УДК 336.71:338.45 (575.3)

Одинаев Хаёт Абдулхакович, д.э.н, профессор,
Таджикский национальный университет
Odinaev Khaet Abdulkhakovich,
Doctor of Economics, Professor,
Tajik National University

Ташпулатов Шокиржон Зокиржонович,
старший преподаватель,
Бохтарский государственный университет
Tashpulatov Shokirjon Zokirjonovich,
Senior Lecturer, Bokhtar State University

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ СТРАТЕГИЧЕСКОГО ПАРТНЕРСТВА МЕЖДУ БАНКОВСКИМИ И ПРОМЫШЛЕННЫМИ СТРУКТУРАМИ ХАТЛОНСКОЙ ОБЛАСТИ РЕСПУБЛИКИ ТАДЖИКИСТАН
ECONOMIC FEATURES OF FORMING A STRATEGIC PARTNERSHIP BETWEEN BANKING AND INDUSTRIAL STRUCTURES IN THE KHATLON REGION OF THE REPUBLIC OF TAJIKISTAN

Аннотация. В данной статье авторы рассматривают особенности формирования стратегического партнерства между банками и промышленными предприятиями, как ключевой фактор обеспечения финансовой стабильности, модернизации производственных мощностей и реализации крупных инвестиционных проектов в условиях Хатлонской области Республики Таджикистан. Приведены несколько примеров о современном состоянии экономики региона, а также результаты динамики индустриализации в Хатлонской области.

Abstract. In this article, the authors examine the features of forming a strategic partnership between banks and industrial enterprises as a key factor in ensuring financial stability, modernizing production capacities, and implementing major investment projects in the Khatlon Region of the Republic of Tajikistan. Several examples are provided regarding the current state of the region’s economy, as well as the results of the industrialization dynamics in the Khatlon Region.

Ключевые слова: Региональная экономика, инновационное развитие, ускоренная индустриализация, диверсификация, кредитование, банковская система, финансовые институты, расширение инфраструктуры.

Keywords: Regional economy, innovative development, accelerated industrialization, diversification, lending, banking system, financial institutions, infrastructure expansion.

Современная региональная экономика характеризуется усилением взаимозависимости между банковским и промышленным секторами, что обусловлено необходимостью устойчивого экономического роста, инновационного развития и повышения конкурентоспособности. Формирование стратегического партнерства между банками и промышленными предприятиями становится ключевым фактором обеспечения финансовой стабильности, модернизации производственных мощностей и реализации крупных инвестиционных проектов. Развитие стратегического партнерства между банковским и промышленным секторами в условиях региональной экономики требует выявления и осмысления институциональных и экономических предпосылок, формирующих устойчивую основу для интеграции интересов обеих сторон. В современных условиях именно институциональные барьеры, пространственная поляризация финансовых потоков и

ограниченные стимулы для долгосрочного инвестирования со стороны банков препятствуют формированию взаимовыгодных финансово-промышленных связей [1].

Характер взаимодействия между банками и промышленными предприятиями, на сегодняшний день остается эпизодическим и несбалансированным, что снижает возможности реализации промышленного потенциала региона.

Для Республики Таджикистан стратегически важным направлением развития национальной экономики выступает ускоренная индустриализация, основанная на диверсификации производственной базы, внедрении новых технологий и расширении экспортного потенциала. При этом эффективность проводимой промышленной политики напрямую зависит от уровня институциональной координации с финансовым сектором, прежде всего с банками, обладающими ресурсами и инфраструктурой для долгосрочного кредитования, инвестиционного сопровождения и финансовой трансформации регионального бизнеса [3].

На практике, однако, сохраняется структурная рассогласованность целей и инструментов, применяемых в банковском и промышленном секторах. Банковская система, будучи относительно устойчивой в макроэкономическом плане, продолжает функционировать преимущественно в рамках краткосрочной доходности и минимизации рисков, тогда как промышленный сектор нуждается в долгосрочном и институционально защищенном доступе к финансовым ресурсам, особенно на этапах модернизации, расширения и выхода на внешние рынки.

Такое несоответствие формирует ряд экономических и институциональных предпосылок, определяющих необходимость перехода от транзакционного взаимодействия к стратегическому партнерству, основанному на координации целей, согласовании программ развития и институциональной поддержке при участии государства и региональных институтов. Особенно актуальным это становится в условиях пространственной поляризации, когда основные кредитные и инвестиционные потоки сосредотачиваются в ограниченном числе центров, в то время как периферийные территории сталкиваются с дефицитом доступных финансовых инструментов.

Формирование устойчивого партнерства между банковским и промышленным секторами определяется совокупностью институциональных, пространственных и управленческих факторов, оказывающих как стимулирующее, так и ограничивающее влияние на процесс взаимодействия. Среди институциональных факторов особое значение имеет уровень зрелости финансовых институтов, нормативно-правовая база и степень развития механизмов долгосрочного инвестиционного кредитования. В Таджикистане сохраняется институциональный разрыв между задачами промышленной политики и возможностями банковской системы.

Пространственный фактор также играет ключевую роль. В Хатлонской области, как и в других регионах республики, наблюдается неравномерная концентрация банковских ресурсов. Филиалы и кредитные учреждения в большинстве своем сосредоточены в городских центрах, таких как Бохтар и Куляб, в то время как районы с агроиндустриальным потенциалом (например, Фархор, Носири Хусрав, Шамсиддин Шохин) испытывают острый дефицит кредитной инфраструктуры. Эта пространственная поляризация ведет к институциональной маргинализации предприятий периферии и ограничивает их доступ к инвестиционным ресурсам [7].

В начале 2000-х годов с усилением роли государства в управлении экономикой начался медленный процесс формирования элементов институциональной координации. Была создана система надзора за банками, частично восстановлены функции Национального банка как регулятора. Однако взаимодействие с реальным сектором по-прежнему оставалось эпизодическим. Попытки внедрения государственных программ поддержки промышленности (в том числе льготного кредитования через специализированные банки) не сопровождались системной интеграцией с банковским сектором [6].

Современный этап (с 2010-х годов по настоящее время) характеризуется стабилизацией макроэкономических условий, развитием нормативно-правовой базы и усилением международного сотрудничества. Вместе с тем, институциональный дизайн остается неполным: не хватает устойчивых платформ диалога между банками и индустриальными игроками, отсутствует горизонтальная координация на региональном уровне, а система стратегического планирования слабо привязана к возможностям финансового сектора. Банковская система продолжает функционировать параллельно промышленной политике, а не в логике партнерства. Решение данной проблемы требует не только нормативных и инфраструктурных изменений, но и институциональной перестройки с упором на согласование целей, ролей и инструментов между ключевыми акторами экономической политики.

Формирование устойчивого партнерства между банковским и промышленным секторами невозможно без активного участия трех ключевых институциональных акторов: региональных властей, финансовых институтов (банков) и представителей промышленного капитала. Их согласованное взаимодействие определяет как общую направленность интеграционных процессов, так и конкретные механизмы поддержки, координации и сопровождения партнерских инициатив [3].

Закон Республики Таджикистан «О Национальном банке Таджикистана» определяет НБТ в качестве центрального эмиссионного и резервного банка страны, осуществляющего регулирование и надзор за деятельностью кредитных финансовых организаций. В соответствии с Законом Республики Таджикистан «О банковской деятельности» осуществление банковских операций допускается только при наличии лицензии Национального банка Таджикистана. Процедура лицензирования предусматривает оценку финансового состояния учредителей, проверку структуры собственности, соответствия конечных бенефициаров установленным требованиям, а также достоверности представленных документов. Открытие филиалов кредитных организаций также осуществляется по согласованию с НБТ. В результате в стране сформирована централизованная система банковского регулирования и надзора, обеспечивающая единые условия функционирования финансовых институтов на всей территории республики, включая Хатлонскую область [6].

Существенное значение для развития взаимодействия банковского и промышленного секторов имеет нормативно-правовое обеспечение отношений собственности и кредитного обеспечения. Закон Республики Таджикистан «О залоге движимого имущества и регистрации обеспеченных обязательств» создает правовые условия для использования оборудования, товарно-материальных запасов, будущей продукции и иных видов движимого имущества в качестве предмета залога. Одновременно Закон Республики Таджикистан «О государственной регистрации недвижимого имущества и прав на него» обеспечивает прозрачность и публичность учета имущественных прав посредством ведения единого государственного регистра. Совокупное действие указанных нормативных механизмов способствует расширению возможностей обеспечения обязательств и формирует институциональные предпосылки перехода от традиционного залогового кредитования к более современным формам финансирования инвестиционной и производственной деятельности предприятий [5].

Отдельное значение для формирования современных механизмов банковско-промышленного взаимодействия имеет ускоренное развитие цифровой платежной инфраструктуры. Указ Президента Республики Таджикистан от 22 июня 2023 года № 586 предусмотрел поэтапный переход к безналичной форме оплаты налогов, государственных пошлин, штрафов, обязательного государственного страхования, медицинских, коммунальных и иных государственных услуг. В развитие данных мер Национальный банк Таджикистана в 2023–2025 годах последовательно ориентировал кредитные финансовые организации на расширение инфраструктуры безналичных расчетов, включая увеличение

количества POS-терминалов, внедрение QR-платежей, развитие мобильного банкинга и сети банковских платежных агентов, в том числе в отдаленных районах страны. Результатом проводимой политики стало существенное расширение объемов электронных расчетов: через Автоматизированную систему межбанковских переводов Таджикистана (ASIMT) в январе–марте 2026 года было проведено платежей на сумму 379,9 млрд. сомони, что на 141,5 млрд. сомони превышает показатель аналогичного периода предыдущего года [4].

В условиях формирования стратегического партнерства между банками и промышленными предприятиями цифровизация платежного оборота способствует снижению транзакционных издержек, повышению прозрачности финансовых потоков хозяйствующих субъектов и расширению возможностей банков по оценке платежеспособности заемщиков на основе анализа реального денежного оборота предприятий.

Таким образом, действующая нормативно-правовая база в целом формирует необходимые институциональные условия для развития партнерства между банковскими и промышленными структурами. Вместе с тем наличие формальных институтов само по себе не гарантирует активизацию инвестиционного взаимодействия, поскольку эффективность их функционирования во многом определяется доступностью финансовых ресурсов, уровнем развития региональной банковской инфраструктуры и степенью координации интересов участников экономического процесса.

Важной особенностью финансовой системы Хатлонской области является ее многоуровневый характер, обусловленный одновременным функционированием банковских, микрофинансовых и иных финансово-кредитных институтов. Для крупных промышленных предприятий и инвестиционных проектов наибольшее значение имеют традиционные банковские инструменты, включая расчетно-кассовое обслуживание, кредитование оборотного капитала, инвестиционные кредиты, системы дистанционного банковского обслуживания и отдельные формы торгового финансирования.

В современных условиях формирование стратегического партнерства между банковскими и промышленными структурами Хатлонской области целесообразно рассматривать не как взаимодействие отдельного банка и отдельного предприятия, а как систему координированных финансово-инвестиционных отношений, основанную на использовании комплекса взаимодополняющих инструментов и участии нескольких ключевых финансовых институтов региона [9].

Анализ действующих финансово-кредитных институтов показывает, что в Хатлонской области уже сформированы базовые организационные и финансовые условия для расширения взаимодействия между банковским и промышленным секторами. Банки и микрофинансовые организации региона предлагают широкий спектр инструментов, ориентированных на финансирование инвестиционной деятельности и поддержку малого и среднего предпринимательства (табл.1).

Таблица 1

Финансово-институциональные предпосылки формирования стратегического партнерства между банковскими и промышленными структурами Хатлонской области

Институт	**Характеристика**	**Потенциал Для Промышленного Сектора**	**Продукты, Релевантные Промышленности И МСП**
ГСБ «Амонатбанк»	Крупнейшая филиальная сеть в Хатлонской области	Финансирование инвестиционных и инфраструктурных проектов	Бизнес-кредиты от 400 тыс. сомони, срок до 4 лет; агрокредиты до 300 тыс. сомони или 30 тыс. долл., до 60 месяцев

ЗАО «Спитамен Банк»	Развитые цифровые сервисы и кредитные продукты для бизнеса	Финансирование МСП и оборотного капитала	Микрокредиты до 500 тыс. сомони; кредиты на развитие бизнеса до 4 млню сомони, срок до 60 месяцев
ОАО «Банк Эсхата»	Активная работа с корпоративным сектором	Кредитование производственных проектов и экспортных операций	Бизнес-кредиты до 500 тыс. сомони; программа «Женщины в бизнесе» до 500 тыс. сомони; зеленое финансирование
ЗАО «Алиф Банк»	Цифровые платежные решения и дистанционное обслуживание	Обслуживание производственных и торговых цепочек	Финансирование бизнеса до 60 месяцев; интернет-банкинг, эквайринг, зарплатные проекты
Микрофинан-совые организации («Арванд», «Хумо» и др.)	Работа с малым бизнесом и сельскими территориями	Финансирование малых производств и переработки	Кредиты на развитие бизнеса до 10 млню сомони, срок до 48 месяцев
Национальный банк Таджикистана	Регулирование и надзор за банковским сектором	Обеспечение стабильности финансовой системы	-

Данные табл.1. свидетельствуют о том, что финансовая инфраструктура Хатлонской области располагает достаточно разнообразным набором кредитных, инвестиционных и цифровых инструментов для обслуживания потребностей промышленного сектора. Наличие в регионе крупных банков, микрофинансовых организаций и специализированных программ поддержки бизнеса формирует необходимые институциональные предпосылки для перехода от традиционного кредитования к более устойчивым формам стратегического партнерства между финансовыми и производственными структурами.

Следует подчеркнуть, что на сегодняшний день Хатлонская область представляет собой не только крупнейший аграрный регион страны, но и территорию с постепенно формирующимся аграрно-индустриальным типом развития. В структуре краткосрочного показателя социально-экономического развития области в 2025 году сельское хозяйство обеспечивало 42,0%, тогда как на долю обрабатывающей промышленности приходилось 7,5%, электроэнергетики – 5,9%, строительства – 5,0% и торговли – 13,6%. Подобная структура свидетельствует о наличии в регионе одновременно значительной сырьевой базы и предпосылок для развития перерабатывающих производств, ориентированных на выпуск продукции с более высокой добавленной стоимостью.

Список литературы:

1. Ветрова Т. Н. Эффективность банковской деятельности: Монография / Т. Н. Ветрова, О. И. Лаврушин. – М.: Общество с ограниченной ответственностью Издательство «КноРус», 2020. – 164 с.

2. Гранберг А.Г. Основы региональной экономики: Учебник для вузов. – М.: ГУ ВШЭ, 2000. – 562 с.

3. Комилов, С. Д. Инвестиционно-инновационное развитие промышленного сектора региона / С. Д. Комилов, М. Р. Зокиров // Актуальные вопросы и современные аспекты экономики, финансов и бухгалтерского учета: Сборник научных статей Международной научно-практической конференции, Курск, 12–13 марта 2026 года. – Курск: Курский государственный университет, 2026. – С. 239-245. – EDN TYDXCY.

4. Национальный банк Таджикистана. Развитие безналичных расчетов и цифровой платежной инфраструктуры в Республике Таджикистан // Официальный сайт Национального банка Таджикистана. URL: Национальный банк Таджикистана (дата обращения: 12.06.2026).

5. Низамова Т.Д. Разработка стратегии развития предприятия // Экономика Таджикистана. – Душанбе, 2021. – № 3. – С.60-66.

6. Рахимов, Ш. М. Проблемы обеспечения экономической безопасности банковской системы Таджикистана / Ш. М. Рахимов, А. Акрамхонов // Экономика Таджикистана. – 2021. – № 3. – С. 9-14. – EDN EAQOBM.

7. Регионы Таджикистана//Статистический сборник. – Душанбе, АСПРТ, 2024. – 329 с.

8. Сафоев А.К. Особенности управления региональными инвестиционными проектами в промышленности Республики Таджикистан//Экономика Таджикистана. – Душанбе, 2021. – № 4-1. – С.74-84

9. Ходиев, Д. А. Механизм управления сбалансированным развитием регионов: программно-проектный подход / Д. А. Ходиев, А. Х. Сафаров. – Душанбе: Таджикский национальный Университет, 2023. – 167 с.

10. www.abt.tj – официальный сайт Ассоциации банков Таджикистана.