

**Ибрагимов Зохраб Гасан оглы**  
доктор философии по экономике,  
доцент кафедры «Финансы и финансовые институты»  
Азербайджанского государственного экономического университета  
г. Баку, Азербайджан

## **КРЕДИТНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В РАЗВИТИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА АЗЕРБАЙДЖАНА: ПОСТКРИЗИСНЫЕ ОСОБЕННОСТИ**

*Рассмотрены особенности кредитования банками реального сектора экономики в посткризисный период. Исследовано состояние и перспективы развития рынка банковских кредитных вложений в экономику Азербайджана. Предложена система мер по активизации банковского кредитования реального сектора экономики в современных условиях.*

**Ключевые слова:** кредитные вложения, банковская система, реальный сектор, финансовый посредник, Азербайджан.

1. Значимость банковской системы как финансового посредника заключается, прежде всего, в концентрации в ней значительной массы денежных средств и реализации функций распределения и перераспределения ресурсов в отраслевом, технологическом и функциональном разрезах. Однако в Азербайджане банки всё ещё не в полной мере адаптировались к системе рыночных отношений. Причиной тому – множество факторов, устранение которых будет способствовать повышению роли отечественных банков в развитии экономики в посткризисный период. К числу препятствий на пути расширения потока кредитных вложений в отечественные предприятия можно отнести, в частности, проблемы мирового масштаба, например, финансовую глобализацию, но, главным образом, это сугубо страновые и отраслевые проблемы (таблица 1).

2. Кредитные вложения способствуют эволюции и развитию реального сектора национальной экономики. Они являются важным источником капитальных инвестиций, поэтому традиционно выделяется их весомая роль в развитии и реструктуризации экономики и инновационно-инвестиционной деятельности. Эффективность функционирования банковской сферы и её способность выполнять свои функции в полном объеме является важной предпосылкой надежного финансового обеспечения и устойчивости предприятий

реального сектора экономики. В свою очередь, положение последнего существенно влияет на банковский сектор из-за изменений доходов и прибыли предприятий, которые служат одним из мощных источников потоков финансовых ресурсов в эту сферу.

Таблица 1

**Факторы, сдерживающие банковское кредитование реального сектора**

|   |
|---|
| <b>Связанные с состоянием банковской системы и деятельностью банков</b>   |
| Низкая действенность каналов монетарного трансмиссионного механизма   |
| Высокий уровень просроченных кредитов   |
| Сохранение дефицита внутренних средне- и долгосрочных ресурсов  |
| Высокий уровень долларизации депозитов  |
| Высокая стоимость кредитных ресурсов  |
| Усиление зависимости банковской системы от состояния госбюджета и способности государства своевременно рассчитываться по своим обязательствам |
| <b>Связанные с состоянием реального сектора экономики</b>   |
| Высокий уровень деловых и кредитных рисков заёмщика   |
| Низкая прибыльность инвестиционных проектов   |
| Отсутствие необходимой государственной поддержки предприятий реального сектора  |
| <b>Связанные с состоянием внешней среды функционирования банка и заёмщика</b>   |
| Значительный уровень социально-экономических и юридических рисков   |
| Волатильность внешнеэкономической конъюнктуры   |
| Высокий уровень реальной и ожидаемой инфляции   |
| Неустойчивая динамика и постоянная девальвационная давление на валютный курс национальной валюты – маната                                     |

3. Стабилизация экономического положения в Азербайджане, а также необходимость обеспечения последовательного экономического роста страны в соответствии со стратегией её социально-экономического развития выдвигает в ряд важных проблему выявления внутренних ресурсов финансирования реального сектора. Согласно официальным статистическим данным Центрального банка Азербайджана (ЦБА), за 2004-2014 гг. среднегодовые темпы прироста банковского кредитования составили 30% [1, с. 19]. В связи с резким удешевлением нефти на мировом рынке со второй половины 2014 года сократились потоки в страну иностранной валюты и спрос на нее превысил предложение, что оказало существенное давление на курс маната и привело к двум девальвациям в 2015 г. Первая девальвация привела к долларизации депозитов и кредитного портфеля отечественных банков, а вторая – к оттоку финансовых ресурсов из банковской системы и, как следствие, к снижению активности кредитных учреждений, прежде всего по отношению к реальному сектору экономики [2, с. 9].

Начиная с 2016 года, кредитные вложения в экономику значительно уменьшились: если в 2015 г. их объем кредитных вложений относительно ВВП составлял 40%, то в 2017 г. этот показатель упал до 16,6%, а к нефтяному ВВП – 29,4% (против 63,0% в 2015 г.). Известно, что драйверами реального сектора, в основном, являются промышленность и сельское хозяйство. Анализ динамики кредитования названных отраслей свидетельствует о минимальных изменениях в этой области. Так, в 2014 г. доля кредитных вложений в промышленность в их совокупном показателе по экономике в целом составляла 10-11%, а в 2017 г. - уже 5-6%. В сельском хозяйстве эти цифры установились соответственно на уровне 4-5% и 2-3%. Наряду с этим, удельный вес долгосрочных кредитов в совокупном кредитном портфеле сократился на 9 процентных пункта – с 59,4% до 50,4% [3, с. 3, 17].

4. Система кредитования предприятий в Азербайджане требует существенного переосмысления в направлении ориентации банковского сектора на первоочередное кредитование приоритетных для национальной экономики видов деятельности. Первостепенные меры по активизации банковского кредитования реального сектора экономики представлены в таблице 2.

Таблица 2

**Меры по активизации банковского кредитования реального сектора экономики**

|  |
|--|
| <b>На уровне государства</b>   |
| Формирование нормативно-правовой базы по защите прав кредиторов и заемщиков                        |
| Государственная поддержка и стимулирование банковской деятельности к выдаче долгосрочных кредитов  |
| Создание условий для расширения инвестиционной деятельности банков                                 |
| Формирование благоприятной среды для активизации бизнес-деятельности предприятий реального сектора |
| <b>На уровне Центрального банка Азербайджана</b>   |
| Совершенствование денежной политики  |
| Создание механизмов долгосрочного рефинансирования банков  |
| <b>На уровне Палаты по надзору за финансовыми рынками (мегарегулятор)</b>                          |
| Формирование условий для заинтересованности для размещения активов в базовые отрасли экономики     |
| Совершенствование банковского регулирования и надзора  |
| Расширение операций с ценными бумагами предприятий реального сектора                               |
| <b>На уровне банков</b>  |
| Совершенствование кредитной политики   |
| Улучшение превентивных механизмов управления проблемной задолженностью                             |
| Внедрение инновационных технологий управления кредитным риском                                     |
| Оптимизация депозитных ставок по национальной и иностранной валюте                                 |

Решение обозначенных проблем требует комплексного подхода и предусматривает тесное сотрудничество банков, предприятий и государства. В условиях глобальной турбулентности решения лежат, прежде всего, в политико-правовой плоскости. Основные регулятивные меры денежных властей должны быть направлены на создание долгосрочного привлекательного инвестиционного климата, повышение эффективности банковского кредитования, прежде всего, за счет стимулирования кредитования реального сектора экономики.

#### **Список использованных источников:**

1. Статистический бюллетень Центрального Банка Азербайджана, 2014, № 12. 87 с.
2. Стратегическая Дорожная Карта по развитию финансовых услуг в Азербайджанской Республике. Баку, 2016. 59 с.
3. Статистический бюллетень Центрального Банка Азербайджана, 2017, №12. 69 с.

---

**G 240**

**Князева О.А.,**

*д.е.н., проф., проф. каф. ЕП та КУ*

**Скоробогатов Г.С.,**

*студент,*

*Одеська національна академія зв'язку ім. О.С. Попова*

*м. Одеса, Україна*

### **ЗАСТОСУВАННЯ КРАУНДФАЙДИНГУ ДЛЯ РОЗВИТКУ МАЛИХ ТА СЕРЕДНІХ ПІДПРИЄМСТВ**

*Запропоновано використання інструментів краундфайдингу для фінансування проектів розвитку малих та середніх підприємств. Наведено процес прийняття рішення щодо форм фінансування розвитку малого та середнього підприємництва.*

**Ключові слова:** *інвестиції, краундфайдинг, малі та середні підприємства.*

В більшості країн світу локомотивом розвитку економіки є малі та середні підприємства (МСП). Саме вони в змозі розвивати найбільш затребувані сфери економічної діяльності – сферу послуг. В країнах ЄС на частку МСП припадає 99% підприємств та 55% доходів від бізнесу. В Україні ці позначки становлять 99 та 63% відповідно, а частка працівників, по працюють на МСП, сягає 80% [1, 2].