

Анализ и статистическая оценка развития банковского кредитования сельского хозяйства в современных условиях

Одинаев Мехрубон Абдурахмонович, кандидат экономических наук, доцент кафедры статистики, Таджикский национальный университет
Адрес: 734025, Республика Таджикистан, г. Душанбе, проспект Рудаки, 17
E-mail: mehrubon.01@mail.ru

Исмоилова Шахноз Шавкатовна, соискатель кафедры финансов и кредита, Российско-Таджикский (славянский) университет
Адрес: 734000, Республика Таджикистан, г. Душанбе, улица Мирзо Турсунзаде, 30

Аннотация. В рамках данной статьи была предпринята попытка изучить основные ранее проведенные исследования в области кредитования сельскохозяйственного производства. С учетом позиций различных исследователей разработана своя трактовка понятия «сельскохозяйственный кредит». Определено, что значение кредита заключается прежде всего в предоставлении на определенный период за плату предпринимателям, осуществляющим деятельность в аграрной сфере, дополнительного капитала для осуществления простого или расширенного воспроизводства. Раскрыты особенности кредитования сельского хозяйства в Республике Таджикистан, общая характеристика участников кредитных отношений, а также величина кредита.

Ключевые слова: статистический анализ, сельскохозяйственный кредит, цель сельскохозяйственного кредита, функции кредита, особенности кредитования сельскохозяйственного производства.

Analysis and statistical assessment of the development of bank lending to agriculture in modern conditions

Mehrubon A. Odinaev, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Department of Statistics, Tajik National University
Address: 17, Rudaki Avenue, Dushanbe, 734025, Republic of Tajikistan
E-mail: mehrubon.01@mail.ru

Shahnoz S. Ismoilov, applicant for the Department of Finance and Credit, Russian-Tajik (Slavonic) University
Address: 30, Mirzo Tursunzade street, Dushanbe, 734000, Republic of Tajikistan

Abstract. Within the framework of this article, an attempt was made to study the main earlier studies in the field of lending to agricultural production. Taking into account the positions of various researchers, their own interpretation of the concept of «agricultural credit» has been developed. It is determined that the value of the loan lies primarily in the provision for a certain period for a fee to entrepreneurs operating in the agricultural sector, additional capital for simple or expanded reproduction. The features of lending to agriculture in the Republic of Tajikistan, the general characteristics of the participants in credit relations, as well as the loan value are revealed.

Keywords: statistical analysis, agricultural credit, purpose of agricultural credit, functions of credit, features of crediting of agricultural production.

Введение

Для целей развития кредитования сельского хозяйства на рыночных условиях необходимо, прежде всего, сосредоточить внимание госполитики на мобилизацию и использование внутренних источников, которые позволяют обеспечить комплексное развитие финансового сектора как системы, состоящей из совокупности сегментов, включая банковский подсегмент, обращение ценных бумаг, включая вторичное их обращение, страховой и валютный элементы. В случае создания этих условий возможности использования

внутренних и внешних денежных ресурсов для финансирования устойчивого и динамичного развития сельскохозяйственного производства многократно увеличатся. Так как стабильность уровня цен снижает неуверенность и негативные ожидания населения, увеличивает покупательную способность национальной валюты и повышает доверие к ней населения, увеличивает объем кредитов и депозитов, внутренних и иностранных инвестиций, развивает финансовую и банковскую системы, а также повышает уровень благосостояния народа [7].

Результаты

В современных условиях развитие отечественного финансового сектора характеризуется медленным прекращением дисбалансов и низкой эффективностью выполняемых функций, постепенной стабилизацией финансового сектора, прежде всего его кредитного сектора (о чем свидетельствует статистический анализ динамики развития за период 2017-2022 гг.).

Таблица 1. / Table 1. Динамика основных параметров развития финансового сектора Республики Таджикистан по его сегментам за 2017-2022 гг. / Dynamics of the main parameters of development of the financial sector of the Republic of Tajikistan by its segments for 2017-2022

Наименование	2017 г.			2022 г.			Изменения, за 2022/2017		
	Кол. ед.	Активы, млн. сомони	Уд. вес, %	Кол. ед.	Активы, млн. сомони	Уд. вес, %	+/- Кол.ед.	Активы, млн. сомони	+/- в п.п.
Кредитные организации	104	21 187	97,0	64	30030	90,9	-40	+8843	+42,0
Банки	18	18 672	85,5	15	19195	73,8	- 3	+523	-11,7
Государственные банки	3	10 678	48,9	2	4934	20,0	-1	-5744	-28,9
Исламские банки	-	-	-	1	185	0,8	+1	+185	+ 0,8
Иностранные	7	1 806	8,3	5	3059	12,4	-2	+1253	+4,1
Другие банки	8	6 187	28,3	7	10016	40,6	-2	+3829	+12,3
Микрофинансовые организации	86	2 515	11,5	48	4219	17,1	-38	+1704	+5,6
Микрокредитные депозитные организации	38	2 134	9,8	19	3340	13,6	-19	+1026	+3,8
Микрокредитные организации	14	204	0,9	3	299	1,2	-11	+95	+0,3
Микрокредитные фонды	34	178	0,8	26	581	2,4	-8	+403	+1,6
Страховые организации	21	236	1,1	16	612	2,1	-5	+376	+159
Лизинговые организации	11	181	0,8	4	221	0,9	-7	+40	-0,1
АССП (Агентство социального страхования и пенсии при)	1	97	0,4	1	1484	6,0	-	+1387	+5,6
Всего:	155	21 843	100	87	24648	100	-87	+12265	-

Источник: рассчитано автором по данным Обзора финансовой системы Республики Таджикистан за 2017 и 2021 гг. <https://www.nbt.tj/files/suboti-moliyavi/2021>.

Согласно данным таблицы 1, в период 2017-2022 гг. наблюдается рост активов кредитных финансовых организаций с 21,8 млрд. сомони до 30,0 млрд. сомони, или на 8,8

млрд. сомони (42%). Число организаций, работающих в финансовом секторе, за это время сократилось со 155 в 2017 году до 89 организаций в 2022, то есть на 66 организаций. Количество кредитных организаций в Таджикистане снизилось на 40, точнее, на 37 микрофинансовых организаций и 3 банка. Этот процесс был вызван банковским кризисом и политикой по улучшению банковского сектора, которую активно проводил Национальный банк Таджикистана. Данные меры были направлены на повышение стабильности и надежности банковской системы, снижение рисков для вкладчиков и заемщиков, а также на улучшение общей конкурентоспособности таджикских банков на внутреннем и внешнем рынках. В результате этой политики были ликвидированы неустойчивые кредитные организации.

Обсуждение

Особенностями финансового сектора страны является доминирование банковского сегмента, на долю которого приходится более 90% активов, а соответственно акцент на использование банковского кредитования сельского хозяйства как приоритетного метода и инструмента является объективно обусловленным сложившимися условиями.

Банковское кредитование аграрного сектора осуществляют и микрофинансовые организации, доля которых в активах финансового сектора выросла до 17,1% (или на 5,6 п.п.).

В то же время, негативными условиями развития финансового сектора являются: слабое функционирование фондовой биржи, сокращение количества микрофинансовых, страховых, лизинговых компаний, и полное отсутствие в финансовом секторе таких субъектов, как инвестиционные, хеджевые, гарантийные компании, частные пенсионные фонды и т.д. То есть диспропорции финансового сектора существенно сокращают возможности по увеличению не только банковского кредитования аграрного сектора, но и препятствует созданию альтернативного канала его финансирования посредством обращения ценных бумаг, страхования и хеджирования разнообразных рисков, особенно финансовых, которые объективно связаны с особенностями сельского хозяйства.

Углубленный анализ состояния кредитования сельского хозяйства, осуществляемого коммерческими банками и микрофинансовыми организациями представлен в таблице 2.

Таблица 2. / Table 2. Динамика объема и доли кредитов в разрезе отраслей экономики посредством банков и микрофинансовых организаций, по остаткам в конце периода, в тыс. сомони, % и п.п. / Dynamics of the volume and share of loans by sector of the economy through banks and microfinance organizations, by balances at the end of the period, in thousands of somoni, % and p.p.

Годы	Показатели кредитования					
	Все кредиты, выданные отраслям экономики и банками	В том числе сельском у хозяйству	Доля в %, к общему кредитному портфелю банков	Все микрокредиты выданные отраслям экономики	В том числе сельском у хозяйств у	Доля в %, к общему кредитному портфелю МФО
2015	9 350 045	1 003 083	10,7	4 367 614	985 015	22,6
2016	8 230 145	1 036 775	12,6	3 610 284	751 835	20,8
2017	6 913 041	832 380	12,0	3 224 117	676 613	20,9
2018	6 700 735	770 776	11,5	3 826 200	735 192	19,2
2019	7 664 690	154 292	2,0	4 810 345	986 444	20,5
2020	8 903 692	764 400	8,6	6 251 565	1 441 611	23,1
2021	10 207 233	1 005 939	9,8	3 472 051	1 098 104	31,6
2022	14 382 092	2 433 946	16,9	4 055 831	1 311 830	32,3

2022/2015 гг., в %, п.п.	+5 032047	+1 430 863	+ 6,2	-311 783	+326 815	+9,7
-----------------------------	-----------	---------------	-------	----------	----------	------

Источник: расчеты автора по данным статистического банковского бюллетеня за 2015/2(235), С. 40, 60; 2018/12(281), С. 42, 57; 2019/12(293), С. 45, 61; 2020/12(305), С. 41, 67; 2022/12(329), С. 40, 56.

Данные таблицы 2 показывают, что за период 2015-2022 гг. в банковской системе Таджикистана произошли существенные изменения в связи с воздействием банковского кризиса и совокупности иных факторов, которые привели к сужению объемов кредитования сельскохозяйственного производства за период 2016-2021 гг.

В частности, в коммерческих банках в начале анализируемого периода наблюдалась негативная тенденция сокращения как абсолютных, так и относительных показателей кредитования сельского хозяйства. Если рассматривать абсолютные показатели, то объемы кредитования сельского хозяйства снизились с 1036.7 миллиона сомони в 2016 году до 1005.9 миллиона сомони в 2021 году, что составило уменьшение на 30.8 миллиона сомони. Однако, относительные показатели говорят о том, что доля сельского хозяйства в общем кредитном портфеле банков снизилась с 12.6% в 2016 году до 9.8% в 2021 году, то есть на -2.8 процентных пункта.

На это повлияла ликвидация системообразующих банков (ОАО “Агроинвестбанк” и ОАО “Таджиксодиротбанк”), не только прекративших предоставление кредитов, но и вынужденных досрочно взыскать выданные кредиты сельскохозяйственным производителям. Объемы кредитования банками всех отраслей экономики и сельского хозяйства восстановились в период 2020-2022 гг., включая рост доли аграрной отрасли в общем объеме кредитования до 16,9%, или на 6,2 п.п. Более того, в сравнение с 2015 г. объемы кредитования сельскому хозяйству в 2022 г. повысились с 1003,1 млн. сомони до 2433 млн. сомони или на 1430,8 млн. сомони.

В микрофинансовых организациях с 2015 по 2022 год наблюдается положительная динамика. Объемы кредитования сельского хозяйства выросли с 985 миллионов сомони до 1311 миллионов сомони, что составило прирост в 326.8 миллиона сомони. Доля таких кредитов в общем объеме кредитов для сельского хозяйства увеличилась с 22,6% до 32,3%, то есть на 9.7 процентных пункта. Объемы кредитования МФО по всем отраслям экономики имеют колебательную динамику и за период 2019-2022 гг. объемы кредитования сельского хозяйства превысили уровень 2015 г., включая рост доли в сельском хозяйстве до 16,9% или на 6,2 п.п.

Несмотря на восстановление объемов банковского кредитования сельского хозяйства, в 2015-2022 гг. изменилась структура банковских кредитов, о чем свидетельствует динамика кредитного портфеля банковской системы, в том числе объемы краткосрочного и долгосрочного кредитования предприятий сельского хозяйства (таблица 3).

Таблица 3. / Table 3. Динамика выданных кредитов банками в национальной валюте, включая сельское хозяйство, в разрезе сроков, на конец периода, в млн. сомони / Dynamics of loans issued by banks in national currency, including agriculture, by maturity, at the end of the period, in millions of somoni

Годы	Выданные банками кредиты, всего, в млн. сомони	Предприятиям аграрного сектора, в млн. сомони	По срокам вложений		Доля кредитов сельскому хозяйству в общей сумме выданных кредитов, в % и п.п.
			Краткосрочные, в млн. сомони	Долгосрочные, в млн. сомони	
2015	4186,2	295,7	197,1	98,6	7,0
2016	3810,3	192,1	161,6	30,5	5,0

2017	3537,5	185,7	163,9	21,8	5,2
2018	3913,3	236,0	215,0	20,9	6,0
2019	5021,1	265,3	255,3	10,1	5,2
2020	6370,5	290,3	279,2	11,1	4,5
2021	8089,5	379,3	365,2	14,1	4,6
2022	9603,2	492,6	472,3	20,3	5,1
Изменения 2022/2015 гг., в %	2,3 раз	1,7 раз	2,4 раз	-79,3%	- 1,9

Источник: расчеты автора на основе данных статистического сборника “Финансы Таджикистана”. Душанбе. – 2023. – С.117-118.

Анализ данных таблицы 3 показывает, что за период 2015-2022 гг. наблюдается положительная динамика выдачи банками кредитов отраслям экономики, которая выросла с 4186,2 млн. сомони до 9603,2 млн. сомони, или в 2,3 раз. Однако по кредитам, выданным предприятиям сельского хозяйства, до 2020 г. наблюдается сокращение их объемов с 295,7 млн. сомони в 2015 г. до 290,3 млн. сомони в 2020 г. и резкий рост до 492,6 млн. сомони в 2022 г.

Значительно повысились абсолютные объемы выдачи кредитов банками сельхозпредприятиям с 295,7 млн.сомони в 2015 г. до 495,6 млн. сомони в 2022 г., или на 195,0 млн. сомони (в 1,7 раз). Однако при этом доля сельского хозяйства в общем объеме выдачи кредитов банками снизилась в 2015-2022 гг. с 7,1% до 5,1%, или на 2,0 п.п.

В целом имеет место тенденция снижения удельного веса кредитов сельскому хозяйству за период 2015-2022 г. на 2,0 п.п., (2015 г. – 7,0; 2016 г. – 5,0%; 2018 г. – 6,0%; 2019 г. – 5,2%; 2020 г. – 4,5%; 2021г. – 4,6; 2022 г. – 5,1%), тогда как удельный вес сельского хозяйства в ВВП Таджикистана превышает 24%.

За период 2015-2022 гг. объем выданных краткосрочных кредитов в национальной валюте вырос с 197,1 млн. сомони до 472,3 млн.сомони (в 2,4 раз), и их доля в общем кредитовании аграрного сектора выросла с 66,7% до 95,8%, или на 29,1 п.п. Доля долгосрочных кредитов для сельского хозяйства также значительно снизилась (с 98,6 миллиона сомони до 20,3 миллиона сомони), и теперь составляет 4,1%.

Указанные тенденции являются негативными, так как чем больше объем и доля краткосрочных кредитов, тем больше возникают барьеров и ограничений финансового характера в контексте реализации стратегических целей страны, включая решение проблем продовольственной безопасности, обеспечения сырьем ускоренного развития промышленности, перехода на зеленые и цифровые технологии, а также согласно СНР 2030 и ПСР 2021-2025, повышения эффективности использования всех видов ресурсов в аграрном секторе.

Данная ситуация свидетельствует о наличии существенных проблем на кредитном рынке, в том числе при кредитовании аграрного сектора.

На диаграмме 1 приведено отражение межстрановое сравнение уровня кредитования экономики в разрезе отдельных развитых и развивающихся стран, включая Таджикистан.

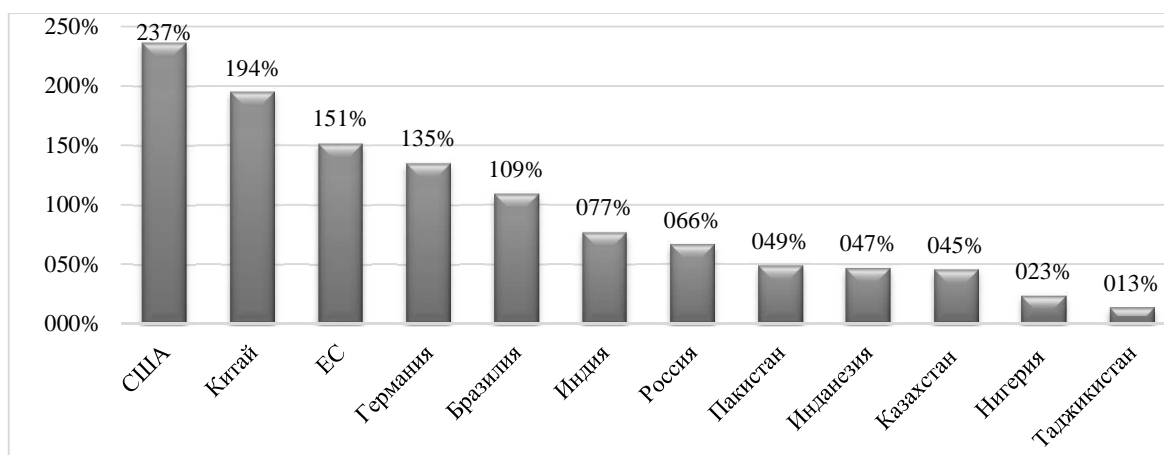


Диаграмма 1. / Diagram 1. Сравнение уровня кредитования экономики в разрезе отдельных развитых и развивающихся стран, 2022 г. к ВВП, в % / Comparison of the level of lending to the economy by individual developed and developing countries, 2022 to GDP, in %¹

Сравнительные данные диаграммы свидетельствуют, что уровень кредитования хозяйствующих субъектов банковской системой Таджикистана, в том числе из аграрного сектора, находится на низком уровне по сравнению с развитыми (США, страны ЕС, в том числе Германия) и развивающимися странами (Китай, Бразилия, Индия, Россия, Пакистан, Индонезия, Казахстан, Нигерия), где современный аграрный сектор сформирован и далее развивается, в том числе за счет банковских кредитов.

В определенной степени состояние и проблемы кредитной системы связаны с реализуемой денежно-кредитной политикой каждой страны, которая характеризуется для Таджикистана низким уровнем монетизации экономики (на начало 2023 г. его уровень по Таджикистану составил 27,5%, Кыргызстану – 35%, в России – более 54,0%). Это свидетельствует о недостаточности денежных средств в экономике Таджикистана (минимальный уровень безопасной нормы монетизации для развивающихся стран определен в размере 50% ВВП).

Для поддержания текущей макро- и финансовой стабильности НБТ проводит сдерживающую денежно-кредитную политику, направленную на поддержание инфляции на уровне 6% (+/-2). При этом НБТ использует все механизмы регулирования, в том числе главное – регулирование ставки рефинансирования, которая выше, чем в анализируемых зарубежных странах, что в определенной степени обуславливает более высокие рыночные процентные ставки по кредитам субъектам экономики, включая субъекты аграрного сектора.

На 1 мая 2023 г. в Таджикистане ставка рефинансирования составляла 10,0%, тогда как в других странах размер ставки рефинансирования (ключевой ставки), как правило, повысился (на 2023 г.):

1. По развитым странам мира:
 - страны Еврозоны – с 0% до 4,5%;
 - США – с 0,25% до 5%;
 - Англии – от 0,25% до 4,25%.
2. В разрезе развивающихся стран:
 - Белоруссия – 10 % (+/- 2 %);
 - Китай – 3,65% (ставка не изменялась с 2018 г.).

Уровень ставки рефинансирования также повысился в Казахстане – до 16,75%, Кыргызстане – до 13%, Узбекистане – до 14%, России – до 15%².

¹¹ Экономика: вчера, сегодня и завтра. – 2017. – Том 7. – С. 347;

Банковский статистический бюллетень. Душанбе. – 2022. – № 12(197).

² СМ.: Рынок Форекс. - Режим доступа: <https://Take-profit.org>. (Дата обращения: 03.05.2022)

Поэтому важно отметить, что для обеспечения финансовой безопасности нужно не только создавать условия для экономического роста и повышения благосостояния людей, но и развивать финансовый сектор и его части.

Однако, размеры процентных ставок по кредитам отечественных коммерческих банков остаются высокими, дополнительно учитывая маржу за риски кредитных вложений (табл. 4).

Таблица 4. / Table 4. Средневзвешенные ставки по срочным кредитам в национальной валюте, выданных банками, в % / Weighted average rates on term loans in national currency issued by banks, in %

Кредиты по срокам вложений	2002	2005	2010	2015	2020	2021	2022
- до 1 месяца	31,6	27,5	20,0	28,3	16,5	21,0	22,4
- свыше 1 месяца до 3 месяцев	12,6	25,8	24,1	31,5	21,9	22,9	27,6
- свыше 3 месяцев до 6 месяцев	29,5	28,6	11,4	35,4	25,1	26,6	23,2
- свыше 6 месяцев до 1 года	31,2	26,1	27,5	28,3	27,4	28,0	26,6
- свыше 1 года	38,8	24,6	29,5	26,3	24,3	24,5	25,2

Источник: разработано автором по данным Национального банка Таджикистана. Режим доступа: <https://nbt.tj> (дата обращения 03.05.2022).

Можно сделать вывод о том, что высокая процентная ставка по банковским кредитам, ограничивающая доступ к банковским кредитам, в определенной степени обуславливает низкую кредитоспособность самих субъектов сельского хозяйства.

Как показывают исследования, в современных условиях совокупность крупных сельскохозяйственных предприятий и иных предприятий страны, количество которых составляет около 36 000 единиц. Они являются основными поставщиками для крупных рынков продовольственных товаров и сырья для перерабатывающих заводов, а также экспортируют часть произведенной продукции на внешние рынки. Внося значительный вклад в обеспечение продовольственной безопасности Республики Таджикистан, имеет высокий потенциал кредитоспособности.

Однако, большая часть средних и мелких дехканских хозяйств продолжает сохранять низкий потенциал кредитоспособности, сдерживая процесс своего расширенного воспроизводства, в том числе, из-за ограниченной доступности для них банковских кредитов. Так, более 100 тыс. средних и малых дехканских хозяйств, не имея собственных достаточных финансовых ресурсов для своего развития, нуждаются в доступе к банковским кредитам.

Об этом косвенно свидетельствует динамика объемов и структуры общей задолженности по обязательствам сельскохозяйственных субъектов Таджикистана, и объемов их дебиторской задолженности (табл. 5).

Таблица 5. / Table 5. Динамика объема и структуры общей задолженности по обязательствам сельскохозяйственных субъектов Таджикистана, объема их дебиторской задолженности, в млн.сомони и в % / Dynamics of the volume and structure of total debt on obligations of agricultural entities of Tajikistan, the volume of their receivables, in million somoni and in%

Годы	Показатели объема и структуры общей задолженности по обязательствам	Дебиторская задолженность
------	---	---------------------------

	Суммарная задолженность по обязательствам	Кредиторская задолженность	Банковские кредиты	
2015	612,8	300,2	309,2	191,2
2016	360,5	181,5	154,6	194,6
2017	414,5	250,7	163,8	178,2
2018	1159,0	865,0	294,0	471,6
2019	1144,4	799,3	345,1	384,2
2020	2523,7	1566,6	1002,9	357,9
2021	18278,8	11144,1	2698,6	4586,6
2022	3094,1	1822,1	1795,9	795,0
Изменения 2022/2015 гг., в %,	5,0 раз	6,1 раз	5,8 раз	4,2 раз

Источник: расчет автора на основе данных статистического сборника Республики Таджикистан, статистического ежегодника Республики Таджикистан – 2016. Таджикистан: 25 лет государственной независимости: ООО «ТоРус».: Душанбе-2016. – С. 511-518; Статистического сборника “Финансы Таджикистана”. – Душанбе. – 2023. – С. 109-115.

Из таблицы 5 видно, что общая задолженность сельского хозяйства выросла с 612,8 миллионов сомони в 2015 году до 3094,1 миллиона сомони в 2022 году, то есть увеличилась на 2 481,3 миллиона сомони (или в 5 раз). Долг перед поставщиками вырос с 300,2 миллиона сомони в 2015 году до 1 822,1 миллиона сомони в 2022 (рост в 6,1 раза). Задолженность по банковским кредитам за этот период увеличилась с 309,2 миллиона сомони до 1 795,9 миллиона сомони, то есть в 5,8 раза.

Отсюда можно сделать вывод о том, что важнейшим источником финансирования деятельности и развития сельхозпредприятий наряду с банковским кредитованием в настоящее время являются коммерческие кредиты, полученные от покупателей сельскохозяйственного сырья, включая промышленные перерабатывающие предприятия и иные торговые посредники (хотя таким кредитам присущи более высокие издержки в целом при более облегченном доступе). Высокий уровень коммерческих кредитов за рассматриваемый период дополнительно подтверждает вывод о невысокой доступности банковских кредитов для сельскохозяйственных предприятий.

Соответственно, государство не может эффективно воздействовать и стимулировать прогрессивные сдвиги в средне- и долгосрочном развитии сельского хозяйства, учитывая недостаточно высокую роль банковских кредитов в финансировании сельскохозяйственного производства, отсутствие мер поддержки, включая прямые и косвенные инструменты развития сельского хозяйства на базе использования банковских кредитов.

Высокая доля коммерческих кредитов в финансировании сельского хозяйства со стороны перерабатывающего сектора и торговых посредников приводит к ухудшению финансового состояния сельхозпроизводителей, так как этому виду финансирования присущи высокие риски, связанные со скрытыми (заложенными в высокую цену поставки товароматериальных ценностей сельхозпроизводителям) процентами за временное пользование денежными средствами и возможностями досрочного их отзыва. Последний случай обуславливает обращение сельхозпроизводителей в отечественные банки и микрофинансовые организации за получением краткосрочного кредита с более высокими процентами. В противном случае обращения кредиторов в судебные инстанции по принудительному взысканию задолженности могут привести к реализации в отношении должников процедур банкротства и полной потере бизнеса. Рост общей задолженности по обязательствам сельхозпроизводителей, в том числе кредиторской задолженности, позволяет сделать вывод, о том, что с развитием сельского хозяйства коммерческие банки могут использовать огромные неосвоенные пока резервы для увеличения сельскохозяйственного кредитования.

С другой стороны, эти показатели свидетельствуют о росте потенциала кредитоспособности аграрного сектора. Так, в 2018 г. просроченные кредитные обязательства субъектов сельского хозяйства перед кредитными организациями были практически равны нулю.

Практика развития сельского хозяйства показывает, что эта отрасль является высокоустойчивой, особенно в кризисные для национальной экономики периоды, учитывая то, что удорожание импорта продовольственной продукции из-за роста стоимости иностранной валюты, нарушения цепочек поставок товаров из-за рубежа и на экспорт, позволяет насытить внутренний рынок продовольствия собственной продукцией сельского хозяйства, стимулировать рост доходов сельхозпроизводителей и поступлений доходов в бюджет, своевременно погашать свои обязательства перед банками и иными кредиторами. Таким образом, можно сделать вывод о том, что увеличение кредитования аграрного сектора является средством поддержки устойчивой деятельности отечественных банков и МФО, обеспечивающим рост кредитного портфеля, его качество и доходной базы.

О росте потенциала кредитоспособности сельхозпроизводителей косвенно свидетельствует и динамика дебиторской задолженности в аграрном секторе, выступающая как дополнительная основа для притока денежных средств на поддержку ликвидности и платежеспособности субъектов сельского хозяйства. Дебиторская задолженность выросла с 191,2 млн. сомони в 2015 г. до 795,0 млн. сомони в 2022 г., или почти в 4,2 раза. Однако, такой рост свидетельствует как о низком уровне финансовой деятельности сельхозпредприятий по обеспечению своевременных расчетов с покупателями своей продукции, фактическом кредитовании их деятельности при дефиците оборотных средств для собственных нужд.

Рост дебиторской задолженности сельхозпредприятий также свидетельствует о резервах роста банковского кредитования для развития расширенного воспроизводства с минимальными финансовыми рисками (например, за счет развития факторинговых операций, выкупа дебиторской задолженности с минимальным дисконтом).

О наличии серьезных проблем в кредитовании и ограниченной доступности банковских кредитов для сельхозпроизводителей свидетельствует анализ кредитного рынка на микроуровне. Так, анализ практики кредитования банками и МФО субъектов аграрного сектора, проведенный отечественным исследователем Латиповой Г., показывает, что только 6 из 19 коммерческих банков (или 31,5% из них), в том числе ГУП СБРТ «Амонатбанк», ОАО «Банк Эсхата», ОАО «Спитамен Банк», ОАО «Международный банк Таджикистана», ОАО «Первый микрофинансовый банк» и ЗАО «Банк Арванд» кредитуют аграрный сектор. Только 7 из них из 49 МФО (или 14%), включая МДО «Имон интернешенел», МДО «Хумо», МДО «Финка», МКО «Оксус», МДО «Матин», МДО «Ардо-Капитал» и МДО «Фуруз» в кредитном портфеле имеют кредиты, выданные субъектам сельского хозяйства. Изучение теоретических основ уровня денежных переводов трудовых мигрантов и их влияния на экономическое положение стран, принимающих и отправляющих мигрантов, показывает, что уровень потока денежных средств зависит от условий и возможностей мигрантов во время их поездок за границу [6].

Для выявления факторов и причин этого явления с использованием современных маркетинговых технологий было проведено полевое обследование (опрос банковских служащих, работников и руководителей дехканских хозяйств) в одном коммерческом банке и двух микрофинансовых организациях, в частности, ЗАО «Банк Арванд», МДО «Имон интернешенел» и МДО «Хумо». Показатели репрезентативности опроса, сами вопросники и иные данные по проведенному опросу свидетельствуют о высокой степени достоверности

результатов обследования. Это позволило выявить совокупность причин и факторов, ограничивающих рост банковского кредитования аграрной отрасли³.

Сделан вывод о том, что большая часть отечественных коммерческих банков и микрофинансовых организаций не осуществляют кредитования субъектов сельского хозяйства по совокупности причин, которые отражают негативное влияние ряда факторов и условий.

Сейчас объем банковского кредитования сельского хозяйства гораздо ниже, чем требуется для покрытия потребностей производителей и всей аграрной отрасли. Для поддержания стабильного роста сельского хозяйства на уровне 6-7% в течение следующих 7 лет, необходимо инвестировать значительные средства в различные отрасли сельскохозяйственной инфраструктуры и производства. В частности, на модернизацию и развитие ирригационных систем потребуется 500 миллионов долларов, на приобретение нового сельскохозяйственного оборудования и техники – 60 миллионов, на расширение и модернизацию перерабатывающих предприятий по обработке хлопка – 45 миллионов, и на увеличение производства продуктов питания – 30 миллионов. Также необходимо инвестировать в развитие сельской инфраструктуры, включая дороги, системы электроснабжения, холодильные установки, складские помещения, телекоммуникационные сети и доступ к интернету. Общая сумма этих инвестиций составит 700 миллионов долларов. Мировой опыт показывает, что инвестиции, особенно иностранные, могут быть одним из задействованных финансовых инструментов. Иностранные инвестиции вносят значительный вклад в развитие национальной экономики и не только обеспечивают развитие отдельных отраслей, но и способствуют устойчивому экономическому развитию страны [8].

Согласно данным Азиатского банка развития (АБР), на развитие сельского хозяйства Казахстана выделяется примерно 30 миллионов долларов из государственного бюджета и еще 25 миллионов долларов инвестиций из частного сектора. Эти средства составляют примерно половину от общей суммы, необходимой для обеспечения стабильного и устойчивого развития сельскохозяйственного сектора страны. По оценкам, хлопковой отрасли ежегодно требуется от 75 до 80 миллионов долларов сезонных кредитов, а на финансирование остальной сельскохозяйственной деятельности – 15-20 миллионов долларов.

Заключение

До кризиса 2008 года инвесторы в хлопок покрывали только сезонные потребности в финансировании производства этого товара. Банковские кредиты на производство других сельхозтоваров и развитие отрасли почти не выдавались.

Поскольку банковское кредитование и государственная бюджетная поддержка в целях развития производства сельхозпродукции ограничены, часть потребности в заемном финансировании обеспечивается за счет привлечения внешних финансовых инвестиций от международных доноров и партнеров для реализации совокупности проектов как в сельском хозяйстве, так и на развитие ее инфраструктуры, как под гарантию государства, так и под ответственность самих инвесторов.

Инвестиции международных доноров и партнеров с использованием совокупности инструментов реализуются в основном в следующих формах:

– в косвенной форме, в виде инвестиций на пассивную сторону баланса отечественных коммерческих банков и МФО с относительно низкими процентными ставками, имеющими относительно льготный характер, недепозитных видов финансовых ресурсов зарубежных банков, институтов развития, инвестиционных фондов и иностранных учредителей с назначением для целевой выдачи кредитов сельхозпроизводителям, особенно средним и малым дехканским хозяйствам;

– в прямой форме, в виде выделения инвестиций представителями

³ Латипова Г.С. Такмили механизми қарздиҳии соҳаи кишоварзӣ. Диссертатсия барои дарёфти номзади илмҳои иқтисодӣ аз рӯйи ихтисоси 08.00.07 – Молия, муомилоти пулӣ ва қарз. Душанбе, 2022, с. 191., с. 110, Замимаҳои 1-4.

международных доноров и партнеров на местах, выступающими инвесторами на внутреннем кредитном рынке, прямых кредитов на рыночных условиях, включая гранты в натуральном виде (трактора и т.д.) для развития животноводства и растениеводства.

Обобщая вышеизложенное, можно прийти к выводу, что имеет место разрыв между неудовлетворенным спросом сельскохозяйственного производства и предложением на кредитные ресурсы. Поэтому важна разработка стратегии и совокупности мер по улучшению деятельности банков, иных небанковских кредитных и финансовых институтов по развитию банковского кредитования субъектов сельского хозяйства с учетом приоритетных направлений развития сельскохозяйственной отрасли в средне- и долгосрочной перспективе в соответствии с основополагающими документами национального и отраслевого характера.

Литература

1. Бобоева Р.М. Вопросы моделирования зависимости роста ВВП страны от состояния рынка труда / Р. М. Бобоева, М. А. Одинаев, О. С. Табаров // Вестник Таджикского национального университета. Серия социально-экономических и общественных наук. – 2019. – №6. – С. 27-33. EDN: IEUODK.

2. Исмаилова Ш.Ш. Экономические и институциональные инструменты развития кредитования сельского хозяйства / З.С. Султанов, Ш.Ш. Исмаилова // Вестник Таджикского государственного педагогического университета. – 2020. – № 3-4 (7-8). – С.74-79.

3. Исмаилова Ш.Ш. О проблемах сельскохозяйственной деятельности и ее финансирования в Таджикистане / Ш.Ш. Исмаилова // Вестник РТСУ. – 2021. – № 3-4(75). – С. 141-152.

4. Исмаилова Ш.Ш. Проблемы развития кредитования сельскохозяйственного производства в Таджикистане / Ш.Ш. Исмаилова // Вестник РТСУ. – 2022. – № 2 (77). – С. 84-95.

5. Иброџимзода И.Р., Мирсаидов А.Б., Одинаев М.А. рушди низоми молиявию бонкии кишвар дар 31-соли истиқлолияти давлатӣ // Иброџимзода И.Р., Мирсаидов А.Б., Одинаев М.А./Паѐми Донишгоҳи миллии Тоҷикистон. Бахши илмҳои иҷтимоӣ-иқтисодӣ ва ҷамъиятӣ. – 2022. – № 8. – С. 81-89. – EDN: RTTQMA.

6. Одинаев М.А., Табарзода О.С. Хусусиятҳои баъисобгирии воридоти маблағҳои мушғирони меънатӣ дар низоми бонкии Љумбурии Тоҷикистон // М.А., Одинаев., О.С. Табарзода / Паѐми Донишгоҳи миллии Тоҷикистон. Бахши илмҳои иҷтимоӣ-иқтисодӣ ва ҷамъиятӣ. – 2023. – № 4. – Ҷисми 1. – С. 39-46. ISSN: 2413-5151. – EDN: XNHVFR.

7. Одинаев М.А. Таҳқиқи омории сохтори массаи пул ва суръати гардиши воҳиди пулӣ дар шароити гузариш ба иқтисоди рақамӣ // М.А. Одинаев / Паѐми Донишгоҳи миллии Тоҷикистон. Бахши илмҳои иҷтимоӣ-иқтисодӣ ва ҷамъиятӣ. – 2024. – № 3. – С. 102-110. – ISSN: 2413-5151. – EDN: JYNKWR.

8. Одинаев М.А., Давлатов Н.А. Таълили омории ӯлати сармоягузориҳои минтақаҳои Љумбурии Тоҷикистон дар шароити муосир // М.А. Одинаев, Н.А. Давлатов / Паѐми Донишгоҳи миллии Тоҷикистон. Бахши илмҳои иҷтимоӣ-иқтисодӣ ва ҷамъиятӣ. – 2023. – № 2. – С. 129-137. – ISSN: 2413-5151. – EDN: CZSWYE.

9. Одинаев М.А. Статистический анализ реального сектора и денежной безопасности в условиях экономического кризиса // М.А. Одинаев / Устойчивое развитие экономики: состояние, проблемы, перспективы. сборник трудов XVII международной научно-практической конференции. Пинск. –2023. – С. 78-81. – EDN: UVSCSN.

Reference

1. Boboeva R.M., Odinaev M.A, Tabarov O.S. Issues of modeling the dependence of the country's GDP growth on the state of the labor market. *Bulletin of the Tajik National University. Series of socio-economic and social sciences.* 2019;6:27-33. EDN: IEUODK.

2. Ismailova Sh.Sh., Sultanov Z.S. Economic and institutional instruments for the development of agricultural lending. *Bulletin of the Tajik State Pedagogical University*. 2020;3-4(7-8):74-79.
3. Ismailova Sh.Sh. On the problems of agricultural activity and its financing in Tajikistan. *Bulletin of RTSU*. 2021;3-4(75):141-152.
4. Ismailova Sh.Sh. Development of lending to agricultural production in the conditions of modern Tajikistan: dis. ...con.econ.sciences: 08.00.07 / Sh.Sh. Ismailova – Dushanbe, 2024. – 181 p.
5. Ibrahimzoda I.R., Mirsaidov A.B., Odinaev M.A. development of the country's financial and banking system in the 31st year of state independence. *Message from the National University of Tajikistan. Department of socio-economic and social sciences*. 2022;8:81-89. EDN: RTTQMA.
6. Odinaev M.A., Tabarzoda O.S. Features of calculation of income of labor migrants in the banking system of the Republic of Tajikistan. *Message from the National University of Tajikistan. Department of socio-economic and social sciences*. 2023;4(1):39-46. ISSN: 2413-5151. EDN: XNHVFR.
7. Odinaev M.A. Statistical study of the structure of the money mass and the speed of circulation of the monetary unit in the conditions of the transition to the digital economy. *Message from the National University of Tajikistan. Department of socio-economic and social sciences*. 2024;3:102-110. ISSN: 2413-5151. EDN: JYNKWR.
8. Odinaev M.A., Davlatov N.A. Statistical analysis of the state of investments in the regions of the Republic of Tajikistan in modern conditions. *Message from the National University of Tajikistan. Department of socio-economic and social sciences*. 2023;2:129-137. ISSN: 2413-5151. EDN: CZSWYE.
9. Odinaev M.A. Statistical analysis of the real sector and monetary security in conditions of the economic crisis. *Sustainable development of the economy: state, problems, prospects. collection of proceedings of the XVII international scientific and practical conference*. Pinsk, 2023:78-81. EDN: UVSCSN.