рукописи

АЛИКУЛОВ АЛИШЕР РАИМБЕРДИЕВИЧ

**ОБОСНОВАНИЕ МЕХАНИЗМА ФОРМИРОВАНИЯ И РАЗВИТИЯ
РЕГИОНАЛЬНОГО БАНКОВСКОГО КЛАСТЕРА
(на материалах Центрального Таджикистана)**

Специальности: 08.00.05 - Экономика и управление народным хозяйством
(региональная экономика);
08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит

А В Т О Р Е Ф Е Р А Т
диссертации на соискание ученой
степени кандидата экономических наук

ДУШАНБЕ - 2019

Работа выполнена на кафедре экономики и управления Технологического университета Таджикистана

- Научные руководители:** **Комилов Сироджиддин Джалалидинович,**
доктор экономических наук, профессор
Шарипов Бахром Махмудович,
кандидат экономических наук
- Официальные оппоненты:** **Мусаев Расул Абдуллаевич,**
доктор экономических наук, профессор,
профессор кафедры макроэкономической
политики и стратегического управления
Московского государственного университета
имени М.В. Ломоносова
Джураев Бехзод Машрабович,
кандидат экономических наук, доцент,
начальник отдела валютного регулирования
Национального банка Таджикистана
- Ведущая организация:** **Таджикский государственный финансово-экономический университет**

Защита диссертации состоится « ____ » _____ 2019 г. в ____ 00 часов на заседании объединенного диссертационного совета Д 999.020.02 по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата экономических наук, ученой степени доктора экономических наук на базе Таджикского национального университета, Межгосударственного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Российско-Таджикский (Славянский) университет» по адресу: 734025, г. Душанбе, пр. Рудаки, 17.

С диссертацией можно ознакомиться в Научной библиотеке и на официальном сайте Таджикского национального университета: <http://www.tnu.tj>. Объявление о защите диссертации и автореферат диссертации размещены на официальном сайте Таджикского национального университета и направлены для размещения в сети Интернет ВАК Министерства науки и высшего образования Российской Федерации по адресу: vak.minobrnauki.gov.ru.

Автореферат разослан « ____ » _____ 2019г.

Ученый секретарь
диссертационного совета,
кандидат экономических наук, доцент

Д.А. Ходиев

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. В «Национальной стратегии развития Республики Таджикистан на период до 2030 г.» (НСР-2030) развитие регионов страны считается самым важным уровнем осуществления экономических реформ и рассматривается как конечная точка приложения всех усилий правительства в приоритетных направлениях: обеспечение приемлемых уровней энергетической и продовольственной безопасности, развитие коммуникационных возможностей страны и расширение продуктивной занятости¹. Между тем, в условиях ужесточения конкурентных отношений между субъектами финансового рынка, приоритетность повышения конкурентоспособности региональных банковских структур как важного института, финансирующего социально-экономическое развитие региона, приобретает особое значение. Состояние банковской системы определяет уровень финансовой обеспеченности экономики региона и динамику капиталовложения воспроизводственного процесса. Кризисы, постигшие в последние годы финансовый сектор, показали уязвимость банковской системы, ее чувствительность к негативным внешним воздействиям, что потребовало переосмысления ее роли и места в экономике в условиях глобализации, в том числе с учетом необходимости кластеризации банковских структур как наиболее приоритетного направления повышения их конкурентоспособности.

В НСР - 2030 в качестве основных проблем развития финансового сектора в республике отмечаются неэффективность использования внутреннего потенциала по мобилизации сбережений и механизма их трансформации в кредиты и инвестиции, низкий уровень капитализации действующих финансовых институтов (банки, МФО, страховые компании и т.д.), поскольку они предоставляют узкий перечень финансовых продуктов в основном краткосрочного характера, не соответствующих потребностям реального сектора для обновления их производственного потенциала; усеченная архитектура финансового сектора, где доминируют банки, ограничен рынок ценных бумаг, отсутствие его вторичного сегмента, включая обращение ценных корпоративных бумаг, а также обращается внимания на низкий уровень корпоративного управления. Представляется, что решение многих названных проблем кроется в реализации кластерной политики в банковском секторе республики и ее регионов.

Однако в современных условиях региональная структура банковской системы в Республике Таджикистан в достаточной степени не отвечает потребностям модернизации экономики с учетом внедрения кластерной модели развития. С позиции системного подхода, скорее всего, речь должна идти о формировании соответствующих предпосылок становления и развития банковского кластера в наиболее развитом регионе с позиции концентрации и скопления банковских учреждений. Кластерный подход к развитию банковской сферы в регионе, основанный на инновационном организационно-экономическом механизме, требует гармонизации интересов государства, представителей финансового сектора и предпринимательских структур. В то же время развитие отечественной экономики требует формирования новых организационно-финансовых механизмов расширения участия банков в развитии экономики с целью формирования эффективной конкурентной среды отечественного рынка банковских услуг и трансформации всей структуры национальной экономики. В этой связи, весьма актуальным явля-

¹ Национальная стратегия развития Республики Таджикистан на период до 2030 года //Утверждено Постановлением Маджлиси намоияндагон Маджлиси Оли Республики Таджикистан от 1 декабря 2016 года, № 636. - Душанбе, 2016. - С. 44.

ется обоснование механизма формирования и развития регионального банковского кластера путем оценки предпосылок и факторов его становления в Республике Таджикистан, в территориальной структуре которого Центральный Таджикистан, включая столицу – города Душанбе, и районы республиканского подчинения, претендует на статус пилотного региона, имеющего большой потенциал реализации кластерной политики в целях достижения стратегических целей развития национальной банковской системы.

Степень разработанности проблемы. Теоретические основы развития экономической системы на уровне региона заложена в трудах А. Вебера, С. Деннисона, Х. Зиберта, В. Кристаллера А. Лёша и др. Дальнейшее развитие концепции региональных экономических систем нашло отражение в исследованиях российских ученых А.Г. Гранберга, Р.И. Шнипера, А.И. Добрынина, А.С. Новоселова, А.С. Маршаловой, Ю.К. Перского, С.Г. Тяглова, О.А. Осодоевой, М.Б. Щепакца, А.Б. Мельникова Р.А. Попова А.А. и др.

Сущность и роль банковской системы в современной рыночной экономике исследованы такими учеными экономистами, как Дж. Тобином, Дж. Вудом, Т. Аврилески и Р. Швейцером, Ф. Едвардсом, Дж. Акерлофом, Дж. Стиглицом и др. Анализ различных аспектов банковской системы выполнен в работах российских ученых О.И. Лаврушина, А.М. Полянцева, Г.Г. Господарчука, В.В. Масленникова, О.Г. Семенюты, Ю.А. Соколова, Г. Тосуняна, С.Н. Орлова, С.М. Ильясова и др.

Обоснованию необходимости создания и развития кластеров и их место в современной экономике исследованы М.Е. Портером, Е. Бергманом, М. Энрайтом, К. Морганом, С.М. Париновым, Г.Р. Хасаевом, А.А. Миграняном. Значительный вклад в исследование этой проблемы внесли отечественные ученые Рахимов Р.К., Умаров Х.У., Рахимов З.А., Раджабов Р.К., Саидмурадов Л.Х., Давлатов И., Рахимзода Ш., Рахимов З., Бердиев Р.Б., Шарипов Б.М., Джураев Б.М и др.

Тем не менее, ряд проблем, связанных с системным подходом к исследованию влияния банковской сферы на устойчивое развитие регионов, остаются малоизученными. Так недостаточно исследованы и теоретически обоснованы кластерный аспект к развитию региональных банков, методология формирования и механизм функционирования банковских кластеров и др. В условиях Республики Таджикистан недостаточно исследованными остаются проблемы оценки процессов формирования и моделирования функционирования региональных банковских кластеров, путей совершенствования механизма развития кластерного банковского кредитования в регионе, направлений обеспечения эффективности создания региональных банковских кластеров и др.

Все это актуализирует необходимость исследования теоретических и прикладных проблем кластеризации банковского сектора на уровне региона, что предопределило выбор темы, определения цели и постановки задач исследования.

Целью диссертационной работы является развитие теоретических основ процесса банковской интеграции, реализующегося через обоснование механизма формирования и развития региональных банковских кластеров в условиях становления финансового рынка. Реализация поставленной цели потребовала решения следующих задач:

- исследовать теоретические основы формирования и развития региональных банковских кластеров;

- анализировать существующие методы и инструменты регулирования банковской системы и обосновать модель регулирования регионального банковского сектора, способствующая обеспечению экономического роста региона;

- оценить необходимость создания регионального банковского кластера как инновационной формы структурирования банковской системы региона;
- анализировать современное состояние банковской системы Таджикистана и его регионов, выявить основные тенденции его развития;
- оценить экономические предпосылки создания регионального банковского кластера в Центральном Таджикистане и провести идентификацию его будущих контуров;
- разрабатывать экономическую модель создания, функционирования регионального банковского кластера и нового механизма кластерного кредитования в регионе;
- оценить эффективность создания регионального банковского кластера в Центральном Таджикистане.

Объектом исследования является региональная банковская система как сфера формирования и развития кластерных структур, обеспечивающая конкурентоспособность национальной экономики.

Предметом исследования являются организационно-экономические отношения, возникающие в процессе формирования и развития банковского кластера на уровне региона.

Теоретической и методологической основой исследования явились основополагающие положения экономической теории, труды классиков экономической науки, труды зарубежных и отечественных ученых, разработки научно-исследовательских учреждений, нормативные положения законодательных и исполнительных органов по проблеме функционирования банковского сектора региона, а также формирование регионального банковского кластера как инновационной формы структурирования банковской системы региона.

В диссертации применялся комплекс методов экономических исследований: аналитический, монографический, расчетно-конструктивный, статистический, группировок, корреляционного анализа, анкетных экспертных опросов и личные наблюдения автора за процессом функционирования банковского сектора региона.

Основные источники информации. В качестве источников аналитической информации послужили статистические материалы Агентства по статистике при Президенте Республики Таджикистан, Национального банка Таджикистана, Министерства экономического развития и торговли Республики Таджикистана, коммерческих банков, Ассоциации банков Таджикистана, а также материалы, собранные автором в процессе многопрофильного исследования проблем формирования и развития банковского сектора на региональном уровне.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в обосновании теоретических и методологических положений формирования и развития региональных банковских кластеров, как новой инновационной формы структурирования банковской системы региона, способствующие обеспечению конкурентоспособности банковских учреждений и устойчивости экономического роста региона. В диссертации разработаны следующие положения, содержащие элементы научной новизны:

- по специальности 08.00.05 - Экономика и управление народным хозяйством (региональная экономика):

- систематизированы теоретико-методологические подходы по определению регионального банковского кластера как объективно формирующееся экономическое территориальное образование с учетом институционального объединения предприятий основных, вспомогательных и обслуживающих отраслей, функционирующих на взаимо-

выгодной основе с целью повышения устойчивости и конкурентоспособности, способствующих экономическому росту региона на основе трансформации и перераспределения сбережений в инвестиции с минимальными транзакционными издержками;

- уточнены принципы построения банковского кластера как новой формы хозяйствования (географическая близость, участие в хозяйственной деятельности региона, информационная осведомленность, экономическая мобильность, принцип конкуренции), факторы его формирования (воспроизводственные, инвестиционные, управленческие, институциональные, инновационные, конъюнктурные, инфраструктуры) и предложена типовая модель формирования банковского кластера, позволяющая достичь социально-экономический эффект и обеспечить рост конкурентоспособности банковской системы, повышение инновационного потенциала, стимулирование создания новых финансовых учреждений, росту занятости населения в регионе;

- разработан кредитный механизм функционирования регионального банковского кластера, учитывающий традиционные принципы кредитования в сочетании с принципами синдикации на базе эффективного использования различных форм государственной поддержки, направленный на:

✓ реализацию преимущественно инновационных проектов с учетом высокой вероятности их прибыльности;

✓ институциональной минимизации рисков реализации проектов, имеющих большое значение в социально-экономическом развитии региона;

✓ диверсификации и минимизации кредитных рисков за счет эффективного использования кластерных преимуществ;

- по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит:

- дана оценка современному состоянию и тенденциям развития банковской системы Центрального Таджикистана с позиции готовности банковских учреждений к объединению в рамках кластерных образований, позволяющие предложить стратегии развития банковского сектора Центрального Таджикистана, которые охватывают институциональные мероприятия по его совершенствованию, направленные на рациональное распределение рисков и выгод при реализации совместных инвестиционных проектов;

- предложены приоритетные направления стратегии развития банковской сферы Центрального Таджикистана с учетом:

✓ развитие региональной инвестиционной банковской сети, создающее соответствующую базу для становления кластерных структур;

✓ обеспечение финансовой устойчивости и повышение капитализации банков, способствующее повышению доверия к банковскому сектору;

✓ совершенствование механизмов государственно-частного партнерства, позволяющее оптимально распределять и использовать ресурсы финансового сектора;

-определена эффективность (затратная, доходная и прибыльная эффективность) функционирования существующих банковских отделений и создания кластерной сети на базе филиалов банка по методике «оболочечного анализа данных» (Data Envelopment Analysis) в математическом пакете MatLab. На основе экономико-математического моделирования эффективности функционирования региональных филиалов коммерческих банков последние сгруппированы соответственно на эффективные, среднеэффективные и малоэффективные банки.

Научная новизна и результаты исследования соответствуют следующим пунктам Паспорта номенклатуры специальностей ВАК Министерства образования и науки Российской Федерации:

- по специальности **08.00.05 - Экономика и управление народным хозяйством (региональная экономика)**: 3.1. Развитие теории пространственной и региональной экономики; методы и инструментарий пространственных экономических исследований; проблемы региональных экономических измерений; пространственная эконометрика; системная диагностика региональных проблем и ситуаций; 3.2. Пространственное распределение экономических ресурсов; теоретические, методические и прикладные аспекты размещения корпоративных структур, фирм малого и среднего бизнеса, экономических кластеров, предприятий общественного сектора, домохозяйств; 3.3. Пространственная организация национальной экономики; формирование, функционирование и модернизация экономических кластеров и других пространственно локализованных экономических систем; 3.22. Эффективность использования материальных и нематериальных факторов развития региональной экономики. Закономерности и особенности организации и управления экономическими структурами в регионах. Абсолютные и относительные преимущества региональных экономических кластеров.

- по специальности **08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит**: 10.1. Формирование банковской системы и ее инфраструктуры в условиях рыночной экономики; 10.6. Межбанковская конкуренция; 10.7. Повышение эффективности деятельности банков с государственным участием, банков с иностранным участием, а также региональных банков; 10.21. Банковские ресурсы и их формирование. Политика банка в области привлечения средств. Проблемы эффективного использования банковских ресурсов.

Теоретическая и практическая значимость исследования. Теоретическая значимость исследования состоит в том, что концептуальные положения и выводы исследования позволяют расширить существующие представления о содержании и направлениях развития экономической системы региона на основе совершенствования механизма функционирования его банковского сектора в направлении формирования регионального банковского кластера, использования интегрированной модели сбалансированной системы показателей и современных региональных инструментов банковского регулирования.

Практическая значимость основных методических подходов и рекомендаций состоит в возможности их использования региональными органами управления при разработке стратегии социально-экономического развития региона, обосновании источников финансирования региональных инвестиционных проектов и целевых программ при подготовке нормативных документов по регулированию экономической системы и банковского сектора региона, а также как антикризисная программа, направленная на ускорение процесса выхода из финансово-экономического кризиса. Кредитные организации могут использовать разработанный алгоритм оценки институционально-сетевое развития регионального банковского кластера при разработке своих региональных стратегий. Отдельные положения диссертации могут применяться при подготовке методических материалов для обеспечения учебного процесса по дисциплинам, «Региональная экономика», «Банковское дело», «Банковская система» и др.

Методические разработки, предложенные автором, приняты к внедрению Национальным банком Таджикистана, Министерством экономического развития и торговли

Республики Таджикистан при подготовке “Национальной стратегии развития Республики Таджикистан на период до 2030 г.”

Апробации результатов работы. Основные теоретические и практические положения диссертационного исследования докладывались и обсуждались на состоявшихся в 2013-2019 гг. международных и республиканских научно-практических конференциях и семинарах в г. Душанбе, г. Казань (Российская Федерация), Ольштын (Польша).

Публикация результатов работы. Основные положения и результаты диссертационного исследования опубликованы в 16 научных работах автора, из них 6 статей в научных журналах и изданиях, включенных в перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий, рекомендуемых ВАК Министерства образования и науки Российской Федерации. Общий объем научных публикаций по теме диссертации составляет 7,01 п.л.

Структура и объем работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы, состоящего из 188 наименований. Диссертация изложена на 167 страницах компьютерного текста и включает 38 таблиц и 10 рисунков.

Во введении обосновывается актуальность темы исследования, сформулированы цель и задачи, определены объект, предмет и методы исследования, научная новизна, теоретическая и методологическая основа, а также показаны научно-практическая значимость и апробация полученных результатов.

В первой главе - «Теоретические аспекты формирования и развития регионального банковского кластера» исследуются теоретические основы определения понятия регионального банковского кластера, изучаются принципы построения и основные факторы, влияющие на формирование регионального банковского кластера, рассматриваются методологические основы разработки кластерной политики и построения организационной структуры банковского кластера.

Во второй главе - «Современное состояние и тенденции развития банковского сектора Центрального Таджикистана с позиции ее кластеризации» анализируется современное состояние и проблемы развития банковского сектора региона, изучается степень эффективности функционирования банковского сектора Центрального Таджикистана в условиях неустойчивости финансового сектора, оцениваются социально-экономические предпосылки формирования банковского кластера в Центральном Таджикистане.

В третьей главе - «Механизм формирования регионального банковского кластера в Центральном Таджикистане» изучаются процессы формирования и моделирования функционирования региональных банковских кластеров, рассматриваются пути совершенствования механизма развития кластерного банковского кредитования в регионе, исследуются проблемы эффективности создания банковского кластера в Центральном Таджикистане.

В выводах и предложениях обобщены основные результаты диссертационного исследования.

II. ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Важнейшим условием опережающего роста национальной экономики и ее регионов выступает конкурентоспособность ее банковского сектора, как важного источника инвестиции, необходимых для реализации проектов социально-экономического назначения, имеющих ключевое влияние на укрепление национальной валюты,

стабильности воспроизводственных процессов, обновлении основных фондов, улучшении производственной инфраструктуры, развитии продуктивной занятости и достижении параметров устойчивого роста в долгосрочной перспективе. Последнее обуславливает необходимость системного исследования и поиска путей оптимизации схем межбанковского сотрудничества, в т.ч., путем достижения синергетического эффекта от взаимодействия банковского сектора и реального сектора экономики на базе формирования и развития кластерных структур, способных обеспечить конкурентные преимущества отрасли на внутреннем и внешнем рынке с учетом более эффективного использования имеющихся ресурсов, в совокупности требующего обоснования механизма государственного регулирования и управления данным процессом.

В работе отмечается, что формирование и развитие региональных экономических кластеров, выступая в качестве объективной необходимости устойчивого роста национальной экономики, нуждается в государственном регулировании данного процесса с учетом системного изучения принципов, факторов, инструментов и условий образования кластерных структур. С позиции системного подхода кластер – представляет собой совокупность взаимосвязанных и взаимозависимых хозяйствующих субъектов основных и вспомогательных отраслей, интегрированных организационно-экономической структурой, расположенных в пределах определенной территории и осуществляющих свою деятельность с единой целью. Создание эффективных кластеров, основанных на принципе единства технологических стадий и объединяющих несколько предприятий, является долгосрочным процессом, связанным с определенными капиталовложениями. В связи с этим, самоорганизация таких кластеров возможна только под влиянием факторов внутренней и внешней среды. Взаимодействие факторов должно носить стимулирующий характер, обеспечивающих дополнительные выгоды для каждого участника кластера и мотивируются для создания кластерной системы. Банковским кластерам также свойственны все признаки экономических кластеров, среди которых наиболее важное значение имеют географическая близость участников кластерного образования, территориальное расположение, специализация, близость по масштабу деятельности, наличие «критической массы», различные варианты конкуренции и кооперации и др.

При этом, в авторском понимании банковские кластеры выступают как сконцентрированная на определенной территории группа финансовых учреждений и поддерживающей инфраструктуры, взаимосвязанных единой цепочкой создания добавленной стоимости, функционирующая на принципах кооперации и конкуренции, получающая от взаимодействий синергетический эффект и способствующая устойчивому экономическому развитию региона. Концентрация финансово-банковских институтов на определенной территории и приблизительно одинаковых по масштабам деятельности являются предпосылками для их объединения в сеть для организации совместного взаимодействия. Вместе с тем, сохранение юридической и финансовой самостоятельности субъектов банковской системы предполагает повышение конкурентоспособности участников кластера и тем самым создает условия для привлечения к сотрудничеству других хозяйствующих субъектов региона, и создания новых банковских услуг и продуктов (рис.1).

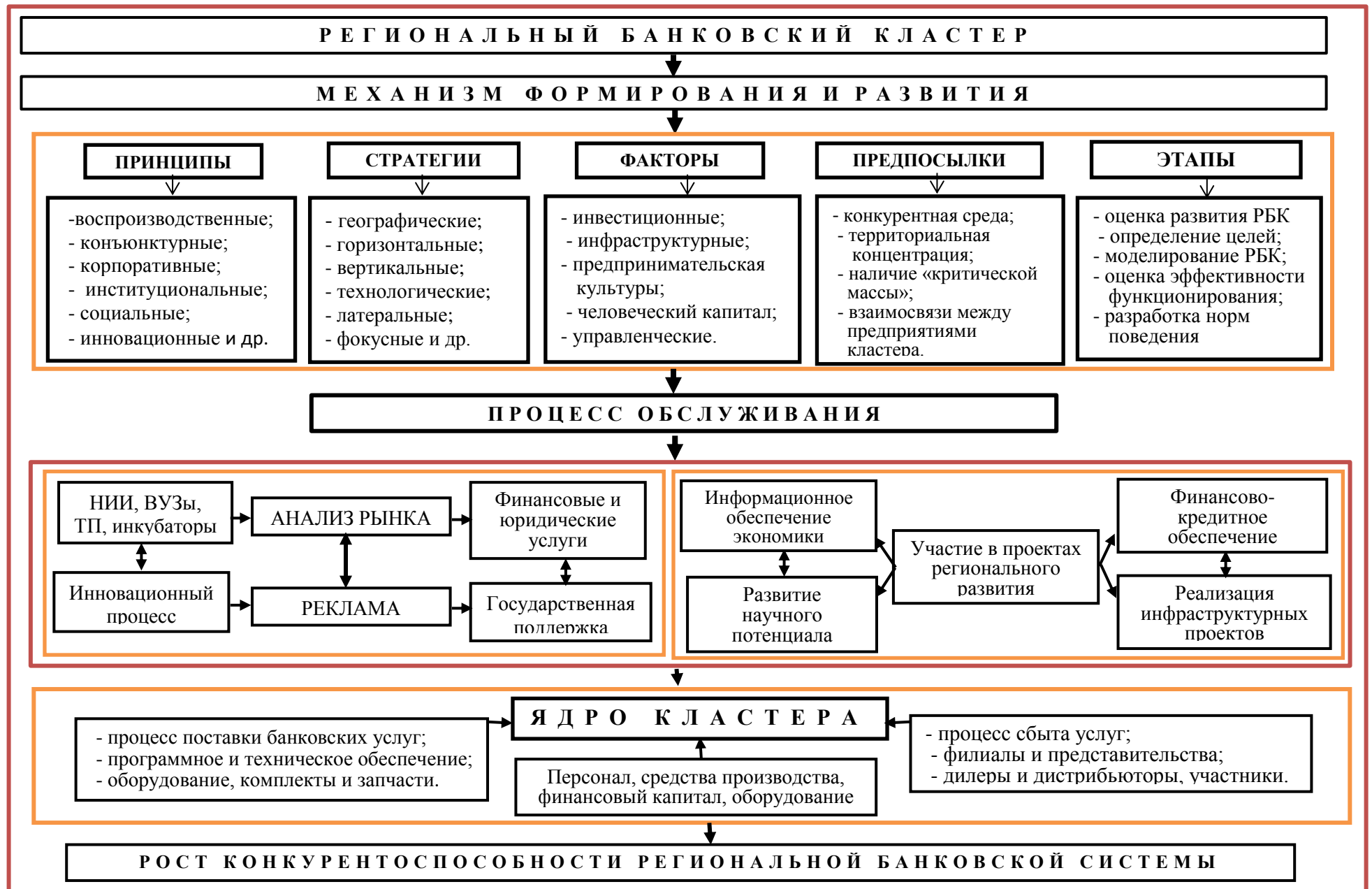


Рис. 1. Структурная схема механизма формирования и развития регионального банковского кластера

В работе констатируется, что кластеризация банковского сектора - включает координирование деятельности находящихся в географической близости кредитных институтов по трансформации и перераспределению финансовых ресурсов в инвестиционные ресурсы при минимальных транзакционных издержках с целью обеспечения устойчивого экономического роста региона. Функционирование банковского кластера в регионе позволяет с наибольшей эффективностью распределять инвестиционные активы, консолидировать интересы государства и бизнеса, повысить эффективность управления регионом, оптимизировать региональные и республиканские инструменты регулирования. В связи с чем, в состав регионального банковского кластера должны войти на правах участников: региональные подразделения Национального банка, региональные коммерческие кредитные учреждения и их подразделения, филиалы зарубежных банков, другие кредитные организации. Участие региональных органов государственной власти предусматривается в форме наблюдателя.

В работе отмечается, что система регионального банковского кластера инициирует глубокие изменения в структуре отраслевого рынка банковских услуг, что приводит, в свою очередь, к усилению конкуренции между самими кластерами. Особенности функционирования банковского кластера призваны способствовать повышению эффективности и ускорению протекания в нем инновационных процессов, оказывающих, в итоге, позитивное воздействие на соответствующие отрасли и сферы экономики региона. При этом, дальнейшее развитие банковского кластера предполагает необходимость включения в его состав производственных предприятий, НИИ, технопарков, организации по сбыту готовой продукции и др. (рис.2). Организация взаимоотношения с подобными предприятиями строится на принципах кооперации, такое сотрудничество создает определенные преимущества: во-первых, кооперация со страховыми компаниями увеличивает число клиентов, расширяет каналы реализации услуг, позволяет разрабатывать новые банковские продукты; во-вторых, кооперация с другими банками приводит к росту объема капитала, расширению границ деятельности и увеличению клиентуры; в-третьих, кооперация с лизинговыми организациями диверсифицирует кредитный портфель и состав клиентуры, расширяет и углубляет ассортимент услуг и способствует повышению качества предоставляемых услуг; в-четвертых, повышается инновационной и экономической потенциал всех участников кластера.

В работе отмечается, что развитие банковского кластера предполагает не только увеличение числа участников, но и расширение его территориальных пределов за счет вступления в состав кластера подразделений других банков. Конкурентными преимуществами участников регионального банковского кластера выступают оптимизация распределения инвестиционных и региональных банковских рисков между ними, совместная разработка и применение новых технологий, расширение банковских продуктов, расширение инновационной деятельности в банковском секторе. Последние позволяют создать дополнительные конкурентные преимущества региона, способствовать созданию точек роста по его территории, обеспечивая равномерное территориальное развитие и, тем самым, расширяя экономическое пространство региона. Совместное сотрудничество в банковском кластере позволяет оптимизировать и стандартизировать процессы обслуживания клиентов, что приведет к снижению расходов на обслуживание и увеличит операционные доходы.

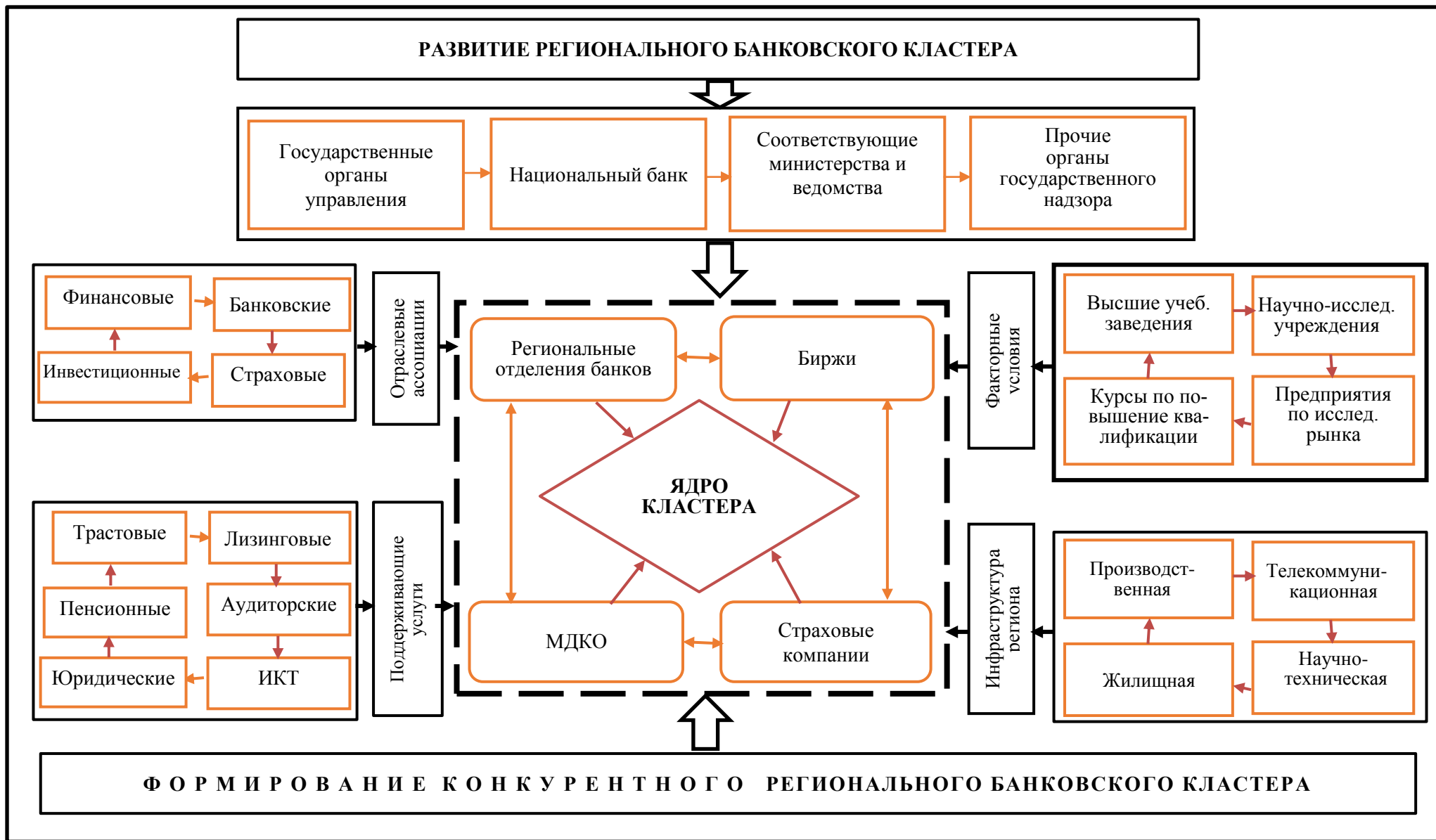


Рис. 2. Параметры перспективного развития регионального банковского кластера

В работе отмечается, что регионы Таджикистана, несмотря на небольшой размер их экономики, по уровню развития, степени специализации производства и концентрации субъектов хозяйствования, характера демографических и социально-экономических процессов, предпринимательской активности и природно-ресурсного потенциала существенно различаются друг от друга. Последние оставляют соответствующий отпечаток на функционирование банковского сектора в тех или иных регионах, что объективно обуславливает системное изучение процессов проектирования регионального банковского кластера в конкретных территориальных образованиях, среди которых Центральный Таджикистан (г. Душанбе и районы республиканского подчинения) имеет особое место с позиции выгоды и совместимости кластеризации финансовых учреждений.

Центральный Таджикистан является значимым регионом для национальной экономики республики. В 2017 г. общая численность населения региона составила 2831 тыс. человек, что на 20% больше по сравнению с 2007 годом. Доля общей численности населения региона к общей численности населения республики составляет 31,6% и занимает первое место среди регионов страны. По плотности населения г. Душанбе занимает одно из первых мест - 7758,0 чел./км². В 2017 г. регионом было произведено 20,32 млрд. сомони ВРП, доля которого в структуре ВВП составляет около 70%. По сравнению с другими регионами Центральный Таджикистан отличается высокой инвестиционной активностью и считается лидером в стране (табл. 1).

Таблица 1

**Динамика показателей социально-экономического развития
Центрального Таджикистана**

Показатели	2010	2014	2015	2017	2017/2010, %
Валовой региональный продукт, млн. сомони	9683,5	16806,5	18137,0	20318,2	209,82
Общая численность населения региона, тыс. чел.	2468,5	2710,7	2730	2831	114,6
ВРП на душу населения	3922,8	6200,0	6122,3	6414,2	163,51
Капиталовложения из всех источников, млн. сомони	1930,1	3251,6	3351,6	3515,6	182,1
Объем произведенной промыш. продук. млн. сомони	2268,3	2251,0	2301,2	2903,4	128,0

Рассчитано по: Статистический ежегодник Республики Таджикистан//Статистический сборник. - Душанбе, АСПРТ, 2018. - С.200.

В течении последних 5 лет наблюдается тенденция увеличения объема ВРП по региону. Если в 2010 году в регионе было произведено совокупно товаров и услуг на сумму 9683,5 млн. сомони, то в 2017 оно увеличилось до 20318,2млн. сомони, что на 112% больше, чем показатель 2015 года. Наравне с увеличением объема ВРП одновременно увеличился ВРП на душу населения, который в 2017 году составлял 6414,2 сомони, т.е., на 1,6 раза больше, чем показатель 2010 года.

В работе отмечается, что региональная банковская система, являясь основной частью региональной экономической системы, выполняет функцию посредничества в движении финансовых ресурсов между отраслями и хозяйствующими субъектами. От уровня его стабильности зависит непрерывность воспроизводственного процесса, динамика и устойчивый рост региональной экономики. Анализ показал, что на региональном уровне кредитные организации расположены неравномерно. Региональное расположение кредитных организаций выглядит следующим образом: 3,39% - в ГБАО, 28,1% - в Согдийской области, 21,51% - в Хатлонской области и 47,0% - в Центральном Таджикистане. Головной офис одного банка расположен в Согдийском регионе (ОАО «Банк Эсхата»), все остальные банки расположены в Центральном Таджикистане. В ГБАО и Хатлонской области отсутствуют региональные банки,

только имеются филиалы столичных банков и ОАО «Банк Эсхата». Одной из причин неравномерного развития экономики регионов считается именно неравномерное расположение кредитных организаций на региональном уровне. Но именно расположение более 47% кредитных организаций на территории Центрального Таджикистана позволяет создание в этом регионе банковского кластера.

Анализ показал, что в течение последнего десятилетия общее количество кредитных организаций уменьшилось. На территории республики в 1992 г. всего функционировало 10 кредитных организаций, из которых 8 были коммерческими банками, но в 2012 г. их количество увеличилось до 141, а в 2018 г. общее количество кредитных организаций снизилось до 79, но по сравнению с 1992 годом их количество увеличилось в 7,9 раз. Количество действующих банков в 2018 году по сравнению с 2009 г. увеличилось с 13 единиц до 17 единиц. При этом, максимально количество действующих банков приходилось на 2016 г., когда их численность составила 18 единиц. Этому, наряду с другими факторами, способствовал и динамичный рост банковской системы Таджикистана вплоть до кризиса 2008 г. (табл. 2).

Таблица 2

**Динамика показателей развития банковской системы
Таджикистана за 2007-2017гг., млн. сомони**

Показатели	2007	2010	2014	2016	2017	2017/2007
Активы кредитных организаций	5 665	6 833	14 854	21 187	20 932	3,7 раз
Выданные кредиты	3 977	6 027	12 179	8 001	7 896	1,9 раз
Депозиты	2 401	3 270	6 691	9 243	9 284	3,8 раз
Капитал	660	1 412	2 346	5 497	5 725	8,6 раз
Активы к ВВП, в %	44,33	27,66	32,57	38,86	34,28	-10,0 п.п.
Капитал к ВВП, в %	5,36	5,71	5,14	10,09	9,37	4,0 п.п.

Рассчитано по: Статистический банковский бюллетень. - Душанбе, 2011. - №1(186): 2018.-№ 12 (197). С.43.

Анализ показал, что, только за 2007- 2017гг., активы кредитных организаций возросли более, чем в 3,7 раза, привлечение депозитов возросло более, чем в 3,8 раз. Капитал банковского сегмента финансового рынка возрос более, чем в 8,6 раза. За этот период снизилась доля активов банковской системы, по отношению к ВВП- с 44,33% в 2007году до 34,28 % в 2017г., (или сократился на 10 п.п.) но в суммарном выражении этот показатель увеличился с 5,6 млрд. сомони до 20,9 млрд. сомони. Показатель капитала банков к ВВП за анализируемый период увеличился с 5,36% до 9,37 %, или на 4 п.п.. Это позволило за анализируемый период существенно увеличить объемы кредитования экономики отечественными банками, которое возросло в 2014 году в 3 раза по сравнению с 2007 годом, но в 2017 году оно снизилось и составляло 7,9 млрд. сомони, что в два раза больше чем, в 2007 году.

Между тем, кризисное состояние некоторых элементов банковской системы, а также ухудшение финансового состояния хозяйствующих субъектов и населения привели к снижению кредитоспособности банков, что привело к значительному росту просроченной задолженности. Ресурсная база банковской системы формируется за счет средств, привлеченных от населения и юридических лиц, удельный вес которых в совокупности источников финансовых ресурсов банковской системы в 2017 году увеличился на 10,5 % по сравнению с 2016 годом и составил 51,3%. Важным показателем развития региональной банковской системы является объем депозитов в филиалах региональных банковских систем страны. Так, если в 2018 г. остатки депозитов в банковской системе страны составил 9723,8 млн. сомони, из них 6871,6 млн сомони или 70,6 % приходилось на Центральный Таджикистан. За последние 5 лет объем остатков сбережений населения и юридических лиц в банках региона в Центральном

регионе Таджикистан вырос на 1,48 раза. Этот показатель в г. Душанбе вырос в 1,5 раза и в РРП – в 1,0 раза (табл. 3).

Таблица 3

**Динамика остатков сбережений (депозитов) в разрезе регионов страны,
тыс. сомони, на конец периода**

Показатели	2014	2015	2016	2017	2018	2018/2014, %
Депозитов, всего	6 490 498	8 613 529	9 243 236	9 283 515	9 723 802	149,8
В том числе, - Центральный Таджикистан	4 623 120	6 026 795	6 517 433	6 366 512	6 871 625	148,6
- ГБАО	208 288	253 951	257 305	242 985	270 335	129,7
- Хатлон	620 144	703 532	679 907	660 580	621 282	100,1
- Согд	994 806	1 188 110	1 394 067	1 450 393	1 277 897	128,4
Всего депозитов в микрофинан- совых организациях	244 140	441 141	394 524	563 045	682 663	279,6

Источник: Банковский статистический бюллетень//Национальный банк Таджикистана. -Душанбе, 2018. - №8 (265).- С.32.

В работе отмечается, что в последние годы из-за потери доверия населения региона теряется их интерес к открытию банковских депозитов. С другой стороны, предприниматели региона прибегают к банковскому кредитованию только в крайних случаях из-за высокой процентной ставки и низкого уровня рентабельности производственной деятельности в регионе. Совокупный уровень обеспеченности услугами кредитных организаций в целом по республике на 2017 г. достигает 26,0, в то время как в Центральный Таджикистан –18,1. Расчеты показывают рост территориального диспаритета в обеспеченности населения услугами банковского сектора (табл.4).

В работе выявлено, что объем выданных кредитов является недостаточным для поддержания полного операционного цикла производства в регионе. Анализ структуры использования кредитных средств указывает на тот факт, что более половины заимствований уходит в сферу торговли и пополнение оборотных средств, что свидетельствует о рефинансировании существующих проблемных кредитов. В настоящее время в ряде предприятий промышленного сектора износ основных средств достаточно высок, в связи с этим требуется нахождение новых источников финансирования для обновления основных фондов предприятий региона. Несмотря на ряд государственных программ, направленных на развитие малого и среднего предпринимательства в регионе, из-за нехватки банковского кредитования роль субъектов малого предпринимательства в генерации ВРП Центрального Таджикистана незначительна.

Таблица 4

**Уровень обеспеченности банковскими услугами
в Центральном Таджикистане**

Показатели	2015		2016		2017	
	I	II	I	II	I	II
Общая численность населения, тыс. чел.	8561,2	2748	8742,8	2796	8931,2	2831
Количество кред. орган. и их филиалов, ед.	406	230	547	219	343	156
Уровень обеспеченности банковскими услугами, 1 кредитной организации на 1000 чел.	21,1	11,9	15,9	12,7	26,0	18,1
Количество кред. орган. на 10 тыс. жителей, ед.	2,11	1,19	1,59	1,27	2,6	1,81

Примечание: I – Республика Таджикистан, всего, II – в том числе Центральный Таджикистан

Рассчитано по: Банковский статистический бюллетень//Национальный банк Таджикистана. -Душанбе, 2018. -№8 (265).-154 с.

Экономика региона продолжает развиваться благодаря крупным промышленным предприятиям и аграрным сектором экономики. Участие банковского сектора в финансировании субъектов малого предпринимательства является крайне низким. Высокая концентрация кредитных рисков в данном сегменте связана с неустойчивым финансовым положением субъектов малого бизнеса в силу их слабой способности генерировать прибыль. В таких условиях требуется переориентация деятельности банков к кредитованию из непромышленного сектора, в сторону кредитования реального сектора региона посредством роста кредитного портфеля субъектов малого предпринимательства.

Анализ показал, что несмотря на негативное влияние финансово-экономического кризиса, ситуация в банковском секторе региона характеризуется позитивной динамикой, в основном, за счет накопленного потенциала прошлых лет. Однако, в 2015г. темпы роста ключевых показателей деятельности банковского сектора существенно замедлились. Так, сальдированные активы возросли на 13,8% (за предыдущий год - на 34,2%), вклады населения - на 6,2% (22,1%), средства на расчетных и текущих счетах предприятий и организаций - на 12,0% (39,3%) кредиты, выданные предприятиям нефинансового сектора экономики, на 19,3% (48,3%), кредиты населению - на 17,9% (42,8%), величина собственных средств (капитала) кредитных организаций, зарегистрированных в регионе - на 27,9% (33,5%). Наиболее существенным источником прироста ресурсов банковского сектора являлись средства, полученные филиалами от головных кредитных организаций, которые составили почти 3 млрд. сомони. Несмотря на ухудшение экономической ситуации на территории региона продолжалось финансирование ряда стратегических объектов (Рогунская ГЭС, Яванский завод по производству азота и др.), при этом в результате недоступности кредитных средств приостановлена реализация 17 инвестиционных проектов.

В работе выявлено, что на состояние и развитие банковского сектора существенное влияние оказывает социально-экономическое положение региона, которое под воздействием различных факторов в настоящий период имеет характер несбалансированного развития. В данной ситуации интенсивное развитие банковской сферы невозможно без организационно-экономической модернизации данного сектора региональной экономики при поддержке республиканских и региональных органов государственной власти. При этом, приоритетными направлениями стратегии развития банковской сферы Центрального региона могут быть, следующие: - развитие региональной инвестиционной банковской сети; - обеспечение финансовой устойчивости и повышение капитализации банков; - повышение доверия к банковскому сектору; - развитие механизмов государственно-частного партнерства, позволяющих оптимально распределять ресурсы, риски и выгоды при реализации совместных инвестиционных проектов и др. При этом, банковский сектор Центрального региона достиг определенного уровня развития, имеет неиспользованный потенциал и, в тоже время, остро встали проблемы, решение которых тесно связано с модернизацией банковской сферы, одним из направлений которой является построение и развитие полноценно функционирующих банковских кластеров.

В работе констатируется, что процесс формирования регионального банковского кластера в Центральном регионе предполагает необходимость проведения идентификации по различным критериям, которая позволяет выявить кластеры, сложившиеся естественно или условия для создания искусственных кластеров. По критерию тип региональный банковский сектор можно идентифицировать как агломерацию, то есть некоторую совокупность организаций, потенциальных участников кластера, между которыми пока отсутствует организационно-экономический механизм взаимодействия. С этой точки зрения региональная банковская сфера по внутреннему составу характеризуется данными, приведенными в табл. 5.

Таблица 5

**Идентификация регионального банковского кластера
Центрального Таджикистана**

Показатели	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2017/2012, %	
По критерию циклического развития								
Общее количество кредитных организаций	141	136	137	123	104	84	59,5	
Количество коммерческих банков региона	15	15	16	16	17	16	106,6	
Количество филиалов кредитных организаций региона	109	118	127	136	219	156	143,1	
Количество филиалов инорегиональных банков	4	4	5	6	6	7	175,0	
По признаку функциональной кластеризации								
Активные операции, всего	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	
<i>Удельный вес в структуре активных операций:</i>								
- кредитных операций	78,9	75,97	76,78	78,67	80,11	81,56	103,3	
- операций с ценными бумагами	0,89	1,03	1,67	1,87	1,96	2,1	236,0	
- прочих активных операций	20,21	23,0	21,55	19,5	17,93	16,34	80,8	
По типу воспроизводства								
Темпы роста активов, %	I	125,9	145,0	116,25	120,18	117,4	125,5	-0,4
	II	134,6	136,5	130,7	140,4	142,1	141,1	6,5
Темпы роста кредитов и прочих размещенных средств, %	I	110,5	79,6	112,9	138,9	129,9	115,9	5,4
	II	119,2	104,7	118,5	129,4	131,2	124,8	5,6
Темпы роста привлеченных ресурсов, %	I	123,23	135,1	110,6	109,9	121,7	126,6	3,3
	II	108,1	109,7	105,9	105,1	120,3	137,4	29,3
Индекс-дефлятор ВВП (ВРП), %	I	112,4	118,9	111,8	104,3	105,5	100,2	-12,2
	II	110,2	111,6	110,3	106,5	104,8	103,5	-6,7
Коэффициент (К) превышения темпов роста активов над индексом-дефлятором	I	1,12	1,21	1,03	1,15	1,11	1,25	-
	II	1,22	1,22	1,18	1,31	1,35	1,36	-
К превышения темпов роста кредитов над индексом-дефлятором	I	0,98	0,67	1,03	1,33	1,23	1,16	-
	II	1,08	0,93	1,07	1,21	1,25	1,21	-
К превышения темпов роста привлеченных ресурсов над индексом-дефлятором	I	1,09	1,13	0,98	1,05	1,15	1,26	-
	II	0,98	0,98	0,96	0,98	1,14	1,32	-
По динамичности взаимодействия с реальным сектором экономики								
Темпы роста ВВП, %	I	106,5	107,4	107,5	107,4	106,7	106,0	-0,5
	II	118,0	118,5	119,6	113,6	107,7	99,4	-18,6
Коэффициент превышения темпов роста активов над темпами роста ВВП	I	1,18	1,35	1,08	1,11	1,10	1,18	-
	II	1,14	1,15	1,09	1,23	1,31	1,41	-
Коэффициент превышения темпов роста кредитов и над темпами роста ВВП	I	1,03	0,74	1,05	1,29	1,21	1,09	-
	II	1,01	0,88	0,99	1,14	1,22	1,26	-
<i>Примечание: I – Республика Таджикистан, II – Центральный Таджикистан</i>								
По характеру внутренних взаимосвязей								
Удельный вес в активах, %	I	72,1	74,7	75,6	78,4	79,4	80,0	7,9
	II	27,9	25,3	24,4	21,6	20,6	20,0	-7,9
Удельный вес в пассивах, %	I	76,24	80,12	81,34	83,34	83,67	84,13	7,89
	II	23,76	19,88	18,66	16,66	16,33	15,87	-7,89
Удельный вес в кредитных вложениях, %	I	75,5	76,1	76,98	77,25	78,67	81,56	6,0
	II	24,5	23,9	23,02	22,75	21,33	18,44	-6,0
Удельный вес в привлеченных ресурсах, %	I	79,12	81,65	82,34	81,12	83,13	84,11	5,0
	II	20,88	18,35	17,66	18,88	16,87	15,89	-5,0
<i>Примечание: I – филиалы коммерческих банков, II – филиалы инорегиональных банков</i>								

Рассчитано по: Банковский статистический бюллетень/Национальный банк Таджикистана.
-Душанбе, 2018. - №12 (281). - 124с.

Анализ показал, что на территории Центрального региона функционируют четыре типа банковских структур, основная масса из которых в 2018 г. приходилась на филиалы кредитных организаций, число которых составляет 156 ед. Помимо этого в регионе функционирует 16 Главных офисов коммерческих банков и 7 филиалов инорегиональных банков. Исходя из этого, следует заключить, что на базе существующих субъектов банковских структур в Центральном регионе может быть построен региональный банковский кластер. В течении 5 последних лет возможный состав создаваемого регионального банковского кластера в части общего количество филиалов кредитных организаций в регионе увеличилось на 1,43 раза - от 109 единиц до 156 единиц.

Анализом выявлено, что за период 2012-2017гг. в регионе увеличилось число банковских структур другого формата: самостоятельных коммерческих банков стало на 4 единицы больше или на 33%, иннорегиональные филиалы банков выросли на 3 единицы или на 57%. Идентификация регионального банковского кластера Центрального Таджикистана по типу воспроизводства произведена на основе анализа динамики количественных показателей функционирования регионального банковского сектора (активы, кредиты, привлеченные ресурсы) в сопоставлении с динамикой дефлятора.

Сравнение темпов роста активов, кредитов и привлеченных ресурсов в Центральном регионе с аналогичными показателями по Таджикистану, показал, что в регионе присутствует более активный тип воспроизводства регионального банковского сектора, что является положительным моментом для построения регионального банковского кластера, позволяющие идентифицировать региональный банковский кластер Центрального Таджикистана по динамичности взаимодействия с реальным сектором экономики.

В работе в целях реализации конъюнктурного подхода к типологизации регионального банковского кластера определен уровень его концентрированности на базе расчета индекса Херфиндаля-Хиршмана, как показателя уровня монополизации рынка, определяемого суммой квадратов процентных долей рынка, занимаемых каждым его участником. Анализ показал, что индекс Херфиндаля-Хиршмана находится в диапазоне $1800 < \text{ИХХ} < 10000$, то есть в 2012г. - $1800 < 4213 < 10000$, в 2017г. $1800 < 9971 < 10000$, что свидетельствует о высоком уровне концентрированности субъектов регионального банковского сектора в Центральном Таджикистане. Характеристику регионального банковского сектора по емкости рынка банковских услуг целесообразно осуществлять по активам, кредитным вложениям и депозитным операциям. Расчеты показывают, что емкость рынка банковских услуг по финансовым активам за анализируемый период возросла с 134,6% до 141,1% в 2017 г., по кредитным вложениям нестабильна, в 2012г. оно росло до 119,2%, а в 2013 г. снизилось до 104,7%. Но постепенно с 2014 по 2016 гг. наблюдается рост объема кредитного портфеля в регионе, но в 2017 вновь снижается емкость кредитного рынка, что связано с влиянием финансового и экономического кризисов.

В работе для идентификации регионального банковского кластера Центрального Таджикистана по характеру внутренних взаимосвязей проведен анализ роли самостоятельных коммерческих банков и филиалов инорегиональных банков в активах и пассивах регионального филиалов коммерческих банков. Доля филиалов инорегиональных банков по всем критериям характеризуется снижением показателя, вместе с тем, на территории региона представлены интересы одного банка (ОАО «Банк Эсхата»). В этой связи, в сложившихся условиях целесообразно формирование однородного регионального банковского кластера, предусматривающего одинаковые условия функционирования, как самостоятельных региональных банков, так и филиалов инорегиональных банков.

По признаку иерархичности предлагаемый региональный банковский кластер Центрального Таджикистана является многоуровневым, т.к., в общем количестве банковских институциональных единиц на долю внешних в 2017 году приходилось 7,3%, на долю внутренних - 92,7%. Институциональный подход реализуется, прежде всего, в определении типа регионального банковского кластера по признаку институциональной кластеризации.

Обобщение результатов проведенной идентификации регионального банковского кластера, позволяет сделать вывод о том, что в Центральном Таджикистане сформулированы все предпосылки формирования регионального банковского кластера. Проведенный анализ совокупности банковских структур, расположенных на территории региона, а также анализ использования ресурсов и кредитных операций позволяет выделить в рамках создаваемого регионального банковского кластера Центрального Таджикистана три субкластера: - субкластер самостоятельных коммерческих банков региона; - субкластер филиалов инорегиональных банков; - субкластер отделений Государственного сберегательного банка «Амонатбанк». Следует отметить, что создание субкластеров, как элементов регионального банковского кластера Центрального Таджикистана, крайне важно, так как каждый из субкластеров требует разных подходов и инструментов банковского регулирования в регионе. Выделение субкластеров позволит применить селективный подход к регулированию деятельности субкластеров. Типовая организационная структура регионального банковского кластера представлено в рис 3.

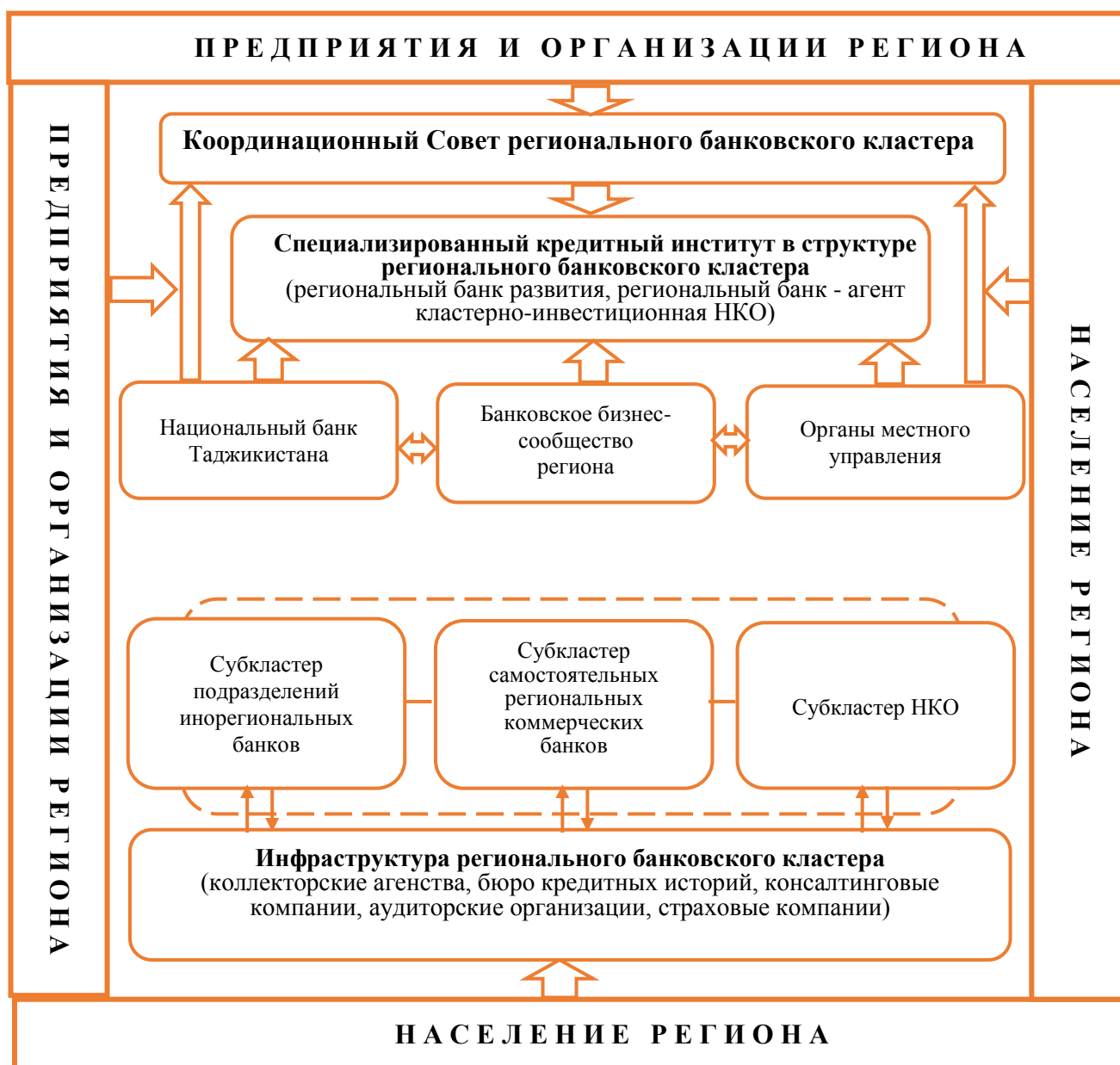


Рис. 3.1.1 Организационная структура регионального банковского кластера в Центральном Таджикистане

В тоже время в банковской сфере региона за анализируемый период наблюдается рост задолженности по кредитам сроком свыше одного года (более 78%), что существенно превышает рост объема депозитов физических и юридических лиц со сроком привлечения свыше года, рост которых составил 53%. При этом, анализ размещения ресурсов кредитных организаций Центрального Таджикистана в 2012-2017 гг. показывает наличие их свободного остатка (табл. 6).

Таблица 6

**Динамика ресурсов кредитных организаций и их размещение
в Центральном Таджикистане, млн. сомони**

Показатели	2012		2013	2014	2015	2016	2017	2017/2012, раза
	I	II	III	IV	V	VI	VII	
Самостоятельные банки	I	1926	2451	3227	4567	6892	7562	3,92
	II	1725	2306	2957	4276	6534	6874	3,98
	III	201	145	270	291	358	688	3,42
	IV	10,4	5,9	8,3	6,3	5,1	9,0	-1,4
Филиалы инорегиональных банков	I	235	248	279	342	256	234	0,99
	II	230	241	270	326	245	231	1,0
	III	5	7	9	16	11	3	0,6
	IV	2,1	2,8	3,2	4,6	4,3	1,2	-0,9
Итого	I	2161	2699	3506	4909	7148	7796	3,60
	II	1955	2547	3227	4602	6779	7105	3,63
	III	206	152	279	307	369	691	3,35
	IV	8,3	3,1	5,1	1,7	0,8	7,8	-0,5

Примечание: I – ресурсы, II – размещение, III – свободные кредитные ресурсы (СКР), IV – Доля СКР в общем объеме, %

Рассчитано по: Банковский статистический бюллетень//Национальный банк Таджикистана. – Душанбе, 2018. - №8 (265). - 157с.

В работе рассчитаны показатели формирования регионального банковского кластера Центрального Таджикистана в воспроизводственном процессе региона в соответствии с методикой предложенной М.Ю. Авагяном (табл.7).

Таблица 7

**Показатели формирования регионального банковского кластера
в Центральном Таджикистане в воспроизводственном процессе
региона, %**

Показатели	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2017/2012, %
B1	18,9	20,7	21,7	22,8	23,7	24,9	6,0
B2	12,1	13,7	14,7	15,6	16,1	14,9	2,8
B3	1,67	1,78	2,17	2,21	2,32	2,38	0,71
B4	15,1	15,8	16,5	16,9	17,4	17,0	1,9
B5	8,7	9,6	10,2	11,1	12,7	12,9	4,2
B6	3,1	4,5	5,2	6,4	5,2	6,0	2,9
B7	46,3	47,4	48,9	50,3	53,1	55,4	9,1

Примечание: B1 - места РБК в воспроизводственном процессе региона по банковским активам; B2 - места РБК в воспроизводственном процессе региона по привлеченным ресурсам; B3 - места РБК в воспроизводственном процессе региона по капиталу; B4 - места РБК в воспроизводственном процессе региона через кредитования; B5 - места РБК в воспроизводственном процессе региона через привлечение средств юридических лиц; B6 - места РБК в воспроизводственном процессе региона через привлечение вкладов физических лиц; B7 - участие РБК в экономическом росте региона.

Рассчитано по: Банковский статистический бюллетень//Национальный банк Таджикистана. – Душанбе, 2017. - №8 (265).- С.157.

Для определения достоверности вышеприведенных показателей использована аддитивная функция вида:

$$\int 1 = \sum_{i=1}^k \alpha_i y_i s_i (2)$$

где: y_i -значение i -го критерия; s_i -нормирующий коэффициент, равный максимальному значению шкалы для i -го критерия и переводящей его в безразмерную величину; α_i - вес i -го критерия, пропорциональный его значимости, определяемый одним из вышеперечисленных методов.

В работе по результатам анализа построена разведывательная корреляционная матрица, позволяющая определить тесноту связи между статистическими показателями, которая рассчитана по методу Пирсона. Информационной основой построения разведывательной корреляционной матрицы послужили данные показателей роли регионального банковского кластера в воспроизводственном процессе в Центральном Таджикистане за 2012-2017 гг. Полученные результаты расчета коэффициента корреляции с ВВП с разбивкой их на имеющие усиленное и умеренное воздействие выглядели следующим образом: - **усиленное воздействие**: B1 - 0,9678; B2 - 0,9255; B4 - 0,9231; - **умеренное воздействие**: B3 - 0,8121; B5 - 0,5651; B6 - 0,7681; B7 -0,8231.

В работе отмечается, что в настоящее время потенциал банковского сектора региона не способен в достаточном объеме обеспечить инвестиционными ресурсами масштабные инвестиционные проекты, инициируемые в регионе, с помощью классических форм кредитования. Построение регионального банковского кластера позволяет создать новый кредитный продукт - кластерный кредит, суть которого состоит в интеграции усилий и ресурсов коммерческих банков региона и региональных органов управления в целях совместного кредитования заемщиков, реализующих инвестиционные проекты. Реализуется оно в форме синдицированного кредитования. Нормативно-правовые акты по вопросу синдицированного кредита имеют определенные упущения, которые не позволяют в полной мере использовать этот инструмент кредитования. Так, в законодательной базе не проработана процедура юридической ответственности участников синдицированного кредита между собой и по отношению к заемщику. Требуют определения условий принятия решений участниками о синдицированном кредите и при необходимости внесения изменения условий в нормативно-правовые документы. В соответствии с законодательством Республики Таджикистан кредиторы синдиката не имеют права уступить или продать свою долю в кредите стороннему инвестору через производные финансовые инструменты. В Налоговом Кодексе Республики Таджикистана отсутствует порядок налогообложения таких операций. Не до конца решен вопрос установления объема резерва при синдицированных кредитах и применение ограничений по объему кредита только к одному участнику сделки. Исходя из этого, для развития кластерного кредитования Национальному банку Таджикистана необходимо разработать инструкцию, определяющую правила выдачи кластерных синдицированных кредитов, с учетом изучения мирового опыта в этой области. Следует также учесть, что наиболее значимым фактором, сдерживающим масштабы развития синдицированного кредитования в регионе и стране, является низкий уровень доверительных отношений между банками, что не позволяет банкам развивать партнерские отношения. Решение данной проблемы возможно при организации кластерного кредитования как нового банковского инструмента на финансовом рынке региона при условии создания регионального банковского кластера. В работе разработана модель организации кластерного кредитования на условиях проектного финансирования и инвестиционного кредитования с учетом обоснования ее эффективности в условиях Центрального Таджикистана.

В работе отмечается актуальность выбора оптимального места для построения региональной кластерной сети на основе филиалов коммерческих банков. Так, как оптимальное территориальное размещение является залогом успешного функционирования филиалов и коммерческого банка в целом. Выбор правильной схемы размещения подразделений банков

необходим также и для создания новой собственной сети. Последний предполагает проведения анализа альтернатив и эффективности на базе принципов «Метода оболочечного анализа данных (DEA)», общий вид которого следующий:

$$\max_{v,u} \theta = \frac{u_1 y_1 + u_2 y_2 + \dots + u_s y_s}{v_1 x_1 + v_2 x_2 + \dots + v_m x_m},$$

где, θ - значение эффективности объекта; x , y - соответственно «виртуальные входы» и виртуальные выходы» для объекта; u , v - это веса, которые необходимо рассчитать таким образом, чтобы прийти к максимальной оценке дроби; s , m - количество «выходов» и «входов» соответственно.

Полученные результаты кластерного анализа иллюстрирует разделение банков Центрального Таджикистана на три кластера (табл.8).

Таблица 8

**Классификация и оценка эффективности функционирования
коммерческих банков по годам, ед.**

Оценка эффективности	2014	2015	2016	2017	2017/2014, %
Эффективные	58	52	28	22	37,9
Среднеэффективные	29	28	52	56	193,1
Малоэффективные	10	18	18	19	190,0

Анализ табл. 8 показал, что группа эффективных банков имеет наибольшее количество эффективных филиалов, так как она также имеет наибольшее количество общих отделений. Группа среднеэффективных банков имеет второе по величине количество эффективных филиалов, несмотря на второе наименьшее общее количество филиалов. Полученные итоги кластерного анализа предоставляют возможность ранжировать региональные банки по степени их эффективности. Степень эффективности банков уменьшается при переходе от одного кластера к другому. Наиболее эффективными являются банки первого кластера.

Таким образом, анализ показал, что в Республике Таджикистан, особенно в Центральном Таджикистане, формирование и развитие региональных банковских кластеров находится на стадии зарождения и становления. С одной стороны, первые признаки спонтанного зарождения кластеров уже очевидны, а с другой, - имеется большой потенциал для формирования кластеров на базе нескольких крупных банков региона. Важнейшая задача более рационально и умело управлять этим процессом, с тем, чтобы обеспечить высокую эффективность банковского сектора и, тем самым, создать соответствующие условия для перехода страны на инновационные рельсы развития с учетом достижения параметров социально-экономического развития, предусмотренных в “Национальной стратегией развития Республики Таджикистан на период до 2030г.”

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Проведенные исследования позволили сформировать следующие основные выводы и предложения:

1. Устойчивое развитие региональной экономики во многом определяется эффективностью функционирования банковской системы как ключевого элемента финансового сектора, обеспечивающего различные отрасли экономики инвестиционными ресурсами. Между тем, в условиях высокой конкуренции и углубления кризисных явлений банковская система сталкивается с определенными трудностями. Последнее актуализирует обоснования механизмов формирования и развития региональных банковских кластеров как приоритетного направления обеспечения конкурентоспособности банковского сектора в республике.

2. Региональный банковский кластер рассматривается, как сконцентрированная на определенной территории группа финансовых учреждений и поддерживающей инфраструктуры,

взаимосвязанных единой цепочкой создания добавленной стоимости, функционирующая на принципах кооперации и конкуренции, получающая от взаимодействий синергетический эффект и способствующая устойчивому экономическому развитию региона. Региональный банковский кластер представляет собой объединение группы банковских учреждений, расположенных в пределах определенной территории, органов государственной власти региона и территориального подразделения Национального банка для взаимовыгодного сотрудничества по вопросам трансформации финансовых ресурсов в инвестиционные активы на взаимовыгодной основе за счет снижения транзакционных издержек.

3. Кластеризация банковского сектора представляет собой координацию деятельности кредитных институтов, находящихся в географической близости, по трансформации финансовых ресурсов в инвестиционные активы при минимальных транзакционных издержках с целью обеспечения устойчивого экономического роста региона. В состав регионального банковского кластера могут на правах участников войти региональные подразделения Национального банка, региональные органы государственной власти, региональные коммерческие кредитные учреждения и их подразделения, филиалы зарубежных банков и другие кредитные организации.

4. Процесс построения банковского кластера в регионе разделен на последовательные действия, осуществляемые на трех стадиях: подготовительная стадия включает ряд действий аналитического и оценочного характера; стадия моделирования регионального банковского кластера; завершающая стадия носит организационный характер, где определяется организационно-правовая форма регионального банковского кластера (ассоциация, союз и др.) в соответствии с законодательством страны, разрабатывается и подписывается договор о создании кластера. Создание и дальнейшее развитие регионального банковского кластера происходит под влиянием группы воспроизводственных, инвестиционных, управленческих, инновационных, конъюнктурных, институциональных, инфраструктурных и других факторов.

5. Экономические рецессии способствовал сжатию кредитного портфеля банковской системы республики и региона, которое усиливается его углублением. Кризисная ситуация в регионе привела к падению кредитоспособности физических и юридических лиц, что отразилось на замедлении роста процесса кредитования. В такой ситуации банки отказались от принятия дополнительных рисков. Падению объема кредитования способствовали так же снижение покупательной способности курса национальной валюты к иностранной валюте, а также нехватка долгосрочных финансовых ресурсов. Кризисное состояние некоторых элементов банковской системы (ОАО «Таджиксодиротбанк» и ОАО «Агроинвестбанк»), а также ухудшение финансового состояния хозяйствующих субъектов и населения обусловили снижение кредитоспособности, что привело к значительному росту объема просроченной задолженности.

6. Анализ показал, что банковская система Таджикистана характеризуется неравномерностью территориального развития. В пределах столицы сосредоточено 86 % активов банковской системы страны, 88 % остатков средств государственного бюджета, 94% вложений в государственные ценные бумаги и 73% депозитов юридических лиц. Институциональная характеристика банковской системы Таджикистана характеризуется сокращением количества кредитных организаций с 141 в 2014 году до 109 в 2017 году, или на 22,6%. Одной из причин неравномерного развития экономики регионов считается именно неравномерное расположение кредитных организаций на региональном уровне.

7. На территории Центрального региона функционируют четыре типа банковских структур, основная масса из которых в 2017 году приходилась на филиалы кредитных организаций, число которых составляет 178 ед. Помимо этого в регионе функционирует 16 самостоятельных коммерческих банков и 7 филиалов инорегиональных банков. Динамика индекса

Херфиндаля-Хиршмана свидетельствует о высоком уровне концентрированности регионального банковского кластера в Центральном Таджикистане. Исходя из этого, следует заключить, что на базе существующих субъектов банковских структур в Центральном регионе может быть построен региональный банковский кластер.

8. Региональный банковский кластер возглавляется Координационным советом, который является постоянно действующим совещательным органом общественного управления, объединяющим участников кластера. Основная цель Координационного совета регионального банковского кластера – реализация основных направлений региональной кластерной политики в соответствии с развитием банковского сектора Центрального Таджикистана. Решение организационных вопросов регулирования деятельности регионального банковского кластера и его развития входят в функции Координационного Совета, членами которого являются представители банковской сферы, Национального банка Таджикистана и региональных органов государственного управления.

9. Построение регионального банковского кластера позволяет создать новый кредитный продукт - кластерный кредит, суть которого состоит в интегрировании усилий и ресурсов коммерческих банков региона и региональных органов управления в целях совместного кредитования заемщиков, реализующих инвестиционные проекты. Кластерный кредит представляет собой совокупность экономических взаимоотношений между участниками регионального банковского кластера и заемщиком, возникающих при предоставлении консолидированных денежных средств под реализацию региональных инвестиционных проектов и целевых программ на принципах срочности, платности, возвратности, целенаправленности, синдикации, при использовании разных форм государственной региональной поддержки на условиях частно-государственного партнерства и институционального регулирования.

10. Проведенные расчеты позволили сгруппировать коммерческие банки региона на 3 кластера. Первый кластер – эффективные банки, второй кластер-средне эффективные банки, третий кластер -малоэффективные банки. Показатели эффективности банковских операций на примере конкретных банков показывает, что наиболее эффективными банками являются “Ориёнбанк”, “КазкомерцБанк”, “Банк Тиджорат”, “Кафолатбанк”, “Сохибкорбанк”, “Банк Эсхата” и среднеэффективными являются “Международный Банк Таджикистана”, “Спитамен банк”, “Конт”, “Фононбанк”, “Амонатбанк” и менее эффективными являются “Первый микрофинансовый банк”, “АксесБанк”, “Агроинвестбанк” и “Тоджиксодиротбанк”. Внедрение кластерного кредитования на базе успешных банков региона позволит обеспечить экономический рост региона, снизить степень системных рисков в банковской системе страны и банковских секторах регионов, создать реальный финансовый механизм защиты интересов государства, регионов и банковского предпринимательства.

III. СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ РАБОТ

А) публикации в изданиях, включенных в Перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий, рекомендуемых ВАК Министерства науки и высшего образования Российской Федерации:

1. О некоторых аспектах согласованного развития регионального финансово-экономического кластера//Вестник Таджикского национального университета. Серия социально-экономических и общественных наук. - Душанбе: «СИНО», 2019. - № 2. - С.47-54.(0,5пл.).

2. Банковский кластер как новая форма организации и конкурентоспособности региона//Экономика и предпринимательство/Научно-теоретический журнал. – М.: «Onebook.ru», 2018. - № 4(93),(Vol. 12 Nom. 4). - С.339-344. (0,75 пл.).

3. Кластерный кредит как механизм развития регионального банковского кластера//Вестник университета/Вестник Российско-Таджикского (Славянского) университета. – Душанбе, РТСУ, 2017. - № 1(57). - С.63-69. (0,81 п.л.) (в соавт., автором - 0,4 п.л.).

4. Основы формирования и моделирования региональных банковских кластеров//Вестник Таджикского национального университета. Серия социально-экономических и общественных наук. - Душанбе: «СИНО», 2017. - № 2/1 (322). - С.169-174. (0,62 п.л.).

5. Предпосылки формирования регионального банковского кластера в условиях Центрального Таджикистана// Вестник Таджикского национального университета. Серия социально-экономических и общественных наук. - Душанбе: «СИНО», 2016. - № 2/8 (215). – С.215-221. (0,71 п.л.) (в соавт., автором - 0,35 п.л.).

6. Теоретические аспекты формирования региональных банковских кластеров в период перехода к рыночной экономике// Вестник Таджикского национального университета. Серия социально-экономических и общественных наук. - Душанбе: «СИНО», 2015. - № 2/8 (181). (на тадж. яз.) - С.78-81. (0,46 п.л.).

Б) публикации в других изданиях:

7. Принципы построения и факторы формирования финансового кластера//Вестник Технологического университета Таджикистана/Отделение экономических наук. - Душанбе: «Мехроб-Р», 2018. - №4(35). - С.54-59. (0,75 п.л.).

8. Методологические подходы к оценке эффективности функционирования региональных кластеров//Вестник Технологического университета Таджикистана/Отделение экономических наук. – Душанбе: «Бахманруд», 2017. - № 3(30). – С.53-56. (0,31 п.л.).

9. Инновационная активность региона как источник его экономического роста//Таджикистан и современный мир: актуальные проблемы развития инновационной экономики/Материалы 5-й международной научно-практической дистанционной конференции, посвященной 20-летию дня «Национального согласия» (г. Душанбе, 2-3 июня 2017 г.). – Душанбе: «Сумани Кудрат», 2017. – С.27-30. (0,5 п.л.).

10. Кластеризация банковского сектора и ее развитие на финансовом рынке//Проблемы и перспективы функционирования финансово-кредитных механизмов для достижения цели ускоренного развития страны/Материалы республиканской научно-практической конференции (г. Душанбе, 20 мая 2016 г.). – Душанбе, РТСУ, 2016. - С.131-134. (0,23 п.л.).

11. Региональный банковский кластер как современный финансовый инструмент//Социально-экономические достижения Республики Таджикистан за годы независимости/Материалы республиканской научно-практической конференции (г. Душанбе, 28 апреля 2016 г.). – Душанбе, РТСУ, 2016. - С.112-120. (0,5 п.л.).

12. Инновационная деятельность предприятий региона в современных условиях рыночной экономики (на примере Республики Таджикистан)//Социально-экономические достижения Республики Таджикистан за годы независимости/Материалы республиканской научно-практической конференции (г. Душанбе, 28 апреля 2016 г.). – Душанбе, РТСУ, 2016. - С.279-285. (0,43 п.л.).

13. Формирование банковского кластера как фактора инновационного развития региона//Современные проблемы социально-гуманитарных наук. Отделение экономических наук. - Казань: НОЦ «Знание», 2016. - №2(4). - С.140-144. (0,62 п.л.).

14. Основные аспекты формирования банковского кластера и ее роль в экономическом развитии региона (на примере Республики Таджикистан)//Проблемы развития банковской системы в Таджикистане и Польше/Материалы 4-й международной научно-практической конференции (г. Душанбе, 19 декабря 2015 г.). – Душанбе: «Сумани Кудрат», 2015. - С.74-76. (0,25 п.л.).

15. Банковский кластер как инновационный инструмент развития регионов Республики Таджикистан//Вестник Технологического университета Таджикистана/Отделение экономических наук. – Душанбе: «Бахманруд», 2015. - № 2(25). – С.41-44. (0,2 п.л.).

16. The importance of clustering in the development of the region: case study of Tajikistan//Finance and Management/ Journal of the Faculty of Economic Sciences University of Warmia and Mazury in Olsztyn, POLAND: - 2017, Volume 2(2): p.34-42. (1 п.л.). (в соавт., автором - 0,5 п.л.).

Сдано в набор «_____». _____ 2019 г.
Подписано в печать «_____» _____ 2019 г.
Формат 60x84 ¹/₁₆. усл. п.л. 1,5
Заказ № _____. Тираж 100 экз.
Отпечатано в типографии ТНУ
Душанбе, ул. Лахути, 2.