

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА АЗЕРБАЙДЖАНА: ТРЕНДЫ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

**Алекперова
Фатима Расим
КЫЗЫ,**
диссертант
Азербайджанского
государственного
экономического
университета

В статье раскрываются глобализационные тренды банковской системы Азербайджана, возможности ее транснационализации. В качестве потенциального рынка для международной деятельности азербайджанских банков рассматривается Украина. Выявляются основные характеристики, определяющие степень привлекательности банковского рынка Украины для отечественных кредитных учреждений и возможные стратегии их присутствия.

ПОСТАНОВКА ПРОБЛЕМЫ

Глобализация создает новые вызовы для национальной банковской системы, что обусловлено усилением воздействия внешней среды на процессы, происходящие в экономике Азербайджанской Республики. С усилением глобализационных процессов растет банковский капитал и активы, происходит укрупнение финансово-кредитных ресурсов. При этом вовлечение национальной банковской системы в глобальные процессы усиливает межбанковскую конкуренцию, повышает риски банковской деятельности и диктует необходимость скорейшего решения стоящих перед этой системой проблем. В данных условиях особую актуальность приобретает необходимость изучения особенностей и перспектив развития банковской системы Азербайджана с учетом тенденций глобализации мировой экономики.

АНАЛИЗ ПОСЛЕДНИХ ИССЛЕДОВАНИЙ И ПУБЛИКАЦИЙ

Существует целый ряд научных трудов, посвященных тем или иным аспектам исследуемой проблемы. Для ее теоретического осмысления значительную важность представляют работы Кейнса Дж. М., Клаессена С., Кларка Дж., Косе М., Мишкина Ф., Пигу А., Роуз П., Синки Дж., Шумпетера Й., Фридмена М. и др. Некоторые аспекты, связанные с влиянием глобализации на развитие банковской системы освещались в трудах украинских и российских ученых – Батрименко В.В., Барановского О.И., Епишевой И.А., Зарицкой И.А., Коваль В.В., Красавиной

Л. Н., Лаврушина О.И., Петрова А.В., Примеровой О.К., Рыбина Е.В., Цыганова С.А и др. При изучении глобализационного аспекта развития банковской системы Азербайджана автором были использованы научные работы отечественных ученых и специалистов в области международных финансово-кредитных отношений. Особое значение имеют труды Абдуллаева Х.С., Гаджиева Д.Ф., Исмаилова Э.М., Керимова А.Э., Мамедова З.Ф., Мурщудли Ф.Ф., Рустамова Э.С. и др.

Интеграция банковской системы республики в мировое финансовое пространство, подготовка к вступлению Азербайджана в ВТО, преодоление вызовов мирового финансово-экономического кризиса объективно потребовали переосмысления накопленных теоретико-методологических разработок и практических решений. Это предопределило обращение к глобализационным аспектам исследования банковской деятельности.

ЦЕЛЬ СТАТЬИ

Основной целью настоящей публикации является исследование процессов развития национальной банковской системы в условиях глобализации мировой экономики и возможные стратегии присутствия отечественных кредитных учреждений на финансовых рынках конкретных стран.

ОБЪЕКТ ИССЛЕДОВАНИЯ

Объектом исследования являются процессы функционирования отечественной банковской системы в условиях финансовой глобализации.

ИЗЛОЖЕНИЕ ОСНОВНОГО МАТЕРИАЛА ИССЛЕДОВАНИЯ

Всеобъемлющей характеристикой современного мирового развития является глобализация, определившая качественные изменения во всех сферах общественной жизни и, в первую очередь, в экономике. Процесс глобализации многогранен, противоречив, ведет к формированию единых, общепланетарных рынков товаров, капиталов и услуг, усилению взаимосвязей, взаимозависимости различных государств и в то же время вызывает усиливающийся разрыв наиболее и наименее развитых стран, уменьшение роли национальных государств и их экономических систем. Мировой финансовый кризис, проявившийся в 2008 г. в форме ухудшения основных экономических показателей в большинстве стран, характеризует взаимосвязи экономик отдельных стран мира. По сути, этот кризис – прямое следствие глобализации мировой экономики и финансового кризиса в США как центра мировой глобализации.

Трансформация национальных банковских систем в условиях глобализации формирует следующие тенденции развития банковской системы страны в условиях глобализации: унификацию правил игры на мировом рынке банковских услуг; либерализацию банковского рынка (сектора); углубление интернационализации банковского капитала; появление мирового виртуального рынка банковских услуг; усиление банковской конкуренции; протекционизм; укрепление роли международных организаций и транснациональных банков в мировой экономике и формирование глобальной банковской инфраструктуры. Вовлечение в глобализационные процессы является важнейшей характеристикой современной банковской системы страны. Степень глобализации банковского сектора страны раскрывается на основе многочисленных индикаторов, в частности, таких как присутствие местных банков на зарубежных рынках банковских услуг и иностранных банков в национальной банковской системе, степень внедрения международных стандартов финансовой отчетности и унификации правил ведения банковского бизнеса, участие центрального банка в международных

банковских сообществах и других организациях.

Оценка развития банковской системы Азербайджана в условиях глобализации, в частности, исследование динамики изменения показателей деятельности кредитных организаций, показывает, что данный сектор республики развивается бурными темпами. Вместе с тем анализ позволил выявить основные недостатки его развития: неравномерное распределение банковских услуг по стране; недостаточное развитие банковской инфраструктуры; отставание отечественной банковской системы от потребностей экономики.

С учетом нарастания в мире глобальных потрясений в Азербайджане уже в 2008-2009 гг. в целях противодействия последствиям мирового финансового кризиса были реализованы превентивные меры. В частности, большая помощь оказана банковскому сектору: существенно смягчилась денежная политика, неоднократно понижалась учетная ставка Центрального Банка (сейчас она составляет 5%) и нормы обязательного резервирования по банковским обязательствам (до 3%), снизился уровень процентного коридора, увеличилась гибкость применения финансовых инструментов. Только за счет снижения резервных требований банкам были дополнительно предоставлены ликвидные средства на сумму около 500 млн долл. США. Банки и страховые организации были освобождены от уплаты налога от доходов, направленных в капитал. Укреплению банковской системы в целом способствовало также направление бюджетных средств на увеличение капитализации Международного банка Азербайджана. Во многом благодаря своевременности и эффективности принятых мер Азербайджану удалось защитить свою экономику от ударов первой волны мирового кризиса – нехватки ликвидности.

Одним из ключевых вопросов на современном этапе глобализации является принятие новых мер по поддержке банковской системы Азербайджана. В частности, рассматривается возможность размещения в самых надежных местных банках определенного объема валютных резервов страны, хранящихся за рубежом при условии их направления исключительно в реальный сек-

тор экономики. Предусматривается оживление кредитного рынка, предоставление государством дополнительных финансовых ресурсов коммерческим банкам, выделение при их посредничестве денежных средств для предпринимателей. В плане повышения доверия населения к банкам положительным шагом можно считать намерение о повышении на 1/3 верхней планки страховой суммы вкладов физических лиц. Принципиальное значение приобретает правильная регуляция курса маната. Для достижения высокой эффективности борьбы с посткризисными последствиями необходимо также учитывать накопленный в этой области мировой опыт. Намечается также осуществить кардинальные изменения на ипотечном рынке, разработать более совершенную по сравнению с прежней модель ипотечного кредитования.

Одна из важных проблем, обуславливающих рост банковской системы АР, – необходимость усиления конкурентоспособности отечественных банков на основе их слияния и наращивания банковского капитала. Среди системных факторов, определяющих невысокую конкурентоспособность банковского сектора, и одновременно в качестве основного резерва повышения последней следует в первую очередь рассматривать низкий уровень его капитализации. Это – серьезное препятствие на пути развития банков, сводящее к минимуму их шансы для привлечения инвестиций, участия в финансировании крупных экономических проектов и долгосрочных потребностей своих клиентов.

Политика Центрального Банка Азербайджана (ЦБА), направленная на поэтапное увеличение минимально допустимого уровня капитализации,¹ дала ощутимые результаты (табл. 1), но говорить о решении проблемы все еще

рано. По состоянию на начало 2012 г., доля банков с капиталом свыше 10 млн. AZN составляла порядка 99,5% от совокупного капитала банковской системы, от 5 до 10 млн. AZN – 0,3%, от 3,5 до 5 млн. AZN – 0,2%. Совокупный капитал азербайджанских банков составил 2427,5 млн. AZN, увеличившись за последние 5 лет (2006-2010 гг.) почти в 6,3 раза. Его доля в суммарных активах банковской системы достигла 17,0%, а в привлеченных ресурсах – 20,5%. Примечательно, что, по данным ЦБА, суммарный капитал частных банков в 2,3 раза превышает капиталы государственного банка (МБА) и аккумулирует 68,6% совокупного капитала банковского сектора страны.

Коэффициенты достаточности капитала банковской системы АР с 2004 г. в целом остаются стабильными и выражены двузначными числами, что считается хорошим уровнем. Однако капитализация банковской системы находится под сильным давлением ввиду быстрого роста балансов, и банки нуждаются в поддержке в форме регулярных взносов в капитал. Fitch Ratings оценивает ее как умеренную в свете темпов роста и уровней концентрации [1].

Таким образом, несмотря на явный прогресс в росте капитализации, ее уровень все еще неадекватен потребностям банков и финансовой системы страны в целом. Задача повышения капитализации банков в условиях либерализации рынка банковских услуг приводит к поиску путей увеличения капитала, среди которых к наиболее перспективным относятся слияния и поглощения банков, а также привлечение в этот сектор ПИИ.

Республика только на начальном этапе консолидации банковского бизнеса. Сейчас на ее банковском рынке много мелких, слабых банков, что, учитывая

Таблица 1

**Распределение совокупного капитала банковской системы
(в разрезе групп банков разного уровня капитализации)**

Уровень капитализации банков, млн. AZN	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Менее 3,5	19	2	0	0	0	1	0	0
От 3,5 до 5,0	10	9	3	1	1	0	1	1
От 5,0 до 10,0	10	23	29	5	2	3	2	1
Более 10,0	4	8	11	39	43	42	42	42

¹ Начиная с 1 января 2014 г. минимальные требования к совокупному капиталу банков были определены в размере 10 млн. AZN, что 5 раз больше, чем на 1 июля 2007 г.

повышение минимальных требований к совокупному капиталу банков, создает благоприятную почву для их объединения и привлечения в свои учредители зарубежные кредитные организации и МФИ. Однако, несмотря на стремление ЦБА активизировать процесс консолидации банковского бизнеса, такие случаи, к сожалению, единичны.

Так, в результате объединения одних из ведущих КБ республики – «Мбанк» и «Промтехбанк» – в октябре 2002 г. было создано крупное универсальное финансово-кредитное учреждение «UniBank», способное предоставить своим клиентам максимально широкий спектр качественных услуг. В начале 2005 г. произошло слияние двух других КБ – «Bank of Vaku», специализировавшегося на предоставлении различных банковских услуг, и «Ikbank», ориентированного на обслуживание корпоративных клиентов: вновь образованный банк начал функционировать под названием «Bank of Vaku». Успешное слияние вышеперечисленных банков во многом способствовало принятию решения о вступлении в состав их акционеров международных структур – ЕБРР (в «UniBank» – 15,2% и «Bank of Vaku» – 25% уставного капитала) и Немецкой Инвестиционной Корпорации «DEG» (в «Bank of Vaku» – 8,3% УК). Присутствие иностранных инвесторов в структуре собственности азербайджанских банков следует рассматривать в качестве важнейшего фактора, оказывающего самое значительное воздействие на их конкурентоспособность и возможности капитализации в условиях либерализации рынка банковских услуг [2, с. 105].

Современным методом привлечения средств для финансирования приоритетных проектов является выпуск и размещение евробондов. О планах его проведения заявлял целый ряд азербайджанских банков – МБА (планировал выпуск и размещение евробондов в объеме 200 млн. долл.), «Капиталбанк» (14 млн. долл.) и «Банк Стандарт» (50-100 млн. долл.). Так, МБА провел тендер среди крупнейших игроков данного рынка, выбрав в качестве лид-менеджера JP Morgan и Citigroup. Привлеченные средства предполагалось использовать для проектного финансирования в различных секторах экономики – нефтяном, ненефтяном, ипотеке и т.д. По наиболее интересным проектам разме-

щение евробондов планировалось осуществить через Люксембургскую или Лондонскую биржу, причем их правильный выбор требовал всестороннего изучения преимуществ и недостатков той или иной международной торговой площадки. Вместе с тем на практике еще ни одного банковского размещения евробондов не произошло: все вышеуказанные азербайджанские банки, планировавшие его на конец 2007-начало 2008 гг., временно приостановили работу в данном направлении из-за рыночной неопределенности, связанной, в частности, с последствиями глобального финансово-экономического кризиса. Другими словами, данного инструмента в ассортименте национальных банков пока нет, а механизм этого альтернативного варианта повышения капитализации еще не задействован и может считаться потенциальным [2, с. 105]. Следует, однако, сделать оговорку: в евробондовой гонке вышеназванных лидеров национального банковского пространства опередил имеющий 100%-ный иностранный капитал AccessBank, который 31 августа 2007 г. в Люксембурге выпустил в обращение заемные облигации (евробонды) на сумму 11,4 млн долл. и сроком на 5 лет.

Поддержание в дальнейшем высоких темпов увеличения капитала в данной сфере будет, на наш взгляд, способствовать усилению тенденции банковских слияний, возникновению крупных финансовых конгломератов – финансово-банковских групп и холдингов. В свою очередь, это ускорит формирование банковской системы, адекватной потребностям экономического роста нового типа, процесс ее интеграции в мировое финансовое сообщество.

Развитие банковской системы Азербайджана в контексте тенденции транснационализации рассматривается нами в качестве перспективного направления ее интеграции в мировое финансовое пространство. Данный процесс предполагает усиление тенденции расширения банковского бизнеса и распространения банковских продуктов или услуг в различных государствах путем открытия дочерних банков, филиалов или представительств.

Присутствие за рубежом азербайджанских банков, как видно из данных таблицы 1, в настоящее время незначительное.

Подразделения коммерческих банков Азербайджана за рубежом

Банк	Дочерний банк	Филиал	Представительство
Международный Банк Азербайджана	Россия (Москва с филиалами в Санкт-Петербурге и Екатеринбурге), Грузия (Тбилиси)	-	Великобритания (Лондон), Германия (Франкфурт-на-Майне), США (Нью-Йорк), ОАЭ (Дубай), Люксембург
Кавказский Банк Развития	-	Грузия (Тбилиси)	-
PASHA Bank	Грузия (Тбилиси)	-	-

Анализ развития банковской системы Азербайджана через призму транснационализации выявил, что наиболее вероятным участником интеграции в мировую финансовую систему является Международный Банк Азербайджана (МБА). МБА относится к числу быстро развивающихся, считается самым крупным игроком, доминирующим на отечественном рынке банковских услуг, обладает разветвленной сетью зарубежных структур. Названная финансовая группа имеет реальные возможности расширять свой бизнес за пределами Азербайджана, обладая необходимыми для этого ресурсами, а также целым рядом преимуществ (величина капитала, роль в решении общенациональных задач, опыт присутствия на зарубежных банковских рынках и т.д.), которые свидетельствуют об ее готовности выступить в качестве базовой структуры для транснационализации.

С точки зрения развития международной деятельности, среди азербайджанских банков государственный коммерческий банк МБА имеет преимущества перед частными коммерческими банками. Потенциальные возможности и перспективы выхода на международные рынки имеют также PASHA Bank, Халг Банк и Банк Стандарт, которые по величине активов и совокупного капитала входят, вместе с МБА, в пятерку ведущих отечественных кредитных учреждений. Стратегическое видение развития названных банков предполагает их последовательную трансформацию из локальных банков, функционирующих на местном рынке, в банки с четким проявлением тенденции присутствия в международном ареале.

Основные стратегические цели международной экспансии МБА можно сгруппировать следующим образом:

- Диверсификация источников роста бизнеса: выход на новые рынки и в кардинально новые клиентские сегменты, расширение предложения существующим клиентам, осваивающим новые рынки.

- Доступ к новым технологиям: платформа для тестирования новых банковских технологий и их репликации в другие банки Группы МБА.

- Доступ к финансовым ресурсам: возможность привлечения ресурсов по привлекательным ставкам.

- Имидж международного банка с превалированием элементов транснационализации: вхождение в лигу ведущих международных банков.

При выборе перспективных рынков необходимо, на наш взгляд, руководствоваться целым рядом критериев их привлекательности, среди которых можно выделить такие как высокий уровень торговых и политических связей с Азербайджаном, наличие диаспоры, степень насыщенности и динамику роста банковского рынка в стране присутствия и т.д. С этих позиций основным фокусом международной стратегии МБА должны стать перспективные рынки СНГ и, в частности, Украина.

Банковский сектор Украины считается одним из самых развитых на территории СНГ: его активы составили 118,3 млрд долл., капитал – 17,3 млрд долл., средняя капитализация банка из ТОП-25 – около 522,0 млн долл. [3, с. 55, 236]. Однако в ходе мирового финансового кризиса он значительно – сильнее всего из стран Содружества – пострадал. Это выразилось, в частности, в значительном ослаблении обменного курса гривны по отношению к иностранным валютам в 2008 г., дефиците банковских ресурсов, весьма высоком уровне проблемных кредитов (в 2010 г. – 11,3% по официальным данным [4,

с. 102], 40% по данным Moody's [4, с. 103; 5, с. 9]), низкой прибыльности украинских банков, банкротстве ряда средних и мелких кредитных организаций, росте недоверия к банковской системе со стороны населения. Несмотря на имеющиеся проблемы, уровень финансового посредничества относительно высокий: по итогам 2010 г. доля банковских активов и кредитов в ВВП превысила соответственно 86% и 69% [3, с. 17, 55].

Отечественный банковский сектор весьма привлекателен для иностранных инвесторов: за 2005-2010 г. число банков с иностранным капиталом увеличилось с 23 до 55 (в т.ч. со 100%-ным – 20), а доля иностранного капитала в банковской системе Украины повысилась с 13,4% до 40,6%. Около четверти иностранных инвестиций в украинский банковский сектор имеют российское происхождение (24,5%). Наряду с этим, на рынке присутствует также капитал из различных стран Евросоюза – Австрии (10,0%), Германии (8,0%), Голландии (5,9%), Швеции (10,4%), Кипра и Франции (11,1%). В десятку крупнейших банков входят 6 кредитных учреждений, контролирующихся иностранными акционерами, включая 2 дочерних российских банка [3, с. 55-56]. Банки с участием иностранного капитала проявляют наибольшую активность в розничном кредитовании, тогда как местные госбанки и дочерние структуры российских банков в большей степени специализировались на привлечении депозитов физических лиц и на работе с корпоративными клиентами. В ходе кризиса крупные иностранные банки уступили свою долю на рынке, тогда как крупнейшие украинские банки смогли упрочить свои позиции.

При выборе наиболее приемлемого варианта из потенциальных версий стратегии выхода МБА на украинский банковский рынок следует, в первую очередь, принять во внимание следующие основные моменты: большой размер и высокую капитализацию банковского рынка; острую конкуренцию и плотную насыщенность

рынка банковскими услугами; широкую географию рынка; весомую величину минимального размера уставного фонда. Помимо этого, следует учесть нацеленность Азербайджана и Украины на дальнейшее развитие внешнеторгового сотрудничества. В рамках этого в начале 2010 г. Государственная нефтяная компания Азербайджанской Республики (ГНКАР) анонсировала планы по выходу на украинский рынок со значительными инвестиционными программами. В частности, до конца 2011 г. количество АЗС под брендом ГНКАР в Украине планировалось довести до 50 единиц, а к 2025 г. – до 1000 [6].

ВЫВОДЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ДАЛЬНЕЙШИХ ИССЛЕДОВАНИЙ

С учетом этих приоритетных характеристик приходим к заключению, что полномасштабный выход на украинский рынок требует существенных инвестиций, не предусмотренных стратегией банка. Вместе с тем было выявлено, что банк обладает рядом конкурентных преимуществ в отдельных продуктовых нишах и клиентских сегментах. Из них, в частности, выделяются следующие: 1) приоритетность в обслуживании крупнейшего азербайджанского бизнеса на Украине; 2) возможности и опыт сопровождения внешнеторговой деятельности компаний; 3) система переводов IBA Express, работающая в России, Азербайджане и Грузии. Одновременно надо акцентировать внимание на том факте, что ГНКАР, начавший, как уже отмечалось, весьма перспективный бизнес в Украине, имеет амбициозные планы по его расширению (строительство нефтетерминала, реализация нефтепродуктов через собственную розничную сеть, инвестиционные программы, сотрудничество с различными украинскими предприятиями). Это, на наш взгляд, создает реальную возможность для выхода на банковский рынок Украины в качестве опорного банка ГНКАР с последующим развитием в корпоративном сегменте и сегменте В2С репешений². Поддержка развития ГНКАР

² В2С (Business-to-Customer) – коммерческие взаимоотношения между организацией (Business) и частным, так называемым, «конечным» потребителем (Customer).

на рынке Украины включает сопровождение текущей деятельности (расчетно-кассовое обслуживание, зарплатные проекты и др.), проектное и торговое финансирование, привлечение на обслуживание контрагентов ГНКАР на рынке Украины, других компаний из нефтяной отрасли и смежных отраслей. Наряду с этим, большие возможности заложены в успешном развитии и продвижении со стороны МБА системы переводов IBA Express.

Таким образом, проведенный анализ потенциального рынка Украины для развития международного бизнеса МБА и стратегий выхода на эти рынки выявляет конкурентные преимущества и приоритеты банка и в достаточной мере раскрывает перспективы транснационализации банковской системы Азербайджана в современных условиях.

ЛИТЕРАТУРА

1. Azerbaijan's Banking Sector Emerging from Crisis. London-Moscow: Fitch Ratings, March 2012.

2. *Мушудли Ф.* Банковская система Азербайджана: вызовы и перспективы глобализации // Кавказ и глобализация, 2008, т. 2, вып. 2.

3. Годовой отчет Национального банка Украины. 2010. С. 55, 236.

4. Банки стран СНГ. Итоги 2010. Москва: Интерфакс-ЦЭА, ФБС СНГ, 2011.

5. *Редько Е.* Качество активов банковского сектора СНГ. Текущее состояние и прогноз. Moody's Investors Service. Июль 2011 г.

6. URL: <http://www.oilcapital.ru/industry/35374.html> (25.01.2012).

РІПНУ