

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ
РЕСПУБЛИКИ
АЗЕРБАЙДЖАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ЦЕНТР МАГИСТРАТУРЫ И ДОКТОРАНТУРЫ

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

НА ТЕМУ

**“Пути повышения эффективности банковского сектора
Азербайджанской Республики”**

Манаширов Фаиг Исакович

БАКУ - 2019

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ
РЕСПУБЛИКИ**

**АЗЕРБАЙДЖАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ЦЕНТР МАГИСТРАТУРЫ И ДОКТОРАНТУРЫ

Директор Международного Центра
Магистратуры и Докторантуры
д.ф.э., доц. Ахмедов Фариз Салех
Подпись _____
« _____ » _____ 2019 год

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ на тему

**“Пути повышения эффективности банковского сектора
Азербайджанской Республики”**

Код и название специальности: 060407 «Менеджмент»

Специализация: Стратегическое управление

Группа: 213

Магистрант:
Манаширов Фаиг Исакович
_____ подпись

Научный руководитель: к.э.н., доц.
Ханларзаде Сарвиназ Мамедгасан кызы
_____ подпись

Руководитель программы:
д.ф.э., ст.пр. Шамхалова
Самира Октай кызы
_____ подпись

Зав. каф.: д.э.н. проф., Калбиев Яшар
Атакиши оглы
_____ подпись

БАКУ – 2019

Azərbaycan Respublikasının bank sektorunun səmərəliliyin artırılması yolları

Xülasə

Tədqiqatın aktualığı: Bank sektoru iqtisadiyyatın inkişafında əsas məqamlardan biridir. Banklar maliyyə vasitəçi kimi pul vəsaitlərini iqtisadiyyatın digər sektorlarına yönləndirir. Banklar pulları kredit vasitəsi ilə digər sektorlara yönləndirir. Bundan irəli gəlir ki, nə qədər bank sektoru effektiv inkişaf edərsə, o qədər də ölkədəki iqtisadiyyat inkişaf edir.

Tədqiqatın məqsəd və vəzifələri: Tədqiqatın məqsədi Azərbaycan Respublikasının bank sektorunun səmərəliliyin artırılması yollarını aşkarlamaqdır. Tədqiqatın məqsədinə çatmaq üçün bir neçə vəzifə irəli sürülüb: bank sisteminin iqtisadiyyatda rolunu aşkarlamaq, bank sisteminin cari vəziyyətini təhlil etmək və bu təhlil əsasında tövsiyələr irəli sürmək.

İstifadə olunmuş tədqiqat metodları: Dissertasiya işinin yazılmasında sintez, nəzəri, statistik, iqtisadiyyatı təhlil və analoji metodlardan istifadə edilmişdir. Həmçinin ampirik tədqiqat metodlarından, xüsusilə müqayisəli analiz, (yerli və xarici təcrübəni müqayisə etmək üçün) istifadə olunmuşdur, bundan əlavə cədvəl təhlilləri də keçirilmişdir.

Tədqiqatın informasiya bazası: tədqiqat zamanı metodoloji və informasiya bazasının öyrənilməsi prosesində Mərkəzi Bankın və Maliyyə Bazarlarında Nəzarət Palatasının rəsmi hesabatları və bank işi sahəsi üzrə xarici və yerli alimlərin və mütəxəssislərin tədqiqat işlərindən istifadə edilmişdir.

Tədqiqatın məhdudiyyətləri: Tədqiqat zamanında statistik məlumatlar, rəsmi göstəricilərin tapılması ilə bağlı, heç bir əngəl olmamışdır.

Tədqiqatın nəticələri: Azərbaycan Respublikasının bank sektorunun səmərəliliyin artırılması yollarının aşkarlanmasının nəzəri aspektləri öyrənilmişdir. Azərbaycan Respublikasının bank sektorunun tam təhlili aparılmışdır və əsasında təkliflər verilmişdir. Xarici dövlətlərlə müqayisə aparılmışdır. İslam bankçılığın və rəqəmsal bankçılığın istifadə olunması təklifləri verilmişdir.

Nəticələrin elmi-praktiki əhəmiyyəti: tədqiqat zamanı əldə edilən təhlil nəticələri, bank sektorunun səmərəliliyin artırılması yollarının aşkarlanması və gələcəkdə bu kimi yolların istifadə olunması.

Açar sözlər: bank sektoru, komməriya bankları, kredit, islam bankçılıq, rəqəmsal bankçılıq.

СОДЕРЖАНИЕ:

	ВВЕДЕНИЕ.....	6
I ГЛАВА.	ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ СТРАНЫ.....	9
1.1.	Место и роль банковского сектора в экономике страны	9
1.2.	Методологические подходы к выявлению направлений для развития банковского сектора страны	15
1.3.	Зарубежный опыт развития национальных банковских систем в условиях глобализации	27
II ГЛАВА.	АНАЛИЗ И ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ РЕСПУБЛИКИ	35
2.1.	Анализ современного состояния банковского сектора АР	35
2.2.	Динамика развития банковского сектора АР	40
III ГЛАВА	ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ РЕСПУБЛИКИ	57
3.1.	Пути повышения конкурентоспособности банковского сектора АР	57
3.2.	Исламский банкинг как один из основных путей повышения эффективности банковского сектора АР.....	62
3.3.	Перспективы современного развития банковского сектора в АР.....	69
	Выводы и предложения.....	77
	Использованная литература.....	79
	Список таблиц.....	82
	Список рисунков.....	82
	Список схем.....	82

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Банковская система играет ключевую роль во всей экономике. Для того чтобы в стране наблюдался экономический рост, необходима развитая банковская система, которая непосредственным образом влияет на реальный объем производств. Банки, выполняя посредническую функцию направляют средства в реальный сектор экономики, тем самым способствуя развитию не нефтяного сектора в республике. Следовательно, эффективное развитие банковской системы приведет к стабильному развитию экономики страны, чем и обоснована необходимость исследования путей повышения эффективности банковского сектора страны. В условиях современной рыночной экономики в результате выдачи банками кредитов происходит финансирование отдельных секторов экономики. Именно это и является основным показателем того как банковский сектор влияет на экономический рост и развитие. Например, выдача банками льготных кредитов в сферу сельского хозяйства приводит к увеличению производства продукции, к изменению количества экспорта этой продукции, приводит к увеличению занятости в этой сфере, следовательно, это приводит к развитию аграрного сектора страны и связанных с ним секторов (пищевая и легкая). Это пример, который показывает нам как банковский сектор может влиять на развитие секторов экономики. Помимо этого, на выданные банками кредиты могут возводиться новые строения и т.д., что приводит к развитию инфраструктуры страны, к созданию предприятий, увеличению объемов производства, а, следовательно, и увеличению занятости, что приведет к увеличению поступающих в бюджет налогов. Увеличение производства в отдельных секторах экономики приведет к увеличению ВВП страны.

Степень разработанности проблемы. Существенный вклад среди отечественных ученых, посвятивших свои работы регулированию банковской деятельности, внесли Мамедова З.Ф., Гаджиева Ш.Г., Зейналова В.З. и др.

Среди ученых стран постсоветского пространства следует выделить научные работы О. Лаврушина, О. Тарасовой, Е.А.Сидоровой, Г.Г. Фетисова и др.

Среди западных ученых данную тематику исследовали в своих трудах Дж. Стиглиц, М. Ротбард и др.

Цели и задачи исследования. Целью диссертационной работы является выявление путей для повышения эффективности и развития банковского сектора Азербайджанской Республики. Для достижения поставленных целей были выдвинуты следующие задачи исследования:

- выявить роль национальных банковских систем в экономике страны;
- проанализировать текущее состояние банковского сектора АР
- изучить зарубежный опыт развития банковского сектора
- разработать соответствующие рекомендации для повышения эффективности деятельности банковского сектора Азербайджана.

- рассмотреть институт Исламского банкинга как один из приоритетных направлений повышения эффективности банковской системы АР.

- определить перспективы современного развития банковского сектора страны, в частности использованием высоких технологий в деятельности банков.

Объект и предмет исследования. Объектом исследования является банковский сектор республики.

Предметом исследования являются формы, методы и инструменты воздействия на банковский сектор.

Методы исследования. При проведении исследования и изложении материала будут применяться методы теоретического исследования, статистического, экономического и системного анализа, а также методы табличного изображения.

Информационная база. Информационную базу исследования составят отчеты и данные Центрального Банка Азербайджана, Азербайджанского Государственного Комитета Статистики, Палаты по надзору за финансовыми

рынками Азербайджана, а также документы и материалы МВФ, Всемирного Банка и т.д.

Ограничения исследования. В ходе проведенного исследования не было ограничений по сбору нужного материала.

Научно-практическая значимость исследования. Научно-практическая значимость исследования заключается в том, что его фундаментальные положения и выводы могут использоваться в процессе модернизации банковской системы страны. Результаты исследования будут иметь практическое значение для экономики и развития банковской системы страны.

Концептуальные и методологические рекомендации позволяют создать методологическое обеспечение достоверной оценки устойчивости кредитных организаций, дифференцировать банки, исходя из их реального качественного состояния, прогнозировать их финансовую устойчивость.

Объём и структура диссертационной работы. Работа состоит из трех глав, девяти параграфов, введения, заключения и списка использованной литературы. Работа также включает 4 таблицы, 1 схему, 3 рисунка. Общий объём диссертационной работы составляет 82 страницы.

ГЛАВА I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ СТРАНЫ

1.1. Место и роль банковского сектора в экономике страны

С древнейших времен человеческие и общественные потребности заставляли людей заниматься различными операциями, связанными с деньгами, в частности, их обращением, хранением и выдачей под определенный залог. Миру известно множество древних источников, которые дошли до нас и в которых упоминаются Вавилонские банки, датирующиеся 8-ым веком до нашей эры. Вавилонские банкиры хранили деньги за плату, выдавали деньги (ссуды) под определенный залог. Также известно о деятельности банков в древнем Египте, которые находились исключительно в ведении государства. Проводили эти банки такие операции, как продажу, размен или покупку монет, прием вкладов, выдача денежных средств под залог и т.д. Известна также деятельность банков в Древнем Риме: принимали вклады, а также через них можно было перевести деньги в другой банк и т.д. Еще в древности банки играли определенную роль в экономике страны. В современном мире банки занимают одну из ключевых позиций в рыночной экономике страны, каждый нуждается в банках в эпоху преобладания в экономике сферы услуг.

Существует множество определений термина банк. Банк – финансовая организация, основные виды деятельности которой - привлечение и размещение денежных средств, а также проведение расчетов. С экономической точки зрения, банки выступают на денежном рынке посредниками между теми, у кого есть свободные денежные средства, и теми, кто нуждается в дополнительных ресурсах.

Существуют два типа построения банковской системы в зависимости от функций, которые они выполняют:

1. Одноуровневая (распределительная, централизованная) – характерна для стран с неразвитыми экономическими структурами. Все банки выполняют аналогичные функции по кредитно-расчетному обслуживанию хозяйства. По сути, из одного центра происходит распределение кредитных ресурсов. ЦБ выступает единым кредитным и расчетным центром.

2. Двухуровневая система характерна для стран с развитой рыночной экономикой. Строгое разделение функций ЦБ и КБ. На верхнем уровне – ЦБ, на нижнем – остальные банки.

ЦБ выполняет следующие функции:

- функция денежно-кредитного регулирования – проведение денежно-кредитной политики;

- монополия эмиссия банкнот;

- банк банков;

- Банк правительства;

- внешнеэкономическая функция.

КБ выполняют следующие функции:

- аккумуляция временно свободных денежных средств;

- функция финансового посредничества:

- а) в кредите;

- б) в расчетах;

- в) на рынке ценных бумаг;

- создание платежных средств.

Рассмотрим подробнее структуру двухуровневой банковской системы:

Универсальные КБ – финансовые структуры, выполняющие широкий круг операций по кредитованию физических и юридических лиц, а также осуществляющие различные виды обслуживания.

Специализированные банки – кредитно-финансовые институты, имеющие узкую специализацию:

Ипотечные – кредитуют под залог земли и недвижимости;

Инвестиционные – осуществляют кредитование по определенным инвестиционным проектам, выступают в качестве гаранта и участника синдиката по выпуску новых акций, облигаций и размещают их среди инвесторов;

Банки потребительского кредита – покупают межбанковские кредиты и выдают краткосрочные ссуды для приобретения дорогостоящих товаров длительного пользования;

Сберегательные банки – привлекают средства от населения под проценты, приобретают облигации государственного займа и предоставляют ссуды физическим лицам. (Боровская М.А., Налесная Я.А.,2016: с.8)

Одной из главных ролей банков в экономике – это выдача кредитов. Кредит-это банковская операция, в рамках которой банк предоставляет определенную денежную сумму физическому или юридическому, на определенное время и под определенный процент, прописанный в договоре. Для банка кредит является важнейшим источником дохода. Также кредит формирует основную часть чистой прибыли банка, которая может идти на выплату дивидендов акционерам банка.

Кредитные операции, играя важную роль в развитии и банков, и предприятий, определяют эффективность функционирования экономики страны в целом. (Боровская М.А., Налесная Я.А.,2016: с.9)

Существует несколько типов кредитов по своим целям, форме и сроку:

1. Потребительский кредит-это кредит, который выдается физическим лицам для потребительских нужд заемщика.

2. Ипотечный кредит – выдается под залог недвижимости

3.Авальный кредит. Платеж по переводному векселю может быть обеспечен полностью или в части вексельной суммы посредством аваля (вексельное поручительство). Это обеспечение дается третьим лицом или даже одним из лиц, подписавших вексель.

4. Акцептный кредит. Используется во внешней торговле. Заключается в кредитовании импортера посредством акцепта банком выставленных на него экспортером тратт (переводных векселей).

5. Факторинг. Это инкассирование дебиторских счетов своих клиентов и получение причитающихся в их пользу платежей. При факторинговых операциях осуществляется продажа счетов-фактур и платежных требований.

6. Форфейтинг. Это такая кредитная операция, при которой экспортер, получив от импортера акцептованные импортером переводные векселя (тратты), продает их со скидкой банку. К преимуществам форфейтинга относятся: ускорение оборачиваемости капитала вследствие авансирования платежей покупателей, освобождение экспортеров от валютных рисков неплатежей, повышение ликвидности предприятий-экспортеров посредством снижения дебиторской задолженности и повышения уровня денежных средств, возможность осуществления новых капитальных вложений.

7. Ломбардный кредит – кредит под залог ценных бумаг. При непогашении ценные бумаги переходят в собственность банка.

8. Лизинг. Объектами лизинга являются машины, механизмы и транспортные средства, а субъектами – производители оборудования, лизингодатели, лизингополучатели и банки, принимающие участие в лизинговых операциях. Содержание лизинговой операции состоит в том, что банк покупает соответствующее оборудование и передает его пользователю, который вносит плату за счет эксплуатации приобретенных машин, механизмов и транспортных средств. (Фролова Т.А.,2016: с.155)

С целью продемонстрировать роль банковской системы, ниже приведены функции кредитов в экономике страны:

1. Способствует перераспределению капиталов между отраслями хозяйства и образованию средней нормы прибыли.
2. Стимулирует эффективность труда.
3. Расширяет рынок сбыта товаров.
4. Ускоряет процесс реализации товаров и получения прибыли.

5. Является мощным орудием централизации капитала.

6. Ускоряет процесс накопления и концентрации капитала.

7. Обеспечивает сокращение издержек обращения связанных с обращением денег и с обращением товаров (используются безналичные деньги, векселя). (Фролова Т.А., 2016: с.155)

Можно отметить, что в современных условиях роль банковских систем в экономике страны носит ключевой характер.

На современном этапе становления экономики, банковская система имеет огромное значение для стабильности национальной экономики и ее развития. Банковский сектор играет такую роль в развитии национальной экономике благодаря осуществлению денежно-кредитной политики. В рыночной экономике денежно-кредитная политика превращается в ключевой элемент, который приводит к развитию национальной экономики. Банковский сектор, в свою очередь, является основным центром по поддержанию кредитных отношений и именно поэтому он играет важную роль для развития национальной экономики. Можно сказать, что банковская сектор — это связывающее звено в финансовой системе страны, так называемые кровеносные сосуды для национальной экономики.

Банки имеют специфическое назначение, выполняют определенные функции. Будучи предприятиями, регулирующими денежно-кредитные отношения, выполняющими многообразные банковские и иные операции, банки подчиняются экономическим законам, общим и специальным законодательным нормам. Банки способны адаптироваться к окружающей среде. Реагируя на изменяющиеся потребности рынка, приспосабливаясь к современной жизни, учитывая новые явления в экономике, политике, политическом устройстве общества, банковское дело дает анализ технологии, которую следует применять в конкретных экономических ситуациях, на стадиях кризиса или подъема, в стабильной или неустойчивой обстановке. (Лаврушин О., Валенцева Н., Фетисов Г., 2013: с.24)

Роль, которую выполняет банковская системы в национальной экономике, можно показать непосредственно через задачи, которые выполняются банковским сектором:

Превращает вклады в инвестиции, другими словами перенаправляет капитал.

Посредством банковской системы регулируется количество денег в экономике, а согласно экономической теории эффективное управление денежной массой является прямым путем к обеспечению стабильного уровня цен, что влияет на национальную экономику наиболее благоприятным образом.

В настоящее время банковский сектор также занимается системами платежей. Сделки происходят путем электронных или безналичных расчетов. Такая практика встречается во многих странах мира, в особенности с развитой банковской системой.

Если банковский сектор — это связывающее звено в финансовой система страны, то надо выделить, что коммерческие банки являются основным элементом этого звена. Коммерческие банки в классическом понимании-это учреждения, которые принимают вклады (депозиты) и выдают кредиты под определенный процент, тем самым получают прибыль. Однако нужно отметить, что в настоящее время коммерческие банки не ограничиваются вышеуказанным классическим пониманием, то есть в современности коммерческие банки-это многофункциональные учреждения, которые функционируют в различных секторах национальной экономики. Например, коммерческие банки также являются так называемыми проводниками денежно-кредитной политики страны, учреждениями в которых перераспределяются денежные средства, способствуя развитию и расширению национальной экономики.

Практика показывает, что для развития или перестройки реального сектора национальной экономики нужен непрерывный поток денежного капитала, потому что со временем происходит выбытие производственных

мощностей в связи с тем, что со временем технологии достигают нового уровня и происходит научно-технический прогресс и, следовательно, возникает потребность в новых технологиях, а также основные фонды со временем изнашиваются. Именно в этом и заключается роль банковского сектора в развитии экономики: обеспечить непрерывный поток свободных денежных средств в нуждающийся в средствах сектор экономики и распределить денежный капитал в сектора с наибольшим потенциалом развития (экономического роста). Также банковский сектор может перенаправлять свободный денежный капитал в сектора, которые были подвергнуты спаду по причине экономического кризиса, с целью ликвидировать кризисные последствия и вывести реальный сектор экономики на путь стабильности и роста. Однако банковский сектор не всегда активно участвует в развитии экономики страны, и разная степень активности может зависеть от методов регулирования, от степени взаимосвязи реального и банковского секторов экономики.

Таким образом, банковский сектор может влиять на экономику страны эффективно, перенаправляя свободные денежные средства в реальные сектора экономики, превращая вклады в инвестиции и как бы выступая посредником между объектами вкладов и теми, кто готов вкладывать, с целью получения прибыли, но попутно принимая участие в развитии реальных секторов экономики, в реструктуризации технологической основы или в преодолении кризисных и после кризисных последствий.

1.2. Методологические подходы к выявлению направлений для развития банковского сектора страны

В условиях рыночной экономики, а именно в стадии ее становления в стране, состояние национальной банковской системы является доминантой развития финансового рынка. Для становления эффективной банковской системы особое значение приобретает оценка всего комплекса условий и факторов устойчивости национальных банков, обеспечения потребности

Азербайджанской экономики в банковском секторе. В научной литературе представлено много подходов к определению сущности устойчивости банков, раскрывающих разные стороны этого наиболее сложного явления рыночной экономики. Его многоаспектность определяется наличием разного рода связей с воспроизводственным процессом и высокой степенью неопределенности, возникающей в деятельности банков в условиях трансформационных изменений и ускорения процессов финансовой глобализации.

Многообразие взаимосвязей функционирования банков с социально-экономической средой и непосредственно с особенностями развития реального сектора экономики находит свое концентрированное отражение в состоянии устойчивости банков как одной из базовых характеристик их развития. Как в отечественной, так и в зарубежной экономической литературе проблематика устойчивости банков сводится в основном к рассмотрению количественных характеристик потенциала деятельности банка как единичной составляющей банковского сектора, разнообразных методик финансового менеджмента, а также к составлению банковских рейтингов и другим проблемам, возникающим в деятельности коммерческих банков. При этом в зарубежной литературе устойчивость банков соответствует особенностям развития банков в условиях развитой рыночной экономики, состоянию относительно устойчивой институциональной базы их функционирования, тогда как в условиях нестабильности рыночных институтов в Азербайджане рассмотрение и решение проблем в банковской сфере требует подхода, адекватного сложившейся ситуации.

В методологическом плане оценка условий и факторов, воздействующих на устойчивость банковской системы, банковского сектора и составляющих его коммерческих банков в динамичной рыночной среде, основывается на качественном различии влияния макроэкономических факторов на отдельный банк (в сочетании с микроэкономическими факторами), банковскую совокупность и банковскую систему в целом. К примеру, факторы, продуцирующие разрушение всей банковской системы, могут послужить для

реализации текущих интересов отдельного банковского учреждения, и наоборот. Следовательно, для принятия стратегических решений в отношении перспектив развития банковского сектора во взаимосвязи с изменениями макроэкономических условий и факторов необходима методология, несколько отличная от методологии обеспечения устойчивости и перспектив развития отдельного кредитного учреждения.

Важность подхода к оценке устойчивости банковской системы состоит в установлении взаимообусловленности двух уровней — центрального банка и коммерческих банков, функций и институциональной базы, соответствующих каждому уровню банковской системы, а также в выявлении макроэкономических условий и факторов, тенденций формирования банковской системы как целостной структуры экономического организма страны. Однако процесс развития азербайджанских банков, в своей совокупности составляющих базовую структуру национальной банковской системы, имеет свои особенности, обусловленные социально-экономической средой и потребностями экономики в банковских услугах, структурной неоднородностью банков как относительно самостоятельных участников рынка банковских услуг. Одновременно банковский сектор в своем развитии находится под влиянием комплекса факторов, характерных для функционирования банковской системы в целом (ее институциональная основа, двухуровневая структура, межуровневые отношения, регулятивные функции).

Особое влияние на развитие азербайджанских банков оказывают ежегодно разрабатываемые ЦБ Азербайджана совместно с правительством страны направления государственной денежно-кредитной политики и инструментов ее реализации. Занимая центральное положение в финансовой сфере экономики, банковская система концентрирует влияние экономических рисков, обусловленных рядом обстоятельств, включая несовершенство рыночного механизма, реформационные преобразования в экономике и другие обстоятельства, характерные для каждого периода развития экономики

страны. В этой связи уровень устойчивости банковской системы, национальных банков как опорной ее составляющей, отражает уровень стабильности развития национальной экономики, который определяет, в свою очередь, базовый фон устойчивости национальных банков и банковской системы в целом.

С позиции обеспечения устойчивости банковской системы азербайджанской экономики обозначим проблемы, привлекающие особое внимание. Прежде всего речь идет о формировании модели банковской системы, адекватной национальным особенностям и тенденциям финансовой глобализации, применительно к меняющимся рыночным. Существует потребность разработки устойчивой нормативно-правовой базы для обеспечения эффективного функционирования банковской системы в рамках ее двухуровневой иерархической структуры. Особую роль должно сыграть создание современной банковской инфраструктуры, основанной на использовании новейших информационных систем и технологий расчетов, с учетом современных требований к повышению конкурентоспособности азербайджанских банков на внутреннем и внешнем рынках банковских услуг. Кроме того, необходим эффективный механизм государственного регулирования банковского сектора экономики как базовой составляющей национальной банковской системы — с учетом современных требований, обусловленных финансовой глобализацией и развитием экономики страны, в частности ее банковского сектора. И наиболее важной является проблема достижения однонаправленности целевых установок каждого уровня — ЦБ Азербайджана и коммерческих банков, и ориентации на обеспечение роста воспроизводственного потенциала азербайджанской экономики, так как в сложившейся ситуации целевые установки каждого уровня банковской системы слабо связаны между собой. Они скорее отражают отклонение от требований устойчивости, чем служат ее основой.

Формирование развитой и эффективной национальной банковской системы, ориентированной на реальную экономику и удовлетворение

потребностей экономики в качественных банковских услугах, прежде всего базируется на преодолении сложившихся в ее развитии противоречий и структурных деформаций. Одни из них порождены углублением дисбалансов в экономике и соответствующей нестабильностью ее развития, другие - неразвитостью институциональной основы рыночной экономики и несистемным реформированием различных ее сфер. Именно отсутствие системного подхода к развитию национальной банковской системы является существенным недостатком в ее организации и функционировании (структурная иерархия, состав по типам и видам банков, распространенность иностранных банков и насыщенность рынка банковских услуг и многие другие позиции). Так, развитие национальных банков сталкивается с трудно преодолимой в ближайшей перспективе сырьевой направленностью азербайджанской экономики и ориентацией деятельности отечественных банков на кредитование развития топливно-сырьевых отраслей в ущерб другим видам азербайджанского бизнеса. Реализация конкурентных преимуществ национальных банков на внутреннем и внешнем рынках банковских услуг сталкивается с реальными ограничениями введения современных высоких технологий в банковскую деятельность.

Кроме того, ориентация на проведение необоснованно распространенного курса бюджетной и денежно кредитной политики способствует торможению и неустойчивости банковского сектора, особенно по таким направлениям, как:

- опора на способность действующих кредитных организаций развиваться на собственной основе;
- доминирование принципа универсальности в организации и функционировании кредитных организаций;
- развитие конкурентной среды;
- соблюдение рыночной дисциплины и прозрачности в кредитной сфере;
- обеспечение равных условий конкуренции для всех кредитных организаций, включая банки, контролируемые государством.

Исходным в решении проблемы обеспечения устойчивости национальных банков является положение о зависимости этого процесса от ряда условий и факторов, непосредственно определяющих состояние устойчивости как внутренне присущее данному институту качество. В этой связи определение принципов устойчивости национальной банковской системы базируется на универсальных положениях, действующих для любой экономической структуры как субъекта рыночного хозяйства. Обобщая существующие подходы к исследованию устойчивости национальной банковской системы, сформулируем некоторые методологические положения, определяющие ее устойчивость как базовой составляющей эффективности функционирования банковской системы страны. Национальная банковская система с точки зрения устойчивости должна соответствовать следующим требованиям:

- каждый субъект банковской совокупности исходно интегрируется в национальную кредитную систему;

- совокупность банков как базовая составляющая национальной банковской системы исходно интегрируется в социально-экономическую систему, представляя собой ее органичную часть;

- внутренняя согласованность, сбалансированность и однонаправленность действий всех структурных составляющих как банковской системы, так и экономической системы в целом являются свойствами, присущими каждой из структур воспроизводственного механизма азербайджанской экономики в целом.

Устойчивость как свойство банковской системы предполагает наличие законодательно-правовой базы, объективно отражающей реальные процессы в экономике и устанавливающей порядок ответственности и границы деятельности участников кредитных отношений. Адекватное правовое обеспечение является системообразующим принципом и относится к числу основных принципов устойчивости национальной банковской системы. В рыночных условиях немаловажно участие финансовой и денежной власти в

принятии законодательных и правовых норм хозяйствования и финансовой деятельности, в выработке и реализации контрольных и регулирующих мероприятий и надзорных функций.

Следующим методологическим положением является обеспечение функциональной сбалансированности банковской системы и способности ее мобильной адаптации к изменениям в экономической и социальной среде. Под функциональной сбалансированностью при этом понимается такое соотношение различных типов и видов банков в национальной экономике, которые бы обеспечивали стабильное функционирование всех звеньев производственной системы. А оно не может существовать без наличия встроенных механизмов для прогрессивного саморазвития банковской системы, отработанных процедур реорганизации, санации и ликвидации банков, надежных способов обеспечения возвратности кредитов.

Таким образом, важной и необходимой является выработка организационных форм и механизмов, принципов и способов согласования интересов на макро- и микроуровнях рынка банковских услуг, т.е. банковской системы в целом и ее составляющих структур, включая выработку методологических основ регулирования устойчивости «второго уровня» банковской системы - всей совокупности кредитных учреждений и каждого объекта в отдельности.

При рассмотрении вопроса обеспечения открытости и доступности банковской информации, необходимо отметить два аспекта. Во-первых, для органов банковского надзора речь идет об унифицированности этих данных согласно критерию возможности реальной оценки состояния банковской системы и перспектив ее развития. Во-вторых, для общества в целом - это возможность получать информацию о состоянии банковского сектора, системы в целом и отдельно взятых банков. Обязательность этого положения связана с необходимостью преодоления информационной закрытости и взаимного недоверия, проявлений недобросовестной конкуренции и других негативных явлений.

Устойчивость банковской системы в целом и ее «второго уровня» в частности зависит от степени устойчивости составляющих ее субъектов. Но происходит это благодаря наличию среды, гарантирующей стабильную и эффективную работу всех категорий банков при безусловном соблюдении ими норм действующего законодательства. Целеполагающим для устойчивости национальной банковской системы является преодоление противоречий в развитии кредитных организаций, порожденных, с одной стороны, функциональной и организационной их обособленностью, адаптацией к сложившимся условиям (эволюционная составляющая их деятельности), а с другой – соподчиненностью действующим законодательным и нормативным установкам ЦБ Азербайджана, имеющим в основном рамочный характер и ориентированным на обеспечение макроэкономических целей и деятельность коммерческих банков без учета качественных различий банков. Существует еще один аспект этой проблемы — обеспечение совместимости и преодоление противоречия процессов универсализации (стандартизации) деятельности банков и реальной сегментации банковского сектора — дифференциации коммерческих банков по типам банковского бизнеса. Особенности развития экономики каждой страны оказывают существенное влияние на специфику институциональной основы формирования рынка банковских услуг и степень участия национальных банков в этом процессе.

В комплексе принципиальных факторов развития банковского сектора азербайджанской экономики, прежде всего устойчивости как его базового фактора, следует выделить те из них, которые недостаточно полно раскрыты и не учитываются в стратегии развития отечественных банков. В качестве ключевого принимается следующее положение: устойчивой признается такая система, в которой совокупность изменений отдельных экономических параметров, в конечном итоге, приводит всю систему в состояние равновесия. Такой подход дает основание рассматривать устойчивость азербайджанских банков с позиции системных требований, оценки совокупности азербайджанских банков как целостной и неоднородной структуры

банковской системы страны, многообразия связей их развития в связи с организационными и функциональными изменениями, происходящими под воздействием внешних обстоятельств и социально-экономической среды в целом.

Устойчивое состояние банков, составляющих «второй уровень» банковской системы и одновременно банковский сектор внутреннего рынка страны, рассматривается как системообразующее условие устойчивости развития национальной экономики в целом. Это связано с рядом обстоятельств, характерных для развития национальных банков и их влияния на экономику страны. Поскольку банковский сектор составляет один из сегментов финансового рынка и его развитие взаимодействует с другими сегментами, сбалансированность развития и взаимодействие каждого из сегментов составляют основу устойчивости развития каждого из них. Изменение характера взаимосвязей в тот или иной период развития финансового рынка в целом (например, ускорение развития одного из них в ущерб остальным) приводит к нарушению баланса и устойчивости связей и интересов различных участников рынка. Очевидно, что спектр факторов устойчивости банковского сектора сложен и многообразен, он характеризуется широкой гаммой взаимозависимых элементов, что существенно затрудняет процесс исследования влияния каждого отдельного фактора. Однако благодаря использованию специальных методологических подходов, можно, хотя и с некоторой долей условности, определить общий характер влияния различных факторов на устойчивость банковского сектора. Ключевыми задачами качественного анализа при этом будут следующие: соотнесение характера выявленных воздействий с требованиями обеспечения целостности и качества банковского сектора, а также определение путей сохранения устойчивости банковского сектора в условиях динамичных трансформаций экономики с учетом выявленного характера воздействия отдельных факторов.

Проведение качественного анализа базируется на выявлении факторов, различных по своему характеру и направленности воздействия, но объединяемых в силу своего непосредственного влияния на основные параметры устойчивости кредитных учреждений. Комплексный подход к анализу устойчивости национальных банков (при сочетании макро- и микроэкономических подходов) основывается на выделении двух основных групп факторов, определяющих тенденцию устойчивости. К первой группе относятся фундаментальные факторы устойчивости (базовые, системообразующие и факторы, обуславливающие основные направления банковской стратегии); ко второй группе — факторы трансформационного периода, обуславливающие специфику воздействия фундаментальных факторов в период перехода к рыночной экономике. Необходимо отметить, что распределение факторов по этим двум основным группам носит достаточно условный характер и не означает, что в условиях стабильной рыночной экономики факторы, отнесенные в настоящем исследовании к факторам трансформационного периода, не оказывают влияния на устойчивость национального банковского сектора. Отнесение ряда факторов к числу факторов трансформационного периода было обусловлено повышенной интенсивностью их воздействия в азербайджанских условиях по сравнению с условиями стабильной рыночной экономики.

В комплексе показателей устойчивости банков в качестве базовых используются размер и структура банковских активов и пассивов, включая оценки качества и структуры совокупного кредитного портфеля. По субъектам формирования банковского сектора выделяют две основные группы пассивов — собственные средства банков и привлеченные средства. Кроме того, в комплексе показателей используются оценки сбалансированности процессов формирования банковских пассивов и финансовых вложений (банковских активов), срочность размещенных средств, структура заемщиков и кредиторов, поскольку они однозначно отражают взаимодействие банковской деятельности с воспроизводственной структурой азербайджанской

экономики. Если уровень краткосрочных банковских пассивов в общей структуре пассивов отражает возможности банков вести инвестиционную деятельность, то чрезмерно высокий удельный вес краткосрочных банковских пассивов, с одной стороны, свидетельствует о том, что банку доверяют, а с другой — ограничивает его ликвидность. В целом структура пассивов косвенно отражает финансовое состояние основных экономических субъектов, за счет средств которых формируются пассивы, и их характер (долгосрочный или краткосрочный). Следовательно, структура пассивов также позволяет сделать выводы о состоянии банковского сектора, его совокупной ликвидности и перспективах.

Деятельность Центрального банка АР, в принципе, направлена на выработку и реализацию денежно-кредитной политики, обеспечение укрепления национальной валюты. Его надзорные функции относительно коммерческих банков в значительной мере подчинены общим установкам денежно-кредитной политики. В то же время вектор развития азербайджанских банков не сопряжен с требованиями обеспечения устойчивости банковской системы в целом как объективно обусловленной тенденции развития национальной экономики.

Коммерческие начала в деятельности банков определяют их адаптацию к условиям финансовой и общеэкономической нестабильности, характерной для трансформационного периода азербайджанской экономики. Кроме того, развитие национальных банков по ряду позиций трудносовместимо с проводимым курсом денежно-кредитной политики, установками на ограничение денежной массы, а также со стратегией развития банковского сектора, основу которой составляют ориентиры на его реструктуризацию (в том числе укрупнение банков), что составляет угрозу устойчивости большого числа банков и банковской системы в целом.

Способность кредитных учреждений к различным формам самоорганизации, особенности реакции отдельных групп банков, сформировавшихся под влиянием объективных и субъективных

экономических процессов, на управляющее воздействие денежных властей являются определяющими в становлении кредитной организации и обеспечении устойчивости ее развития. Под воздействием трансформационных изменений в азербайджанской экономике и внутренне присущих особенностей функционирования банковских организаций сложилась национальная модель банковской системы Азербайджана — многозвенная по горизонтали и многоуровневая по вертикали.

Важнейшим принципом устойчивости банков является также обеспечение соответствия многообразия банковских структур (в составе кредитных организаций) социально-экономической среде, определяющей сегменты внутреннего рынка - банковских услуг с учетом разнообразия сфер приложения (территориально-региональный; структурно-отраслевой; крупный, средний и малый бизнес; финансовое состояние; уровень жизни и т.д.).

Реальность многообразия азербайджанских банков и влияние этого фактора на устойчивость банковской системы не находят должной оценки ни в специальной экономической литературе, ни в нормативных документах органов денежной власти. В постановке и решении проблемы неоднородности азербайджанских банков по разным критериям (многоукладность банковского сектора или многообразие кредитных организаций) и влияния ее на устойчивость азербайджанских банков следует особо выделить ряд моментов:

1. Качественный и количественный составы банковских учреждений являются одними из базовых характеристик цивилизованного пути развития. Его соответствие структурным особенностям экономики на современном этапе является фундаментальным условием устойчивости банковской системы страны.

2. Многоукладность современной экономики, разнообразие ее потребностей и участников являются определяющими факторами качественного состава банковского сектора азербайджанской экономики.

3. Соответствие, т.е. адекватность состава банковского сектора сложности современной экономики, по многим признакам определяет степень цивилизованности и тип банковской системы.

Таким образом, обобщая вышеперечисленные аргументы, можно сделать следующие выводы: формирование развитой и эффективной национальной банковской системы для современного Азербайджана требует привязки деятельности азербайджанских банков к новым стандартам. Однако реализация этого требования – процесс, связанный с адаптацией европейских требований прежде всего к национальной специфике. А именно необходимо разработать механизм введения новых стандартов функционирования, исходя из их совместимости с разными аспектами деятельности азербайджанских банков, учитывая особенности каждой группы банков.

1.3. Зарубежный опыт развития национальных банковских систем в условиях глобализации

На примере США

В современной финансовой истории США выделяются несколько основных событий, направленных на увеличение государственного регулирования банковской деятельности. Основной задачей этого было устранение дисбалансов, которые возникают в финансовой сфере, в том числе в банковском секторе. Перечислим эти события:

- 1) Создание Федеральной резервной системы в 1913 году;
- 2) Принятие системообразующих законов: Гласса-Стиголла и Грэмма-Лича-Блайли;
- 3) Принятие законов в области финансовой отчетности (SOX, Додда-Фрэнка). (Евдокимова Т.В., 2012: с.55-70)

Финансовой системе США не характерно сильное регулирование со стороны государства, именно поэтому при наступлении неожиданных кризисов, возникала необходимость пересмотра политики регулирования. По

причине недостаточного регулирования финансовый сектор, в частности банковский, из посредника превращался частный сегмент, который не всегда подчинялся нуждам экономики. Для того чтобы повысить устойчивость банковской системы еще в 1913 году была создана ФРС. ФРС является кредитором последней инстанции, монополист в выпуске валюты. Однако даже после принятых изменений регулирование было слабым и банки вкладывали свои средства в биржевую игру, которая была характерна высоким уровнем риска. В дальнейшем это способствовало в увеличение уровня рисков в банковской системе.

Одним из системообразующих законов, принятых в 1930-е годы, с целью ужесточения регулирования, был закон “О банках”. Закон четко отделял коммерческие и инвестиционные операции банков. Основным положением закона был запрет на одновременное занятие инвестиционной деятельностью и кредитными операциями со стороны коммерческих банков. (Евдокимова Т.В.,2012:с.55-70) Этот закон называется законом Гласса-Стиголла (1933 год). Закон имел большое значение, потому что банки не могли инвестировать операции с высоким риском, а единственным способом вкладывания средств это кредитования реальных секторов экономики.

Однако под влиянием глобализации экономики закон Гласса-Стиголла был отменен, а в ноябре 1999 года был принят новый Закон Грэмма-Лича-Блайли. Закон имел несколько ключевых положений: создание финансовых холдинговых компаний, которые могли обладать инвестиционными, страховыми и коммерческими компаниями; также по разрешению ФРС компании в области страхования и инвестиционные банки обладали правом создавать финансовые холдинговые компании; банки могли заниматься как коммерческой, так и страховой и инвестиционной деятельностью (назывались они ограниченными универсальными банками). С момента принятия закона у банков вновь появилось законное право заниматься инвестиционной деятельностью. И если после принятия закона Гласса-Стиголла реальный сектор экономики получал достаточное финансирование, то с принятием

нового закона в реальный сектор стало поступать все меньше и меньше финансирования. Вследствие принятия нового закона и либерализации, денежные средства активно перетекали в финансовый сектор. Об этом можно судить также по цифрам: за 30 лет доля финансового сектора в ВВП увеличилась чуть менее, чем на 4 %.

Следующим элементом в деятельности банковской системы является предоставленная отчетность. В 2002 году был принят закон Сарбейнса-Оксли (SOX), вследствие ряда скандалов, которые были связаны с недостоверной финансовой отчетностью. Закон предусматривал ужесточение требований к финансовой отчетности и повышение качества подготовки. Новым событием, связанным с ужесточением банковского и финансового регулирования, явилось утверждение закона Додда-Фрэнка (2010 год). Этот закон прервал продолжительный период либерализации финансового сектора страны. Закон, затронувший все федеральные органы, которые содействуют регулированию финансовой системы, должен обеспечить финансовую стабильность путем увеличения прозрачности финансовой системы.

При разборе особенностей регулирования банковской деятельности страны невозможно не упомянуть об инструментах денежно-кредитной политики США. Помимо системы процентных ставок и нормы обязательного резервирования, в США широко используются операции на открытом рынке. Изменение процентной ставки влияет на валюты многих стран мира, следовательно, это менее гибкий инструмент, как и норма обязательного резервирования, а операции на открытом рынке являются довольно гибким инструментом и их объем может часто изменяться при этом, не оказывая отрицательного влияния на другие страны.

На примере Франции

Во Франции существует более широкая система регулирования банковской деятельности и имеет несколько принципов: во-первых, осуществляется двойной контроль Банком Франции и Министерством

экономики; разрабатываются конкретные направления, правила по осуществлению контроля; банки участвуют в объединениях (Французская ассоциация банков), которые играют роль посредников между органами контроля и кредитными организациями.

Во Франции регулирование и контроль осуществляется 3-мя различными органами: Комитет по регулированию банковской и финансовой деятельности, Комитет кредитных учреждений и инвестиционных фирм, а также Банковский комитет, деятельность которой осуществляет центральный банк страны или же Банк Франции. Банк Франции в вопросах надзора и контроля тесно сотрудничает с вышеупомянутыми учреждениями. Каждое учреждение обладает определенными полномочиями. Данная система была принята в 1984 году, однако претерпела изменения вследствие акта об изменении финансовой деятельности в 1996 году. Права всех вышеуказанных комитетов были расширены, после чего были изменены и названия. Чтобы понять, как работает данная система контроля разберем роль каждого учреждения.

Комитет по регулированию банковского и финансового надзора возглавляет министр финансов страны. К полномочиям учреждения относятся такие вопросы как установление размера уставного капитала, установление правил по учреждению отделений банков, установление правил, связанных с выдачей кредитов, установление правил, связанных с отчетностью и контролем, а также установление правил по защите вкладов клиентов банка.

Следующим органом является комитет инвестиционных фирм и кредитных учреждений. Главой является управляющий Банка Франции. Комитет занимается вопросами о разрешении для создания банка, на проведение банковских операций.

Последним является Банковский комитет. Этот орган исполняет контроль над состоянием всех кредитных учреждений в стране. Комитет постоянно получает отчеты по деятельности банков и основываясь на них осуществляет

проверки. С помощью подобной проверки оценивается состояние банка и далее предоставляются определенные рекомендации.

На примере Казахстана

Казахстан, будучи страной с рыночной экономикой, совершил значительный рывок в области экономических реформ. На примере Казахстана, как страны со схожей экономической структурой и культурой с Азербайджаном, можно наглядно обнаружить практику разработки и реализации успешных экономических реформ. Успех Казахстана в достижении многих целевых экономических показателей подтверждают данные Всемирного банка.

В данном параграфе мы проанализируем опыт Казахстана в области разработок и внедрений реформ, а также формирования институтов касательно исламских финансов. Казахстан, по праву, лидер среди постсоветских стран и одна из активных стран в мире по развитию исламских финансовых институтов. В стране поэтапно формируется законодательство, касающееся деятельности исламских финансовых институтов. Существенную поддержку и помощь в развитии механизмов исламской финансовой индустрии оказывает Национальный банк Казахстана – центральный банк Республики Казахстан, представляющий собой верхний (первый) уровень банковской системы государства.

В Национальном Банке Казахстана создан департамент по развитию регионального финансового центра г. Алматы и исламского финансирования, в обязанности которого вменено разработка и внедрение проектов по развитию рынка исламских финансов в Казахстане. В пределах своей компетенции банк представляет интересы Республики Казахстан в отношениях с центральными банками и банками других стран, в международных банках и иных финансово-кредитных организациях.

В 2011 году Национальный Банк Республики Казахстан вступил в Совет по исламским финансовым услугам (Islamic Financial Services Board – IFSB).

Сегодня банк занимает активную позицию в области продвижения и внедрения исламских финансовых продуктов на территории Казахстана. Национальным банком Казахстана на основе стандартов ААОIFI разработаны стандарты по бухгалтерскому учёту для исламских банков и исламских специальных финансовых компаний. В Казахстане также имеется опция, при которой традиционному банку не нужно конвертироваться в шариатский, а достаточно лишь открыть в нём так называемое «исламское окно».

Широкомасштабная программа по развитию рынка исламских финансов в Казахстане началась в 2009 году после поручений президента Нурсултана Назарбаева по внедрению инструментов исламского банкинга, соответственно которому был принят закон об ИБ. После принятия этого закона в 2010-ом году на территории Казахстана открыл своё представительство и филиалы первый в СНГ зарубежный исламский банк «Аль Хиляль», учредителем которого является «Аль Хиляль» банк из Абу-Даби. Банк изначально был учрежден как вспомогательный орган правительства Абу-Даби в области инвестирования. Банк имеет уставной капитал в размере 4 млрд. долларов, что является очень существенным для исламского банка. Следует отметить тот факт, что «Аль Хиляль» банк является крупнейшим в мире исламским банком в сфере предоставления такого исламского финансового продукта, как таккафул, специфику которого мы рассмотрим в третьей главе. Открытие таким крупным исламским банком своего представительства и филиалов в Казахстане говорит о развитии в стране сектора исламского банкинга.

В 2015 году Нурсултан Назарбаев подписал важный документ - закон об исламском финансировании, позволяющий внедрить в Казахстане исламское страхование и исламский лизинг. (<http://islamic-finance.ru/board/11-1-0-50>, 2019) После этого указа акционеры многих казахстанских банков выразили желание трансформировать их коммерческие банки в исламские. Одной из особенностей этого закона является то, что он даёт возможность принимать средства физических лиц на депозиты по законам шариата (мудароба, специфику которого мы рассмотрим также в третьей главе). Этим

инструментом скоро смогут воспользоваться и юридические лица, а также государственные компании.

Одним из самых главных событий касательно финансового сектора Казахстана является выработка стратегии по превращению одного из крупнейших городов страны – Алматы - к 2020 году в региональный центр исламского финансового дела посредством институционального развития и совершенствования законодательства, а также создания инфраструктуры для исламского финансового дела. В связи с этим в 2007 году Постановлением Правительства Республики Казахстан создан региональный финансовый центр города Алматы (РФЦА). Этот Центр имеет статус особого правового режима, регулирующего взаимоотношения участников финансового центра и заинтересованных физических и юридических лиц, направленный на развитие фондового рынка Республики Казахстан. РФЦА были инициированы изменения и дополнения в законодательство, необходимые для полноценного внедрения исламского банкинга и исламского финансирования в Казахстане. В 2008 году РФЦА совместно со специально созданной для этого рабочей группой был разработан законопроект по вопросам функционирования исламских финансовых организаций в Казахстане, который был принят в феврале 2009 года. Одной из наиболее значимых направлений центра стоит задача профессиональной подготовки кадров для работы в исламских финансовых организациях в силу того, что специфика их деятельности имеет существенные отличия от традиционных. При сотрудничестве с РФЦА ряд казахстанских банков получил возможность привлечь финансирование со стороны исламских финансовых институтов. В 2006 году впервые среди всех банков стран СНГ казахстанский банк Туран-Алем привлёк исламский синдицированный заём «мурабаха» на 200 млн. долларов США, что было значимым событием для всей экономики Казахстана. (<http://islamic-finance.ru/board/11-1-0-50,2019>)

Постепенно в Казахстане развивается ещё один вид исламских финансовых продуктов – сукук, являющийся исламской облигацией. Многие

эксперты утверждают, что рынок сукук - самый перспективный из всех других видов исламских финансовых инструментов. В 2012 году Национальный банк Республики Казахстан выдал разрешение на выпуск и размещение сукук Банку Развития Казахстана, созданному согласно постановлению Правительства Республики Казахстан от 18 мая 2001 года. Уже в июле 2012 года Банк Развития Казахстана стал первым эмитентом среди стран СНГ, успешно осуществившим сделку по выпуску исламских облигаций на сумму 240 млн. малазийских ринггитов (76,7 млн. долларов по курсу на июль 2012 года) (<http://islamic-finance.ru/board/11-1-0-50,2019>) . Следует отметить тот факт, что около 38% выпуска было распределено среди казахстанских инвесторов, что, в свою очередь, говорит о нарастающей популярности имеющего большие перспективы исламского финансового продукта.

Таким образом, проанализировав стратегию и опыт Казахстана по развитию исламских финансовых инструментов, и, в частности, исламского банкинга, мы пришли к следующему выводу: хотя и многие представители банковского сообщества Казахстана заявляют, что развитие исламских финансов находится ещё на начальном этапе и доля исламских финансов во всём финансовом секторе страны составляет около 1%, заинтересованность государства в том, чтобы создать всю необходимую инфраструктуру для успешной и полноценно действующей исламской финансовой индустрии, говорит о том, что исламские финансы имеют большие перспективы для дальнейшего роста, поскольку мировой рынок исламских финансов составляет порядка 2 трлн. долларов США на конец 2018-ого года.

ГЛАВА II. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

2.1. Анализ современного состояния банковского сектора АР

Финансовая система играет важную роль в становлении экономики и направления средств на капитализацию и развитие не нефтяного сектора. Банковская система является важным элементом финансовой системы АР. На сегодняшний день банки по объему активов и капитала, региональному охвату намного опережают других финансовых посредников. (Зейналов В.З.,2013: с.29-36)

Одним из показателей, характеризующих развитость банковского сектора, является то, как выполняется финансовое посредничество, которое количественно оценивается как отношение кредитов к ВВП. и т.д. (Велиев Д.Р.,2014: с.68-71) С целью проанализировать современное состояние банковского сектора АР, рассмотрим основные показатели банковской системы: Активы/ВВП, Кредиты/ВВП (финансовая глубина банковского сектора), Депозиты/ВВП, Собственный капитал/ВВП. Основываясь на данные таблицы 1, можно сказать, что за 8 лет показатели Активы/ВВП, Кредиты/ВВП, Собственный капитал/ВВП и Депозиты/ВВП увеличилось более чем в два раза. Это говорит о значительном развитии банковского сектора за этот период. Следует отметить, что в 2015 году по сравнению с 2014 произошло увеличение отмеченных показателей. Причиной этому являются две девальвации, вследствие чего валютные кредиты и депозиты и другие активы банков увеличились в манатном выражении.

В обзоре GlobalRating/AzeriRating приведен анализ состояния банковского сектора АР:

-банковская система АР - молодая и обладает огромными резервами для развития;

-недостаточное развитие рынков капитала, доминирование государственных банков на рынке;

-положительная динамика основных финансовых показателей сопровождается постепенным качественным развитием;

-низкая диверсификация привлеченных ресурсов с учетом низкой капитализации банков предопределяет высокий уровень рисков активных операций;

-высокая себестоимость ресурсов ограничивает возможности банков по кредитованию корпоративных клиентов.

Таблица 1. Основные показатели банковского сектора Азербайджана

Годы	Кредиты/ВВП, %	Активы/ВВП,%	Депозиты/ВВП,%	Собственный капитал/ВВП,%
2007	16	23,7	5,2	3,5
2008	17,5	25,5	4,7	3,7
2009	23,1	32,7	6,5	5
2010	21,1	31,3	7,1	4,4
2011	18,3	27,4	7,35	4
2012	20,8	29	8,7	4,5
2013	25,4	34,7	11	5,7
2014	31	42	12	7
2015	39	64,2	17,4	6,6
2016	27	42	13	5,9
2017	16	39	11	5,2
2018	16	36	10,2	5,1

Источник: Официальный сайт Центрального банка Азербайджана (составлено автором) <https://www.cbar.az/> (16.04.2019)

Несмотря на достижения последних лет, банки АР подвержены рискам и не в состоянии отвечать всем потребностям экономики. Стабильность экономики АР чувствительна к происходящему на мировом рынке нефти. (Гусейнли Д.,2016: с.145-148)

В Азербайджане после снижения цены на нефть доверие к национальной валюте начало падать. Центральный банк АР старался удерживать стоимость маната по отношению к доллару, в то время как в остальных странах со схожей структурой экономики, национальная валюта которых потеряла свои позиции по отношению к доллару. Тем самым с дальнейшим падением цен на нефть давление на национальную валюту АР увеличивалось. Однако после немалых усилий и затрат средств ЦБ произвел девальвацию маната на 33 %. Вследствие девальвации банки не выдавали кредиты в национальной валюте, только после постепенного вмешательства ЦБ началась возобновление выдачи кредитов в манатах. Это явление было результатом того, что после девальвации в течении года доля валютных вкладов изменилась с 40% до 75% и вследствие этого за год доля валютных кредитов выросла почти на 15%. Банки, в свою очередь, не приняв во внимание ухудшение финансового состояния населения, увеличили выдачу кредитов с целью получения большей прибыли. Объем проблемных кредитов составил чуть меньше 1,5 млрд манат, что составило 7,7% от объема предоставленных кредитов. Следует отметить, что вмешательство ЦБ исправило ситуацию. Однако ситуация с девальвацией продолжилась и несмотря на потраченные за год 10 млрд. долларов на поддержание маната, 21 декабря 2015 года со стороны ЦБ была произведена вторая девальвация на 50 %. Случившееся еще более усложнило ситуацию в банковском секторе страны. Объем проблемных кредитов на 1 февраля 2017 года вырос до 1633 млн. манат (9.7 %) и, по мнению экспертов, может вырасти до 2 миллиардов. (<http://www.gapp.az/news/271879-summa-problemnyih-kreditov-v-azerbaydjane-2-milliarda-manatov-kommentariy-eksperta,2019>) Следует отметить, что изменения коснулись ряда показателей. К примеру, общий объем выданных кредитов сократился и продолжает сокращаться по сей день.

Вследствие ухудшения положения в банковском секторе было принято решение отозвать лицензии у небольших банков. Уже в июле 2015 года — это решение коснулось двух мелких банков: “Azerbaijan Kredit Banki”,

“EvroBank”. После второй девальвации уже в январе 2016 года были отозваны лицензии еще нескольких банков.

В результате неблагоприятных событий как для экономики Азербайджана, так и для банковского сектора, Центральным банком было реализовано несколько мероприятий в области регулирования. Как было отмечено выше, было принято решение отозвать лицензии некрупных банков. Помимо ликвидации было еще и другое решение, а именно слияние. Банки, которые испытывали трудности при нынешнем состоянии экономики, могли производить слияния с другими банками и впоследствии в скором времени “AgBank” и “DemirBank” согласовали договор о слиянии. Также договор о слиянии подписали еще несколько банков.

Анализируя современное состояние банковского сектора страны, невозможно не упомянуть о важном событии в 2016 году: указ о ликвидации 3 ведомств: Служба финансового мониторинга при Центральном банке, Служба государственного страхового контроля Министерства финансов и Государственный Комитет по ценным бумагам. Вместо ликвидированных был создан новый орган – Палата по надзору за финансовыми рынками, который получил полномочия существующих ведомств. В соответствии с указом Президента Азербайджанской Республики от 3 февраля 2016 года с целью улучшения, а также предоставления прозрачности рынку ценных бумаг, инвестиционным фондам, страховым учреждениям, кредитным учреждениям (банки, кредитные организации) с целью лицензирования, регулирования деятельности платежных систем, с целью совершенствования системы управления для предотвращения финансового терроризма была создана Палата по Надзору за Финансовыми рынками Азербайджанской республики, являющаяся первым публичным, юридическим учреждением, обеспечивающим эффективное функционирование финансовых рынков, а также обладающей возможностью защиты прав кредиторов, инвесторов и застрахованных лиц.

К основным задачам Палаты относятся совершенствование систем регулирования рынка ценных бумаг, инвестиционных фондов, кредитных и страховых учреждений.

Чтобы понять особенности функционирования учреждения, далее будут приведены основные задачи Палаты или, иначе говоря, миссия:

- Реструктуризация финансовой системы в целях обеспечения финансовой устойчивости;

- Создание нормативно-правовой структуры в соответствии с международными стандартами;

- Создание эффективных механизмов для обеспечения прав потребителей в данной сфере;

Далее изменения на этом не закончились. 15 июля 2016 года Президент Азербайджанской Республики подписал указ о создании Совета финансовой стабильности. Следующим шагом было создание Совета финансовой стабильности, с целью обеспечения стабильности в финансовом секторе, а в состав комитета вошли Центральный банк, Министерство финансов и Палата надзора над финансовыми рынками Азербайджана. Следует отметить, что вследствие принятых изменений был достигнут некий прогресс. К примеру, капитализация банковского сектора АР выросла почти на 45%, судя по обзору банковского сектора, составленный Палатой по надзору за финансовыми рынками, за первый квартал 2017 года. (Мамедов З.Ф.,2016: с.257-260) Создание в Азербайджане Палаты должно обеспечить единое регулирование финансового рынка страны.

Анализируя современное состояние банковского сектора необходимо взять во внимание основные показатели с точки зрения прибыли. Как видно из таблицы в 2017 году чиста прибыль составила 883,6 млн. манат, в 2018 году этот показатель упал 279,4 млн. манат. В таблице 2 подробно изложены статьи прибыли и убытков, взятых на основе данных с официального источника Палаты по надзору за финансовыми рынками.

На основе анализа можно сделать вывод, что существуют факторы, которые негативно сказались на банковском секторе Азербайджана вследствие чего необходимо разработать новые стратегии развития.

Таблица 2. Основные показатели банковского сектора

Статьи прибыли и убытка	31.12.2017	31.12.2018
1.Проценты и доходы по ним	1,775.2	1,753.0
1.1 Проценты по кредитам	1,282.7	1,224.5
2.Проценты и расходы по ним	824.9	581.9
2.1 Проценты по депозитам	373.4	377.8
3.Чистая процентная прибыль(убыток)	950.3	1,171.1
4.Непроцентные доходы	938.5	549.1
5.Непроцентные расходы	980.6	1,025.6
6.Операционная прибыль(убыток)	908.2	694.6
7.Создание особых резервов для уплаты возможных убытков с активов(расходы)	(26.5)	345.4
8.Другие доходы(расходы)	4.1	2.5
9.Прибыль до вычета налогов(убыток)	938.3	351.7
10.Налог на прибыль	55.2	72.3
11.Чистая прибыль(убыток)	883.6	279.4

Источник: Палата по надзору за финансовыми рынками
<https://www.fimsa.az/> (16.04.2019)

2.2. Динамика развития банковского сектора АР

Для более детального исследования необходимо рассмотреть нормативно-правовую базу, основные показатели кредитования и их особенности.

В течение последних лет банковский сектор АР был подвержен некоторым изменениям, возникавшие вследствие принятия новых законов. Выделим особенности нормативно- правовой базы.

Банковский сектор АР состоит из двух уровней:

- 1) Первый уровень-Центральный банк АР;
- 2) Второй уровень – коммерческие банки, прочие кредитные организации, а также филиалы иностранных банков и их представительства.

Следует отметить, что к прочим кредитным организациям могут относиться инвестиционные банки, которые занимаются операциями по выпуску и размещению ценных бумаг; ипотечные банки, выдающие кредит под залог; муниципальные банки, обеспечивающие местный бюджет и т.д.

В январе 2004 года был принят закон “О Национальном банке Азербайджанской Республики”, согласно которому в Азербайджанской Республике банковский сектор регулируется Национальным банком Азербайджанской Республики. Позже, в 2009-ом году, его переименовали в Центральный банк Азербайджанской Республики.

В рамках банковской системы финансово-правовое регулирование осуществляется Центральным Банком Азербайджанской Республики. Для того чтобы полностью раскрыть основные черты нормативно-правовой базы необходимо провести обзор функций ЦБ АР.

Функции ЦБ АР определяются законом Азербайджанской Республики “О центральном Банке”. (www.cbar.az, 2019)

1. Обеспечение защиты стабильности национальной валюты, ее покупательной способности, а также соотношения курсов с иностранными валютами.

2. Развитие банковской системы Азербайджанской Республики, ее регулирование и укрепление позиций.

3. Совместно с государственной властью обеспечение защиты национальной валюты, планирование денежно-кредитной политики и воплощение принятой политики в жизнь.

4. Монополия на эмиссию наличных денег и обеспечение их оборота.
5. Осуществление валютного контроля и регулирования.

Однако основная функция, которая нас интересует в рамках данной темы-это регулирование банковского сектора, которая была приведена выше. Первоочередная задача регулирования состоит из формирования финансовой структуры банков и в определении их полномочий, что нашло свое отражение в нескольких законах, в частности, в законе “О Центральном Банке Азербайджанской Республики”, в законе “о Банках” и в законе “ О банках и деятельности банков”.

Выполняя основную функцию, Центральный Банк выдает лицензии на деятельность коммерческих банков и подтверждает их устав. После принятия устава коммерческого банка Центральным банком, коммерческий банк считается основанным и получает статус юридического лица. Как только выдается лицензия со стороны ЦБ, коммерческий банк обладает законным правом проводить банковские операции. В это же время банк вносится в банковский реестр страны. А открытие филиалов и представительств банка осуществляется только с разрешения Центрального банка АР. В качестве инвестиций акционеры могут вкладывать денежные средства в манатах или иностранной валюте, здания и постройки, ценные бумаги и др. Однако доля любого участника не должна превышать показателя в 35%.

Согласно закону “О Банках”, банк основывается как открытое акционерное общество при участии не менее трех юридических или же физических лиц. Учреждение коммерческих банков - сложный и ответственный процесс. До создания банка учредители должны быть всесторонне информированы о способности будущего банка работать эффективно, о сфере его деятельности, а также о клиентской базе. После подтверждения успешной деятельности банка, учредители должны обратиться в ЦБ с заявлением с целью получения лицензии и регистрации, также к заявлению должны прилагаться предусмотренные Центральным банком определенные документы. В процессе выдачи лицензии уделяется внимание

на состав акционеров, на первоначальный капитал, на область операций, а также особое внимание уделяется активам банка. Если ЦБ придет к положительному решению о выдаче лицензии на основании документов, то будет направлено письменное уведомление в течении пяти календарных дней.

ЦБ АР выдает лицензии следующих типов:

1. Лицензия для проведения операций в манатах;

2. Лицензия для проведения операций в иностранной и национальной валюте;

3. Лицензия для приема вкладов и размещения драгоценных камней.

Центральный банк может отказать в выдаче лицензии при следующих условиях:

- банк не соответствует требованию по уровню квалификации работников
- в случае неудовлетворительного финансового состояния учредителей
- предоставленные документы не соответствуют законодательной базе.

Также ЦБ обладает правом отзываться лицензии, что означает его непосредственное закрытие. Это может случиться при следующих условиях:

- Если банк был создан больше чем через год после выдачи лицензии;
- При выявлении в отчетности банка ложной информации;
- При незаконной деятельности и деятельности, выходящей за пределы выданной лицензии;
- При выявлении неплатежеспособности банка.

Нормативно-правовой базой предусматривается добровольное закрытие банка. Закрытие должно быть подтверждено акционерами закрываемого банка. Банк считается закрытым с момента вывода его из реестра страны.

Одним из основных требований к коммерческим банкам является уставной капитал, который должен составлять сумму выше минимума, установленного Центральным банком. Как говорится в законе “О банках”, уставной капитал может быть сформирован только из денежных средств в национальной валюте АР(манат) (Закон АР о банках). До июля 2012 года минимальным размером совокупного капитала являлось 10 млн. манатов,

однако ЦБ принял решение повысить этот показатель до 50 млн. манатов. Этот указ вступал в силу с 1 января 2014 года, то есть все коммерческие банки должны были выполнить это условие с 1 января 2014 года. Позже ЦБ продлил срок данного требования по доведению минимального собственного капитала до 50 млн. манат до 1 января 2015 года. ЦБ, осуществляя пятикратное увеличение, преследовал определенную цель, которая заключалась в том, чтобы происходили слияния, а также чтобы избавиться от относительно мелких участников рынка. Однако ничего из вышеуказанного не произошло, и вместо этого даже были учреждены новые банки.

Коммерческие банки, в свою очередь, начали принимать меры по увеличению капитализации и прибегали к различным методам: некоторые привлекали дополнительные средства акционеров, другие же предпринимали попытки по осуществлению объединения(слияния).

Эффективность указа о повышении уставного капитала можно доказать несколькими показателями. На момент вступления указа в силу отношение собственного капитала к активам выросло до 16%, в то время как принятый ЦБ минимум данного показателя равняется 12%, для сравнения можно сказать что принятый по Базелю минимум составляет 8%. Наряду с увеличением требований к минимальному уставному капиталу ЦБ АР принял решение о снижении минимального уровня достаточности капитала. Новое требование составило 10%. Вследствие новых требований база капитала банков страны составила порядка 3 млрд. манат (для сравнения в 2012 году этот показатель равнялся приблизительно 2 млрд манат) или иначе говоря показатель увеличился на 75%, что является наглядным изображением эффективности принятых Центральным банком изменений.

Пятикратное увеличение минимального уставного капитала укрепило капитальные позиции банков страны, а также привело к значительному увеличению капитала банков. Нужно отметить, что данный закон оказался эффективным для банковского сектора АР, за небольшое количество времени возросла устойчивость всей отрасли и была достигнута стабильность. Этому

свидетельствуют такие данные, соответственно, которым на начало 2015 года в АР имелось 45 коммерческих банков (43 частных и два государственных). В этот же период в капитале двадцати трех банков имелись зарубежные инвестиции. Следует отметить, что число таких банков увеличилось за 14 лет на десять. (было 13 в 2000-ом, 23 в 2014-ом). Также в рассматриваемый период увеличилось количество кредитных организаций, увеличивших долю иностранного капитала. В семи банках количество иностранного капитала составлял 51-100%, в четырнадцати <51%, а два банка и вовсе являлись филиалами зарубежных банков. Однако к концу 2015 и началу 2016 года по причине двух девальваций и, следовательно, с ухудшением финансовых показателей было принято решение отозвать лицензии на деятельность у 8 коммерческих банков. Другим же было дано время на объединение со стороны Центрального банка.

Банковской системе Азербайджана присуща высокая концентрация: 60% активов банковского сектора страны сосредоточены в 5 самых крупных банках. Самым большим банком страны является “Beynalxalq Bank” (“Международный банк Азербайджана”). На начало 2015 года этот банк обладал почти 44% активами, 43% депозитами, 40% прибыли, и почти 43% карт (заработные платы, пенсии, стипендии студентам и т.д. выплачиваются с картами Международного банка). (Велиев Д.Р.,2014: с.68-71) Однако, это не единственный государственный банк страны вторым является “Azer-Turk Bank”.

Таким образом, ЦБАР, начиная с 2012 года, увеличивая свое влияние, достигает устойчивости и стабильности банковского сектора страны при помощи эффективных мер.

В Азербайджане, как и в любой другой стране, Центральный банк проводит определенную политику с целью стабилизировать экономику, способствовать экономическому росту, росту уровня жизни населения и т.д. Для достижения выше поставленных целей используется кредитно-денежная политика. В связи с этим каждый год Президенту АР представляется кредитно-

денежная политика на следующий год и ее основные положения. В них указываются итоги политики текущего года, наряду с этим приводятся основные задачи, цели, а также пути воплощения в жизнь новой политики, которая будет осуществляться в следующем году. Основные инструменты проведения денежно-кредитной политики следующие:

- 1) Определение процентных ставок банковских операций;
- 2) Определение нормы обязательного резервирования;
- 3) Операции на открытом рынке;
- 4) Ставка рефинансирования;
- 5) Осуществление регулирования валюты;
- 6) Увеличение или уменьшение денежной массы;
- 7) контроль банковских операций (ограничение);

ЦБ может устанавливать совершенно разные процентные ставки на разного рода банковские операции или может проводить «процентную» политику без определения конкретной процентной ставки.

Норма обязательного резервирования не может превышать 20% обязательств кредитной организации. При несоблюдении норм обязательного резервирования Центральный банк обладает правом требовать сумму непереведенных средств, а также накладывать штраф. При аннулировании лицензии, которая дает банку права на операции, ЦБ использует депозиты в качестве средств для исполнения обязательств перед акционерами и кредиторами.

Используя операции на открытом рынке как инструмент, имеется ввиду купля-продажа государственных ценных бумаг и проведения с ними краткосрочных операций. Также может устанавливаться лимит на проведение операций на открытом рынке.

Под рефинансированием подразумевается кредитование Центральным банком коммерческих банков. Следовательно, ставка рефинансирования — это процент, под который выдается данный кредит. Правила, нормы, ставки рефинансирования устанавливаются Центральным банком. Что касается

регулирования валюты, то, прежде всего, предусматривается вмешательство со стороны ЦБ с целью оказания воздействия на курс маната и купли-продажи иностранной валюты.

Таким образом, для осуществления кредитно-денежной политики Центральный банк прибегает к таким инструментам, как операции с ценными бумагами на открытом рынке, процентные ставки, норма обязательных резервов, ставки рефинансирования, управление денежной массой, ограничения и т.д. Также нужно отметить, что ЦБ не всегда использует определенный набор инструментов, так как может меняться и зависит это от состояния экономики, ее развития, от состояния банковского сектора и т.д.

Одним из значимых инструментов, с помощью которых ЦБ воздействует на банковскую систему АР являются краткосрочные ноты, выпускаемые ЦБ для регулирования денежной массы. С помощью краткосрочных нот ЦБ поддерживает определенное количество ценных бумаг в обороте, а также с помощью эмиссии этих самых нот воздействует на ликвидность кредитных организаций. Следует отметить, что последний выпуск подобных краткосрочных нот датируется 8 мая 2017 года. Именно в этот день Палата по надзору за финансовыми рынками зарегистрировала проспект эмиссий краткосрочных нот ЦБ на сумму 25 млн. манатов. Период обращения нот составит 28 дней. (<http://www.trend.az/business/economy/2751368.html> 2019) Как было упомянуто выше, краткосрочные ноты являются инструментом регулирования денежной массы в обороте.

Следующим инструментом воздействия являются процентные ставки. Следует отметить, что изменение процентных ставок является ориентиром для всех участников рынка, чтобы иметь представления об оценке ЦБ страны инфляции и ее дальнейшей динамики изменения. Система этих ставок состоит из ставки рефинансирования и из ставок по операциям. Изменение ставки рефинансирования ведёт к изменениям ставок по операциям. При повышении ставки, рефинансирование для коммерческих банков страны становится дороже, что влияет на увеличение стоимости кредитов. Однако банки могут

идти на сокращение маржи и не менять ставку по кредитам, чтобы привлечь более широкую клиентскую базу. Далее подробно остановимся на ставке рефинансирования в АР.

Ставка рефинансирования - это процент, который центральный банк взимает по ссудам, предоставляемым коммерческим банкам. Ставка рефинансирования является инструментом денежно-кредитного регулирования, с помощью которого Центробанк воздействует на ставки межбанковского рынка, а также на ставки по кредитам и депозитам, которые предоставляют кредитные организации юридическим и физическим лицам. Повышение учетной ставки ведет к соответствующему росту годовой процентной ставки по предоставляемым банками ссудам и процентов по депозитам, размещенным в этих банках. (<http://novosti.az/economy/3430.html>,2019)

Рисунок 1. Ставка рефинансирования в АР



Источник: Официальный сайт Центрального банка Азербайджана, <https://www.cbar.az/> (16.04.2019)

В 2007 году данный показатель равнялся 13%. Следующим событием мирового финансового рынка явился кризис, вызвавший за собой снижение курса доллара США к манату. В связи с этим ЦБ АР принимает решение снизить ставку, чтобы предотвратить избыточное укрепление национальной валюты. Следует отметить, что данная практика приняла общемировой характер. ЦБ, приняв новую политику снижения ставки, уже к осени 2008 года установил ее на уровне 8%, а в 2009 году ставка и вовсе стала равняться 2%. Далее по причине падения цены на нефть ЦБ АР осуществляет попытки снизить давление на курс национальной валюты и начинает увеличивать

ставку рефинансирования и уже к июлю 2016 года ставка равняется 7%, а к сентябрю она и вовсе возрастает до 15%. В 2017 году ставка так и остается на уровне 15%. За последние два года наблюдалась тенденция снижения ставки вплоть до 10% (рис. 1).

Еще одним важным инструментом воздействия является норма обязательного резервирования. Являясь инструментом кредитно-денежной политики, этот показатель выполняет неоднозначную роль: норма обязательного резервирования способствует регулированию ликвидности на денежном рынке и наряду с этим способствуют торможению эмиссии кредитных денег коммерческими банками. Также с помощью нормы обязательного резервирования вычисляется банковский мультипликатор.

Таблица 3: Нормы обязательного резервирования в АР

<i>Период/Норма обязательного резервирования (в %)</i>	<i>По вкладам в нац. валюте</i>	<i>По вкладам в инвалюте</i>	<i>По иностранным обязательствам в нац. валюте</i>	<i>По иностранным обязательства в инвалюте</i>
16.07.2008-13.10.2008	12	12	5	5
14.10.2008-13.11.2008	9	9	0	0
01.12.2008-31.01.2009	6	6	0	0
01.02.2009-01.03.2009	3	3	0	0
01.03.2009-01.01.2011	0,5	0,5	0	0
01.01.2011-01.05.2011	0,5	0,5	0,5	0,5
01.05.2011-01.07.2011	2	2	2	2
01.07.2011-31.01.2012	2	3	2	3
01.02.2012-31.07.2014	3	3	3	3
01.08.2014-01.03.2015	2	2	2	2
01.03.2015-02.03.2016	0,5	0,5	0,5	0,5
С 03.03.2016	0,5	1	0	0

Источник: Официальный сайт Центрального банка Азербайджана, <https://www.cbar.az/> (16.04.2019)

Следует отметить, норма обязательных резервов – это доля обязательств коммерческого банка по привлеченным депозитам, которую банк должен

держат в резерве в виде депозита в центральном банке, или в виде наличности в собственных хранилищах. Более подробную информацию о нормах обязательного резервирования в АР дана в таблице 3.

Как видно из таблицы самый высокий уровень норматива был установлен в 2008 году - 12% в национальной валюте, но в иностранной валюте была введена 5%-ая норма (по вкладам физических и юридических лиц) С марта 2009 года по май 2011 года и с марта 2015 года было установлено самое низкое требование к минимальным резервам, равное 0,5%. Что касается нормы обязательного резервирования по иностранным обязательствам банков, то она с 2008 года была снижена с 5% до 0%. И после повышения требования в 2012-2014 годах до 3%, с марта 2016 года была вновь снижена до 0%.

В АР с 2008 года нормы обязательного резервирования по вкладам физических и юридических лиц меняли свои значения почти каждый год: с 12% в 2008 году до 2 % в 2015 году в национальной и иностранной валютах. Однако уже в феврале 2016 года (после девальвации маната по отношению к доллару США больше на 33,86%), ЦБ АР принимает решение снизить норму обязательного резервирования с 2 % до 0,5% т.е. в 4 раза. Это решение вступило в силу с 7 марта того же года и было обусловлено тем, что банковскому сектору предоставляется необходимая ликвидность. Наряду с этим политика проводилась с целью увеличения экспортного потенциала экономики и достижения стратегической устойчивости международной платежеспособности страны.

Таким образом мы пронаблюдали за динамикой развития основных показателей которыми оперирует ЦБАР для регулирования банковской системы.

Стимулирование и поддержание стабильного экономического роста необходимо для развития экономики страны в целом. Можно сказать, что экономический рост по сути показывает состояние экономики государства. Чаще всего чтобы определить экономический рост используют такие показатели как Валовый внутренний продукт(ВВП) или же Валовый

национальный продукт (ВНП). Развитие страны требует ускорения системного реформирования финансового сектора, в том числе расширения перечня финансовых услуг, более широкого привлечения хозяйствующих субъектов к услугам финансовой системы. (Зейналов В.Е.,2013: с.29-36).

С постепенным развитием экономической науки, факторов влияющих на экономический рост, становится все больше и, следовательно, уделяют все больше внимания изучению влияния банковского сектора на экономический рост страны. Следует отметить, что вышеупомянутая связь была изучена еще в прошлом веке Йозефом Шумпетером, который говорил, что банки, являясь финансовыми посредниками, стимулируют экономику развиваться при помощи эффективного перераспределения капитала.

В условиях современной рыночной экономики в результате выдачи банками кредитов происходит финансирование отдельных секторов экономики. Именно это и является основным показателем того как банковский сектор влияет на экономический рост и развитие. Например, выдача банками льготных кредитов в сферу сельского хозяйства приводит к увеличению производства продукции, к изменению количества экспорта этой продукции, приводит к увеличению занятости в этой сфере, следовательно, это приводит к развитию аграрного сектора страны и связанных с ним секторов (пищевая и легкая). Это пример, который показывает нам как банковский сектор может влиять на развитие секторов экономики. Помимо этого, на выданные банками кредиты могут возводиться новые строения и т.д., что приводит к развитию инфраструктуры страны, к созданию предприятий, увеличению объемов производства, а, следовательно, и увеличению занятости, что приведет к увеличению поступающих в бюджет налогов. Увеличение производства в отдельных секторах экономики приведет к увеличению ВВП страны.

Таким образом, опираясь на вышесказанное можно сказать, что основным источником влияния на экономический рост со стороны банков является кредитование.

В банковском секторе Азербайджана преобладающая доля кредитного портфеля сосредоточена в руках частных коммерческих банков (около 62%). В свою очередь, доля кредитного портфеля, сосредоточенная в коммерческих банках с иностранным капиталом равна тридцати процентам. В банках со сто процентным иностранным капиталом чуть больше семи процентов, что в денежном выражении делает около полутора миллиардов манат. А если взять соотношение кредитов, предоставленных коммерческими банками с иностранным капиталом к общей сумме предоставленных кредитов, то показатель будет равняться 37,5%. Таким образом, опираясь на вышеуказанную статистику, можно заявить, что экономика АР значительно зависит от иностранного банковского капитала.

Таблица 4. Кредитование в АР

Годы	Объем кредитования в млн.манат
2005	1441
2006	2362,7
2007	4681,8
2008	7191,3
2009	8407,5
2010	9163,4
2011	9850,3
2012	12243,7
2013	15422,9
2014	18542,6
2015	21730,4
2016	16444,6
2017	11757,8
2018	13020,3

Источник: Официальный сайт Центрального банка Азербайджана, <https://www.cbar.az/> (16.04.2019)

В АР средства для финансирования, можно сказать, почти целиком формируются их кредитов, предоставленных коммерческими банками.

Как видно из таблицы 4 в 2005 объем кредитов составлял 1441 млн. манат, а уже в 2010 году составил 9163,4 млн манат, но на этом рост не остановился

и продолжился вплоть до 2015 года пока не составил 21730,4 млн манат (увеличился более чем в два раза). Вся вышеприведенная статистика показывает насколько велик потенциал коммерчески банков в кредитовании экономики.

Начиная с 2015 года на экономику Азербайджана в целом и в частности на банковскую систему страны повлияла девальвация. По причине двух девальваций и уменьшения кредитного портфеля, требования к предоставлению кредитов повысились, и в результате объем кредитования в 2016 году сократился. (См. таблица 4).

Следует отметить, что если совокупный объем кредитов в манатах снизился лишь на 10%, то в долларах он снизился на весомые 35%, что является неким показателем в ухудшении стабильности банковского сектора Азербайджана.

Как видно из таблицы 4 в 2014 году кредитование составило 18542,6 млн манат, а в 2015 года кредиты, предоставленные экономике равнялись 21730,4 млн манат. Однако в 2016 году этот показатель снизился и составил 16444,6 млн. На конец 2018 года кредитование составляет 13020,3 млн. манат. Все эти данные свидетельствуют об уменьшении предоставленных кредитов в стране.

Необходимо отметить, что кредитование реального сектора экономики имеет свои особенности.

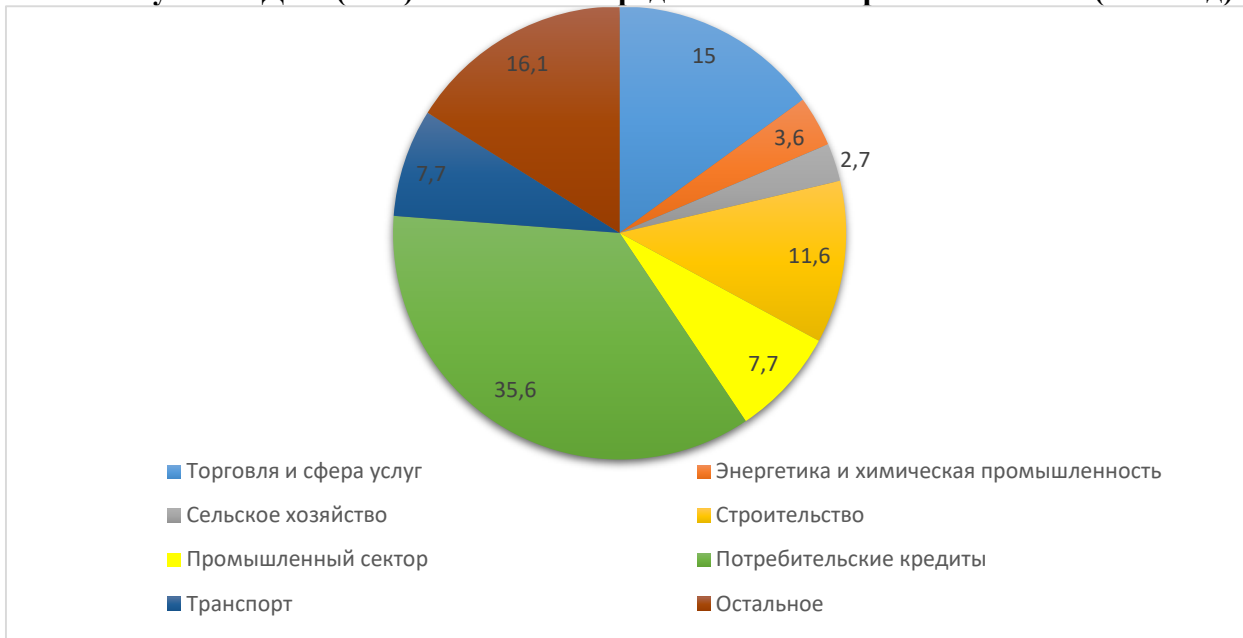
На рисунках 3 и 4 показаны доли банковских кредитов по секторам экономики. Для сравнения было приведено два периода 2016 и 2018 г.

В сфере энергетики и химической промышленности незначительные изменения в доле за последние 2 года, однако в денежном выражении наблюдается значительны рост.

В 2016 году на долю торговли и услуг приходится 15 % кредитов, что составляет 2467 млн. манат в денежном выражении. В Азербайджане практика кредитования мелкого и среднего бизнеса распространена (государство активно стимулирует кредитование среднего и мелкого бизнеса), а торговля и сфера услуг почти целиком состоит из мелкого и среднего бизнеса, однако

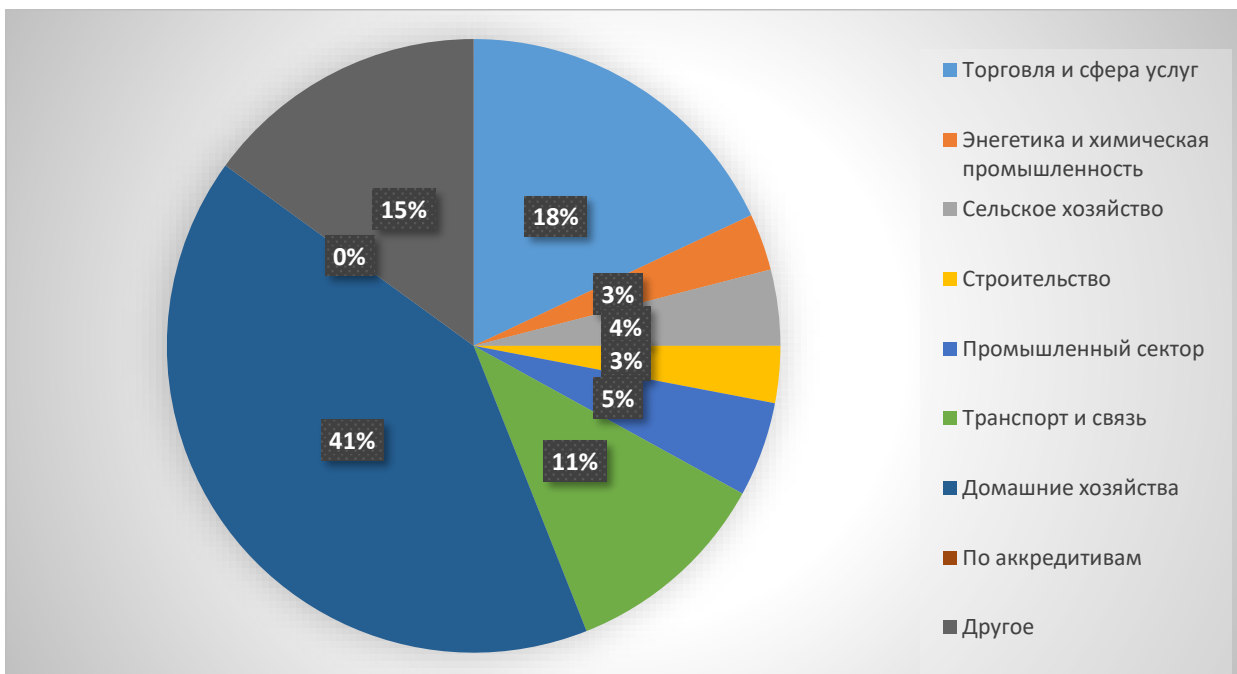
вопреки этому произошло снижение доли за 2 года (с 2016 по 2018). Но несмотря на это, в денежном выражении наблюдается более чем значительный рост.

Рисунок 2. Доля(в %) банковских кредитов по секторам экономики (2016 год)



Источник: Официальный сайт Центрального банка Азербайджана, <https://www.cbar.az/> (16.04.2019)

Рисунок 3. Доля(в %) банковских кредитов по секторам экономики (2018 год)



Источник: Официальный сайт Центрального банка Азербайджана, <https://www.cbar.az/> (16.04.2019)

Кредитовании строительного сектора на конец 2016 года его доля равнялась 11,6%, что в денежном выражении составляет 1908 млн. манат.

Также помимо увеличения в денежном выражении (от 152,2 млн до 1908 млн. манат), увеличился и удельный вес строительного сектора в кредитовании почти в 2 раза. Это объясняется тем, что в последние 2 года строительство, в Азербайджане значительно увеличилось, появились крупные проекты по развитию инфраструктуры страны.

Кредиты, выданные транспортному сектору, за последние 2 года в денежном выражении возросли, хотя их доля в общем объеме кредитов, можно сказать, практически осталась неизменной. Следует отметить, что данный сектор является одним из важных для государства и поэтому по большей части финансируется государством.

Далее поговорим о кредитах в сельскохозяйственном секторе. Доля данного сектора составляет 2,7% от совокупного объема кредитов и в денежном выражении составляет 441 млн. манат на конец 2016 года. Хотя за рассматриваемый период доля уменьшилась, денежное выражение, в свою очередь, увеличилось.

Темпы роста кредитования реального сектора повторяют динамику цен на нефть. В частности, наибольший темп роста кредитов приходится на период повышения цен на нефть (2006-2008). В последующие годы наблюдалось снижение цен на нефть и это сопровождалось снижением темпов роста кредитования. Лишь в 2011 году после превышения цен на нефть уровня 2008 года объемы кредитования вновь повысились. (Мусаев С.И., 2015: с.52-54)

Таким образом в данном исследовании мы выяснили, что основной инструмент влияния банковского сектора на экономический рост является кредитование. Исходя из анализа количество выдаваемых кредитов, их структуры и динамики изменения, а также изучение отраслей экономики на которых приходится наибольшее количество кредитов, было выявлено, что для развития реальных секторов экономики банки должны эффективно перенаправлять средства в экономику страны, а для этого уже необходимы мероприятия по увеличению кредитования как количественным путем, так и

качественным. Для развития данного направления необходимо разработать соответствующие меры и применить механизмы улучшения данного сектора.

ГЛАВА III. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

3.1. Пути повышения конкурентоспособности банковского сектора АР

События, произошедшие в банковском секторе Азербайджана, подают сигнал о том, что необходимы новые стратегии развития банковского сектора, которые за короткое время приведут к развитию и повысят эффективность банковского сектора страны. В данном параграфе будут приведены наиболее эффективные стратегии развития, применение для которых возможно в стране.

Эффективное развитие экономики любого государства зависит от большого количества элементов, которые должны взаимодействовать в его структуре. Безоговорочным является тот факт, что одной из наиболее важных составляющих совершенствования экономики является банковский сектор. (Халилов Д.С., 2016: с.383-386)

Эффективное развитие банковского сектора страны предполагает ее интеграцию в мировое финансовое пространство. Это приведет к тому, что банковская система в стране будет развиваться в схожих с другими странами условиях, а также на него будут влиять современные тенденции развития. Именно поэтому развитие банковского сектора можно рассмотреть с точки зрения “банковской транснационализации” как один из путей интеграции банковского сектора страны в мировую экономику. “Банковская транснационализация” означает открытие представительств, филиалов или дочерних банков в других странах. Главным мотивом для открытия дочерней структуры коммерческого банка страны является обеспечение расчетного обслуживания клиентов, что позволит банку иметь конкурентные преимущества и сохранить лояльность клиентов, создавая для них международное сопровождение их внешнеэкономической деятельности.

Открытие дочерних банков также будет являться основным инструментом для кредитования иностранных операций в том числе дочерних структур отечественных компаний. Следует отметить, что до того, как принять решение о транснационализации, нужно учитывать некоторые факторы: заручиться согласием акционеров на данный процесс, составить стратегию и бизнес план, включающий в себя определение рамок, предоставляемых банковских услуг на новом рынке, поиск возможной клиентской базы и составление прогноза. Также является целесообразным принятие со стороны Центрального банка Азербайджана определенных действий, а именно регламентировать порядок выдачи разрешений для открытия подобных структур определенным нормативно-правовым документом; фиксировать размер собственного капитала и проверить на отсутствие налоговых и других задолженностей. Помимо всего прочего данная стратегия позволит увеличить прибыль банка, обусловленную расширением клиентской сети.

Проанализировав опыт Соединённых Штатов, можно сделать некоторые выводы. В АР недостаточно развит рынок ценных бумаг, и, следовательно, инвестиции в ценные бумаги занимают малую долю в балансе банков. По нашему мнению, было бы уместно принять закон, подобный закону Грэмма-Лича-Блайли, который создал бы правовую базу для образования финансовых холдинговых компаний (обладают как коммерческими банками, так и инвестиционными и страховыми компаниями). Этот метод позволил бы банкам увеличивать операции с ценными бумагами, тем самым способствовал бы получению денежных средств через фондовый рынок. Данное решение значительно способствовало бы развитию банковского сектора страны с точки зрения притока средств.

Далее при анализе опыта Франции можно выделить несколько аспектов, касающихся вопросов регулирования. В Азербайджане уже сейчас существует схожая практика после создания Палаты по надзору за финансовыми рынками и передачи ей части полномочий. Как и в случае с Францией на данный момент в Азербайджане существует ситуация, в которой Центральный банк страны

разделяет полномочия по регулированию и надзору с другим учреждением. Данный опыт является эффективной мерой для увеличения прозрачности в финансовой среде, что способствует дальнейшему развитию всего банковского сектора. Повышение прозрачности банковского сектора приведет к повышению его рейтинга, что увеличит интерес иностранных инвесторов, к привлечению дополнительных ресурсов для эффективного развития банковского сектора страны. Следующая мера увеличения кредитной деятельности — это уменьшение доли государства и увеличение доли частных коммерческих банков в кредитовании. Как было рассмотрено в предыдущей главе, в Азербайджане 2 государственных банка, но доля выданных ими кредитов составляет чуть меньше 35%. Самым крупным государственным банком страны является “Международный банк Азербайджана”. Он занимает ведущую позицию как по общей сумме депозитов, так и суммарным предоставленным кредитам. Однако тот факт, что суммарное значение проблемных кредитов растет, то это является сигналом неэффективной деятельности госбанков в данной сфере. Как было упомянуто выше, помимо уменьшения доли государственных банков требуется увеличение доли частных коммерческих банков в общем объеме кредитования. После девальвации манатные сбережения начали переводиться населением в долларовые и доля валютных вкладов стала равняться 75%, в то же время для поддержания маната на прежнем уровне Центральный банк в итоге потратил около 10 млрд. долларов. Вследствие этого денежная база в стране сжалась, что оказало влияние на масштабы кредитования в стране. Центральный банк может осуществить ряд действий, чтобы увеличить объем кредитования в манатах. Во-первых, сделать депозиты в манатах более выгодными, например, с помощью налога на доход с депозитов в зарубежной валюте, тем самым создать стимулы для населения хранить сбережения в национальной валюте, что приведет к увеличению выдачи банками манатных кредитов. Далее можно изменить % ставки по депозитам в долларах (увеличить), что будет

стимулировать банки хранить доллары на счетах в ЦБ АР, а также выдавать кредиты в манатах.

Ранее мы уже выяснили, что главным рычагом для развития банка является активизация его кредитной деятельности, так как основная часть прибыли именно формируется из неё. Альтернативные источники финансирования считаются одним из распространенных методов активизации кредитов. А самым распространенным методом является финансирование на основе исламского банкинга. Чтобы лучше понять, как функционируют подобные банки, кратко охарактеризуем деятельность подобных финансовых институтов. Данный метод является наиболее привлекательным с точки зрения состояния экономики. Однако следует отметить, что на данный момент в Азербайджане нет ни одного института, который занимался бы исламскими финансами, но так было не всегда. В МБА существовал департамент, относящийся к данной сфере, но после смены руководства банка в 2015 году он был полностью ликвидирован. В настоящее время Азербайджан активно сотрудничает с Исламским Банком развития для внедрения в Азербайджане исламского финансирования.

Исламские банки не взимают процентов, не могут вести дела в условиях неопределенности майсира (азартная игра), получать доходы, возникшие из случайного стечения обстоятельств. Кроме того, они не имеют право финансировать торговлю и производство товаров, которые противоречат законам шариата. Специфика исламского банка такова, что он участвует как в прибылях, так и в убытках клиента. Его деятельность регулируется на основе законов шариата. Но в экономике исламские банки выполняют те же функции, что и традиционные: осуществляют платежи в стране и за рубежом, являются финансовыми посредниками. Однако деятельность исламского банка, в качестве финансового посредника, резко выделяет его. Если обычный банк при получении средств своих вкладчиков и последующей передаче их другим клиентам назначает цену денег в форме ссудного процента, то исламский банк вместо взимания процента делит полученную кредитором прибыль сначала с

ним, а потом со своими вкладчиками. То же касается и убытков: они также делятся между кредитором, банком и его вкладчиком. В итоге, вознаграждение исламского банка является результатом предпринимательской прибыли, а не изначально гарантированным фиксированным по абсолютной величине ссудным процентом. При этом исламская банковская деятельность становится в полной мере инвестиционной.

Следует отметить, что заинтересованность в исламских институтах возросла после кризиса, более всего затронувшего банковский сектор, в 2008 году. В 2000 году стоимость активов таких банков равнялась 150 миллиардам \$, но на конец 2015 года этот показатель составляет 2 трлн. \$, что говорит о значительном повышении доверия к институту исламского банкинга. О сущности исламского банкинга будет раскрыто более подробно в следующем параграфе.

По нашему мнению, с помощью отмеченных методов, финансирование посредством исламских банков или изменение соотношения доли государственных и частных банков в кредитовании, Центральный банк АР может за короткий срок увеличить объемы кредитования экономики страны.

Если подойти к вопросу с другой стороны, т.е не с точки зрения увеличения кредитного портфеля, а учитывать во внимание ещё и технологическую составляющую то можно отметить, что в мировой практике в данной сфере достигнуты определенные успехи, однако в АР понятие «технологичного банка» на данный момент развивается крайне слабо, на что хотелось бы обратить отдельное внимание. Подробно о сущности «технологического банка» и методов его внедрения в банковскую систему страны будет изложено в третьем параграфе данной главы.

Таким образом, рассмотрев несколько возможных стратегий, направленных на развитие банковского сектора страны, которые в той или иной степени могут быть применимы для Азербайджанской Республики. В

следующих параграфах подробнее рассмотрим идею исламского финансирования и современного банкинга.

3.2. Исламский банкинг как один из основных путей повышения эффективности банковского сектора АР

В настоящее время снижение цены на нефть делает необходимость развития не нефтяного сектора как никогда актуальным. Развитие, данного сектора требует привлечения значимого объема кредитов, что, в свою очередь, требует активизации кредитной деятельности банков в стране. (Мусаев С.И., 2015: с.52-54)

АР сотрудничает с Исламским банком развития в целях внедрения исламского банкинга в Азербайджане. Развитие такого института обеспечит значимый приток инвестиций в не нефтяной сектор, за исключением проектов, не соответствующих исламским принципам. Однако для республики, прежде всего, актуализируются два вопроса в данной области: создание нормативно – правовой базы для дальнейшего развития и подготовка квалифицированных кадров для данной сферы. (Аббаси А., 2011: с. 74)

Рынок исламского финансирования с каждым годом растет, и если не создать условия для его развития в Азербайджане, то в будущем азербайджанские банки могут потерять доступ к большому перспективному и развивающемуся источнику капитала, который может обеспечить банковский сектор финансированием и, тем самым, способствовать активизации кредитной деятельности в стране. Исламский банк-это институт, который действует по законам шариата.

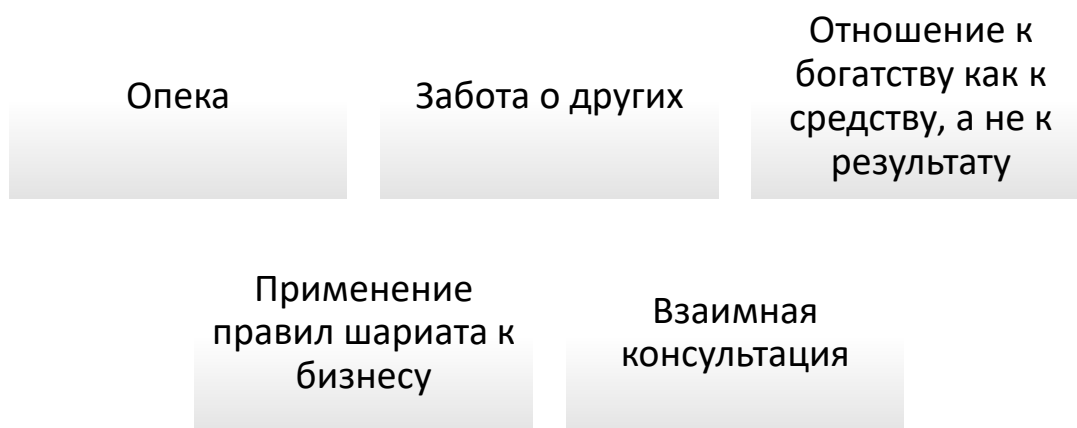
Устранение "риба" или процента по всем его формам является важной особенностью исламской финансовой системы, однако исламский банкинг - это гораздо большее. По сути, оно направлено на то, чтобы устранить эксплуатацию и создать справедливое общество путем применения шариатских или исламских постановлений в отношении операций банков и других финансовых учреждений. Исламские финансы могут рассматриваться

как форма этического инвестирования или этического кредитования, за исключением того, что никакие кредиты невозможны, если они не являются беспроцентными. Среди этических ограничений - запрет на алкоголь и азартные игры. Исламские фонды никогда не будут инвестировать в компании, занимающиеся азартными играми, алкогольными напитками или свиными пищевыми продуктами. Клиенты подобного банка не обязательно должны быть мусульманами, но они должны принять этические ограничения, подчеркиваемые исламскими ценностями.

Для того чтобы понять суть столь сложного института как исламский банкинг обратимся к его концепции: исламские экономические принципы предлагают баланс между крайним капитализмом и коммунизмом. Данный институт предлагает человеку свободу производить и создавать богатство, которое соответствует моральным правилам и нормам поведения, которые должны требовать предельной искренности намерений. Эта концепция оказывает значительное влияние на исламские финансы, поскольку отсутствие чувства абсолютной собственности способствует развитию чувства общества, особенно нуждающихся.

Это не какая-то философская концепция, оторванная от повседневной жизни общества, она проявляется во всех различных аспектах жизни. Что заставляет трейдера, банкира, агронома или ученого-исследователя выполнять свою работу наилучшим образом? В капиталистических экономиках это понятие конкуренции. Это связано с необходимостью постоянно производить больше новых вещей для получения прибыли, чтобы идти в ногу с другими, что приводит к потерям и часто приводит к необузданной жадности. Но в экономике, основанной на исламских принципах, идея человека, основанная на том, что за всем следит Бог, даёт бизнесменам чувство справедливости, которая ведёт к сотрудничеству с другими на благо общества в целом, включая его самого.

Схема 1: Основы исламского банкинга



Источник: составлено автором

В схеме 1 приведены основы на которых строится принцип исламского банкинга. Идея опеки отличает исламский подход к экономике от материалистических подходов, таких как крайний капитализм и социализм. Он привносит моральный и духовный элемент в деловую жизнь и стал практичным благодаря созданию правил, регулирующих индивидуальное поведение и государственную политику. Забота о других усыпляет личный интерес, который укоренился в природе человека. Никто не может иметь удовлетворения или счастья в своей жизни, не взаимодействуя с другими. Таким образом, индивидуальное счастье и коллективные интересы идут рука об руку. Мы выигрываем, отдавая, поскольку для было бы невозможно приобрести, ничего не давая. Цель шариатских постановлений состоит в том, чтобы сделать передачу товаров безопасной и легкой, а также облегчить экономические операции за счет устранения неопределенности или недоразумений во всех типах контрактов. Он запрещает начисление процентов по кредитам как форму несправедливости. Цель состоит в том, чтобы устранить причины социальной напряженности или судебных разбирательств и создать атмосферу мира и доброй воли. Далее касаясь взаимным консультациям можно отметить, что люди свободны принимать частные экономические решения, но решения, касающиеся общественного благосостояния, должны основываться на консультациях. Взаимное

консультирование позволяет избежать того, чтобы общество или местные общины попали под власть диктатора, и обеспечивает что принимаются разумные решения, приемлемые для всех. Сбережения должны найти хорошее применение. Тот, кто не может заниматься бизнесом сам, может делать это в партнерстве с другими или предоставлять средства на основе распределения прибыли. Люди могут также брать и давать ссуды, но для кредитора запрещено требовать проценты с заемщика, поскольку это несправедливо (2: 275). Ислам запрещает азартные игры, мошенничество, эксплуатацию, принуждение и т. Д., но свобода заключать финансовые соглашения ограничена только этими несколькими запретами и исламской тенденцией относиться к деньгам как средству для хорошей жизни. Прежде чем перейти к финансовым инструментам следует подвести итог понятия исламского банкинга и финансирования: исламский банкинг относится к банковской системе или банковской деятельности, которая согласуется с принципами шариата (исламские правила) и ее практическое применение через развитие исламской экономики. Принципы, которые подчеркивают моральные и этические ценности во всех отношениях, имеют широкую универсальную привлекательность. Шариат запрещает уплату или принятие процентных платежей (риба) за кредитование и прием денег, а также осуществление торговой и другой деятельности, которая предоставляет товары или услуги, которые считаются противоречащими его принципам. Хотя эти принципы использовались в качестве основы для процветающей экономики в более ранние времена, только в конце 20-го века был создан ряд исламских банков, чтобы обеспечить альтернативную основу для мусульман, хотя исламское банковское дело не ограничивается мусульманами. Исламский банкинг имеет ту же цель, что и обычный банкинг, за исключением того, что он действует в соответствии с правилами шариата, известными как фикх аль-Муамалат (исламские правила совершения сделок). Деятельность исламского банкинга должна осуществляться в соответствии с шариатом и его практическим применением через развитие исламской экономики. Многие из

этих принципов, на которых основан исламский банкинг, общеприняты во всем мире на протяжении веков, а не десятилетий. Эти принципы не новы, но, возможно, их первоначальное состояние было изменено на протяжении веков. Очевидно, что исламское финансирование практиковалось преимущественно в мусульманском мире на протяжении всего средневековья, стимулируя торговлю и деловую активность. В Испании, Средиземноморье и Прибалтике исламские торговцы стали незаменимыми посредниками в торговой деятельности. Утверждается, что многие концепции, методы и инструменты исламского финансирования были впоследствии приняты европейскими финансистами и бизнесменами. Разочарование в отношении нейтральных по стоимости капиталистических и социалистических финансовых систем побудило не только мусульман, но и других искать этические ценности в своих финансовых операциях, а на Западе некоторые финансовые организации выбрали этические операции. Далее поговорим об инструментах исламского финансирования.

Одним из методов снижения кредитных рисков малых и средних компаний является повышение достоверности их отчетности. В данном случае самыми подходящими финансовыми продуктами являются исламские финансовые инструменты. В предыдущем параграфе мы уже говорили об общих особенностях исламских финансовых продуктов, в частности, о том, что главная составляющая исламских финансов является целенаправленность выделяемых средств, и запрет на получение прибыли, основанной на неопределённости. Философия исламских финансов схожа с философией целевых кредитов. Различие лишь в том, что целевой кредит выдаётся на конкретные проекты, но институт, выдавший этот кредит, не становится партнёром данного проекта. В исламском банкинге в этом плане всё устроено совсем иначе. Исламский банкинг напоминает больше проектное финансирование, которое связано с разделом рисков. Эта сделка в исламском банкинге называется «мудароба», которое, по своей сути, напоминает «мушараку». Обе эти сделки представляют собой совместное долевое

предприятие, в котором инвесторы осуществляют совместные вложения и делят между собой полученную прибыль или убытки пропорционально размеру пая каждого инвестора. Отличие «мударобы» от «мушараки» в том, что в «мударобе» обязательно одним из участников сделки должен выступать исламский банк, вкладывающий в совместное дело «мудароба» свои финансовые средства, а другие инвесторы вкладывают лишь свой труд и знания. В «мушараке» же все финансовые средства вкладывают сами инвесторы. Особенность «мударобы» в том, что исламский банк, выделяя средства на определённый проект, определяет свою прибыль, исходя из доходности этого проекта, т.е. исламский банк может претендовать лишь на часть прибыли, полученной от данного проекта. Это в корне отличает исламский банкинг от традиционного, поскольку традиционный коммерческий банк фиксирует ставку при выдаче кредита и в дальнейшем, если у предпринимателя провалится проект, то банк конфискует у него заложенное имущество. В отличие от традиционного коммерческого банка, исламский банк не может брать под залог имущество заёмщика, так как принуждение к залогу осуждается исламской культурой. Невозможность для исламского банка брать имущество предпринимателя под залог для снижения собственного риска, невозможность устанавливать для заёмщика высокую процентную ставку, всё это делает исламский банкинг идеальным видом финансирования для малого и среднего бизнеса. Как отмечалось выше, высокие процентные ставки и требования банков в обеспечении кредитов залогами, стоимость которых иногда намного превышает стоимость кредита, являются основными проблемами в финансировании малого и среднего бизнеса. В рейтинге ДООИИГ БИЗНЕС по индексу получения кредитов, Азербайджан в 2014 году занимал 99-ое место. В 2015 году в связи с двумя девальвациями, и последовавшими за ними повышением ставок по кредитам и ужесточением со стороны банков требований по выдаваемым кредитам, Азербайджан сместился с 99-го места на 104-ое. Это говорит о незаинтересованности банков в предоставлении кредитов малым и средним

предприятиям, отчего у них пропадают стимулы на модернизацию собственного бизнеса и внедрения каких-либо инновационных разработок.

Учитывая тот факт, что в Азербайджане доля торговли в малом и среднем бизнесе крайне высока, то следовало бы начать внедрять в Азербайджане исламские финансовые инструменты, предназначенные для торговли. Одним из самых рациональных торговых исламских финансовых инструментов является «мурабаха — торговое соглашение, при котором продавец прямо указывает затраты, понесенные им на продаваемые товары, и продает их другому лицу (покупателю) с наценкой к первоначальной стоимости, которая заранее известна покупателю». «Мурабаха», по своей природе, похожа на факторинг. Отличие лишь в том, что, если в факторинге ставка устанавливается заранее, то в «мурабахе» цену закупки товара и цену продажи устанавливает сам предприниматель и исламский банк, финансирующий операцию, получает лишь часть прибыли. Этот инструмент получил бы в Азербайджане широкое применение, так как сфера торговли доминирует в экономике Азербайджана, особенно среди малого и среднего бизнеса. Кроме того, «мурабаха» могла бы превратиться в доминирующий вид финансирования для международной торговли азербайджанских предпринимателей. Ведь эта сфера деятельности в Азербайджане нуждается больше всего в реформах и, в особенности, в финансировании. В рейтинге ДООИИГ БИЗНЕС по индексу международной торговли, в 2015 году Азербайджан занял 165 место. Причин этого явления много, но главная причина - это чрезмерная концентрация экспорта и импорта Азербайджана. Но не менее важной причиной является отсутствие альтернативных источников финансирования внешней торговли в Азербайджане, ведь в условиях низких цен на сырье и давления на национальную валюту, банки всё менее охотно кредитуют предпринимателей в их внешнеэкономической деятельности. В такой ситуации «мурабаха» стала бы спасением в кредитовании внешнеэкономической деятельности, так как благодаря «мурабахе», исламский банк становится активным партнёром предпринимателя и, имея

филиалы за пределами страны, исламский банк может полностью сопровождать весь процесс международной торговли и помогать предпринимателю в его внешнеэкономической деятельности.

Несмотря на преимущества исламских финансовых продуктов, здесь велика вероятность злоупотреблений средствами исламских финансовых институтов со стороны клиентов. Есть много способов присвоения средств исламских банков со стороны финансируемых предпринимателей, например, таких как фиктивная «мурабаха», где предприниматель может заранее договориться с третьим лицом о покупке у него товара по заниженной стоимости. В данном случае исламский банк может и не потеряет вложенные средства, но зато недополучит запланированную прибыль, и в отличие от традиционных коммерческих банков не сможет предъявить претензии к данному предпринимателю, так как изначально согласился разделить риск и убытки с ним. Поэтому в исламском банкинге постоянный мониторинг деятельности финансируемого предпринимателя и частые аудиторские проверки являются необходимым процессом. Таким образом, внедрение исламского банкинга в Азербайджане поможет не только найти для малого и среднего бизнеса источник финансирования по низкой процентной ставке и с отсутствием требования по залогу, но также и поможет вывести малый и средний бизнес в стране из тени, что, в свою очередь, увеличит налогооблагаемую базу и значительно пополнит бюджет страны, который, в условиях падения цен на сырьё, остро нуждается в налоговых поступлениях.

3.3. Перспективы современного развития банковского сектора в АР

Развитие банковского сектора на современном этапе сопряжено, прежде всего, с особенностями развития не столь банковского сектора, сколь экономики и развития финансовых взаимоотношений. Банк как финансовый посредник опосредует различные финансовые отношения и формирует денежные потоки, которые распределяются в разные сферы. Очевидно, что основной задачей банковского сектора является не просто выполнять

обслуживание клиентов, но и привлекать как можно больше реальных из них, что позволяет банкам формировать будущие доходы и развиваться. Развитие инновационных технологий в последние годы является информационным вектором не просто банковского сектора, но и всего финансового сектора страны. Очевидно, что формирование информационных потоков сопряжено с прозрачностью и скоростью обработки данных и перевода их в необходимом количестве разным пользователям. От качества и своевременности полученной информации приятие решений, в том числе и сфере банковского обслуживания, может быть успешным в отношении минимизации рисков.

Стремление государства к внедрению инновационных технологий позволяет активизировать не просто банковский сектор, но и функционирование всего реального сектора экономики. Кроме того, это стало приоритетным направлением стратегии развития экономики страны на текущий период. С учетом финансового кризиса, а также экономических и финансовых санкций банки стремятся как можно активней использовать финансовые ресурсы с минимальным для себя риском. Такой инновационный подход позволяет стимулировать структурные сдвиги в развитии реального банковского сектора и стимулировать уровень конкуренции среди хозяйствующих субъектов и всей национальной экономики в целом. В перспективе развитие инновационных технологий банковского обслуживания может стать основным приоритетом выбора банковских организаций и стимулятором роста качества банковских продуктов и услуг даже с учетом международных стандартов. В итоге развитие каждой отдельно взятой кредитной организации формирует взвешенную и продуманную политику развития всего банковского сектора с учетом современных реалий экономики.

Существующий инновационный подход формирует определенные предпосылки расширения перечня банковских проектов и услуг, а также усовершенствования обслуживания в коммерческом банке его клиентов, что в целом определяет уровень эффективности и перспективности развития банков. Рост качества и ряда продуктов банковских услуг основывается не

просто на их разработке, но и на повышении прозрачности получения информации как клиентам, так и самому банку. Следовательно, использование финансовых инноваций является актуальным на разных уровнях развития страны.

За последние годы появление информационных технологий позволило банковскому сектору не просто обрабатывать объёмные данные, но и явилось сильным толчком для информационного обслуживания населения, предоставляя необходимое и интереснее данные по наиболее интересующим вопросам. Появилась современная база технологической работы с клиентами, что стимулировало качественный скачок в информационном обслуживании населения как реальных, так и потенциальных клиентов банка.

Важным стимулятором развития современных банковских технологий является и уровень информационной готовности клиентов банка воспринимать нововведения и самообучаться. Не все готовы сразу воспринимать нововведения банков в том объеме, который предлагается кредитными организациями. Поэтому банковские клерки готовы не просто предоставлять современные банковские услуги, но и активно обучать своих клиентов. Рассмотрение банковского сектора в качестве провайдера формирования финансовых потоков позволяет сделать вывод о том, что использование банковских инноваций не просто позволяет кредитным организациям использовать современные и менее затратные технологии, но и дорабатывать их, а также конкурировать на рынке в качестве инновационных центров, дифференцировать денежные потоки исходя из необходимости их размещения. Несмотря на привлекательность развития инновационной активности банковского сектора, основной угрозой стабилизации его функционирования выступают банковские риски, в том числе инновационные риски. Разработка новых банковских технологий, а также продвижение их на рынок не всегда позволяет просчитать возможные сценарии развития банка, поэтому разработка и классификация банковских и финансовых инноваций позволяет выявить возможные риски с учетом специфики деятельности

любого конкретного банковского института. Внедрение на практике различных банковских технологий не всегда адаптируется в экономических реалиях действительности, поэтому систематизация возможных рисков является составляющей деятельности любого банка. Развитие банковского обслуживания позволяет не просто предоставлять различного рода банковские услуги, но и формировать массивы данных, которые необходимо обрабатывать и хранить. В этой связи, на наш взгляд, использование современной банковской технологии позволяет формировать и обрабатывать огромные массивы данных, что в целом позволяет накапливать данные о клиентах и учитывать уровень потенциальных рисков. Уровень развития банковских институтов во многом определяются уровнем их развития с учетом эффективности и конкурентоспособности банка, что в свою очередь характеризуются уровнем инновационности и технологий любого коммерческого банка от внедрения новых банковских продуктов, технологий или процессов.

Банки хранят большой объем информации: анкеты, истории транзакций и общения с клиентами, внутреннюю информацию, из-за чего хранилища буквально раздуты до терабайт, а в других банках и до петабайт. В этой связи небезынтересными являются современные инновационные технологии. Big Data является одной из современных инновационных технологий, что определяется необходимостью оптимизации обработки и хранения огромных массивов информации. Использование разноформатной информации вынуждает современные банки соотносить не просто массивы данных, но и возможности использования этих массивов в разных форматах в разрезе разных категорий пользователей. Таким образом, речь идет о больших объемах однородных данных, которые не просто можно сохранять с использованием еще одной банковской технологии «Облако», но и позволяет получить доступ к качественно новой информации в любой интересный для банка момент времени.

Внедрение технологий Big Data в развитии банковской деятельности, прежде всего, направлено на рост уровня обслуживания, в том числе качественном его аспекте. В свою очередь использование новой банковской технологии позволяет интерпретировать результаты с учетом уровня капитализации банка и его ликвидности, а также определяя возможность риска при проведении разного рода банковских операций. Особое место занимают кредитные операции банка и технология Big Data, которая позволяет активизировать применение новых банковских продуктов и услуг, что влияет на оптимизацию этих самых банковских операций. В связи с активными операциями эта технология незаменима в отношении сбора и обработки информации о клиентах при реализации кредитных и инвестиционных операций. Выбор и персонализация существующих банковских продуктов в разрезе конкретных клиентов банков обеспечивается с помощью технологии Big Data.

Инновационные сценарии взаимодействия банков с клиентами при проведении активных операций является технология Big Data, которая может быть использована на нескольких этапах работы банка. Например, на этапе сбора и обработки первичной информации позволяет банку не просто собрать сведения о клиентах, но и определить уровень предпочтений (почему клиент обратился именно в конкретный банк, что в принципе отражает эффективность маркетинговой политики банка). С точки зрения определения уровня риска данная технология позволяет проанализировать кредитную историю клиента (если таковая имеется) на основании данных, собранных в других банках.

Таким образом, служба внутренней безопасности, которая начинает первой работать с клиентом, использует первичную информацию, на основании ее готовит принимаемое решение о возможности дальнейшей работы с клиентом. На основании анализа текущего состояния банк нормирует систему управления маркетинговыми коммуникациями. Учитывая скомпонованные данные, банковские клерки определяют текущий спрос на

конкретные банковские продукты и предлагают рекламную рассылку имеющихся банковских продуктов и услуг, в том числе и через социальные сети.

Информационная технология Big Data позволяет с точки зрения интереса клиента осуществлять оперативную маркетинговую реакцию на определенный вид банковских инновационных продуктов. Учитывая предпочтение вкусов, банк, имея информацию и обработав ее, может конкретизировать и персонифицировать конкретные банковские продукты и операции, которые могут быть востребованы со стороны реальных и потенциальных клиентов. Рассматривая еще один сценарий развития инновационной технологии Big Data можно отметить, что она может быть использована в работе call- центра. Именно операции данного центра позволяет развить консалтинговую деятельность банков. Прозванивая и уточняя определенные вопросы, оператор получает наиболее важные и своевременные информативные данные, которые в дальнейшем может использовать для повышения качества обслуживания своих клиентов.

В настоящее время выделяют два основных направления использования технологии Big Data.

Несмотря на уникальность данной разработки, существуют определенные проблемы для продвижения данной технологии на российском рынке банковских операций и продуктов:

- обеспечение безопасности и конфиденциальности данных;
- нехватка квалифицированных кадров;
- незначительный объем накопления информационных данных в реальном секторе экономики с учетом объемов информации Big Data;
- учитывая имеющиеся и апробированные информационные системы, возникает неопределенность при внедрении новых банковских технологий;
- появление на рынке новой банковской технологии связано с высокой стоимостью не просто ее внедрения, но и апробации на российском рынке

банковских услуг, что ограничивает круг клиентов банков, готовых использовать данную технологию;

–геополитическая ситуация, сопровождающаяся финансовым кризисом и фактором неопределенности, влияет на уровень экспорта свободного капитала, что не позволяет банкам активно использовать данную технологию в России, в том числе в развитии инвестиций;

На современном уровне применение банковской технологии Big Data затормаживается из-за высокого уровня рисков, вызванных развитием мошенничества. С другой стороны, именно данная система позволяет активно бороться с мошенниками, собирая и обрабатывая информацию по возможным нестандартным и незаконным операциям, не позволяя банкам размещать денежные средства в заведомо незаконные и серые операции, что характеризует развитие и расширение, и повышение качества защиты систем безопасности. Отсюда второй шаг использования и развития системы Big Data – это моделирование возможных сценариев развития системы и предсказание возможных кризисных или рискованных ситуаций в деятельности банка с учетом реального момента. Экономический эффект от внедрения Big Data считается путем анализа роста оказанных услуг. Например, внедрение Big Data в банке привести к росту объема оказанных услуг, что увеличит чистую прибыль банка. Учитывая, что это большой розничный банк, затраты на внедрение технологии окупились на первом же году использования. Очевидно, что банком должна использоваться определенная стратегия, которая позволит ему оптимизировать свою работу, а также рассмотреть возможные сценарии сотрудничества с другими банками. Важное место в стратегии Big Data занимают перспективные источники данных. Среди них могут оказаться любые хранилища и сервисы, необрабатываемые данные с устройств, используемых компанией, и данные пользователей. Потенциальным источником данных может стать все что угодно, если предоставляемая информация позволит повысить ценность всего массива данных для бизнеса. Используя в своей деятельности такого рода технологии, банки могут более

оптимально использовать своих ресурсы и минимизировать потери от неэффективного использования инвестиционных вложений. Также использование новых технологий в значительной степени влияет на качество предоставляемых банковских услуг и проведения операций по банку, стимулировать освоение новых каналов предоставления банковских продуктов и обеспечить достойный уровень конкуренции банка на рынке банковских продуктов услуг.

Помимо вышеупомянутого существует также понятие цифрового банкинга. Он является одним из наиболее прибыльных видов ведения банковского бизнеса. Одним из самых крупных представителей является российский банк Тинькофф, который полностью построен по этому принципу. Также следует отметить, что и в Казахстане применяется подобная практика. Несколько миллионов клиентов обслуживаются с помощью приложения и из одного офиса. Внедрение данной технологии является очень затратной так как необходимы технологическое обеспечение, квалифицированные кадры и т.д. Цифровой банкинг увеличивает прибыль посредством снижения операционных затрат в банке.

Таким образом, используя современные банковские инновационные технологии, банки реализуют свое успешное развитие, что в целом оказывает решающее влияние на развитие всего банковского сектора. Инновационное развитие банковского сектора выступает приоритетным направлением модернизации деятельности банков, а также экономики в целом.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

В результате проведенного исследования нами была определена роль банковского сектора в экономике страны, а также было оценено его значение для развития национальной экономики. Меры, принятые в целях повышения эффективности банковского сектора страны, являются ключом к диверсификации национальной экономики и дальнейшему развитию Азербайджанской Республики, в целом.

В данной работе был проанализирован зарубежный опыт развития банковской деятельности на примере нескольких стран. А именно, на примере США, Франции и Казахстана. На основе этого было сформулировано несколько предложений в целях повышения эффективности банковского сектора Азербайджана. На основе опыта США было рекомендовано создать правовую базу для образования финансовых холдинговых компаний и произвести ужесточение требований к отчетности банков. Опыт Франции, заключающийся в разделении регулирования финансового сектора, уже сейчас наблюдается в Азербайджане. Создание Палаты по надзору за финансовыми рынками и передача Палате полномочий ЦБ АР является тому свидетельством. Казахстан показал опыт внедрения исламского финансирования в экономику страны.

Далее были выявлены особенности нормативно-правовой базы в банковском секторе АР. Были приведены основные положения из соответствующих законов. Нами выявлено влияние банковского сектора на экономический рост в стране с точки зрения кредитования экономики. Приведена подробная статистика объемов кредитования, приведенная из официальных источников ЦБ АР. Нами рассмотрены основные инструменты воздействия на банковскую деятельность со стороны ЦБ АР, прежде всего, ставка рефинансирования и норма обязательного резервирования. Была полностью проанализирована банковская система страны.

Анализ современного состояния банковского сектора показал, как повлияли последние события на банковский сектор страны, а именно как

повлияли две девальвации на устойчивость банковской системы страны. В заключительных параграфах работы были приведены меры, с помощью которых государство могло бы эффективно воздействовать на банковский сектор страны.

На основе проведенного исследования было выявлено, что развитие экономики АР в значительной мере зависит от кредитной активности банковского сектора страны. В Связи с этим были выдвинуты предложения по способу увеличения кредитования посредством инструментов исламского банкинга. В диссертационной работе подробно раскрыта суть института исламского финансирования.

Наряду с этим, предложено развития с точки зрения технологии. Было предложено внедрение Big Data, а также цифрового банкинга.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:

На азербайджанском языке:

1. Azərbaycan Respublikasının —Banklar haqqında Qanunu (9 Aprel 2019-cu il tarixli edilmiş dəyişiklərlə).
2. Azərbaycan Respublikasının Maliyyə Bazarlarına Nəzarət Palatası-Bank Sektorunun İcmal Göstəriciləri-2017.
3. Azərbaycan Respublikasının Maliyyə Bazarlarına Nəzarət Palatası-Bank Sektorunun İcmal Göstəriciləri-2018.
4. Azərbaycan Respublikasının —Mərkəzi Bank haqqında Qanunu (9 Aprel 2019-cu il tarixli edilmiş dəyişiklərlə).
5. Məmmədov Z.F. (2013) Bank fəaliyyətinin əsasları (Elmi-nəzəri və praktiki məlumat kitabı), Bakı, “Azər nəşr” s.480.
6. Mərkəzi bankın statistik billüteni №12(225)- 12/2018.

На русском языке:

1. Абдуллаев Ш. , Аскерова Р. (2010), Банковское дело. Баку, 160 стр.
2. Абед Аббаси “Финансовая модель и концепция исламского банкинга”, Экономика и управление. Санкт-Петербургский университет технологий управления и экономики. №10 (72). 2011. Стр.60
3. Бабаев М. “Варианты использования зарубежного опыта в сфере кредитования в Азербайджане” Международный технико-экономический журнал №3, 2010 стр.12
4. Велиев Джавид “Банковский сектор Азербайджана: современное состояние, проблемы и перспективы развития” журнал: Экономика и № 1 (99) 2014 с.68-71
5. Гусейнли Д.”Финансовое состояние и тенденции развития банковской системы Азербайджана” .Экономика и банковская система: теория и практика. 2016.

6. Евдокимова Т.В. “Реформа финансового регулирования в США: работа над ошибками, США – Канада”. Экономика, политика, культура, № 9, Сентябрь 2012, С. 55-70.
7. Зейналов В. “Финансовый рынок Азербайджана: состояние, проблемы, перспективы”, Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов, № 4 (82) / 2013. стр.31-36
8. Лаврушин О., Валенцева Н. (2013) “Банковское дело для бакалавров и магистров”. Кнорус -2013 стр.800
9. Лаврушин О. (2010) Банковское дело: учебник. М.: Кнорус, стр.768
10. Лаврушин О (2016) . Банковская система в современной экономике. М.:Кнорус, стр.354
11. Мамедов Захид “Банковская система Азербайджана: глобальные вызовы и перспективы развития” Конференция: Системный анализ в экономике. Москва. 09-11 ноября 2016
12. Мамедов З. “Проблемы развития исламского банкинга в Азербайджане” Издательство: Институт научной информации по общественным наукам РАН 2013. (Москва).стр.58-61
13. Мотросов С. (2011). Международные финансы: учебник часть 2, стр.160
14. Мусаев С. “Роль банковского кредитования в развитии реального сектора экономики Азербайджана”, Азимут научных исследований: экономика и управление, Издательство: Некоммерческое Партнерство "Институт направленного образования" № 4 (13) / 2015 стр.52-54
15. Садыгов Э. “Основные направления развития банковской системы Азербайджана” Вестник экономической науки Украины//Том 23 №1, 2013
16. Фролова Т. (2010) “Банковское дело: конспект лекций”. Таганрог: ТРТУ, – тема 4.
17. Халилов Джавид “Банковская система Азербайджана конференция: Экономика и банковская система: теория и практика -2016

18. Худякова Л., Сидорова Е. “Реформа регулирования финансового сектора в Европейском Союзе”, Деньги и кредит., 2014. № 4. С. 28 – 34.
- 19.Официальный сайт Государственного Комитета по Статистике Азербайджанской Республики <https://www.stat.gov.az/source/labour/>, (2019).
- 20.Официальный сайт Центрального Банка Азербайджана - - <http://www.cbar.az/> (2019)
- 21.Официальный сайт Палаты по Надзору за финансовыми рынками АР - <http://fimsa.az> ,2019
- 22.Интернет-ресурс (<http://www.banki.ru/wikibank/bank/>,2019) -
- 23.Интернет-ресурс- <http://www.trend.az/business/economy/2751368.html> - (2019)
- 24.Интернет-ресурс -<http://novosti.az/economy/3430.html> (2019).
- 25.Интернет-ресурс <http://www.1news.az/politics/20150312013630087.html> (2019).
- 26.Интернетресурс<http://www.1news.az/politics/20150312013630087.html>.(2019)
- 27.Интернет-ресурс <http://www.gapp.az/news/271879-summa-problemnyih-kreditov-v-azerbaydjane-2-milliarda-manatov-kommentariy-eksperta> (2019)

Список таблиц:

Таблица 1. Основные показатели банковского сектора Азербайджана.....	36
Таблица 2. Основные показатели банковского сектора	40
Таблица 3. Нормы обязательного резервирования в АР	49
Таблица 4. Кредитование в АР	52

Список рисунков:

Рисунок 1. Ставка рефинансирования в АР.....	48
Рисунок 2. Доля(в %) банковских кредитов по секторам экономики (2016 год).....	54
Рисунок 3. Доля(в %) банковских кредитов по секторам экономики (2018 год).....	54

Список схем

Схема 1. Основы исламского банкинга	64
--	----