В Азербайджане при покупке лекарств отмена НДС выступает как основной фактор уменьшения бремени личных платежей. Следует учесть, что потребителями лекарств являются дети, пенсионеры, больные, которые больше нуждаются в государственной заботе. Как нам думается, в условиях реализации социально-ориентированной экономической политики цены на лекарства должны так устанавливаться, чтобы они были доступны для всех слоев общества. По нашему мнению, совершение шага в этом направлении может положительно повлиять на усиление социальной защиты населения. Очевидно, что отмена НДС при покупке лекарств повлияет на уменьшение суммы личных платежей, направленных на приобретение лекарственных средств, на 18%. Этот шаг также повлияет на снижение показателя убыточности медицинского страхования и дальнейших финансовых затрат на ОМС.

Считаем, что в целях обеспечения прозрачности, связанной с расходованием средств, аккумулированных в Фонде Обязательного Медицинского Страхования, целесообразным является создание Совета по Надзору, состоящего из представителей Государственного Агентства по Обязательному Медицинскому Страхованию и соответствующих министерств (Министерство Здравоохранения, Министерство Финансов, Министерство Труда и Социальной Защиты Населения).

1. <https://its.gov.az>
2. <https://www.transparency.org/gcb2013/report> International Transparency Organization. Global Corruption Barometer, 2013.)
3. <https://www.ekspress.az/news/431-iscilerin-maasindan-2-faiz-icbari-tibbi-sigorta-haqqi-tutulacaq>
4. <https://atasigorta.az/az/icbari-tibbi-sigorta-haqqi-melum-oldu>
5. Агаев А.В. Итоговый отчет о текущем исследовании медицинского страхования в Азербайджане, Баку, 2006
6. http://siteresources.worldbank.org/AZERBAIJANEXTN/Resources/ALCAR_Azerbaijani.pdf, Отчет об оценке уровня жизни в Азербайджане. Документ Всемирного банка, 2010

Мехтиева М.И.к.

Тенденции развития, происходящие в банковском секторе Азербайджана

*Институт Экономики Национальной Академии Наук Азербайджана
(Азербайджан, Баку)*

doi:10.18411/sciencepublic-08-10-2019-03

idsp: sciencepublic-08-10-2019-03

Аннотация

В статье показаны этапы формирования финансовых рынков в Азербайджанской Республике, преимущественно в банковском секторе, а также изучены особенности и тенденции развития банковского сектора за последнее десятилетие. Автор, исследовав результаты, полученные в развитии банковского сектора и проблемы, возникающие в этой области, дает свои рекомендации и выдвигает идеи по развитию этого сектора.

Ключевые слова: финансовые рынки, банковский сектор, банковские операции, экономическое развитие.

После обретения независимости, в Азербайджанской Республике, наряду с другими сферами, были осуществлены серьезные реформы, связанные с развитием банковского сектора. Особая роль банковской системы в экономическом развитии страны проявилась на первых этапах развития. В 1991-1995 годах банковская система Азербайджана, а также и финансовая система в целом, находились в кризисном состоянии, поэтому, для решения существующих проблем, перед Центральным Банком (Национальным Банком) были поставлены серьезные задачи. Если бы политика,

проводимая Центральным Банком в тот период, не была правильно определена, то в настоящее время экономика Азербайджана не была бы такой развитой (14):

- На начальном этапе создания и развития банковской системы Азербайджанской Республики были поставлены условия свободного доступа к банковскому сектору. В целом процесс развития банковской системы в стране можно разделить на четыре этапа:
- Создание системы Центрального Банка (Национального банка) в период с 1990 по 1992 г.г.;
- Развитие банковской системы в условиях гиперинфляции и нестабильности в 1992-1994 г.г.;
- Реформы, осуществляемые по достижению макроэкономической стабильности в 1994-1996 г.г.;
- Этап стабильного и устойчивого развития банковского сектора после 1996 года.

После достижения независимости, в соответствии с опытом стран, развивающихся на основе рыночных отношений, в Азербайджане был создан финансовый рынок. На начальном этапе были осуществлены изменения как в структуре банков, так и в кредитных отношениях. Наконец, в стране начала формироваться двухуровневая банковская система, основанная на рыночных принципах:

- Центральный Банк (прошрое название « Национальный Банк»);
- Коммерческие банки и другие небанковские кредитные организации.

Впоследствии Аграрно-промышленный банк и Промышленно-инвестиционный банк были выведены из состава Национального Банка и были превращены в Объединенный Универсальный Акционерный коммерческий банк (BUS-банк, ныне – ОАО Капитал Банк).

Последние несколько лет экономика Азербайджана сталкивается с отрицательным воздействием процессов, происходящих в глобальной экономике, в том числе, на мировых энергетических рынках и в странах-партнерах. Так, в 2015 году усилились неопределенности в мировой экономике, выросли экономические риски. В таких условиях ускорились процессы снижения цен, в том числе цен на нефть. Цена ее снизилась до самого низкого уровня за последнее десятилетие. Сложные и противоречивые процессы, происходящие на глобальном и региональном уровне, также оказали свое воздействие на экономику Азербайджана, тесно интегрированную в мировую экономику. Из-за резкого снижения цен на нефть произошло значительное уменьшение валютных поступлений. Существующий долгие годы огромный профицит платежного баланса, в 2015 году сменился дефицитом (1). За этот период профицит внешнеторгового баланса страны снизился более чем в 5 раз, положение, создавшееся в странах-партнерах привело к снижению валютных поступлений и из других источников. Также, в условиях усиления внешних воздействий, имеющих долговременный характер, призывы к укреплению устойчивости национальной экономики становятся еще более актуальными. В ответ на эти призывы были осуществлены адекватные политические маневры. В то же время, на фоне психологического влияния девальвации, происходящей в соседних странах, внутри страны резко вырос спрос на иностранную валюту, усилились тенденции долларизации.

За период 2014 - 2015 годов были продолжены меры по защите динамики развития банковской системы и оптимизации стоимости кредитов для субъектов хозяйствования. Центральный Банк, работая в условиях активного диалога с банковским сообществом, принял комплексные меры по снижению процентных ставок по кредитам. Была проделана важная работа по расширению финансового посредничества в стране, дальнейшей модернизации платежных систем и других видов

деятельности. В 2014 году в стране была обеспечена стабилизация цен, инфляция поддерживалась на однозначном уровне. В то же время, в результате процесса капитализации еще больше усилилась устойчивость банков против рисков. С другой стороны, главные показатели устойчивости значительно превысили минимальные требования, и был обеспечен удовлетворительный уровень качественных показателей активов. В результате расширения деятельности региональной банковской сети и небанковских кредитных организаций страны, расширились возможности доступа к финансовым ресурсам и услугам.

Банковская система Азербайджана сохранила положительную динамику роста ключевых показателей на фоне сложных процессов, происходящих в мировой экономике в 2014 году, продемонстрировала стабильность и устойчивость. Политика финансовой стабильности, проводимая Центральным Банком в течение соответствующего периода, была направлена на поддержание финансовой устойчивости банковской системы и расширение финансового посредничества. В результате проведенной политики была реализована дорожная карта капитализации банков, возросла конкурентоспособность банковского сектора и увеличилась финансовая глубина. Кроме того, сохранялась положительная динамика в показателях, выражающих финансовое посредничество этой системы, и в 2014 году банковские активы увеличились по сравнению с нефтяным ВВП на 76%, кредиты в экономику - на 56,1%, а капитал банков - на 12,9%. Ключевым приоритетом Центробанка в этот период было сочетание роста банковского сектора с темпами роста экономики, стабилизация кредитной экспансии (14). Уже в 2014 году возрос уровень использования населением различных видов банковских услуг, продолжилась динамика роста числа депозитов, кредитов, ассортимента продукции и заемщиков. С целью расширения доступа к этим услугам и повышения доверия населения и корпоративного сектора к банкам, Центральным Банком были продолжены меры по усилению системы защиты интересов потребителей банковских услуг. В 2014 году привлекательность банковской системы для иностранных инвесторов в стране сохранялась, за этот период число банков, работающих с иностранным капиталом, достигло 23, а объем иностранных капиталовложений в банковский сектор вырос на 105,2 млн. манат (23%) и составил 566,8 млн. манат (14). На фоне сложных макроэкономических процессов банкам удалось сохранить свой рейтинг, определенный ведущими рейтинговыми агентствами.

За последнее десятилетие тенденции развития в банковской системе Азербайджанской Республики проявили себя по ряду направлений. Это наглядно демонстрируют изменения в росте депозитной базы, проявляющемся как один из основных источников с точки зрения активных банковских операций. Хотя депозитные операции, которые считаются источниками привлеченных средств, используемых в современной банковской практике, относятся к пассивным операциям, они являются одним из основных финансовых гарантов активных операций. В частности, отметим, что депозитные операции формируются за счет средств физических и юридических лиц. По сравнению с 2010 годом, в 2016 году в банковском секторе страны темпы роста депозитной базы в национальной валюте увеличились в 1,9 раза. Основное увеличение прироста приходится на 2011-2015 г.г. Хотя спрос на депозитные операции до востребования в банках увеличился в 2,3 раза, тем не менее, за последние годы существенных изменений в темпах их роста не наблюдается. Напротив, несмотря на то, что объем срочных депозитных операций за тот же период увеличился в 1,6 раза, за эти годы темпы изменения этих транзакций были заметно выше. В частности, заметна тенденция роста этих операций в 2011-2015 годах (4; 5).

В 2014 году кредитные организации продолжили процесс кредитования регионов, а кредитные вложения в регионы увеличились на 54,6%. Количество

небанковских кредитных организаций, в том числе кредитных союзов, небанковских кредитных организаций и других аналогичных финансовых учреждений в стране увеличилось до 157, а число их филиалов выросло до 212. Совокупные активы небанковских кредитных организаций выросли на 20%, а объем выданных ими кредитов увеличился на 21%. Расширение географической сети банковской инфраструктуры страны расширило возможности доступа экономических агентов, особенно населения, к банковским услугам. На каждые 100000 квадратных метров в стране приходится 7,9 банков, а на каждые 100000 человек, достигших совершеннолетнего возраста, приходится 17,5 банков и небанковских кредитных организаций, оказывающих финансовые услуги (5; 6).

Ресурсная база банковской системы в 2014 году увеличилась за счет средств, привлеченных как с внутреннего, так и с внешнего рынков. За рассматриваемый период ресурсы, привлеченные банками из внутренних и внешних источников, увеличились на 23,7% (4026 млн. манатов) и достигли 21023 млн. манат. Доля привлеченных средств от юридических (финансовых и нефинансовых) организаций и физических лиц в формировании ресурсной базы банков была высокой, совокупные вклады и депозиты (включая депозиты финансовых организаций) увеличились на 23,9%, достигли 15453,4 млн. манат и составили 73,5% от общего объема обязательств. За этот же период вклады населения увеличились на 12% и составили 7188,4 млн. манат, а их удельный вес в обязательствах банков составил 29%. С другой стороны, в 2014 году депозиты корпоративного сектора выросли на 41% или 1148 миллионов манат и на 2015 год составили 3966,9 млн. манат (в 2013 году рост составил 0,6%). Срочные депозиты корпоративного сектора увеличились на 66%, депозиты до востребования - на 33%, доля депозитов этого сектора в ресурсной базе увеличилась до 16% (5; 6).

Темпы роста активов банков стабилизировались, продолжились позитивные изменения в структуре активов банков. Так, в 2014 году активы банковского сектора выросли на 4797 млн. манат или 23,5% и составили 25182 млн. манат. А также, банковские кредиты выросли на 2999 млн. манат или 21% и составили 17174 млн. манат. Темпы роста чистого кредитного портфеля в предыдущем году составили 26%. За последние 10 лет доля кредитов в активах составила в среднем 70%, а в 2014 году, на фоне стабилизации темпов роста кредитного портфеля, удельный вес ликвидных активов и инвестиций в активы вырос и составил 28%. Основным источником роста кредитного портфеля в секторе стали вклады населения и депозиты корпоративного сектора. Объем долгосрочных кредитов вырос на 21% и составил 14611,3 млн. манатов. К концу 2014 года удельный вес долгосрочных кредитов в структуре кредитного портфеля составил 79%, темп роста кредитов в национальной валюте (22%) превысил темп роста кредитов в иностранной валюте (16%). Удельный вес кредитов в манатном портфеле кредитов составил 73%. Продолжалась финансовая поддержка экономического роста банковским сектором. В 2014 году кредитование различных сфер производства экономики являлось для банков приоритетным (5; 6).

Экономическое развитие в Азербайджане повлияло на рост кредитов и инвестиций в различные отрасли экономики. Для примера отметим, что по сравнению с 2010 годом объем инвестиционных вложений в экономику в 2015 году увеличился в 2,4 раза и составил 21 730,4 млн. манатов. Так, 24,4% соответствующих вложений были краткосрочными, а 75,6% - долгосрочными кредитами. За сопоставимый период объем краткосрочных кредитов увеличился в 2,1 раза, а долгосрочных - в 2,5 раза. Основная часть вложенных средств, или, скорее, долгосрочных кредитов, были направлены в экономику в форме государственных инвестиций, которые связаны с инвестиционными инфраструктурными проектами в соответствии с государственными программами. А краткосрочные кредиты состояли из инвестиционных вложений частного сектора (5; 6).

За последние десять лет тенденции развития в банковской системе Азербайджанской Республики показывают себя по ряду направлений. Это наглядно демонстрируют изменения, происходящие в депозитной базе, являющейся одним из основных источников с точки зрения активных операций банков. Хотя депозитные операции, которые считаются источниками привлеченных средств, используемых в современной банковской деятельности, относятся к пассивным операциям, они являются одним из основных финансовых гарантов осуществления активных операций. В частности, депозитные операции отличаются тем, что они формируются за счет средств юридических и физических лиц.

По сравнению с 2010 годом, в 2016 году в банковском секторе страны динамика развития депозитной базы в национальной валюте увеличилась в 1,9 раза. Основной наблюдаемый период роста произошел в 2011-2015 годах. Хотя объем депозитных операций до востребования, являющихся важными с точки зрения активных операций в банках, увеличился в 2,3 раза, тем не менее, за последние годы в темпах его роста существенных изменений не наблюдалось. Напротив, несмотря на то, что объем срочных депозитных операций за тот же период увеличился в 1,6 раза, темп изменения этих транзакций за эти годы был заметно выше. В частности, наметились тенденции роста по этим операциям в 2011-2015 годах (5; 6).

Диаграмма 1

Структура депозитной базы банков в национальной валюте (млн. манат)

Источник: составлено автором на основе информационной базы Центрального Банка (www.cbar.az/lpages/statistics;esasodi.cbar.az:9704/obiee).

Видна более высокая тенденция роста в динамике развития депозитной базы банковского сектора в иностранной валюте. По сравнению с 2010 годом, в 2016 году уровень развития депозитной базы банков в иностранной валюте вырос в 4,3 раза. Это увеличение сопровождалось положительными и устойчивыми тенденциями роста как по операциям до востребования, так и по срочным операциям. Таким образом, за тот же период спрос на операции до востребования вырос в 4,6 раза, а на срочные операции - в 4,2 раза.

Диаграмма 2.

Структура депозитной базы банков в иностранной валюте (млн. манат)

Источник: составлено автором на основе информационной базы Центрального Банка (www.cbar.az/lpages/statistics; esasodi.cbar.az:9704/obiee).

Уровень вложений в иностранной валюте в структуре депозитных операций банков страны более высокий. Если в 2010 году доля инвестиций в национальной валюте в структуре депозитной базы банков составляла 37%, то доля инвестиций в иностранной валюте - 63%. В 2016 году эти показатели также отличались высоким уровнем удельного веса депозитных операций в иностранной валюте. Так, за этот период доля инвестиций в национальной валюте в структуре депозитной базы банков составила 21%, а доля инвестиций в иностранной валюте увеличилась до 79% (5; 6).

Исследование показывает, что в последнее десятилетие, несмотря на достигнутое в стране социально-экономическое развитие и результаты политики по повышению стабильности национальной валюты, физические и юридические лица по-прежнему предпочитают инвестировать в иностранную валюту и проводить такие операции в банковском секторе. С другой стороны, уже вторая девальвация национальной валюты за последние годы также повлияла на снижение числа операций по депозитам в манатах. Все эти процессы показывают, что депозитная база, являющаяся одним из основных источников банковских операций в стране, в основном, все еще формируется за счет иностранной валюты. В отличие от практики большинства стран, национальная валюта по-прежнему слабо позиционируется как источник формирования активных банковских операций в Азербайджане.

Ликвидность и доходность активных операций банков напрямую связаны с их кредитными операциями и рисками. Таким образом, правильное размещение таких финансовых ресурсов банками, особенно их связь с реальным сектором, считается наиболее важным и весомым. В последнее десятилетие наблюдается тенденция роста активной деятельности банков страны в сфере кредитования. По сравнению с 2010 годом, в 2016 году объем кредитных вложений банков и кредитных организаций по срочным вкладам увеличился в 2,1 раза и достиг 215469 миллионов манатов. Удельный вес долгосрочных кредитов в структуре кредитных вложений в этот период был заметно выше. Так, если в 2010 году доля краткосрочных кредитов в удельном весе кредитных вложений составляла 27%, а доля долгосрочных кредитов - 73%, то в 2016 году эти показатели составили 22% и 78% в пользу долгосрочных кредитов (5;6). Хотя такая тенденция считается положительной, однако более активное участие бюджетных средств в портфеле долгосрочных кредитов банков еще не говорит о том, что национальные банки достигли высоких результатов в этой сфере. Таким образом,

банки, задействованные в финансировании государственных программ за счет бюджетных средств, не используют свои ресурсы и средства в этом направлении.

Восстановление экономического роста и производственного потенциала в Азербайджане обусловило необходимость повышения капитализации в различных секторах экономики, а также реорганизацию производства на основе современных производственных навыков и возможностей. В целях удовлетворения существующих потребностей в стране были расширены инициативы по развитию частного предпринимательства и формированию благоприятного инвестиционного климата. В таких условиях для Азербайджана стало особой необходимостью формирование рынка ценных бумаг и выступление в качестве одного из ключевых игроков в процессах экономической трансформации.

В 1995 году в Азербайджане начался первый этап процесса приватизации. Начали формироваться первые правовые отношения по выпуску и обращению акций, а также институты, обеспечивающие необходимую инфраструктуру для процесса приватизации, такие, как Аукционный Центр, Национальный Депозитный Центр «Мюльк», играющие в определенном смысле, также и роль фондового рынка. За соответствующий период было сформировано более 1000 акционерных обществ, содержащих в своих слоях примерно 70 000 акционеров. Основанные в процессе существенных экономических реформ, эти институты, конечно, не функционировали как классические институты фондового рынка (14).

Хотя, в результате процесса приватизации, базовые права, связанные с 1996 года с ценными бумагами, были обеспечены, однако комплексные права, которые они несли в себе, в том числе использование ценных бумаг в качестве инструмента финансового рынка, были недостаточно сформированы. С этой точки зрения, формирование в конце 1990-х годов организованного рынка ценных бумаг, а также применение единой государственной политики и механизмов регулирования также постепенно стали превращаться в социальный заказ. Одним из основных факторов является то, что вновь сформированный рынок капитала, который востребован новым, динамичным социальным слоем, также совпадает с государственной стратегией системы экономических отношений, на построение которой нацелена наша страна. В связи с этим, в стране шаг за шагом осуществляется процесс формирования организованного рынка ценных бумаг, фондового рынка.

В 1998 году был принят Закон Азербайджанской Республики «О ценных бумагах». Указом Президента Азербайджанской Республики от 30 декабря 1998 года, с целью осуществления единой государственной политики и регулирования на рынке ценных бумаг, был создан Государственный Комитет по Ценным бумагам при Президенте Азербайджанской Республики. 26 июля 1999 года был издан Указ Президента Азербайджанской Республики «Об обеспечении деятельности Государственного Комитета по Ценным бумагам при Президенте Азербайджанской Республики». Все это стало началом нового этапа развития рынка ценных бумаг в нашей стране. Впоследствии создание институционального органа, регулирующего рынок ценных бумаг, и осуществление других мер организационного и регулирующего характера привели к созданию и развитию нового финансово-фондового рынка в Азербайджане.

Деятельность Государственного Комитета Азербайджанской Республики по Ценным бумагам повлияла на организацию этого рынка и его развитие с позиции современных требований. При поддержке Государственного Комитета по Ценным бумагам в 2000 году была основана Бакинская Фондовая Биржа (БФБ). Ее учредителями являются 18 крупных банков и финансовых структур. Кроме того, деятельность Бакинской фондовой биржи на основе 100%-х частных инвестиций и при учредительстве передовых финансовых институтов, реорганизация Национального

Депозитного Центра, формирование современных посредников фондового рынка – института брокеров и дилеров являются одними из серьезных шагов на пути развития рынка ценных бумаг. В конце 1990-х и начале 2000-х создание необходимых инфраструктурных составляющих на организованном фондовом рынке создало благоприятные условия для формирования спроса и предложения на рынке, вывода на рынок финансовых инструментов и организации торговли (10). Именно начиная с этого периода на рынок были выпущены ряд финансовых инструментов, и была создана благоприятная почва для финансирования с рынков капитала как частного, так и государственного секторов.

В результате многосекторных реформ, проведенных в стране за период с 2003 по 2014 г.г., были завершены процессы трансформации в сектора, которые открывают инвестиционные возможности для предприятий ненефтяного сектора из инфраструктурных составляющих, поддерживающих процессы приватизации рынка ценных бумаг. В этот период были приняты меры для обеспечения полной автоматизации операционной инфраструктуры рынка ценных бумаг, приведения законодательной базы в соответствие с международными стандартами, расширения спектра инструментов и повышения регулятивного потенциала и профессиональной подготовки на рынке ценных бумаг. В результате всех этих процессов, за период с 2003 по 2014 г.г. объем операций на рынке ценных бумаг увеличился в 93 раза. Наблюдаемые положительные количественные и качественные изменения показывают, что этот рынок был организован в соответствии с поставленными целями.

Несмотря на тенденцию роста на фондовом рынке, который является одним из источников привлечения необходимых капиталовложений для национальных предприятий и хозяйствующих субъектов, этот рынок все еще недостаточно сформирован. Согласно международной практике, фондовый рынок оказывает существенное влияние на макро и микро-развитие, привлекая внимание своей большей активностью. За последние пять лет на фондовом рынке Азербайджана наметилась тенденция снижения, при этом доля фондового рынка на рынке корпоративных ценных бумаг снизилась на 7% и составила 15% этого рынка.

Выводы

В то время как за последние десять лет в банковском секторе наблюдалось двухкратное увеличение объема депозитных операций до востребования, тенденции роста и динамика развития депозитного рынка в иностранной валюте были значительно выше. То, что произошла уже вторая девальвация национальной валюты, оказало свое влияние на снижение депозитных операций в манатах, а депозитная база, которая является одним из основных источников активных операций, формируется в основном за счет иностранной валюты. Развитие банковского сектора Азербайджана делает актуальным углубление, расширение, прозрачность банковского рынка, улучшение инфраструктурного обеспечения и эффективности банковского сектора, совершенствование нормативно-правовой базы банковского сектора, создание здоровой среды для участников и заинтересованных сторон банковского рынка, создание гибкой и эффективной системы управления и контроля по банковскому сектору.

1. Стратегические Дорожные Карты по национальной экономике и ключевым секторам экономики. Баку, 2016.
2. «Концепция развития Азербайджан 2020: Взгляд в будущее», Баку, 2012.
3. «Государственная Программа социально-экономического развития регионов Азербайджанской Республики на 2014-2018 годы». Баку, 2014.
4. «Государственная Программа развития промышленности в Азербайджанской Республике на 2015-2020 годы». Баку, 2014.
5. Материалы Государственного Комитета Статистики Азербайджанской Республики. Баку, 2018.
6. Материалы Центрального банка Азербайджанской Республики. Баку, 2018.