

## БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА АЗЕРБАЙДЖАНА

© 2008 г. З. Мамедов

После распада Советского Союза в Республике Азербайджан (РА) началось формирование национальной банковской системы. Первоначально, в период хаотических трансформаций начала 90-х годов, коммерческие банки росли как грибы. Однако отсутствие надлежащих механизмов их регулирования, контроля и риск-менеджмента регулярно вызывало кризисные явления. В целях их преодоления в 1997 г. президент РА издал указ “О мерах по углублению банковских реформ”. В 2005 г. появился указ “О дополнительных мерах по углублению реформ в кредитно-финансовой системе Азербайджана”. Национальный банк (НБ) начал работу по реструктуризации банков, контрольный пакет акций в которых принадлежал государству.

В результате в последние годы в развитии банковской системы РА наметились положительные тенденции: высокие темпы роста, большая транспарентность для инвесторов и клиентов. Внедряются передовые бизнес-модели и банковские технологии (банк-клиент, электронные переводы, дебетовые и кредитные карты и т.д.), новые виды кредитования (потребительское, ипотечное и др.).

**Современная ситуация.** За последнее десятилетие число банков в стране существенно сократилось вследствие банкротств, слияний и отзыва лицензий. Эффективным средством стимулирования процесса консолидации и реструктуризации местных банков стало ужесточение требований к их минимальному капиталу и коэффициенту его достаточности. Согласно нормативам НБ, с 1 июля 2007 г. уставной капитал азербайджанского банка должен составлять не менее 10 млн. манатов (12.2 млн. долл.). Это выше требований, предъявляемых к банкам в РФ (5 млн. евро). На 1 января 2007 г. лишь у 11 банков Азербайджана собственный капитал превышал 10 млн. манатов, а у 29 он находился в пределах 5–10 млн. манатов. В республике сейчас работают 44 банка с совокупным капиталом в 652 млн. манатов, в их числе два государственных – “Международный банк Азербайджана” (МБА) и “Капитал банк”. Лидируют МБА, “Капитал банк” и частный “Банк Стандарт”, (занимающий 228-е место в списке

1 тыс. крупнейших в СНГ). Совокупная доля этих трех банков на рынке равна 60%. Столь высокая концентрация отрицательно сказывается на конкуренции на рынке финансовых услуг, приводит к недооценке банками кредитных рисков.

Подъем деловой активности увеличил потребность экономики в кредитах. В 2006 г. объем выданных кредитов вырос в два раза по сравнению с 2005 г., составив 3.5 млрд. долл., а в 2007 г. увеличился еще на 64%, причем доля в них частных банков достигла 52%. Положительным фактом стал существенный – в 2.3 раза – рост долгосрочных кредитов, в результате чего их доля в общем портфеле заимствований впервые превысила 50%. Это косвенно свидетельствует о начале процесса перетока нефтяных доходов в остальные сектора национальной экономики.

Несмотря на некоторый прогресс, банковский сектор по-прежнему работает ниже своих возможностей. Например, доля кредитов реальному сектору в ВВП составляет всего 26%, что значительно меньше, чем в Казахстане (70), России (50), а также в среднем по развивающимся странам (40%).

РА заметно уступает другим странам СНГ по основным показателям банковской системы. Так, отношение величины ее совокупных активов к ВВП составляет лишь 46%, тогда как в Казахстане – 95, в Украине – 76, в России – 54%. В 2007 г. в совокупном объеме банковских активов стран СНГ доля российских банков составляла 80%, украинских – 8, казахстанских – 5, белорусских – 2.4, узбекских – 1.15, а азербайджанских – лишь 0.6%. В список 100 крупнейших банков СНГ входит только МБА<sup>1</sup>.

На всем пространстве СНГ приватизация госбанков оказалась самым сложным компонентом банковских реформ. Мировой опыт показывает, что государственные банки зачастую неэффективны, и сейчас в большинстве стран их роль постепенно уменьшается. В Азербайджане начало приватизации госбанков положил президентский указ 2005 г. Первый этап разгосударствления “Капитал банка” предполагает сокращение доли государства до 50%. Это произойдет за счет эмиссии новых акций в объеме, равном исходному раз-

МАМЕДОВ Захид Фаррухович, доктор банковских наук Государственного университета Мармара (Турция), доктор экономических наук (РФ), директор Центра финансово-банковских исследований (РА).

<sup>1</sup> См.: Мамедов З.Ф. Ждут ли россиян в Азербайджане // *Вестник ВШЭ*. 6(40) 2007. С. 25–26.

меру уставного фонда (12 млн. манатов), и продажи их частным инвесторам через Бакинскую фондовую биржу<sup>2</sup>.

**Иностранное участие.** Процесс разгосударствления открыл национальную финансовую систему для иностранных банков, хотя НБ проводил по отношению к ним достаточно ограничительную политику. На 1 января 2007 г. иностранные инвестиции присутствовали в капитале 20 азербайджанских банков. В пяти их удельный вес составлял более 50%, а в 13 – менее 50%; кроме того, действовали два филиала иностранных банков. В целом иностранным банкам принадлежало 23% банковских активов Азербайджана.

Азербайджан поддерживает тесные связи с потенциальным крупным инвестором – Турцией. Пока на национальном банковском рынке действуют два турецких банка – *Koçbank* и *T.C. Ziraat Bankasi A.S.* Интерес к финансовому рынку страны проявляют многие зарубежные банки. Так, имеет свое представительство немецкий *Commerzbank*, французский *Societe Generale* учреждает дочерний банк путем приобретения контрольного пакета в одном из местных кредитных учреждений. Свой филиал открывает латвийский банк *Parex*. В ближайшее время на азербайджанский рынок планирует выйти казахский банк “Туран Алем”.

Есть основания полагать, что в РА не повторится сценарий поглощения иностранцами местной банковской системы, имевший место в странах Центральной и Восточной Европы. Во-первых, в ЦВЕ иностранные банки скупали филиальные сети, выставившиеся на продажу в ходе приватизации. Во-вторых, обслуживание корпоративных клиентов в банке – следствие не столько эффективности и удобства услуг, сколько уже давно сложившихся взаимоотношений с собственниками банка. В-третьих, ставки по депозитам у национальных госбанков выше, чем у иностранных банков, что ограничивает их привлекательность. Скорее всего, в ближайшей перспективе зарубежные банки смогут занять прочные и даже доминирующие позиции лишь в сфере ипотечного кредитования, требующего наличия значительного объема “длинных денег”. Иностранцы имеют также естественные конкурентные преимущества в сфере международного финансирования, поэтому сейчас они ориентируются на работу с азербайджанским нефтедобывающими компаниями, организовывая для них синдицированные кредиты.

<sup>2</sup> “Капитал банк” – третий в стране по размерам активов, кредитного портфеля и депозитов; по итогам 2006 г. его доля на местном рынке составила (%) 4,6, 3,8 и 4,9 соответственно. Обладая второй по величине филиальной сетью внутри страны, он играет заметную роль в платежной системе и выполняет агентские функции для правительства.

Сами азербайджанские банки ориентируются пока на внутренний рынок. Лишь МБА имеет дочерние банки в РФ (“МБА-Москва”) и Грузии, а также представительства в Лондоне и Франкфурте-на-Майне. Особую роль в развитии банковской системы РА играют связи с Россией. Несмотря на ряд неблагоприятных политических и других факторов, финансовый рынок Закавказья привлекает ведущие российские банки. Их интерес в основном связан с банковским обслуживанием своих крупнейших корпоративных клиентов.

В частности, именно этим объясняется деятельность в Азербайджане финансовой корпорации “Уралсиб”. “НИКойл-Азербайджан” поначалу представлял на закавказском рынке исключительно нефтяные интересы “ЛУКойла”, а после вхождения в “Уралсиб” нацелился и на местный рынок банковского ритейла (его доля уже составляет более 3%)<sup>3</sup>. Это неплохой результат, хотя с учетом интенсивности миграционных потоков между двумя странами он мог бы быть гораздо лучше. Банк планирует открыть свои филиалы и отделения в основных регионах Азербайджана, в том числе сельских, где наблюдается существенный дефицит банковского обслуживания. Наряду с финансированием фермерских хозяйств усилия будут нацелены на развитие перерабатывающих предприятий, а также инфраструктуры мелиорации. Такая политика уже успешно проводится в Габалинском филиале, где “НИКойл-Азербайджан” выдает кредиты производителям винограда, вин и коньяков, хлопка.

Сотрудничество в банковской сфере выступает важной предпосылкой восстановления тесных интеграционных связей РА с Россией. Исторические и экономические связи, наличие единой транспортной инфраструктуры, распространенность русского языка облегчают общение между нашими странами. Пока же их сотрудничество в банковской сфере не соответствует имеющемуся потенциалу.

**Политика национального банка.** Центробанк регулирует финансово-банковскую систему страны с помощью таких общепринятых в международной практике инструментов, как проведение операций на открытом рынке; установление процентных ставок и норматива обязательных резервов кредитных организаций; рефинансирование банков; проведение депозитных операций; введение при необходимости ограничений на операции банков.

В последние годы политика НБ характеризуется ужесточением кредитной политики, ограничением денежной эмиссии и усилением контроля над ростом денежной массы. Осуществляется курс на укрепление маната по отношению к ино-

<sup>3</sup> См.: Мамедов З.Ф. Цит. соч.

странным валютам. Приоритетными задачами денежно-кредитной политики считаются снижение инфляции и обеспечение устойчивости национальной валюты, интеграция экономики в мировые рынки путем поэтапного снятия ограничений на движение капиталов.

Уже есть определенные успехи. В частности, укрепление маната подтолкнуло процесс “девалютизации” сбережений населения, что, в свою очередь, обеспечило прирост ресурсной базы местных банков, “удлинение” привлекаемых ими средств. Улучшение показателей внешней платежеспособности Азербайджана в сочетании с либерализацией валютного законодательства и укреплением маната способствовало притоку иностранных капиталов, в том числе в банковский сектор. Снижение инфляции, рост конкуренции на национальном финансовом рынке стимулировали развитие новых перспективных видов банковских услуг (прежде всего в сфере розничных и инвестиционных услуг).

В “Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики” поставлены следующие задачи:

- снижение инфляции до 4–5.5% к 2009 г.;
- переход от управляемого курса маната к режиму свободного плавания; отказ от интервенций на валютном рынке с целью снижения зависимости денежного предложения от колебаний внешнеэкономической конъюнктуры;
- ориентация денежного предложения на динамику спроса со стороны азербайджанской экономики;
- переход от управления денежным предложением преимущественно через операции на валютном рынке к управлению через регулирование процентных ставок и кредитно-депозитные операции.

В рамках такой политики, в частности, предполагается увеличить объем рефинансирования коммерческих банков и модифицировать его, создав единый для различных схем пул обеспечения по кредитам, увеличив до одного года предельный срок предоставления кредитов, расширив список ценных бумаг высоконадежных корпоративных эмитентов, принимаемых НБ в качестве обеспечения.

Для повышения эффективности монетарной политики НБ в 2007 г. приступил к реализации концепции “коридора процентных ставок”. Их верхняя граница установлена на уровне 19%, нижняя – 5, а учетная ставка равна 12%. Одновременно НБ начал принимать ресурсы коммерческих банков по ставке 5% и объявил о готовности выдавать кредиты “овернайт” по ставке 19% годовых.

Эти меры предприняты для разрешения проблемы краткосрочной ликвидности банков<sup>4</sup>.

**Фонд страхования вкладов.** Закон о страховании банковских вкладов разрабатывался в Азербайджане около 5 лет и был принят в феврале 2007 г. Согласно ему, первоначально полностью покрывались вклады на сумму 4 тыс. манатов, с 1 января 2008 г. до 1 января 2010 г. – 6 тыс., а с 1 января 2010 г. – 8 тыс. манатов.

Государство впервые взялось гарантировать сохранность вкладов в случае банкротства кредитных организаций. За вкладчиками закреплено право на получение информации об участии своего банка в Фонде страхования вкладов (ФСВ), условиях страхования депозитов и правилах выплат компенсации. Кроме того, каждый гражданин вправе в письменной или устной форме информировать ФСВ об известных ему фактах нарушения банками его прав.

Система страхования вкладов оказывает позитивное влияние на развитие финансовой системы РА. Рост доверия к банкам уже проявляется в увеличении числа вкладов со стороны консервативно настроенных групп населения, в частности лиц пожилого возраста. Развитие ФСВ позволит местным частным банкам конкурировать наравне с государственными и иностранными.

**Проблемы.** Болевые точки банковской системы Азербайджана – низкий уровень капитализации банков, дефицит депозитных ресурсов, слабая кредитная культура, высокая вероятность ухудшения качества активов, низкая операционная эффективность. Многие частные банки тесно связаны с промышленными и торговыми группами, причем имена их подлинных владельцев зачастую скрываются за подставными или операционными компаниями. Идентифицировать фактических собственников и взаимоотношения между заемщиками и отраслями реального сектора нелегко. Такое положение не способствует прозрачности деятельности банков и повышению качества управления ими, ведет к занижению оценок кредитных рисков. Кроме того, сохраняется неопределенность относительно способности реальных собственников банков обеспечить им вливание свежего капитала. Непрозрачность структуры собственности препятствует формированию рыночных механизмов корпоративного контроля.

Организованный Азербайджанским проектом корпоративного управления (АПКУ)<sup>5</sup> опрос позволил выявить факторы, мешающие совершенство-

<sup>4</sup> Правда, повышение учетной ставки в условиях стабильного роста нефтяных доходов может иметь нежелательный эффект – удорожание кредитов приведет к росту себестоимости товаров местного производства в ненефтяном секторе, тем самым усилив их неконкурентоспособность.

<sup>5</sup> АПКУ реализуется Международной финансовой корпорацией при финансовой поддержке Государственного секретариата по экономическим вопросам Швейцарии (SECO).

ванию корпоративного управления. Это неэффективность законодательства (61.8%), недостаток специалистов (41.2%), дефицит информации и знаний (26.5%). У 1/3 опрошенных банков контрольным пакетом акций владеет всего один акционер, у 40.6% крупными пакетами акций обладают также родственники основных акционеров. Последние зачастую входят в наблюдательный совет или правление, хотя законодательство запрещает это крупным (более 20%) акционерам. Большинство (60%) местных банков не стремится стать публичными, а предпочитает продаться зарубежным финансовым институтам.

Далека от совершенства защита прав сторонних акционеров. Согласно тому же опросу, менее половины банков соблюдают требуемые процедуры при подготовке и проведении общих собраний акционеров, 1/3 отказалась отвечать на вопрос о выплате дивидендов, а 16 из 23 респондентов (69.6%) сообщили, что не выплачивали акционерам дивиденды последние три года.

Немногим лучше обстоят дела с прозрачностью и предоставлением информации о деятельности банков. Хотя большинство опрошенных банков заявило о наличии у них аудиторских комитетов, последние, как правило, не обладают независимостью от банковского руководства. Годовые отчеты публикуют лишь 88% опрошенных банков<sup>6</sup>.

<sup>6</sup> См.: TURAN (09.04.2007) (www.day.az).

\* \* \*

Итак, банковский сектор Азербайджана развивается: растут его активы, расширяется спектр предоставляемых услуг, повышается их качество. Осуществлен переход на международную систему финансовой отчетности, подкорректировано законодательство о банках, внедрена система страхования вкладов. Все это должно способствовать развитию конкуренции в банковском секторе Азербайджана и повышению его прозрачности.

Однако для банковского сектора страны по-прежнему актуальны такие проблемы, как высокие экономические и отраслевые риски, сильная зависимость от деловых циклов, несовершенство нормативно-правовых механизмов, недоверие к банкам. Рынок межбанковского кредитования еще слишком узок и сегментирован, а потому не справляется с задачей полномасштабного перераспределения средств от банков, имеющих избыток ликвидности, к банкам, сталкивающимся с ее нехваткой.

Таким образом, существует необходимость дальнейших структурных реформ в секторе, в его консолидации за счет избавления от нежизнеспособных банков. Азербайджанским банкам предстоит решать такие задачи, как расширение спектра предлагаемых финансовых продуктов, диверсификация источников средств, повышение эффективности, улучшение корпоративного управления, операционной деятельности и риск-менеджмента, обеспечение информационной открытости, а также более надежной защиты прав инвесторов и кредиторов, рост платежной дисциплины.