

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

**ОЦЕНКА СОВРЕМЕННОГО СОСТОЯНИЯ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ
БАНКОВСКОГО И РЕАЛЬНОГО СЕКТОРОВ ЭКОНОМИКИ
В ХАТЛОНСКОЙ ОБЛАСТИ РЕСПУБЛИКИ ТАДЖИКИСТАН
ASSESSMENT OF THE CURRENT STATE OF INTERACTION
BETWEEN THE BANKING AND REAL ECONOMIC SECTORS
IN KHATLON REGION, REPUBLIC OF TAJIKISTAN**

Аннотация. В данной статье автор рассматривает перспективы устойчивого взаимодействия банковского и промышленного секторов, как основной фактор развития региональной экономики. Автор обосновывает некоторые актуальные проблемы, влияющие на развития регионального банковского сектора Хатлонской области Республики Таджикистан в современных условиях.

Abstract. In this article, the author examines the prospects for sustainable interaction between the banking and industrial sectors as a key factor in the development of the regional economy. The author highlights some of the current issues affecting the development of the regional banking sector in the Khatlon region of the Republic of Tajikistan in the current conditions.

Ключевые слова: Банковский сектор, перспективы развития, региональная экономика, промышленные предприятия, устойчивый климат, доверие.

Keywords: Banking sector, development prospects, regional economy, industrial enterprises, sustainable climate, and trust.

На сегодняшний день банковский сектор мог бы играть более активную роль в поддержке предпринимательства через развитие специализированных кредитных продуктов, адаптированных к потребностям малого бизнеса. Особое внимание следует уделить увеличению доступности кредитных ресурсов для начинающих предпринимателей и женщин, занимающихся бизнесом. Совершенствование системы гарантий и залогов могло бы снизить риски банков при кредитовании малого предпринимательства и способствовать увеличению объемов финансирования [1].

Перспективы развития предпринимательства в Хатлонской области Республики Таджикистан во многом будут зависеть от способности финансовых институтов адаптировать свои продукты к потребностям малого бизнеса и от эффективности государственных программ поддержки частной инициативы. Устойчивый рост числа предпринимателей свидетельствует о наличии потенциала для дальнейшего развития частного сектора, однако его качественная трансформация требует скоординированных усилий со стороны, как государственных органов, так и финансовых институтов [2].

Перспективы устойчивого взаимодействия банковского и промышленного секторов во многом зависят от способности экономики преодолеть сырьевую зависимость. Опыт 2023–2024 годов показывает, что даже на фоне общего роста инвестиций их качественная структура остается уязвимой к внешним шокам. Развитие производственной кооперации, повышение прозрачности инвестиционных процессов и сбалансированная региональная политика могут



стать основой для формирования более устойчивой модели партнерства между финансовыми институтами и реальным сектором экономики.

В целом, проведённый анализ позволяет утверждать, что формирование стратегического партнёрства между банковским и промышленным секторами в условиях региональной экономики наталкивается на системные ограничения институционального, пространственного и управленческого характера. Эти ограничения проявляются в виде фрагментации целей, неравномерного распределения финансовой инфраструктуры, отсутствия механизмов синхронизации и слабой координации между ключевыми субъектами развития. Сложившаяся ситуация препятствует выстраиванию долгосрочных отношений доверия и устойчивого финансового сопровождения промышленных проектов [3].

В результате складывается парадоксальная ситуация: с одной стороны, региональные промышленно-инвестиционные инициативы заявлены как приоритетные, с другой – отсутствует согласованный архитектурный механизм, обеспечивающий долгосрочную финансовую поддержку таких проектов. Финансовый и промышленный сектора остаются рассогласованными не только институционально, но и в своих представлениях о целях развития. В этих условиях необходим переход от ситуативного взаимодействия к устойчивой системе партнёрства, основанной на институциональной платформе, пространственном балансе и прозрачной управленческой модели. Именно на этих основаниях должны строиться практические предложения по формированию эффективного механизма сближения банковской и промышленной систем, что станет предметом последующей главы [5].

Одним из критических последствий отсутствия институциональной координации между региональными органами власти, банковским сектором и промышленными предприятиями становится формирование устойчивого климата взаимного недоверия. Это недоверие имеет многослойный характер и проявляется на всех уровнях – от стратегического планирования до реализации конкретных инвестиционных проектов.

Так, банки, не получая достоверных прогнозов, гарантий и вовлечённости от органов власти, рассматривают промышленный сектор как высокорисковую зону, особенно в отношении долгосрочного кредитования. Им не хватает уверенности в стабильности проектов, институциональной защищённости активов и предсказуемости региональной экономической политики.

В свою очередь, промышленные предприятия, особенно среднего и малого уровня, воспринимают банки как замкнутые структуры, ориентированные преимущественно на обслуживание торговли и потребительского кредитования. Им не хватает поддержки в разработке инвестиционных программ, понимания механизмов банковского финансирования и реального доступа к финансовым консультациям.

Региональные органы власти, при отсутствии полномочий по прямому участию в инвестиционном процессе и отсутствии межсекторных платформ, теряют способность выступать в роли координатора и модератора взаимодействия между участниками. Это приводит к тому, что даже при наличии национальных стратегий индустриального роста на местах сохраняется институциональный вакуум, в котором каждый сектор действует изолированно [6].

В целом, отсутствие координации порождает недоверие, а недоверие усиливает фрагментацию, формируя замкнутый круг неэффективности. Разорвать этот круг можно только через внедрение прозрачных, предсказуемых и институционально устойчивых механизмов взаимодействия, в которых региональные власти играют роль не наблюдателя, а активного участника процесса стратегического партнёрства. Подобная институциональная среда, по сути, блокирует формирование долгосрочных инвестиционных альянсов.



Представленная ниже модель демонстрирует основные компоненты и последствия данного феномена (табл.1).

Таблица 1

Причины и последствия институционального недоверия в условиях отсутствия координации

Компоненты	Механизмы действия	Последствия
1. Отсутствие координации между региональными властями, банками и промышленностью	- Нет общих стратегий – Несогласованность инвестиционных программ – Отсутствие платформ взаимодействия	➤ Нарушение информационного обмена ➤ Неопределённость для инвесторов
2. Фрагментарная политика регионального развития	- Разрозненные приоритеты – Нет связи с банковской кредитной политикой	➤ Инфраструктурные диспропорции ➤ Пространственная поляризация
3. Консервативное поведение банков	- Краткосрочные цели – Избегание индустриального риска – Нет проектного финансирования	➤ Игнорирование реального сектора ➤ Усиление недоверия промышленников
4. Слабая предпринимательская культура и финансовая грамотность	- Недостаток инвестиционных инициатив – Плохая подготовка проектов – Низкое качество взаимодействия с банками	➤ Отказ банков от кредитования ➤ Взаимная изоляция
5. Недоверие как результат	- Все стороны действуют в «пузыре» – Превалирует транзакционная логика	➤ Невозможность формирования долгосрочного стратегического партнёрства

Для выхода из сложившейся ситуации необходимо не просто устранение отдельных институциональных барьеров, а формирование целостной архитектуры финансово-промышленного взаимодействия, основанной на принципах взаимного доверия, пространственной сбалансированности и стратегической координации. Важно, чтобы регионы перестали быть пассивными объектами экономической политики и начали выступать в роли активных посредников между банковскими структурами и индустриальными проектами, обеспечивая синхронизацию интересов, снижение транзакционных издержек и адаптацию кредитно-инвестиционных инструментов к специфике реального сектора. Достижение этой цели требует реализации механизмов опережающего институционального развития, в том числе:

- создания региональных платформ диалога между банками и промышленниками;
- внедрения системной поддержки проектного финансирования;
- разработки индикаторов пространственной эффективности распределения ресурсов;
- институционализации участия региональных администраций в координации кредитно-инвестиционных потоков.

Список литературы:

1. Банковский статистический бюллетень. – Душанбе, 2025. – №5 (358). – 104 с.



2. Баротов, А.А. Некоторые вопросы развития банковского сектора в условиях глобализации [Текст] / А.А. Баротов // Экономика Таджикистана. – Душанбе, 2020. – №4-2. – С. 78-82.
3. Максютлов, А.А. Банковский менеджмент / А.А. Максютлов. – М.: «Альфа-Пресс», 2005. – 368 с.
4. Промышленность Республики Таджикистана//Статистический сборник. – Душанбе, АСПРТ, 2024. – 175 с.
5. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк. Управление и операции. М.: Все для Вас, 1998.
6. Ходиев, Д. А. Механизм управления сбалансированным развитием регионов: программно-проектный подход / Д. А. Ходиев, А. Х. Сафаров. – Душанбе: Таджикский национальный Университет, 2023. – 167 с.
7. www.nbt.tj –официальный сайт Национального банка Таджикистана.

