

НОВЫЕ ТРАЕКТОРИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА АЗЕРБАЙДЖАНА

Мамедов З.Ф.,

*доктор экономических наук, профессор,
Институт систем управления Национальной академии наук Азербайджана*

Быстро изменяющиеся внешние условия и необходимость обеспечения финансовой стабильности побуждают к переоценке политики, проводимой Центральным банком Азербайджанской Республики (ЦБА) в целях защиты банковского сектора от внешних шоков, и формулировке предложений по ее совершенствованию.

В развитии банковской системы Азербайджана с начала 1990-х годов выделяется пять этапов:

- 1) 1990–1992 гг. – формирование национальной банковской системы;
- 2) 1992–1994 гг. – стремительный рост количества коммерческих банков в условиях гиперинфляции;
- 3) 1995–2003 гг. – оптимизация и реструктуризация банковской системы в условиях макроэкономической стабилизации;
- 4) 2003–2014 гг. – трансформация крупных валютных доходов страны в государственные инвестиции в результате повышения делового и потребительского спроса, а также связанные с экономическим ростом оптимистические ожидания еще более увеличили спрос на банковские услуги. За этот период финансовая глубина (ВВП активов/не-нефтяного сектора) достигла 77%, а кредитный портфель возрос в 30 раз;
- 5) с 2014 г. в результате резкого снижения цен на нефть и экономического кризиса, с которым сталкиваются торговые партнеры на фоне происходящих в стране процессов (снижение темпов экономического прироста, институциональных и структурных реформ; дефицит платежного баланса и не-нефтяного бюджета; изменения в финансовом и банковском секторах), в Азербайджане возникла необходимость в новом подходе к инновативности и экономическому развитию сектора финансовых услуг (Мамедов, Намазов, 2021).

В настоящее время существует несколько основных законодательных актов, регулирующих банковскую систему в Азербайджанской Республике, среди которых законы: о банках; о Центральном банке Азербайджанской Республики, о небанковских кредитных организациях; о валютном регулировании; о кредитных союзах; о почте; об ипотеке от 15 апреля 2005 г.; о страховании вкладов от 29 декабря 2006 г.; о борьбе с отмыванием денег, полученных преступным путем, и с финансированием терроризма от 25 февраля 2009 г.

Упомянутые законы создали благоприятные условия для претворения в жизнь эффективной всесторонней деятельности центрального банка. Проведение денежной и валютной политики, регулирование и развитие платежной системы государства, осуществление банковского контроля, хранение и управление международными золотовалютными запасами государства – лишь некоторая часть важных функций центрального банка.

Основной целью ЦБА является обеспечение стабильности цен в рамках своих полномочий¹.

Вместе с тем международный опыт показывает, что для эффективного функционирования банковской системы необходима разработка законов о банковских объединениях и консорциумах, холдингах, банках специального назначения, кредитных кооперациях. Набор правил, регулирующих деятельность банков, должен также включать законы о кредитном деле, об электронной платежной системе, банковской тайне, банкротстве банков.

¹ «Для достижения своих целей Центральный банк Азербайджанской Республики выполняет следующие функции: определяет и проводит монетарную политику государства; организует обращение наличности в соответствии с ч. II ст. 19 Конституции Азербайджанской Республики и осуществляет выпуск в обращение и изъятие из обращения денежных знаков; регулярно определяет и объявляет официальный курс маната по отношению к иностранной валюте; осуществляет валютное регулирование в соответствии с законодательством; хранит и управляет международными золотовалютными резервами, находящимися в его распоряжении; составляет расчетно-платежный баланс и участвует в подготовке прогнозируемого платежного баланса государства». URL: <https://uploads.cbar.az/assets/662491762954dccab6222ee5a.pdf>.

Не менее важны законы и о других финансовых учреждениях, действующих в финансово-кредитной системе наряду с банками, – законы о ценных бумагах и фондовых биржах, факторинговых и трастовых компаниях, инвестиционных фондах.

В целом, по данным ЦБА, к концу 2021 г. в стране действовали 26 банков, 27 страховых организаций, 91 небанковская кредитная организация, 42 кредитных союза, 63 национальных оператора почтовой связи Azəroçt, пять инвестиционных компаний. Кредитные организации занимают доминирующее положение в финансовой системе. Доля банков и небанковских кредитных организаций в совокупных активах финансовой системы в 2020 г. составила 88 и 9,7% соответственно, а доля страховых компаний в совокупных активах – 2,3%.

Среднегодовые темпы роста страхового сектора в Азербайджане с 2010 по 2020 г. составили 20%. Однако доля страховых премий в ВВП составляет всего 0,8%. Уровень высокой зависимости от банковского сектора представляет серьезный риск для страховых компаний.

В настоящее время на страховом рынке Азербайджана действуют 20 страховых и одна перестраховочная компания, 4 из них являются компаниями по страхованию жизни.

Около 73% всех собранных на рынке сборов приходится на добровольное страхование, а 27% – на сегмент обязательного страхования. Доля добровольного страхования по выплатам составила 73,5%, обязательного страхования – 26,5%.

К концу 2020 г. на рынке ценных бумаг Азербайджана действовали 8 инвестиционных компаний: PSG-Kapital; Kapital Menecment; Invest-Az; AzFinance; Unicapital; PASA Kapital; Xalq Kapital; VTB Kapital.

В республике функционировали 3 компании с депозитарными лицензиями: закрытые акционерные общества «Бакинская фондовая биржа» (БФБ) и Национальный депозитарный центр, а также общество с ограниченной ответственностью «Korpoəeyt Trast Eycens».

Торговля на фондовой бирже осуществляется инвестиционными компаниями, которые являются членами БФБ. Текущая рыночная капитализация – 2,4 млрд манатов.

Рынок облигаций имеет значительный удельный вес в общем обороте биржи, включая государственные облигации, выпущенные Министерством финансов, ноты Центрального банка и облигации, выпущенные Государственным ипотечным фондом. Годовая процентная ставка по государственным облигациям в национальной валюте составляет около 8,5% в среднем (выпускаются сроком на 1, 2, 3 и 5 лет). Размещение (первичный рынок) и вторичные торги по всем государственным облигациям происходят на платформе БФБ.

В настоящее время удельный вес рынка государственных ценных бумаг на рынке ценных бумаг в Азербайджане составляет 54,3%, из которых до 92% – это краткосрочные ноты, а доля рынка корпоративных ценных бумаг составляет всего 9%.

В настоящее время из 26 банков, действующих в Азербайджане, в 12 присутствует иностранный капитал. В семи из них участие зарубежного капитала составляет от 50 до 100%, в 14 банках – до 50%. В стране действуют филиалы двух зарубежных банков, а также осуществляют деятельность два местных филиала НБ Ирана и НБ Пакистана. Интерес международных финансовых институтов и зарубежных банков к азербайджанскому банковскому рынку не перестает расти. Из-за повышения инвестиционной привлекательности банковского рынка страны в ЦБА продолжают поступать обращения от желающих инвестировать в банковскую систему страны.

Растущая чувствительность финансовых институтов к рискам в текущей экономической среде и появление новых зон риска вызвали необходимость совершенствования практики управления рисками в банковском секторе.

21 декабря 2015 г. ЦБА объявил о переходе на плавающий курс маната, объяснив свое решение резким сокращением валютных поступлений в экономику страны и необходимостью защиты валютных резервов. В результате курс маната ко всем основным иностранным валютам резко снизился, за один день доллар подорожал с 1,05 маната до 1,55, евро – с 1,14 до 1,685 маната, российский рубль – с 0,015 до 0,022 маната (Мамедов, Мирзаев, 2020).

Самым большим преимуществом «плавающего» обменного курса является то, что он позволяет нейтрализовать негативное влияние глобальных шоков на экономику страны посредством кур-

са. В то же время новый режим стимулирует развитие внутреннего финансового рынка и поддерживает использование ряда новых финансовых инструментов.

Однако девальвация 2015 г. выявила все недостатки в деятельности банковского сектора страны. Удельный вес проблемных (просроченных) кредитов в общем кредитном портфеле увеличился с 5,3% в конце 2014 г. до 14,1% в середине 2017 г. Банки вынуждены были сократить операционные расходы: в 2017 г. зарегистрировано уменьшение количества как филиалов банка, так и банкоматов. Количество занятых в банковском секторе также уменьшилось.

Ослабление платежеспособности заемщиков привело к увеличению кредитных рисков. В целях управления существующими рисками, в том числе снижения долговой нагрузки заемщиков, банки начали реструктуризацию кредитов.

З. Ф. Мамедов, М. А. Аббасбейли (2020. С. 779) отмечают: «В течение 2016–2017 годов были отозваны лицензии Yunayted Kredit Bank, Bank of Azerbaijan, Gencebank, Teknikabank, Parabank, Zaminbank, Kredobank, Dekabank, Atrabank, Кавказского банка развития, Bank Standard и DəmirBank. В 2020 г. были предприняты радикальные шаги по оздоровлению банковского сектора; из банковской системы исключены 4 банка, утратившие финансовую устойчивость и не обладавшие потенциалом к восстановлению (ОАО «AtaBank», ОАО «Amrah-Bank», ОАО «AG-Bank» и ОАО «NBC-Bank»); решением суда банки были признаны банкротами».

В AtaBank, закрытом в мае 2020 г., удельный вес проблемных кредитов в общем кредитном портфеле банка приближался к 90%.

По состоянию на 31 декабря 2020 г. размер компенсации, выплаченной по четырем банкам, у которых отозваны лицензии в 2020 г., составил 616,1 млн манатов по 24,2 тыс. вкладчиков. ЦБА продолжает меры по оздоровлению и капитализации банковского сектора с целью поддержки процесса кредитования. В целом в 2020 г. банки увеличили акционерный капитал на сумму 131,7 млн манатов. Реструктуризация кредитного портфеля активно проводилась наряду с регулятивными мерами ЦБА по смягчению и по собственной инициативе банков.

Ключевым риском банковского сектора Азербайджана остается высокий уровень долларизации. Можно рассматривать долларизацию экономики Азербайджана в рамках четырех различных трендов периодов 2001–2005, 2006–2007, 2008–2015 гг. (до 21 февраля 2015 г.) и после 21 февраля 2015 г.

Резкое снижение цен на энергоносители на мировых товарных рынках с конца 2014 г., а также психологическое воздействие усиления девальвационных тенденций у основных торговых партнеров нашей страны увеличили спрос на внутреннем валютном рынке на иностранную валюту, особенно на доллар США (Mamedov, Abbasbeyli, 2020. P. 777). Увеличение спроса на иностранную валюту наблюдалось на обоих сегментах внутреннего валютного рынка – наличном и безналичном.

Дедолларизация экономики Азербайджана определена приоритетным направлением монетарной политики ЦБА. Для достижения этой цели необходимы устойчивый экономический рост, снижение темпа инфляции, укрепление и повышение доверия к национальной валюте – манату.

В целом перед монетарным органом Азербайджана в текущей макроэкономической ситуации стоят следующие основные задачи: ограничение инфляции; поддержание стабильности курса национальной валюты; развитие банковского сектора и обеспечение финансовой стабильности.

По состоянию на 1 января 2020 г. в Азербайджане в целом по банковскому сектору уровень достаточности капитала (отношение собственного капитала к активам) составил 18% (минимум по методике Базеле – 8%; 12% – по установлению ЦБА). В соответствии с величиной активов в национальной банковской системе выделяются три основных кредитно-финансовых учреждения – Международный банк Азербайджана², Pasha Bank и Kapital Bank.

В целом исламский банкинг в Азербайджане не получил большого развития, что связано как с исторически сложившимися предпочтениями экономических агентов, так и с невысокой степенью информированности клиентов, банкиров и органов государственной власти об исламской

² Вопрос о приватизации Межбанка обсуждается с 1999 г. В итоге после нескольких запланированных попыток банк по-прежнему остается в собственности государства.

финансовой системе. Одной из причин, препятствующих развитию исламских банков в СНГ, является несоответствие принципов исламского банкинга национальному законодательству.

17 января 2020 г. в Баку между правительством Азербайджана и Исламским банком развития (ИБР) состоялось подписание грантового соглашения о предоставлении технической помощи для подготовки законодательной базы по исламскому финансированию. Соглашение предусматривает анализ банковского законодательства и изучение возможностей внедрения в Азербайджане принципов исламского банкинга³.

Главным препятствием для развития исламского банкинга в Азербайджане является отсутствие законодательства в этой области. Кроме того, в законах отсутствуют термины «исламское финансовое учреждение» или «банк, действующий в соответствии с принципами шариата», а также ряд других терминов, относящихся к такому типу банкинга (Mamedov, Gasimov, 2021).

Вместе с тем вполне возможно, что в ближайшее время начнется работа над его созданием. В этом Азербайджану готов оказать помощь Исламский банк развития, который взял на себя финансирование услуг консультантов. Законодательное регулирование исламского финансирования расширит возможности банков и компаний, оказывающих подобные услуги в стране, а также сделает Азербайджан более привлекательным для исламских инвесторов.

Среди основных факторов, негативно отражающихся на развитии исламского банкинга в Азербайджане, выделяются следующие:

- недостаточная информированность населения страны о механизмах и преимуществах исламских банковских операций;
- наличие дополнительных рисков в работе по принципам шариата;
- отсутствие: инфраструктуры исламской экономики, прежде всего исламских финансовых институтов; единых стандартов формирования финансовой отчетности и нормативной правовой базы для исламских финансовых институтов; шариатских экспертов-финансистов; правового регулирования исламского банкинга.

Азербайджан проводит комплексную работу по расширению цифрового банкинга в стране. С этой целью распоряжением Президента Азербайджанской Республики утверждена Государственная программа по расширению цифровых платежей в Азербайджанской Республике в 2018–2020 годах. Стратегические цели программы – существенное расширение безналичных платежей среди граждан, субъектов бизнеса и государственных структур; сведение до минимума объема наличного оборота и укрепление базы финансовых ресурсов банковского сектора. Важнейшими стратегическими приоритетами в связи с этим остаются расширение ассортимента, качества и сферы применения услуг по цифровым платежам путем усиления институциональной и правовой базы данных услуг, повышения инфраструктурных возможностей, а также обеспечения массовости их использования (Mamedov, 2021).

Одним из факторов, обеспечивающих стабильные условия работы цифрового банкинга в Азербайджане, является законодательство. Международный опыт показывает, что для эффективного функционирования банковской системы необходимо принять закон о платежных услугах и платежных системах.

В целях расширения финансовой инклюзивности нужно поощрять цифровизацию финансовых услуг и использование «fintech». Мы полагаем целесообразным и необходимым выполнение некоторых действий, способствующих внедрению и развитию «fintech» в азербайджанской экономике:

- формирование институциональных основ развития финансовых технологий и правовых условий для поддержки их развития;
- противодействие легализации отмывания денежных средств, полученных преступным путем;
- обеспечение информационной безопасности финансовых технологий для всех субъектов отношений;

³ Размер гранта составляет 200 тыс. долл. США на подготовку правовой базы для исламского финансирования.

- обеспечение защиты новейших финансовых технологий как результатов интеллектуальной деятельности путем внесения соответствующих изменений в Гражданский кодекс Азербайджана;
- формирование законодательства, регулирующего национальную платежную систему в соответствии с потребностями финансовых технологий;
- повышение финансовой грамотности населения в области применения финансовых технологий с использованием для этих целей различных информационных каналов.

Таким образом, важнейшей задачей современного периода является формирование основных принципов стратегии Азербайджана в части обеспечения эффективной и безопасной интеграции отечественной экономики в глобальное финансовое пространство. Эта стратегия должна концентрироваться на решении внутренних для Азербайджана задач, касающихся привлечения иностранного капитала, отвечать внешнеполитическим и экономическим целям государства, а также обеспечивать сохранение национальной финансовой безопасности страны.

Эффективными средствами укрепления банковских систем и стимулирования процесса консолидации стали меры по реструктуризации, а также ужесточение требований к минимальному капиталу и повышение коэффициентов достаточности капитала.

Литература

Мамедов З.Ф., Намазов В.Ф. 2021. Финансовый рынок Азербайджана: новые тренды и перспективы. *Финансы и кредит*. Т. 27. № 5 (809). С. 1074–1092.

Мамедов З.Ф., Мирзаев М.Р. 2020. Обоснование причин внедрения режима плавающего обменного курса в Азербайджане. *Региональная специфика и российский опыт развития бизнеса и экономики*. Материалы XI Международной научно-практической конференции. Астрахань, апрель 2020 г. Астрахань: Астраханский государственный университет, Издательский дом «Астраханский университет». С. 9–12.

Мамедов З.Ф., Аббасбейли М. 2020. Банковский сектор Азербайджана: новые тренды и перспективы. *Экономика и управление*. Т. 26. №7. С. 775–783.

Mamedov Z. F., Abbasbeyli M. 2020. Banking sector of Azerbaijan: trends, problems, prospects. *Economic and Social Development (Book of Proceedings). 60th International Scientific Conference on Economic and Social Development – XX International Social Congress (ISC 2020)*. Moscow, 20-21 October, 2020. P. 59–67.

Mamedov Z.F., Gasimov A. 2021. Islamic financial system: key trends and prospects. *Economic and Social Development (Book of Proceedings). 70 th International Scientific Conference on Economic and Social Development*. Baku, 25–26 June, 2021. P. 459–466.

Mamedov Z.F. 2021. Global challenges for the transition to «a cashless economy». *Information and Innovations*. Vol. 16. №1. P. 18–22. DOI: 10.31432/1994- 2443-2021-16-1-18-22.

Статья поступила 22.02.2022 г.



БЕЛОРУССКО-РОССИЙСКОЕ ТРАНСГРАНИЧНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО: ОПЫТ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ В КОНТЕКСТЕ СОЮЗНЫХ ПРОГРАММ

Давыденко Л.Н.,

*доктор экономических наук, профессор,
Белорусский государственный университет,*

Литвинюк А.И.,

кандидат экономических наук, доцент

Перспективы развития трансграничного сотрудничества Республики Беларусь во многом определяются социально-экономическим совершенствованием приграничных регионов. От эффективности процессов преобразований в этих регионах зависит будущее страны. Современная ситуация осложняется острым геополитическим противостоянием, возросшей конкуренцией на мировом рынке и другими негативными проявлениями. Настал момент включить все резервы государства