

## ИНОСТРАННЫЙ КАПИТАЛ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ АЗЕРБАЙДЖАНА: ЭКОНОМИКО-ПРАВОВОЙ АСПЕКТ

E. Dilbazi,  
candidate for a degree, Azerbaijan State University of Economics, Baku

### FOREIGN CAPITAL IN THE BANKING SECTOR OF AZERBAIJAN: THE ECONOMIC AND LEGAL ASPECT

*В статье рассматриваются экономико-правовые аспекты участия иностранного капитала в банковском секторе Азербайджана. Представлены практические подходы к организации данного процесса. Определены критерии оптимального регулирования границ деятельности иностранного капитала в работе местных банков. Отмечена важность совершенствования существующей законодательной базы, регулирующей участие иностранного капитала в банковском секторе страны. Исследованы процессы и процедуры подготовки и принятия нормативных актов по регулированию участия иностранного капитала в структуре национальных банков в контексте глобальных экономических вызовов. Обоснована важность разработки и оптимизации правовых основ и механизмов, регулирующих участие иностранного капитала в банковском секторе Азербайджана, для защиты интересов местных коммерческих банков. Акцентируется на необходимость гармонизации интересов иностранных инвесторов и отечественных кредитных учреждений в целях обеспечения финансовой стабильности банковского сектора страны и определения оптимальных законодательных границ. Проанализированы основные положения действующего законодательства Азербайджана, связанные с рассматриваемыми в статье проблемами. Выделены ключевые моменты для совершенствования действующих нормативно-правовых актов, регулирующих участие иностранного капитала в банковском секторе страны.*

*The article discusses the economic and legal aspects of foreign capital participation in the banking sector of Azerbaijan. Theoretical and methodological base of legal and economic regulation of ensuring participation of foreign capital in the banking sector is analyzed in this context. Practical approaches to the organization of the said process are presented. The essence and the importance of legal aspects of regulation of foreign capital in a banking system of the country is considered too. The criteria for optimal regulation of foreign capital limits in the activity of local banks are defined. The importance of improving the existing legislative framework governing the participation of foreign capital in the banking sector of the country was noted. The processes and procedures for the preparation and adoption of regulations on the regulation of the participation of foreign capital in the structure of national banks in the context of global economic challenges are investigated. It justifies the importance of developing and optimizing the legal framework and mechanisms governing the participation of foreign capital in the banking sector of Azerbaijan in order, to protect the interests of local commercial banks. The need to harmonize the interests of foreign investors and domestic credit institutions is emphasized in order to ensure the financial stability of the country's banking sector and determine the optimal legislative restrictions. The main provisions of the current legislation of Azerbaijan related to the problems addressed in the article have been analyzed. Key points to improve existing regulations governing the participation of foreign capital in the banking sector of the country are highlighted. Conclusions and offers on the considered problems are given at the end of article.*

*Ключевые слова: иностранный капитал, банковский сектор, международные финансовые институты, правовая база, коммерческие банки, Азербайджан, банковское законодательство, Центральный банк.*  
*Key words: foreign capital, banking sector, international financial institutions, legal base, commercial banks, Azerbaijan, banking legislation, Central Bank.*

#### ПОСТАНОВКА ПРОБЛЕМЫ

В современных условиях иностранный капитал играет важную роль для развития экономики и банковской системы любого государства. Экспансия иностранного

банковского капитала — сложный и многогранный процесс, который на рубеже XX—XXI вв. стал существенным фактором трансформации банковской системы стран с переходной экономикой. Иностранные банки иг-

рают роль "проводников" финансовой глобализации и, по мнению большинства ученых, способствуют повышению межбанковской конкуренции на международном уровне, использованию новых финансовых инструментов, расширению спектра банковских услуг, интенсификации притока зарубежного капитала в различные сферы экономики. По мере повышения привлекательности азербайджанского рынка для международных финансовых институтов (МФИ) особое значение приобретает совершенствование нормативно-правовой базы, регулирующей участие иностранного капитала в отечественном банковском секторе. При определении подходов к механизмам регулирования данного процесса ключевым моментом представляется принятие оптимального свода правовых требований к иностранным участникам денежно-кредитного рынка Азербайджана. В утвержденной Указом Президента Азербайджанской Республики от 6 декабря 2016 года Стратегической дорожной карте по развитию финансовых услуг в Азербайджанской Республике сформулированы цели и приоритетные направления модернизации банковской системы, поставлена задача ее стабильного и безопасного развития, обеспечения сбалансированного роста основных сегментов финансовой сферы в долгосрочной перспективе [1]. В ней акцентировано внимание на необходимость усиления притока в страну иностранных инвестиций, в том числе в банковский сектор, испытывающий нехватку ресурсов для расширения спектра своих услуг и, особенно, финансирования нефтяного сектора экономики. В этой связи повышается актуальность научного осмысления практических действий, направленных на улучшение соответствующих законодательных механизмов.

## АНАЛИЗ ПОСЛЕДНИХ ИССЛЕДОВАНИЙ И ПУБЛИКАЦИЙ

Исследования по участию иностранного капитала в банковском секторе стали предметом научных изысканий как зарубежных, так и отечественных ученых. Теоретическим и практическим аспектам данной проблемы в современных условиях посвятили свои работы многие зарубежные ученые — А.А. Абалкина [2], Дж.П. Бонин [3], А.А. Верников [4], А. Демирчугч-Кунт [5], Джиннетти М. [6], С. Клаессенс [7], Розинский И.А. [8], Н. ван Хорен [9], Р. де Хаас [10] и др. Деятельность иностранных инвесторов на рынке банковских услуг нашла отражение и в трудах украинских экономистов — В. Батрименко [11], У.В. Владычин [12], В. Гееца [13], М.И. Диба [14], Р. Корнилюка [15], О.К. Примеровой [16] и др. В ходе изучения этих вопросов автор использовал труды азербайджанских исследователей и специалистов — Э.М. Исмаилова [17], А.Э. Керимова [18], З.Ф. Мамедова [19], Ф.Ф. Муршудли [20], Э.С. Рустамова [21] и др. Следует отметить, что данная проблематика продолжает привлекать внимание научного сообщества. Вместе с тем в условиях рыночной экономики Азербайджана отдельные ее аспекты, в частности, экономико-правовые, не получили должного освещения и остаются все еще нерешенными.

## ЦЕЛЬ СТАТЬИ

Целью написания статьи является освещение существующей правовой базы, регулирующей участие иностранного капитала в банковском секторе Азербайджана, и выработка авторской позиции по ее совершенствованию.

## ИЗЛОЖЕНИЕ ОСНОВНОГО МАТЕРИАЛА ИССЛЕДОВАНИЯ

Прежде чем приступить к изложению предмета настоящего исследования, необходимо, на наш взгляд, вкратце охарактеризовать ситуацию, сложившуюся в банковской системе Азербайджана. Как следствие последнего мирового финансового кризиса, в условиях глобальной финансовой нестабильности в банковском секторе многих стран возникли серьезные проблемы, связанные с устойчивостью банковской сферы, оказанием банковских услуг и кредитованием реального сектора экономики. Так случилось, что и в Азербайджане, в период снижения на мировом рынке цен на энергоносители, являющихся основным источником валютных доходов страны, произошла двукратная девальвация национальной валюты — маната. Волна лихорадки охватила, в первую очередь, отечественный банковский сектор, в результате чего более десяти коммерческих банков (КБ) лишились лицензии на банковскую деятельность, а ряд КБ вынужденно слились. На фоне этих сложностей многие зарубежные акционеры азербайджанских КБ прекратили дальнейшее инвестирование, а отдельные из них даже отозвали обратно вложенный ими капитал. Безусловно, здесь не сработали определенные "рычаги", предусмотренные в банковском законодательстве и других юридических документах. В этой связи вопросы, связанные с привлечением иностранного банковского капитала, подходы к обеспечению его участия в социально-экономическом развитии республики должны рассматриваться в качестве ключевых аспектов антикризисных мер в условиях глобальной нестабильности.

В.К. Сенчагов и Б.В. Губин справедливо отмечают, что "именно банковская система, ее финансовая структура и развитие в зависимости от внешних условий (фактически — от вызовов мировых процессов глобализации экономики), отвечает за характер многих финансовых отношений как на наднациональном, так и на национальном уровнях [22, с. 33—34]. Поэтому одним из важных задач новой концепции финансового регулирования считается создание эффективной правовой базы для стабильного функционирования банковского сектора и его инвестирования со стороны МФИ.

В сложившихся условиях необходимо совершенствовать отдельные механизмы участия иностранного капитала в кредитных организациях страны. Так, его доля в совокупном уставном капитале, как показатель номинального присутствия нерезидентов, может искажать реальные масштабы деятельности зарубежных инвесторов. Об этом позволяет объективно судить не вышеозначенный показатель, а величина собственных средств (капитала), т.к. именно к ней привязано большинство пруденциальных нормативов. Кроме того, показательна доля банков, контролируемых капиталом нерезидентов, в совокупных активах коммерческих банков [23, с. 64].

Методологические и практические подходы к регулированию нормативных актов, регулирующих участие иностранного капитала в банковском секторе страны, должны учитывать глобальные вызовы мировой финансовой системы. В данном случае национальным правительствам следует выступать с позиции экономических интересов страны, однако при этом не отталкивать зарубежных кредиторов. Для этого важно сбалансировать законодательные и нормативные акты по учету, ведению и использованию заимствованного капитала и, тем самым, обеспечить их продуктивное продвижение для

активизации банковской деятельности и расширения банковских услуг на взаимовыгодных условиях, а также на основе сохранения принципов прибыльности (как для кредиторов, так и для банков-заёмщиков). Такой подход предполагает оперативное и активное вмешательство государственных органов, которое должно иметь четкие границы с упором на законодательное регулирование, изменение существующих правовых актов и нормативов, применение фискальных механизмов и пруденциальных мероприятий. По нашему мнению, для эффективной деятельности банковского сектора и поощрения иностранного капитала целесообразно расширить сеть филиалов зарубежных банков в стране. Это позволит увеличить приток прямых и портфельных иностранных инвестиций, которые крайне необходимы для развития реального (и, прежде всего, нефтяного) сектора экономики страны.

Следует отметить, что разработка правовых аспектов экспансии иностранного капитала в банковский сектор страны направлено на пресечение негативных последствий внешних заимствований и в целом позитивно воздействует на его деятельность. Главная проблема заключается в том, что "сильный" иностранный в полном смысле этого слова капитал, подкреплённый новейшими технологиями, при определенных условиях может сделать национальные банки неконкурентоспособными. В качестве противодействия такому исходу необходима выработка правовых мер, способных обеспечить защиту интересов кредитных организаций, не конфликтуя с мировым сообществом [24, с. 214]. В этих целях требуется оптимизировать правовые основы и механизмы в направлении усиления защиты интересов местных КБ во взаимосвязи с обеспечением их эффективного партнерства с иностранными инвесторами и с учетом принципов и критериев экономической безопасности страны-реципиента. Наряду с этим, надо основательно изучить правовые нормы, меры и методы субъектов иностранного капитала, которые отражены в банковском законодательстве страны-кредитора.

В настоящее время применяются многочисленные меры по ограничению допуска иностранного капитала в национальную банковскую систему. При этом наиболее распространенным количественным ограничением выступает установление квоты на участие иностранного капитала. Законодательство каждой страны устанавливает квалификационные требования к банку как к юридическому лицу и его учредителям [2, с. 76]. Кроме того, усиливается система контролирующей банковской органов по соблюдению принятых правил и нормативов в банковской деятельности. Центральному Банку и КБ принимающей страны следует с особой осторожностью и внимательностью подойти к выбору зарубежного инвестора и, тем самым, максимально снизить возможность появления рисков по привлечению и использованию иностранного капитала. Местные банки должны быть заинтересованы в постоянном расширении перечня банковских услуг с применением передовых информационных технологий и увеличении собственной привлекательности для иностранных субъектов банковского капитала.

Важно отметить, что для активизации участия и сохранения иностранного капитала в экономике необходимо:

- осуществлять лицензирование банковских продуктов и услуг на исключительной основе;
- обеспечить развитие конкуренции в банковском секторе, что было бы возможно при стимулировании со

стороны государства создания конкурентоспособных банковских конгломератов на базе частного сектора при государственной поддержке;

— усовершенствовать банковское регулирование в части мониторинга и расчета квоты участия иностранного капитала в банковском секторе.

В результате этого будут разграничиваться отдельные области специализации в банковском секторе, которые в дальнейшем могут сформировать сообщество саморегулируемых организаций, либо, напротив, — лицензироваться по общим признакам и усилить господдержку для повышения конкурентоспособности банковских конгломератов [25, с. 25].

Как известно, главной мотивацией и основным стимулирующим фактором экспансии иностранного капитала на новый рынок, в частности, в банковский сектор, больше всего связано с получением прибыли и формированием источников дохода. Поэтому правовые аспекты должны учитывать интересы субъектов инвестирования и, безусловно, обеспечивать финансовую стабильность банковского сектора страны путем оптимизации требований законов по выходу на банковский рынок субъектов иностранного капитала.

Следует подчеркнуть, что за последние 25 лет многие крупнейшие банки мира активно участвуют в банковских системах постсоциалистических государств и постсоветских республик с целью диверсификации своих доходов и завоевания новых рынков услуг. Понятно, что если бы законодательные базы в сфере банковской деятельности и ведения работы, связанной с иностранным капиталом, не были на высоком уровне, то вряд ли субъекты иностранного капитала активно продвинулись бы в банковские сектора вышеуказанных стран. На самом деле, иностранный партнер волнует законодательные гарантии свободного изъятия своей доли собственности, вывоза прибылей, общепринятые способы решения споров и другие практические вопросы, а не соотношение долей собственности [26, с. 13].

При совершенствовании и активизации уровня правовой защиты участия иностранного банковского капитала акцент должен быть сделан в сторону развития финансовых основ банковской системы, расширения перечня и географии банковских услуг. Взаимодействие и совместная деятельность субъектов инвестирования (иначе говоря, иностранных банков) должны строиться на доверительных отношениях и в рамках законодательной базы с расчетом на долгосрочный период. Основные элементы правового регулирования взаимодействия субъектов инвестирования в банковском секторе должны учитывать международные стандарты по организации и ведению банковских дел, соблюдению критериев финансовой устойчивости банка, обеспечению диверсификации кредитного портфеля банков и эффективного использования заимствованного капитала.

Кроме того, процессы привлечения иностранного капитала прямо и косвенно воздействуют на моделирование деятельности финансово-кредитных организаций с учетом формирования необходимого уровня кредитных ресурсов в распоряжении КБ. Активное участие иностранного капитала в банковском секторе страны интенсифицирует деятельность по модернизации существующих банковских механизмов с повышением их эффективности, увеличением совокупного капитала КБ. Далее, участие иностранного капитала в национальной банковской системе позволяет применить современные банковские технологии, методы управления, менеджмента и

маркетинга, подходы к минимизации уровня банковских рисков. В этих процессах государственное регулирование и правовые аспекты должны соответствовать международной банковской практике и способствовать активной деятельности субъектов банковского сектора страны и собственников иностранного капитала с учетом соблюдения требований к нему со стороны национального законодательства<sup>1</sup>.

В процессе формирования законодательной базы банковского сектора страны требуется учитывать последствия активного привлечения иностранного капитала и их влияние на национальный банковский сектор, четко определить важные принципы допуска субъектов иностранного капитала в банковский сектор страны и установить действенные эффективные механизмы банковского надзора за их деятельностью. В целом, законодательная база и юридические нормативы должны способствовать формированию здоровой конкурентной среды в банковском секторе. Развитие межбанковской конкуренции, которое, в свою очередь, является результатом притока иностранного капитала, служит важным фактором развития и укрепления данного сегмента финансового рынка.

Правовую базу банковского сектора страны составляют Конституция, Гражданский и Налоговый кодексы Азербайджанской Республики, законы "О Центральном банке", "О банках", "О кредитных союзах", "О небанковских организациях", а также указы и распоряжения Президента страны, постановления Кабинета Министров республики, нормативные документы (правила, инструкции и т.п.) регулирующих органов (прежде всего, Центрального банка и Палаты по надзору за финансовыми рынками). Помимо этого, при регулировании банковского сектора используется ряд признанных Азербайджаном международных конвенций, в частности, акты, связанные с отмыванием грязных денег и финансированием терроризма, нелегальной деятельностью, теневой экономикой и т.д.

В Законе "О банках" определены правовые аспекты участия иностранного капитала в банковской системе страны. В частности, в статье 5.1. предусмотрен лимит участия капитала иностранного банка, а в статье 5.2. — лимит участия иностранцев и иностранных юридических лиц в местных банках, которые определяются органами надзора за финансовыми рынками Азербайджанской Республики. Ранее все эти функции выполнял Центральный банк страны, однако в связи с созданием Указом Президента Азербайджанской Республики (3 февраля 2016 г.) Палаты по контролю за финансовыми рынками Азербайджанской Республики (далее — Палата), в данный момент финансовые рынки и процессы регулирования участия иностранного капитала в стране контролирует названная Палата. В качестве главной функции Палаты включена деятельность по надзору за финансовыми рынками, которую ранее осуществляли Государственный комитет по ценным бумагам, Государственная служба страхового контроля при Министерстве финансов и Служба финансового мониторинга при Центральном банке, а также ряд контрольных функций самого Центрального банка. В связи с формированием новой структуры по надзору существенно увеличился уровень контроля и регулирования различных направлений финансовой системы страны (рынок ценных бумаг, инвестиционные

фонды, страховые организации, банки, небанковские кредитные организации, операторы почтовой связи, предприятия, осуществляющие лицензирование деятельности платежных систем и др.).

Еще одно обстоятельство связано, как отмечалось выше, с функциями Центрального банка, касающихся участия иностранного капитала в финансовой системе страны: с созданием Палаты они также перешли в ее распоряжение. Однако анализ нынешнего законодательства и нормативных актов в банковском секторе страны указывают на отсутствие формального лимита участия иностранного капитала в данной сфере. Имеются только требования к ряду дополнительных документов иностранных юридических и физических лиц, участвующих в уставном капитале банков. Согласно существующему законодательству, у высших звеньев в структуре управления банками — будь то Общее собрание акционеров, Наблюдательный Совет, Аудиторский Комитет или Правление — отсутствуют дифференциальные подходы к этому участию на основе принадлежности к резидентству.

Кроме того, нерезиденты и юридические лица, которые имеют регистрацию в оффшорных зонах и вошли в список Палаты, не имеют права быть учредителями местных банков или участвовать в них в качестве акционеров, в том числе при учреждении дочерних банков, открытии филиалов и представительств. В целом в Законе "О банках" практически нет статьи, ограничивающей участие иностранного капитала в банковском секторе страны. Это ограничение было отменено 28 ноября 2003 г. решением Центрального банка Азербайджана [27]. Таким образом, с 1 января 2004 года банковский сектор Азербайджана был объявлен открытым для иностранных банков и были отменены все лимиты для их участия на финансовом рынке страны.

Так, оценка существующей законодательной базы по регулированию банковского сектора Азербайджана показывает, что в требованиях, предъявляемых к банковской деятельности, отсутствуют какие-либо ограничения участия иностранного капитала, однако присутствуют дифференциальные требования к участию в банковском секторе на основе статуса резидента. Например, в статье 8 Закона "О банках", которая называется "Правила рассмотрения обращений на получение банковской лицензии" зафиксировано, что, если владелец, приобретающий акции банка с правом голоса, является иностранным юридическим лицом, то помимо документов, которые требуются согласно этому Закону, необходим также легализованный в установленном законодательстве порядке документ, подтверждающий прохождение регистрации в стране его нахождения; устав, прошедший аудиторскую проверку; финансовый отчет за последние не менее чем три финансовых года и аудиторское заключение.

Кроме того, в статье 13 Закона "О банках" Азербайджана рассматриваются дополнительные требования для выдачи лицензии местным дочерним структурам иностранного банка и иностранной банковской холдинговой компании, местным филиалам иностранного банка и для получения разрешения на открытие местного представительства иностранного банка. В статье 14 данного Закона рассматриваются условия выдачи банковской лицензии или разрешения местным филиалам банков и иност-

<sup>1</sup> В мировой практике эти требования подразделяются на 3 группы: изъятия из национального режима; квалификационные требования к банку и его учредителям; требования надзорных органов к качеству банковского надзора в стране происхождения капитала.

ранным банкам. И, наконец, в Статье 16 Закона отражены процедуры аннулирования банковской лицензии банка или местного филиала иностранного банка в связи с нарушением банковского законодательства, невыполнения обязательств перед кредиторами вследствие неадекватности совокупного капитала и др. Прочие тонкости толкования данного Закона более подробно изложены в Инструкции по принудительной ликвидации банков и местных филиалов иностранных банков Центрального банка Азербайджана [28].

На основе действующего законодательства закреплено требование, в соответствии с которым банк должен постоянно хранить совокупный капитал, а местный филиал иностранного банка — средства, эквивалентные совокупному капиталу, на уровне не ниже минимального размера совокупного капитала, определяемого Центральным банком для кредитных учреждений. Кроме того, согласно требованиям статьи 21 Закона "О банках", ни один банк без предварительного письменного разрешения Центрального банка не может уменьшить совокупный капитал путем оплаты его стоимости во время покупки акций или уменьшения номинальной стоимости акций, а также без предварительного письменного разрешения не может уменьшить средства, приравненные к совокупному капиталу, путем отзыва средств, приравненных к уставному капиталу.

## ВЫВОДЫ

Для совершенствования существующего законодательства и нормативных актов, регулирующих банковский сектор, необходимо учесть следующие моменты:

- правовая база и основные механизмы банковского сектора в контексте участия в нем иностранного капитала должны всесторонне учитывать глобальные экономические вызовы;
- отношение к инвестированию иностранного капитала должно строиться дифференцированно, с учетом стратегических целей, стоящих перед банковским сектором страны;
- требуется осуществление мероприятий по совершенствованию законодательной базы, регулирующей участие иностранного капитала в банковском секторе страны, рассмотрение требований стратегических целей к правовым аспектам данного процесса с учетом долгосрочной перспективы;
- необходимо обеспечить сбалансированное развитие банковского сектора страны с учетом иностранного фактора и исходя из воздействий глобальных факторов на устойчивость экономической системы страны;
- следует глубоко изучать международный опыт по формированию и развитию законодательной базы в сфере внешнего инвестирования в банковский сектор.

### Литература:

1. Стратегическая Дорожная Карта по развитию финансовых услуг в Азербайджанской Республике. — Баку. — 2016. — 59 с.
2. Абалкина А.А. Правовые аспекты выхода банков за рубеж: российский опыт / А.А. Абалкина, Е.В. Рябова // Банковское дело. — 2014. — № 8. — С.74—79.
3. Bonin J.P. Bank Performance, Efficiency and Ownership in Transition Countries / J.P. Bonin, I. Hasan, P. Wachtel // Journal of Banking & Finance. — Vol. 29. — Issue 1. — January 2005. — P. 31—53.

4. Верников А.В. Иностраные банки в переходной экономике: сравнительный анализ / А.А. Верников. — М.: ИМЭПИ РАН. — 2005. — 304 с.

5. Demircuc-Kunt A. Foreign Banks and International Transmission of Monetary Policy: Evidence from the Syndicated Loan Market / A. Demircuc-Kunt, B.L. Horvath, H. Huizinga. — World Bank Group. Policy Research Working Paper 7937. — 2017. — 51 p.

6. Giannetti M., Ongena S. "Lending by Example": Direct and Indirect Effects of Foreign Banks in Emerging Markets / M. Giannetti, S. Ongena // Journal of International Economics. — 2012. — Vol. 86 (1). — P. 167—180.

7. Claessens S. Foreign Banks: Trends and Impact / S. Claessens, H. van Horen // Journal of Money, Credit and Banking. — 2014. — Vol. 46. — Iss. s1. — P. 295—326.

8. Розинский И.А. Иностраные банки и национальная экономика. — М.: Экономика, 2009. — 384 с.

9. Van Horen N. Foreign Banking in Developing Countries; origin matters / N. van Horen // Emerging Markets Review. — 2007. — Vol. 8. — Iss. 2. — P. 81—105.

10. De Haas R. Foreign Banks in Central and Eastern Europe: Asset or Risk Factor? / R. de Haas, I. van Lelyveld // Maandschrift Economie. — 2003. — Vol. 67. — No. 3. — P. 188—209.

11. Батриченко В.В. Експансія транснаціональних банків у нових ринкових економіках: монографія / В.В. Батриченко. — Київ: ВПЦ "Київський університет". — 2011. — 570 с.

12. Владичин У.В. Іноземне банківництво в Україні: монографія / У.В. Владичин. — Львів: ЛА "Піраміда". — 2011. — 280 с.

13. Геєць В. Іноземний капітал у банківській системі України / В. Геєць // Дзеркало тижня. — 2006. — № 26 (205).

14. Діба М.І. Вплив іноземного капіталу на економічні процеси в Україні / М.І. Діба, Є.С. Осадчий // Фінанси України. — 2009. — № 11. — С. 35—46.

15. Корнилюк Р.В. Іноземні банки в Україні: вплив та регулювання: монографія / Р.В. Корнилюк, І.Б. Івасів, О.М. Діба. — Київ: КНЕУ. — 2012. — 234 с.

16. Прімерова О.К. Особливості діяльності банків з іноземним капіталом / О.К. Прімерова // Формування ринкових відносин в Україні: Збірник наукових праць. — Вип. 3 (70). — 2007. — С. 40—43.

17. Исмаилов Э.М. Валюты стран Центральной Евразии в условиях финансовой глобализации / Э.М. Исмаилов. — Стокгольм: SA&CC Press. — 2009. — 132 с.

18. Керимов А.Э. Рынок банковских услуг: теория и практика (на примере коммерческих банков Азербайджанской Республики) / А.Э. Керимов. — Баку: АГЭУ. — 2010. — 400 с.

19. Мамедов З.Ф. Експансія російського банківського капіталу в інших країнах СНГ і присутність їх банків на ринку РФ / З.Ф. Мамедов // Кавказ і глобалізація. — 2008. — Т. 2. — № 1. — С. 67—81.

20. Муршудли Ф.Ф. Банківське обслуговування внешнеэкономической деятельности Азербайджана в условиях финансовой глобализации. Монография / Ф.Ф. Муршудли. — Баку: Издательский Дом "Sarq-Qarb", — 2013. — XVI, 416 с.

21. Рустамов Э. Финансовая глобализация и качество институтов / Э.С. Рустамов // Вопросы экономики. — 2010. — № 2. — С. 39—52.

22. Сенчагов В.К. Современные системы развития финансовой системы в условиях глобализации / В.К. Сен-

чагов, Б.В. Губин // Современные технологии управления. — 2015. — № 9 (57). — С. 29—39.

23. Верников А.В. Доля иностранного капитала в банковском секторе: вопросы методологии / А.В. Верников // Деньги и кредит. — 2006. — № 6. — С. 63—71.

24. Князева Е.Ю. Правовые аспекты экспансии зарубежного капитала в банковской сфере России / Е.Ю. Князева, С.В. Тимофеев // Вестник РГГУ. Серия: Экономика. Управление. Право. — 2009. — № 11. — С. 209—216.

25. Гури Н.В. Регулирование деятельности банков в условиях оттока иностранного капитала / Н.В. Гури // Финансы и кредит. — 2016. — № 24 (696). — С. 25—34.

26. Чунаева О.К. Предприятия с участием иностранного капитала: правовой и экономический аспекты / О.К. Чунаева // Российское предпринимательство. — 2011. — Т. 12. — № 11. — С. 10—14.

27. Сборник нормативно-правовых актов о банках. — Баку: ЦБ АР. — 2009.

28. Инструкция Центрального банка Азербайджана по принудительной ликвидации местных филиалов банков и иностранных банков. — Баку: ЦБ АР. — 2010.

References:

1. President of the Republic of Azerbaijan (2016), Strategicheskaja Dorozhnaja Karta po razvitiju finansovyh uslug v Azerbajdzhanskoj Respublike [Strategic Roadmap for the development of financial services in the Republic of Azerbaijan], Baku, Azerbaijan.

2. Abalkina, A.A. and Rjabova, E.V. (2014), "Legal aspects of the exit of banks abroad: the Russian experience", Bankovskoe delo, vol. 8, pp. 74—79.

3. Bonin, J.P. Hasan, I. and Wachtel, P. (2005), "Bank Performance, Efficiency and Ownership in Transition Countries", Journal of Banking & Finance. Vol. 29 (1), pp. 31—53.

4. Vernikov, A.V. (2005), Inostrannye banki v perehodnoj jekonomike: sravnitel'nyj analiz [Foreign banks in a transition economy: a comparative analysis], IMJePI RAN, Moscow, Russia.

5. Demircuc-Kunt, A. Horvath, B.L. and Huizinga, H. (2017), "Foreign Banks and International Transmission of Monetary Policy: Evidence from the Syndicated Loan Market", World Bank Group, Policy Research Working Paper, vol.7937.

6. Giannetti, M. and Ongena, S. (2012), "Lending by Example": Direct and Indirect Effects of Foreign Banks in Emerging Markets", Journal of International Economics, Vol. 86 (1), pp. 167—180.

7. Claessense, S. van Horen, H (2014), "Foreign Banks: Trends and Impact", Journal of Money, Credit and Banking, Vol. 46 (s1), pp. 295—326.

8. Rozinskij, I.A. (2009), Inostrannye banki i nacional'naja jekonomika [Foreign banks and national economy], Jekonomika, Moscow, Russia.

9. Van Horen, N. (2007), "Foreign Banking in Developing Countries: origin matters", Emerging Markets Review, Vol. 8 (2), pp. 81—105.

10. De Haas, R. Van Lelyveld, I. (2003), "Foreign Banks in Central and Eastern Europe: Asset or Risk Factor?", Maandschrift Economie, Vol. 67 (3), pp. 188—209.

11. Batrymenko, V.V. (2011), Ekspansija transnatsional'nykh bankiv u novykh rynkovykh ekonomikakh: Monohrafiia [Expansion of transnational banks in new markets: Monograph], VPTs "Kyivs'kyj universytet", Kyiv, Ukraine.

12. Vladychyn, U.V. (2011), Inozemne bankivnytstvo v Ukraini: monohrafiia [Foreign banking in Ukraine: Monograph], LA "Piramida", L'viv, Ukraine.

13. Heiets', V. (2006), "Foreign capital in the banking system of Ukraine", Dzerkalo tyzhnia, Vol. 26 (205).

14. Dyba, M.I. (2009), "Influence of foreign capital on economic processes in Ukraine", Finansy Ukraini, vol. 11, pp. 35—46.

15. Kornyliuk, R.V. Ivasiv I.B. and Dyba O.M. (2012), Inozemni banky v Ukraini: vplyv ta rehuliuвання: monohrafiia [Foreign banks in Ukraine: influence and regulation: monograph], KNEU, Kyiv, Ukraine.

16. Primierova, O.K. (2007), "Features of activity of banks with foreign capital", Formuvannia rynkovykh vidnosyn v Ukraini: Zbirnyk naukovykh prats', Vol. 3 (70), pp. 40—43.

17. Ismailov, Je.M. (2009), Valjuty stran Central'noj Evrazii v uslovijah finansovoj globalizacii [Currencies of Central Eurasia countries in the conditions of financial globalization], SA&SS Press, Stockholm, Sweden.

18. Kerimov, A.Je. (2010), Rynok bankovskih uslug: teorija i praktika (na primere kommercheskih bankov Azerbajdzhanskoj Respubliki) [Market of banking services: theory and practice (on the example of commercial banks of the Azerbaijan Republic)], AGJeU, Baku, Azerbaijan.

19. Mamedov, Z.F. (2008), "Expansion of Russian banking capital in other CIS countries and the presence of their banks in the Russian market", Kavkaz i globalizacija, Vol. 2 (1), pp. 67—81.

20. Murshudli, F.F. (2013), Bankovskoe obsluzhivanie vneshnejekonomicheskoy dejatel'nosti Azerbajdzhana v uslovijah finansovoj globalizacii [Banking services of foreign economic activities of Azerbaijan in the conditions of financial globalization], Izdatel'skij Dom "Sarq-Qarb", Baku, Azerbaijan.

21. Rustamov, Je. (2010), "Financial globalization and the quality of institutions", Voprosy jekonomiki, Vol. 2, pp. 39—52.

22. Senchagov, V.K. and Gubin B.V. (2015), "Modern systems of development of the financial system in the conditions of globalization", Sovremennye tehnologii upravlenija, Vol. 9 (57), pp. 29—39.

23. Vernikov, A.V. (2006), "The share of foreign capital in the banking sector: questions of methodology", Den'gi i kredit, Vol. 6, pp. 63—71.

24. Knjazeva, E.Ju. and Timofeev, S.V. (2009), "Legal aspects of the expansion of foreign capital in the banking sector of Russia", Vestnik RGGU. Serija: Jekonomika. Upravlenie. Pravo, Vol. 11, pp. 209—216.

25. Gurin, N.V. (2016), "Regulation of banks in the conditions of outflow of foreign capital", Finansy i kredit, Vol. 24 (696), pp. 25—34.

26. Chunaeva, O.K. (2011), "Enterprises with foreign capital: legal and economic aspects", Rossijskoe predprinimatel'stvo, Vol. 12 (11), pp. 10—14.

27. Central Bank of Azerbaijan (2009), Sbornik normativno-pravovyh aktov o bankah [Collection of normative legal acts on banks], CB AR, Baku, Azerbaijan.

28. Central Bank of Azerbaijan (2010), Instrukcija Central'nogo banka Azerbajdzhana po prinuditel'noj likvidacii mestnyh filialov bankov i inostrannyh bankov [Instruction of the Central Bank of Azerbaijan on the forced liquidation of local branches of banks and foreign banks], CB AR, Baku, Azerbaijan.

Стаття надійшла до редакції 04.10.2018 р.