УДК 336.77:004 | DOI 10.66691/FYEK9737

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РЕСПУБЛИКИ ТАДЖИКИСТАН В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Абдуллоева Дж. Х.
соискатель кафедры финансов и кредита Российско-Таджикского (Славянского) Университета г. Душанбе, Республика Таджикистан e-mail: jabdulloeva@nbt.tj

В статье исследуются современные направления совершенствования кредитной политики банковского сектора Республики Таджикистан в условиях цифровизации финансового рынка. Рассмотрены теоретико-методологические подходы к формированию кредитной политики, раскрыты особенности ее трансформации под влиянием цифровых технологий и проведен анализ современного состояния кредитной деятельности банков на основе статистических данных за 2024-2025 годы. Выявлены основные проблемы, сдерживающие повышение эффективности кредитной политики, включая недостаточную диверсификацию кредитного портфеля, ограниченный уровень цифровизации кредитных процессов и сохраняющиеся кредитные риски. На основе проведенного исследования предложены направления совершенствования кредитной политики, предусматривающие внедрение риск-ориентированной цифровой модели кредитования, расширение применения технологий искусственного интеллекта и больших данных, развитие единой цифровой информационной инфраструктуры и совершенствование механизмов управления кредитными рисками. Практическая значимость исследования заключается в возможности использования предложенных рекомендаций коммерческими банками и органами банковского регулирования при разработке мер по повышению эффективности кредитной деятельности в условиях цифровой трансформации финансового рынка.

Ключевые слова: *Кредитная политика, коммерческий банк, банковский сектор, цифровизация, финансовый рынок, цифровое кредитование, кредитный риск, Республика Таджикистан.*

ТАКМИЛИ СИЁСАТИ ҚАРЗИИ БАХШИ БОНКИИ ҶУМҲУРИИ ТОҶИКИСТОН ДАР ШАРОИТИ РАҚАМИКУНОНИИ БОЗОРИ МОЛИЯВӢ

Абдуллоева Ҷ. Х.
унвонҷӯйи кафедраи молия ва қарзи Донишгоҳи славянии Россияву Тоҷикистон, ш. Душанбе, Ҷумҳурии Тоҷикистон
e-mail: jabdulloeva@nbt.tj

Дар мақола самтҳои муосири такмили сиёсати қарзии бахши бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон дар шароити рақамикунонии бозори молиявӣ мавриди таҳқиқ қарор дода шудаанд. Равишҳои назариявию методологӣ ба ташаккули сиёсати қарзӣ баррасӣ гардида, хусусиятҳои тағйирёбии он зери таъсири технологияҳои рақамӣ муайян карда шудаанд. Инчунин, дар асоси маълумоти оморӣ барои солҳои 2024–2025 ҳолати муосири фаъолияти қарзии бонкҳо таҳлил карда шудааст. Мушкилоти асосии монеъшаванда ба баланд бардоштани самаранокии сиёсати қарзӣ, аз ҷумла диверсификатсияи нокифояи портфели қарзӣ, сатҳи маҳдуди рақамикунонии равандҳои қарздиҳӣ ва боқӣ мондани хавфҳои қарзӣ муайян карда шудаанд.Дар асоси таҳқиқоти анҷомдодашуда самтҳои такмили сиёсати қарзӣ пешниҳод гардидаанд, ки татбиқи модели рақамии қарздиҳии ба хавф нигаронидашуда, васеъ намудани истифодаи технологияҳои зеҳни сунъӣ ва маълумоти калон (Big Data), рушди инфрасохтори ягонаи иттилоотии рақамӣ ва такмили механизмҳои идоракунии хавфҳои қарзиро дар бар мегиранд. Аҳамияти амалии таҳқиқот дар имконияти истифодаи тавсияҳои пешниҳодшуда аз ҷониби бонкҳои тиҷоратӣ ва мақомоти танзими низоми бонкӣ ҳангоми таҳияи чорабиниҳо оид ба баланд бардоштани самаранокии фаъолияти қарзӣ дар шароити табдилдиҳии рақамии бозори молиявӣ ифода меёбад.

Калидвожаҳо: *сиёсати қарзӣ, бонки тиҷоратӣ, бахши бонкӣ, рақамикунонӣ, бозори молиявӣ, қарздиҳии рақамӣ, хавфи қарзӣ, Ҷумҳурии Тоҷикистон.*

IMPROVING THE CREDIT POLICY OF THE BANKING SECTOR OF THE REPUBLIC OF TAJIKISTAN IN THE CONTEXT OF FINANCIAL MARKET DIGITALIZATION

Abdulloeva Dzh. Kh.

Applicant for the degree at the Department of Finance and Credit, Russian-Tajik (Slavonic) University
Dushanbe city, Republic of Tajikistan e-mail: jabdulloeva@nbt.tj

This article examines the current directions for improving the credit policy of the banking sector of the Republic of Tajikistan in the context of financial market digitalization. The study analyzes the theoretical and methodological foundations of credit policy formation and explores its transformation under the influence of digital technologies. Based on statistical data for 2024-2025, the current state of bank lending in Tajikistan is assessed and the main challenges affecting the efficiency of credit policy are identified, including insufficient diversification of the loan portfolio, a limited level of digitalization of lending processes and persistent credit risks. The paper proposes key directions for improving credit policy through the implementation of a risk-oriented digital lending model, wider application of Artificial Intelligence and Big Data technologies, the development of an integrated digital information infrastructure and the enhancement of credit risk management mechanisms. The findings of the study may be used by commercial banks and banking regulators in developing measures aimed at improving the efficiency and sustainability of the banking sector under conditions of financial market digitalization.

Keywords: *Credit policy, banking sector, financial market digitalization, credit risk, Artificial Intelligence, Big Data, commercial, banks, digital lending, banking regulation, Republic of Tajikistan.*

Введение. В современных условиях цифровой трансформации мировой экономики банковский сектор претерпевает существенные изменения, обусловленные широким внедрением цифровых технологий, развитием финансовых инноваций и изменением моделей предоставления банковских услуг. Использование искусственного интеллекта (ИИ), технологий больших данных, облачных вычислений, цифровых платформ и автоматизированных систем принятия решений способствует повышению эффективности кредитной деятельности банков, совершенствованию управления кредитными рисками и расширению доступа клиентов к финансовым услугам. Одновременно цифровизация создает новые вызовы, связанные с обеспечением информационной безопасности, защитой персональных данных и адаптацией традиционной кредитной политики к современным условиям функционирования финансового рынка [3,6,9].

В Республике Таджикистан развитие цифровой экономики и модернизация банковского сектора определены в числе приоритетных направлений государственной экономической политики. Расширение дистанционного банковского обслуживания, внедрение цифровых платежных инструментов и совершенствование финансовой инфраструктуры обусловливают необходимость пересмотра традиционных подходов к формированию и реализации кредитной политики коммерческих банков. В этих условиях особое значение приобретает разработка эффективных механизмов управления кредитными рисками, основанных на современных цифровых технологиях и учитывающих особенности национальной банковской системы [16,17].

Цель исследования. Целью исследования является разработка научно обоснованных направлений совершенствования кредитной политики банковского сектора Республики Таджикистан в условиях цифровизации финансового рынка.

Для достижения поставленной цели решаются следующие задачи:

- исследовать теоретические основы кредитной политики коммерческих банков в условиях цифровизации финансового рынка;
- проанализировать современное состояние кредитной политики банковского сектора Республики Таджикистан;
- выявить основные проблемы реализации кредитной политики в условиях цифровизации финансового рынка;
- разработать практические рекомендации по совершенствованию кредитной политики банковского сектора Республики Таджикистан.

Объектом исследования является банковский сектор Республики Таджикистан.

Методология исследования. Методологическую основу исследования составляют системный и комплексный подходы к анализу кредитной политики банковского сектора в условиях цифровизации финансового рынка. Для оценки современного состояния кредитной

политики банковского сектора Республики Таджикистан применен структурно-функциональный анализ, позволивший определить особенности формирования кредитного портфеля, оценить влияние цифровых технологий на процессы кредитования и выявить основные проблемы управления кредитными рисками в условиях цифровой трансформации финансового рынка. Эмпирическую базу исследования составили законодательные и нормативные правовые акты Республики Таджикистан, материалы Национального банка Таджикистана, статистические данные о деятельности банковского сектора за 2024-2025 годы, аналитические материалы международных финансовых организаций, включая Международный валютный фонд, Всемирный банк, Банк международных расчетов и Организацию экономического сотрудничества и развития, а также научные труды отечественных и зарубежных ученых, посвященные вопросам кредитной политики, банковского регулирования и цифровизации финансового рынка.

Научная новизна исследования заключается в разработке комплекса предложений по совершенствованию кредитной политики банковского сектора Республики Таджикистан на основе использования современных цифровых технологий, направленных на повышение качества оценки кредитоспособности заемщиков, эффективности управления кредитными рисками и устойчивости банковской системы.

Теоретические основы исследования. В научной литературе сформировались различные подходы к трактовке кредитной политики. В рамках классического подхода она рассматривается как совокупность правил и процедур, регулирующих кредитный процесс и направленных на минимизацию кредитных рисков и обеспечение возвратности кредитов. Институциональный подход рассматривает кредитную политику как элемент финансовой системы, зависящий от уровня развития институтов, качества правовой среды и эффективности регулирования банковского сектора. В данном контексте значим вклад J. Stiglitz в анализ асимметрии информации и роли банковского кредитования в экономике [12]. Риск-ориентированный подход рассматривает кредитную политику как систему управления кредитным риском на основе количественных методов оценки, включая скоринговые модели, стресс-тестирование и прогнозирование дефолта заемщиков [1]. С развитием цифровой экономики формируется цифровой (data-driven) подход к кредитной политике, основанный на использовании больших данных (Big Data), технологий искусственного интеллекта и машинного обучения. Как отмечает OECD (Организация экономического сотрудничества и развития), применение искусственного интеллекта (Artificial Intelligence) в кредитовании позволяет расширить доступ к кредитным ресурсам и повысить точность оценки заемщиков [10]. По данным Банка международных расчетов (BIS), цифровизация банковского сектора приводит к формированию новых бизнес-моделей кредитования, основанных на обработке цифровых следов клиентов и автоматизированном принятии решений [11]. Таким образом, наблюдается эволюция кредитной политики от классической модели, основанной на экспертной оценке, к цифровой модели, основанной на алгоритмической обработке данных и ИИ. Это формирует гибридную систему кредитного управления, сочетающую традиционные банковские методы и современные цифровые технологии.

Современные исследования сосредоточены преимущественно на применении ИИ, технологий больших данных (Big Data), машинного обучения и цифровых платформ в процессах кредитования.

Х. Садок, Ф. Сакка и М. Хади эл Маунази рассматривают ИИ как один из ключевых факторов трансформации банковского кредитования. Авторы приходят к выводу, что применение ИИ позволяет повысить точность оценки кредитоспособности заемщиков, ускорить процесс принятия кредитных решений и снизить уровень кредитного риска. Вместе с тем, подчеркивается необходимость совершенствования механизмов регулирования алгоритмов принятия решений и защиты данных клиентов.

О. Х. Фарес, И. Бут и С. Х. Ли на основе систематического обзора научных исследований выделяют три ключевых направления применения ИИ в банковском секторе:

разработку стратегий цифровой трансформации, оптимизацию банковских бизнес-процессов и повышение качества обслуживания клиентов. Авторы отмечают, что наиболее широкое практическое применение технологии ИИ получили в автоматизации кредитного скоринга, оценке кредитоспособности заемщиков, управлении кредитными рисками и выявлении мошеннических операций, что способствует повышению эффективности банковской деятельности и качества принимаемых решений.

С. Ши, Р. Тсе и соавторы показывают, что применение моделей машинного обучения позволяет повысить точность прогнозирования вероятности дефолта по сравнению с традиционными статистическими моделями кредитного скоринга. При этом исследователи указывают на необходимость обеспечения интерпретируемости моделей и соблюдения требований банковского регулирования.

В более поздних исследованиях внимание смещается с оценки эффективности ИИ к вопросам его ответственного использования. М. Р. Мазен и А. Паул предлагают концепцию Responsible Al для кредитного скоринга, предусматривающую прозрачность алгоритмов, возможность объяснения принимаемых решений, минимизацию дискриминации заемщиков и усиление внутреннего контроля банков при использовании интеллектуальных систем.

Несмотря на значительное развитие исследований в области цифрового кредитования, большинство современных работ основано на материалах банковских систем развитых стран. Вопросы адаптации цифровых технологий к особенностям банковского сектора государств Центральной Азии, включая Республику Таджикистан, освещены недостаточно. Практически отсутствуют исследования, комплексно рассматривающие влияние цифровизации на формирование кредитной политики банков с учетом институциональных особенностей национальной банковской системы, уровня цифровой зрелости и действующего регулирования. Именно восполнение данного научного пробела определяет цель и научную новизну настоящего исследования.

Основная часть. Кредитная политика банковского сектора Республики Таджикистан формируется под воздействием макроэкономических условий, структуры банковской системы, уровня развития финансового рынка и темпов цифровизации. В последние годы наблюдается устойчивый рост кредитной активности банков, сопровождающийся расширением финансового посредничества.

Структурно, банковский сектор Республики Таджикистан представлен 18 традиционными банками, 1 исламским банком и 50 кредитно-финансовыми институтами, при этом наблюдается высокая концентрация активов в ограниченном числе крупных банков.

По данным Национального банка Таджикистана, в 2024 году объем выданных кредитов составил около 24,6 млрд сомони, увеличившись на 29,3% по сравнению с предыдущим годом. В 2025 году кредитная активность продолжила рост и объем выданных кредитов за этот год составил 29,9 млрд сомони, что по сравнению с 2024 годом на 22,1% больше.

Анализ структуры кредитного портфеля показывает сохранение выраженной ориентации на краткосрочное и потребительское кредитование. В 2024 году доля потребительских кредитов составила около 47,1%, тогда как на промышленность приходилось около 12,4%, на сельское хозяйство-12,7%, на торговлю и внешнеэкономическую деятельность-около 14-15%. В 2025 году структура остается схожей, с доминированием потребительского сегмента, который приближается к 50% общего объема кредитования.

Одной из ключевых характеристик банковского сектора является рост кредитного портфеля при одновременном сохранении структурных дисбалансов. Общий объем кредитного портфеля банковского сектора в 2024-2025 гг. увеличился до уровня порядка 26-27 млрд сомони, что свидетельствует о расширении кредитной активности банков, однако не сопровождается пропорциональным ростом инвестиционного кредитования реального сектора экономики.

Таблица 1. Структура банковской системы РТ

(единица)

Структура	*31.12.2024*	*31.12.2025*	*Из-я (+/-)*
1.Кредитные финансовые организации (всего)	**65**	**69**	**4**
1.1 Банки	16	19	3
1.1.1 Традиционные банки	15	18	3
1.1.2 Исламские банки	1	1	-
1.2 Небанковские кредитные организации	1	-	-1
1.3 Микрофинансовые организации	48	50	2
1.3.1 Микрокредитные депозитные организации	22	26	4
1.3.2 Микрокредитные организации	3	2	-1
1.3.3 Микрокредитные фонды	23	22	-1
2. Структурные подразделения КФО (всего)	**1 928**	**1 960**	**32**
2.1 Филиалы	344	360	16
2.1.1 Исламские банковские окна	3	3	-
2.2 Центры банковского обслуживания	1 235	1 385	150
2.3 Центры микрофинансового обслуживания	340	199	-141
2.4 Передвижные подразделения	3	3	-
2.5 Пункты кассового обслуживания	6	13	7

Кредитный риск остается значимым ограничивающим фактором. Доля проблемных кредитов (NPL) в банковской системе в 2024-2025 гг. оценивается на уровне около 7%, что свидетельствует об улучшении качества активов по сравнению с предыдущими периодами, однако сохраняет наличие системных рисков в кредитной политике банков.

Таблица 2. Качество кредитного портфеля кредитных финансовых организаций РТ

(млн сомони)

Классификация кредитов	*31.12.2024*	*31.12.2025*	*Из-я (+/-)*
Всего (в совокупности), *в том числе*	**21 377,7**	**26 119,4**	**4 741,7**
Обслуживаемые	20 441,2	25 271,3	4 830,0
Необслуживаемые	936,4	848,1	-88,4
Доля необслуживаемых кредитов	**4,4%**	**3,2%**	**-1,13 б.ф.**
Доля необслуживаемых кредитов (нетто)	***-0,1%***	***-0,9%***	**-**

В 2024-2025 гг. продолжается развитие цифровых каналов банковского обслуживания. Количество электронных кошельков и платежных карт превысило 10 млн и 17 млн единиц соответственно, что отражает рост финансовой цифровизации населения и расширение безналичных операций. Однако цифровизация кредитных процессов остается ограниченной и не охватывает полный цикл кредитования.

В 2024 году кредитными финансовыми организациями установлено 3 005 единиц банкоматов и 11 955 единиц электронных терминалов для обслуживания держателей банковских платежных карт. По сравнению с соответствующей датой 2023 года количество банкоматов увеличилось на 765 единиц, а количество электронных терминалов увеличилось на 1 524 единиц. Из этого числа, 3 817 электронных терминалов установлены в пунктах выдачи наличных денег и 8 138 единиц в предприятиях торговли и сервиса, что соответственно на 9,3% и на 17,3% больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Также на эту дату в торгово-сервисных предприятиях установлено 19 918 QR-кодов что на 58,6% больше по сравнению с аналогичной датой прошлого года. Количество платежных карт составило 8,4 млн ед., увеличившись по сравнению с предыдущем годом на 25,7% или 1,7 млн ед.

Количество электронных кошельков составило 12,1 млн ед., увеличившись по сравнению с предыдущем годом на 38,6% или 3,4 млн ед.

За 2024 год посредством электронных платежных средств (банковские платежные карты и электронные кошельки) совершено 92,4 млн безналичных операций на сумму 30,4 млрд сомони, что по сравнению с аналогичным периодом 2023 года больше на 61,7% по количеству и в 2,0 раза больше по объему совершенных операций.

Соотношение доли операций по снятию наличных денег и безналичной оплаты товаров и услуг электронными платёжными средствами составило 73,8% к 26,2%, по сравнению с 2023 годом доля безналичных платежей увеличилась на 6,6 процентных пункта.

В 2025 году кредитными финансовыми организациями установлено 3’453 единиц банкоматов и 14 008 единиц электронных терминалов для обслуживания держателей банковских платежных карт. По сравнению с соответствующей датой 2024 года количество банкоматов увеличилось на 448 единиц, а количество электронных терминалов увеличилось на 2 053 единиц. Из этого числа, 4 991 электронных терминалов установлены в пунктах выдачи наличных денег и 9 017 единиц в предприятиях торговли и сервиса, что соответственно на 30,8% и на 10,8% больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Также на эту дату в торгово-сервисных предприятиях установлено 28 762 QR-кодов, что на 44,4% больше по сравнению с аналогичной датой прошлого года.

Количество платежных карт составило 10,4 млн ед., увеличившись по сравнению с предыдущем годом на 23,7% или 2,0 млн ед.

Количество электронных кошельков составило 17,7 млн ед., увеличившись по сравнению с предыдущем годом на 46,4% или 5,6 млн ед.

За 2025 год посредством электронных платежных средств (банковские платежные карты и электронные кошельки) совершено 136,0 млн безналичных операций на сумму 42,4 млрд сомони, что по сравнению с аналогичным периодом 2024 года больше на 47,1% по количеству и на 39,8% по объему совершенных операций.

Соотношение доли операций по снятию наличных денег и безналичной оплаты товаров и услуг электронными платёжными средствами в совокупности составило 70,6% к 29,4%, а доля безналичных платежей по сравнению с 2024 годом увеличилась на 3,2 процентных пункта. При этом только в декабре 2025 года доля безналичных платежей составила 38,9%, увеличившись по сравнению с декабрем 2024 года на 9,4 процентных пункта.

Таким образом, анализ современного состояния кредитной политики банковского сектора Республики Таджикистан позволяет выделить следующие ключевые тенденции:

- устойчивый рост объема кредитования;
- доминирование потребительского кредитования;
-недостаточная ориентация на инвестиционное и промышленное кредитование;
- снижение уровня проблемных кредитов до 7%;
- постепенное расширение цифровых финансовых услуг при ограниченной цифровизации кредитного процесса;
- высокая концентрация банковского сектора.

Таблица 3. Анализ влияния цифровизации на кредитные процессы банков

Элемент кредитного процесса	**Традиционная модель**	**Цифровая модель**
Подача заявки	Посещение банка	Мобильное приложение/онлайн
Проверка клиента	Документы, справки	Анализ цифровых данных
Оценка риска	Экспертная оценка	ИИ- скоринг
Решение по кредиту	Несколько дней	Автоматическое решение
Контроль кредита	Ручной мониторинг	Аналитические системы

Обсуждение. Цифровизация финансового рынка оказывает системное воздействие на трансформацию кредитной политики банковского сектора, изменяя не только инструменты кредитования, но и саму архитектуру принятия кредитных решений. В современных условиях кредитная политика все в большей степени основывается на использовании цифровых данных, автоматизированной аналитики и технологий ИИ [2].

Если ранее основными источниками оценки выступали финансовая отчетность и кредитная история, то в цифровой модели используются транзакционные данные, поведенческие характеристики клиентов и цифровые следы их активности.

В банковском секторе Республики Таджикистан данный процесс находится на стадии постепенного формирования. Коммерческие банки внедряют мобильные приложения, дистанционные каналы обслуживания и упрощенные кредитные продукты, однако полноценная автоматизация кредитных решений пока ограничена и не охватывает весь кредитный цикл.

Важным эффектом цифровизации является ускорение процесса кредитного принятия решений. Использование автоматизированных скоринговых систем позволяет значительно сократить время рассмотрения кредитных заявок, особенно в сегменте потребительского кредитования и микрофинансовых продуктов. Однако в большинстве банков сохраняется комбинированная модель, при которой алгоритмическая оценка дополняется ручным анализом кредитного специалиста.

Цифровизация также способствует формированию новых источников данных для оценки заемщиков. Интеграция платежных систем, мобильных операторов и электронных сервисов позволяет формировать более точный профиль клиента и повышать качество прогнозирования его платежеспособности. Вместе с тем отсутствие единой интегрированной кредитной цифровой платформы ограничивает эффективность использования этих данных в банковской практике.

Отдельное значение приобретает развитие технологий ИИ и машинного обучения, которые позволяют банкам переходить от реактивного управления кредитными рисками к проактивному. Это означает возможность прогнозирования вероятности дефолта заемщика еще на этапе рассмотрения заявки. Однако внедрение таких технологий требует высокой цифровой зрелости банков, значительных инвестиций в IT- инфраструктуру и квалифицированных кадров [4].

Таким образом, влияние цифровизации на кредитную политику банковского сектора Республики Таджикистан носит двойственный характер. С одной стороны, она повышает эффективность кредитных процессов, снижает транзакционные издержки и расширяет доступ к финансовым услугам. С другой стороны, формируются новые риски, связанные с качеством данных, кибербезопасностью и алгоритмической зависимостью кредитных решений.

Несмотря на рост кредитной активности и постепенное внедрение цифровых технологий, кредитная политика банковского сектора Республики Таджикистан

характеризуется рядом системных проблем, ограничивающих ее эффективность и устойчивость.

Одной из ключевых проблем остается недостаточная диверсификация кредитного портфеля. Как показал предыдущий анализ, значительная часть кредитов направляется в сферу потребительского кредитования, тогда как доля кредитования производственного сектора остается ограниченной [18]. Это снижает потенциал кредитной политики как инструмента стимулирования экономического роста.

Таблица 4. Влияние цифровизации на кредитную политику банковского сектора Республики Таджикистан

Направление цифровизации	Положительный эффект	Ограничения и риски
Big Data	Повышение точности оценки заемщиков	Неполнота и неоднородность данных
Автоматизированный скоринг	Сокращение времени рассмотрения заявок	Вероятность алгоритмических ошибок
Искусственный интеллект	Прогнозирование дефолта и снижение кредитного риска	Высокие требования к IT-инфраструктуре и квалификации персонала
Дистанционные банковские сервисы	Расширение доступа к кредитным продуктам	Рост киберрисков
Интеграция цифровых платформ	Улучшение обмена информацией между участниками рынка	Отсутствие единой национальной платформы кредитной нформации

Второй важной проблемой является высокий уровень кредитного риска, который сохраняется несмотря на определенное улучшение качества кредитного портфеля. Основными причинами выступают недостаточная прозрачность заемщиков, ограниченный доступ банков к достоверной информации и слабое развитие систем оценки кредитоспособности.

Третьей проблемой является ограниченный уровень цифровизации кредитных процессов. Несмотря на внедрение мобильного банкинга и дистанционных каналов обслуживания, полный цикл цифрового кредитования от подачи заявки до принятия решения в большинстве банков не реализован. Это приводит к сохранению высокой доли ручного труда в процессе кредитного анализа.

Отдельно следует выделить проблему недостаточной интеграции информационных систем. Отсутствие единой кредитной информационной платформы в банковском секторе ограничивает обмен данными между финансовыми институтами, снижает качество скоринговых моделей и увеличивает риск асимметрии информации [8].

Также сохраняется проблема ограниченной цифровой зрелости банковского сектора. Внедрение технологий искусственного интеллекта и продвинутой аналитики находится на начальной стадии, что сдерживает переход к полноценной цифровой модели кредитной политики.

Наконец, следует отметить наличие институциональных ограничений, связанных с нормативно-правовой базой, которая не всегда успевает адаптироваться к быстрым изменениям цифровой финансовой среды. Это создает дополнительные барьеры для внедрения инновационных кредитных технологий.

Таким образом, выявленные проблемы свидетельствуют о необходимости комплексной трансформации кредитной политики банковского сектора Республики Таджикистан, направленной на повышение ее эффективности, цифровизации и устойчивости.

Рекомендации. Результаты проведенного исследования свидетельствуют о том, что дальнейшее совершенствование кредитной политики банковского сектора Республики

Таджикистан должно быть ориентировано не только на расширение использования цифровых технологий, но и на повышение эффективности управления кредитными рисками, развитие информационной инфраструктуры и совершенствование институциональной среды. На основании проведенного анализа и выявленных проблем предложены следующие направления совершенствования цифровой кредитной политики банковского сектора.

Таблица 5. Направления и механизмы реализации цифровизации

Выявленная проблема	**Предлагаемое направление**	**Механизм реализации**	**Ожидаемый результат**
Недостаточная эффективность традиционных методов оценки кредитоспособности заемщиков	Внедрение цифрового кредитного скоринга	Использование технологий ИИ и больших данных при оценке кредитных заявок	Повышение объективности оценки заемщиков качества кредитных решений
Ограниченность информационной базы для оценки заемщиков	Формирование интегрированной цифровой кредитной информационной среды	Интеграция банковских информационных систем с кредитным бюро, государственными информационными ресурсами и цифровыми платформами	Снижение информационной асимметрии и повышение достоверности оценки кредитоспособности
Рост кредитных рисков в условиях цифровизации	Совершенствование системы управления рисками	Внедрение моделей прогнозирования вероятности дефолта, систем раннего предупреждения и непрерывного мониторинга кредитного портфеля	Повышение качества кредитного портфеля и своевременное выявление потенциальных рисков
Недостаточное использование цифровых технологий в кредитном процессе	Автоматизация кредитного процесса	Развитие цифровой идентификации клиентов, электронного документооборота и дистанционного рассмотрения кредитных заявок	Сокращение сроков рассмотрения заявок, снижение операционных затрат и повышение качества обслуживания клиентов
Недостаточная регламентация использования ИИ	Совершенствование нормативной правовой базы цифрового кредитования	Разработка требований к прозрачности алгоритмов, защите персональных данных и внутреннему контролю автоматизированных решений	Повышение доверия к цифровым кредитным технологиям и снижение регуляторных рисков
Недостаточный уровень цифровых компетенций работников банков	Развитие кадрового потенциала	Организация программ подготовки и повышения квалификации по анализу данных, цифровому кредитованию и ИИ	Повышение эффективности внедрения цифровых технологий в банковскую практику

Предлагаемые направления имеют комплексный характер и предусматривают одновременное совершенствование технологических, организационных и институциональных аспектов кредитной политики. Их реализация позволит сформировать цифровую модель кредитной деятельности, основанную на использовании современных

методов анализа данных, риск-ориентированном подходе к принятию кредитных решений и повышении эффективности управления кредитным портфелем.

Таблица 6. Основные направления совершенствования кредитной политики банковского сектора РТ в условиях цифровизации финансового рынка

Направление совершенствования	Содержание мероприятий	Ожидаемый эффект
Цифровизация оценки кредитоспособности заемщиков	Использование Big Data, искусственного интеллекта и автоматизированных скоринговых моделей при принятии кредитных решений	Повышение точности оценки заемщиков, сокращение сроков рассмотрения заявок, снижение кредитного риска
Развитие единой цифровой инфраструктуры	Интеграция коммерческих банков, кредитных бюро и государственных информационных систем в единое информационное пространство	Снижение информационной асимметрии, повышение качества кредитного анализа и прозрачности кредитных операций
Совершенствование системы управления кредитными рисками	Применение прогнозных моделей оценки вероятности дефолта, сресс-тестирования и аналитики больших данных	Повышение устойчивости банков, снижение доли проблемных кредитов и улучшение качества кредитного портфеля
Совершенствование нормативной правовой базы	Разработка требований к цифровому кредитованию, алгоритмам автоматизированного принятия решений, защите персональных данных и управлению киберрисками	Формирование безопасной и прозрачной цифровой среды кредитования, снижение правовых рисков
Развитие цифровых компетенций персонала	Подготовка и повышение квалификации специалистов в области анализа данных, искусственного интеллекта, информационной безопасности и управления цифровыми рисками	Повышение эффективности реализации цифровой кредитной политики и ускорение внедрения инновационных технологий

Важным направлением совершенствования является создание единой цифровой среды обмена кредитной информацией между коммерческими банками, кредитными бюро и государственными информационными системами. Интеграция различных источников данных позволит повысить качество оценки кредитоспособности заемщиков, сократить информационную асимметрию и снизить вероятность принятия необоснованных кредитных решений [15].

Заключение. Проведенное исследование подтвердило, что цифровизация финансового рынка становится ключевым фактором трансформации кредитной политики банковского сектора, поскольку изменяет механизмы оценки кредитоспособности заемщиков, управления рисками и формирования кредитного портфеля. Анализ банковского сектора Республики Таджикистан показал, что при наличии положительной динамики развития цифровых финансовых услуг кредитная деятельность коммерческих банков сохраняет преимущественно традиционный характер, что ограничивает возможности повышения эффективности управления кредитными рисками.

Сравнительный анализ стран Центральной Азии выявил, что уровень цифровой зрелости банковского кредитования существенно различается. Республика Казахстан сформировал наиболее развитую цифровую кредитную инфраструктуру, основанную на применении аналитики данных и финтех-инструментов, Республика Узбекистан демонстрирует ускоренную цифровую трансформацию банковской сферы, тогда как Республика Таджикистан находится на этапе формирования механизмов цифрового кредитования. Полученные результаты свидетельствуют о необходимости перехода банковского сектора Республики Таджикистан от традиционной модели кредитного анализа к риск-ориентированной цифровой модели принятия решений.

Научный вклад исследования заключается в разработке концептуальной модели совершенствования цифровой кредитной политики банковского сектора Республики Таджикистан, объединяющей информационный, технологический, аналитический, риск-управленческий и регуляторный компоненты. Предложенная модель отличается от существующих подходов тем, что рассматривает цифровизацию кредитной деятельности как комплексную систему управления кредитными решениями на основе данных, прогнозной аналитики и механизмов обратной связи.

Практическая значимость исследования состоит в обосновании направлений совершенствования кредитной политики коммерческих банков, включающих создание интегрированной цифровой среды обмена кредитной информацией, внедрение моделей цифрового скоринга, расширение применения технологий ИИ и больших данных, а также развитие нормативной базы цифрового кредитования. Реализация данных направлений позволит повысить качество оценки заемщиков, сократить сроки кредитного обслуживания, снизить уровень кредитных рисков и расширить доступ субъектов экономики к финансовым ресурсам.

Ограничения исследования связаны с недостаточным объемом открытых данных о внутренних цифровых процессах коммерческих банков Республики Таджикистан, включая использование автоматизированных моделей оценки кредитоспособности и технологий ИИ. В связи с этим результаты исследования отражают преимущественно институциональные и аналитические аспекты цифровой трансформации кредитной политики.

Перспективными направлениями дальнейших исследований являются разработка эконометрической модели оценки влияния цифровизации на качество кредитного портфеля банков, количественная оценка эффективности цифрового скоринга, а также исследование возможностей применения технологий ИИ для прогнозирования вероятности дефолта заемщиков в условиях развивающегося финансового рынка.

Таким образом, совершенствование кредитной политики банковского сектора Республики Таджикистан должно основываться на формировании цифровой кредитной экосистемы, обеспечивающей интеграцию данных, повышение качества управления рисками и адаптацию банков к новым условиям цифрового финансового рынка.

Список использованной литературы:

1. Altman E. I., Saunders A. **Credit Risk Measurement: Developments over the Last 20 years** // *Journal of Banking & Finance.* – 1998. – Vol. 21(11-12). – P. 1721-1742.
2. Bank for International Settlements. **Big Tech in finance: opportunities and risks.** – Basel: BIS, 2019.
3. Bank for International Settlements. *Annual Report 2024.* Basel: Bank for International Settlements, 2024. 218 p.
4. DeYoung R., Roland K.P. **Product mix and earnings volatility at commercial banks: Evidence from a degree of total leverage model** // *Journal of Financial Intermediation*. – 2001. – Vol. 10(1). – P. 54-84.
5. Fares O. H., Butt I., Lee S. H. M. Utilization of Artificial Intelligence in the Banking Sector: A Systematic Literature Review // *Journal of Financial Services Marketing.* 2023. Vol. 28. No. 4. P. 835-852. DOI: 10. 1057/s41264-022-00176-7.

6. International Monetary Fund. *Republic of Tajikistan: Request for a Policy Coordination Instrument.* IMF Country Report No. 24/101. Washington, DC: International Monetary Fund, 2024. 91 p.

7. Mathen M. P., Paul A. Toward an Evolving Framework for Responsible Al for Credit Scoring in the Banking Industry // *Journal of Information, Communication and Ethics in Society.* 2025. Vol. 23. No. 1. P. 148-163. DOI: 10.1108/JICES-08-2024-0122.

8. Miller M. J. Credit Reporting Systems and the International Economy. – Cambridge, MA: MIT Press, 2003. – 462 p.

9. Organisation for Economic Co-operation and Development. *Regulatory Approaches to Artificial Intelligence in Finance.* OECD Artificial Intelligence Papers. No. 24. Paris: OECD Publishing, 2024. 58 p.

10. OECD. Artificial Intelligence in Society. – Paris: OECD Publishing, 2019.

11. Philippon T. **The FinTech Opportunity** // *National Bureau of Economic Research (NBER) Working Paper No. 22476.* – 2016.

12. Stiglitz J. E., Weiss A. Credit Rationing in Markets with Imperfect Information // *American Economic Review.* – 1981. – Vol. 71, No. 3 – P. 393-410.

13. Sadok H., Sakka F., El Maknouzi M.E.H. *Artificial Intelligence and bank credit analysis: A review //* Cogent Economics & Finance. 2022. Vol. 10. No. 1. Article 2023262. DOI: 10.1080/23322039.2021.2023262.

14. Shi S., Tse R., Luo W., D'Addona S., Pau G. Machine learning-driven credit risk: a systemic review // *Neural Computing and Applications.* 2022. Vol. 34. P. 14327-14339. DOI: 10.1007/s00521-022-07472-2.

15. World Bank. **General Principles for Credit Reporting**. – Washington, D.C.: World Bank, 2011. – 118 p.

16. Бессис Ж. **Управление банковскими рисками и финансовый менеджмент**. – М.: Олимп-Бизнес, 2010. – 408 с.

17. Лаврушин О. И. **Банковское дело**. – М.: КНОРУС, 2022. –768 с.

18. Национальный банк Таджикистана. **Годовой отчет за 2024 год**. – Душанбе: Национальный банк Таджикистана, 2025.

19. Махмадов, О. С. Методика оценки кредитоспособности заемщика в современных условиях / О. С. Махмадов, Б. М. Шарипов // Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова. – 2018. – № 3(99). – С. 72-82. – EDN URPLGA.