

[https://doi.org/ 10.31432/1994-2443-2023-18-3-40-49](https://doi.org/10.31432/1994-2443-2023-18-3-40-49)

Монетарная политика и современные тенденции развития банковского сектора Азербайджана

Эмин Назим оглы Вейсов

*Белорусский государственный экономический университет (БГЭУ),
Минск, Республика Беларусь, e.veysov.81@mail.ru*

Аннотация. Целью статьи является комплексное исследование аспектов развития банковского сектора Азербайджана и разработка на этой основе практических рекомендаций по повышению эффективности банковской системы страны. Рассматриваются процессы, происходящие в банковской системе после обретения Азербайджаном независимости. Анализируются количественные и качественные параметры развития банков, а также денежно-кредитная политика, осуществляемая Центральным банком Азербайджана. Приведены показатели, характеризующие кредитный потенциал банков и их роль в развитии экономики страны, предложены пути и методы дальнейшей модернизация национальной банковской системы, обозначены важные задачи, которые необходимо решить монетарному органу Азербайджана. Это снижение инфляции, поддержание стабильного курса национальной валюты, развитие банковского сектора и обеспечение финансовой стабильности.

Ключевые слова: монетарная политика, национальный банковский сектор, банковская система, Центральный банк Азербайджана, долларизация, Финтех

Для цитирования: Вейсов Э.Н. Монетарная политика и современные тенденции развития банковского сектора Азербайджана // Информация и инновации. 2023, Т.18, № 3. с. 40-49. <https://doi.org/10.31432/1994-2443-2023-18-3-40-49>



Monetary Policy and Current Trends in the Development of the Banking Sector in Azerbaijan

Emin Nazim ogly Veysov

Belarusian State Economic University (BSEU),
Minsk, Republic of Belarus, e.veysov.81@mail.ru

Abstract. The purpose of the article is a comprehensive study of aspects of the development of the banking sector in Azerbaijan and the development on this basis of practical recommendations to improve the efficiency of the country's banking system. The processes taking place in the banking system after Azerbaijan gained independence are considered. The quantitative and qualitative parameters of the development of banks, as well as the monetary policy carried out by the Central Bank of Azerbaijan are analyzed. The indicators characterizing the credit potential of banks and their role in the development of the country's economy are given, ways and methods for further modernization of the country's banking system are proposed, and important tasks that need to be solved by the monetary authority of Azerbaijan are outlined. This is the reduction of inflation, maintaining a stable exchange rate of the national currency, the development of the banking sector and ensuring financial stability. When working on the article, the author relied on the research of domestic and foreign authors on the development of the national banking sector.

Key words: monetary policy, national banking sector, banking system, Central Bank of Azerbaijan, dollarization, Fintech

For citation: Veysov E.N. Monetary policy and current trends in the development of the banking sector in Azerbaijan. Information and Innovations 2023, T18, (3): 40-49. (In Russ.). <https://doi.org/10.31432/1994-2443-2023-18-3-40-49>

1. Введение

Как известно, банковское законодательство, будучи неразрывной частью банковской системы, является одним из залогов стабильного, эффективного функционирования банковской системы. В связи с насущной необходимостью системной модернизации банковского сектора Азербайджана был принят ряд новых законов о банке, которые открыли банковской системе страны путь к передовой международной банковской практике, позволили создать кредитные организации¹.

Закон Азербайджанской Республики «О банках» устанавливает принципы, правила организации, внутреннего управления, регулирования и ликвидации банков для приведения правовой базы банковской системы Азербайджана в полное соответствие с международными стандартами, усиления роли банковских услуг в экономике, эффективной защиты вкладчиков и кредиторов банков и обеспечения стабильного и надежного функционирования всей банковской системы.

Структурные преобразования, проводимые за последние годы в ЦБА, приближали его институциональную структуру к структурам передовых центральных банков мира [1, с. 71].

В ходе экономических и институциональных реформ в стране в 2016 году были пересмотрены полномочия Центрального банка. Так, 4 марта 2016 года были внесены поправки к Закону Азербайджанской Республики «О Центральном банке Азербайджанской Республики». В соответствии с указанными поправками функции лицензирования и регулирования банковской деятельности, контроль над банковской деятельностью

были переданы вновь созданной структуре. Полномочия Центрального банка же сконцентрированы преимущественно на денежно-кредитной политике, поддержании макроэкономической политики и политике финансовой стабильности, обеспечении регулирования и развития межбанковских централизованных и других нелицензионных платежных систем, а также организации наличного денежного обращения.

На основании Распоряжения Президента Азербайджанской Республики от 28 ноября 2019 года «О совершенствовании системы регулирования и надзора на рынке финансовых услуг» Центральному банку Азербайджанской Республики были вновь переданы установленные законами Азербайджанской Республики полномочия органа контроля за финансовыми рынками, в том числе его полномочия в сфере лицензирования, регулирования и контроля на рынке финансовых услуг, защиты прав инвесторов и потребителей финансовых услуг.

«Сейчас вопрос использования информационных технологий стал очень актуальным и важным для дальнейшего экономического развития. Правительства стараются создать максимально благоприятные условия для производства инноваций в различных областях. Обычно это способствует построению нового типа экономики — цифровой» [2, с. 516].

Общей конечной целью денежной политики Центрального банка Азербайджана является обеспечение стабильности цен.

2. Монетарная политика Центрального банка Азербайджана

В соответствии со ст. 19 Конституции Азербайджанской Республики центральным банком государства является

¹ Закон «О Центральном Банке Азербайджанской Республики» и Закон «О банках в Азербайджанской Республике».

Центральный банк Азербайджана. При осуществлении функций и полномочий, определенных конституцией и законами государства, Центральный банк является самостоятельным институтом и противозаконное вмешательство в его деятельность недопустимо. П. 2 ст. 19 Конституции Азербайджанской Республики гласит, что денежной единицей Азербайджанской Республики является манат. Право выпуска в обращение и изъятия из обращения денежных знаков принадлежит только центральному банку².

В денежной политике Центрального банка Азербайджана, начиная с 1994 г., можно выделить следующие пять этапов.

«На *первом этапе* (1994–1996 гг.) приоритетом было обеспечение макроэкономической стабильности и осуществления жесткой денежной политики, необходимость которой была вызвана объективными факторами, имевшими место в стране в 1992–1994 гг.» [3, с. 74].

Со второй половины 1994 Центральный банк Азербайджана начал предпринимать коренные меры по обеспечению макроэкономической стабильности. Их реализация началась с принятием специального Указа Президента страны от 15.06.1994 «О мерах по укреплению социального положения населения и стабилизации финансового состояния страны»³.

Как пишет З.Ф. Мамедов: «Для борьбы с гиперинфляцией денежные власти страны вынуждены были прибегнуть к стабилизации на денежной основе. Государство жестко контролировало параметры

денежной массы в обращении страны, которая может быть определена как сумма всех ликвидных активов в финансовой системе. Последовательность мероприятий в финансовой и денежно-кредитной политике позволила в достаточно короткий срок сбить гиперинфляцию, стабилизировать курс национальной валюты. Изменения объема и структуры денежной массы в результате стабилизации на основе денежной массы были впечатляющими» [3, с. 58].

Второй, промежуточный этап, охватывавший 1997–1998 гг. и явившийся следствием нового периода институционального развития экономики, имел своей задачей некоторое смягчение жесткой денежной и обменно-курсовой политики.

Третий этап денежной и курсовой политики начался в июле 1999 г. С учетом темпов экономического роста и параллельно с этим имевшего место серьезного увеличения спроса на деньги и интенсификации структурных реформ, Центральный банк усилил процесс проведения «мягкой» валютно-денежной политики. Следствием этого явилось снижение процентных ставок по централизованным кредитам и норм обязательных резервов, более гибкий курс маната в режиме регулируемого плавающего курса.

Четвертый этап денежно-кредитной политики, характеризовавшийся принципиально новой макроэкономической ситуацией, начался в 2003 г. В рамках совершенствования организации монетарного управления с 2007 г. Центральный банк Азербайджана приступил к осуществлению концепции «коридора процентных ставок».

Как отметил Э. Рустамов: «Как и во многих странах с развивающимися финансовыми рынками и специфичными структурными характеристиками экономики,

² <https://president.az/ru/pages/view/azerbaijan/constitution>

³ Основной целью этого документа было снижение темпов инфляции и стабилизация курса маната благодаря гибкой денежной и бюджетно-налоговой политике, а также создание таким путем благоприятной макроэкономической среды для экономического возрождения.

в Азербайджане обменный курс маната к доллару США является важным «номинальным якорем» поддержания макроэкономической стабильности. Иными словами, среди всех возможных промежуточных монетарных показателей курс маната является наиболее подконтрольным и предсказуемым ориентиром для достижения конечных целей денежной политики — стабильности цен и финансовой системы» [4, с. 30].

Для *пятого этапа* денежно-кредитной политики, начавшегося после 2015 г., характерна совершенно новая макроэкономическая ситуация. ЦБ Азербайджана отказался от режима фиксированного обменного курса, и начал вводить режим плавающего регулируемого обменного курса.

С 2017 года Азербайджан ввел режим плавающего обменного курса. Фактически это означает отказ от использования операционного ориентира курсовой политики и проведения валютных интервенций.

Следует отметить, что курсовая стабильность является для Азербайджана якорем макроэкономической стабильности, а именно гарантом низкой инфляции и финансовой стабильности.

Совершенствование денежно-кредитной политики Азербайджана будет обеспечиваться на основе Плана мероприятий «Стратегии социально-экономического развития Азербайджанской Республики на 2022-2026 годы» в рамках перехода к режиму «Инфляционное таргетирование», чему будут способствовать диверсификация каналов предложения на валютном рынке страны, увеличение глубины финансового сектора, ограничение налично-теневой экономики и повышение эффективности макроэкономической координации.

3. Долларизация экономики как основной риск для банковского сектора Азербайджана

Явление финансовой долларизации уже на протяжении длительного времени является насущной проблемой для стран с формирующимися финансовыми рынками, в том числе для Азербайджана.

Процесс «долларизации экономики» в бывших странах СНГ, по мнению участников международного научного семинара «Финансовая долларизация: причины и последствия», «с одной стороны, это явление может быть связано с объективными исторически обусловленными факторами, такими как опыт финансовых кризисов и эпизодов высокой инфляцией, с другой — сохраняющийся интерес к этой теме объясняется долгосрочными негативными последствиями долларизации для эффективности денежно-кредитной политики и финансовой стабильности» [5, с. 96].

Основу этого явления в постсоветских странах заложила «в начале 90-х годов гиперинфляция, имевшая место на начальном этапе экономических реформ, проводимых в бывших странах СССР. В Азербайджане, когда господствовала гиперинфляция и безудержное обесценивание маната, доллар стал своеобразным эталоном в условиях пропорции и мерой накопления для большинства физических и юридических лиц. В этот период происходил объективный процесс выражения меры стоимости национальной экономики через доллар США, параллельно с чем резко уменьшилась роль азербайджанского маната» [3, с. 62].

Дедолларизация экономики Азербайджана выступает в качестве ключевой задачи денежной политики монетарного органа Азербайджана. Для достижения этой цели необходимы устойчивый эко-

номический рост, снижение темпа инфляции, укрепление маната и повышение доверия к национальной валюте.

«Политика по сокращению долларизации вкладов населения, проводимая в стране в последние годы, дала ощутимые результаты. Депозиты населения в национальной валюте последние три года стабильно росли, в 2021 году объем вкладов населения Азербайджана в национальной валюте увеличился на 35,4% до 5,452 млрд манатов (59% всех вкладов). Этому способствовало, в том числе, укрепление маната и его устойчивость к глобальным кризисам. Кроме того, банки страны поощряли население к вложениям в манатах, определяя проценты по вкладам в национальной валюте выше, чем в инвалюте»⁴.

«Уровень долларизации по вкладам физических лиц и депозитам юрлиц в банках в Азербайджане на конец первого полугодия 2023 года оценивается в 36,8%. На конец 2022 года этот показатель составлял 44,9%. Таким образом, уровень долларизации в январе-июне снизился на 8,1 процентных пункта»⁵.

Итак, несмотря на психологическое давление девальвации в соседних странах, стабильность маната позволила предотвратить резкое удорожание импортируемых товаров и позволил предотвратить обесценивание вкладов населения.

В целом обеспечить финансовую стабильность и эффективную денежную политику при высоком уровне долларизации практически невозможно.

Как пишет азербайджанский экономист Джабиева Т.: «Для этого необходимо

реализовать следующие меры: управление инфляционными ожиданиями; применение эффективной монетарной политики; ввиду того, что основной целью Центрального банка является обеспечение ценовой стабильности в стране, он должен внедрить режим таргетирования инфляции в монетарной политике; обеспечение восстановления доверия населения к банкам в результате усиления мер пруденциального надзора — одно из наиболее эффективных средств снижения долларизации; реформы в институциональной сфере и усиление контроля за обеспечением прозрачности в области бухгалтерского учета также считаются важными шагами в снижении уровня долларизации» [6, с. 1005].

4. Современное состояние банковского сектора Азербайджана

В структуре финансовой системы Азербайджана доминирует банковский сектор (доля банков и небанковских кредитных организаций в совокупных активах финансовой системы в 2022 году составила 88 процентов и 9,7 процента соответственно, а доля страховых компаний в совокупных активах — 2,3 процента). В настоящее время из 25 банков, действующих в Азербайджане, в 11 присутствует иностранный капитал. В семи из них участие зарубежного капитала составляет от 50 до 100 процентов, в 14 банках — до 50 процентов. В стране действуют филиалы двух зарубежных банков. В стране также осуществляют свою деятельность филиал Национального Банка Ирана.

Активы банковского сектора составляют 47,1 миллиарда манат. Обязательства составляют 41,4 миллиарда манат.

Отношение банковских активов к ВВП как одному из показателей финансовой

⁴ Почему в стране растёт долларизация вкладов // <https://az.sputniknews.ru/20220507/pochemu-v-strane-rastet-dollarizatsiya-vkladov-441725291.html>

⁵ Долларизация по вкладам и депозитам в Азербайджане по итогам // <https://interfax.az/view/897769>

глубины банковского сектора, составляет 35,2%. При этом отношение кредитного портфеля к ВВП, как еще один показатель финансовой глубины, составляет 14,6%. К настоящему моменту адекватность капитала банковского сектора составляет примерно 23%, что в 2,3 раза выше нормативных требований. Капитальный буфер сектора составляет 4,7 миллиарда манатов.

Адекватность капитала банковского сектора, значительно превышающая регулятивное требование, достаточна для покрытия убытков от неплатежеспособных кредиторов. Ликвидные активы банковского сектора составили 9 млрд манатов. В целом, банковский сектор обладает достаточной ликвидностью.

Среди отечественной банковской системы, исходя из величины активов, можно выделить три основополагающих кредитно-финансовых учреждения, это «Международный банк Азербайджана»⁶, «Pasha Bank» и «Kapital Bank».

«Интерес международных финансовых институтов и зарубежных банков к азербайджанскому банковскому рынку не перестает расти. Из-за повышения инвестиционной привлекательности банковского рынка страны в Центральный банк Азербайджана (ЦБА) продолжают поступать обращения от желающих инвестировать в банковскую систему страны»⁷.

Лимит на доступ иностранного капитала действовал в Азербайджане с 1996 по 2004 годы. За этот срок он повышался с 30

до 50 процентов суммарного уставного капитала азербайджанских банков⁸.

«Участие иностранных инвесторов в структуре собственности азербайджанских банков необходимо расценивать в условиях либерализации рынка банковских услуг как существенный фактор, влияющий на их конкурентоспособность и возможности капитализации»⁹.

«Приход Группы ВТБ в Азербайджан не случаен — в стратегии международного развития приоритет делается на эффективное продвижение бизнеса на пространстве СНГ»¹⁰.

З.Ф. Мамедов отметил: «Россия — основной торговый партнер Азербайджана. Исторические и экономические отношения, единая транспортная сеть, общая инфраструктура и широкое знание русского языка способствуют сотрудничеству между двумя странами. На наш взгляд, развитие банковской системы обеих стран впредь есть предпосылка интенсификации интеграционных процессов. Тесная экономическая интеграция с Россией отвечает стратегическим интересам Азербайджана» [7, с. 70].

Кроме того, «исламское финансирование имеет хорошие перспективы и благоприятную атмосферу для развития на местном рынке. Население страны, состоящее на 98% из этнических мусульман, является основным фактором для развития

⁶ Вопрос приватизации Межбанка обсуждается с 1999 года. Она даже несколько раз планировалась. Но в итоге банк все еще остается в собственности государства.

⁷ Иностранные банки стимулируют реформы в банковском секторе Азербайджана // <https://www.trend.az/business/economy/2499904.html>. дата обращения 20.08.2023

⁸ Банковский рынок Азербайджана нуждается в зарубежных игроках // <https://www.trend.az/business/economy/2491997.html>

⁹ Присутствие иностранных банков на азербайджанском рынке стимулирует реформы в данном секторе <https://report.az/ru/analitika/prisutstvie-inostrannyh-bankov-na-azerbajdzhanskom-rynke-stimuliruet-reformy-v-dannom-sektore/>

¹⁰ Российский банк ВТБ открыл свои филиалы в Азербайджане // <https://rg.ru/2013/04/30/vtb.html>

исламского финансирования в Азербайджане»¹¹.

«Главной преградой для развития исламского банкинга в стране является отсутствие законодательства в этой области. Законодательное регулирование исламского финансирования расширит возможности банков и компаний, оказывающих соответствующие услуги в стране, а также сделает Азербайджан более привлекательным для исламских инвесторов». [8, с. 130].

В целом, банковская система Азербайджана характеризуется стабильностью, и просроченные кредиты имеют тенденцию к снижению. В мае 2022 года они достигли 3,6%.

Однако, международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings, считает: «Финансовый сектор Азербайджана с совокупными активами менее 50% ВВП остается небольшим. Это ограничивает возможные риски условных обязательств для государства. Несмотря на это, банковской системе Азербайджана свойственен ряд сохраняющихся структурных уязвимостей, включая по-прежнему высокий уровень долларизации, слабое управление и прозрачность в международном контексте, а также смягченные стандарты кредитования и андеррайтинга»¹².

Интерес к применению технологических инноваций в финансовом секторе Азербайджана стремительно растет. «FinTech — это инновационный способ использовать технологии при разработке и предоставлении финансовых услуг, преобразуя банковское дело посредством использования искусственного интеллек-

та, технологий больших данных, цифровых платежей. Цифровизация открывает новые каналы не только для финансовых операций, но и для Финтех-компаний» [2, с. 521].

Развитие финтеха для банковского общества Азербайджана – синоним пути к цифровизации экономики, поэтому данное направление в стране активно поддерживается, в том числе и на государственном уровне.

5. Заключение

Турбулентная глобальная экономическая среда сформировала перед Центральным банком страны новые вызовы. С 2017 года Азербайджан ввел режим плавающего обменного курса. Фактически это означает отказ от использования операционного ориентира курсовой политики и проведения валютных интервенций. Укрепление номинального эффективного курса маната выступило одним из основных факторов, ограничивающих импорт инфляции.

Совершенствование денежно-кредитной политики Азербайджана будет осуществляться в соответствии с Планом мероприятий «Стратегии социально-экономического развития Азербайджанской Республики на 2022-2026 годы» в рамках перехода «Инфляционное таргетирование». Диверсификация каналов предложения на валютном рынке страны, увеличение глубины финансового сектора, ограничение налично-теневой экономики и усиление эффективности макроэкономической координации создадут условия для перехода к режиму инфляционного таргетирования.

Тем не менее, банковская система Азербайджана характеризуется рядом сохраняющихся структурных уязвимостей, включая по-прежнему высокий уровень доллариза-

¹¹ <https://1news.az/analytics/20110202043700827.html>

¹² S&P: Банковская система Азербайджана стабильна // <https://report.az/ru/finansy/s-p-bankovskaya-sistema-azerbajdzhana-stabilna/>

ции. Явление финансовой долларизации уже на протяжении длительного времени является насущной проблемой для стран с формирующимися финансовыми рынками, в том числе для Азербайджана.

Конфликт интересов

Автор заявляет об отсутствии конфликта интересов. Финансирование работы отсутствовало.

Conflict of interests

The author declares no conflict of interests. There was no funding for the work.

ИСТОЧНИКИ

1. Велиев Дж.Р. Банковский сектор Азербайджана: современное состояние, проблемы и перспективы развития // Экономика и управление. N 1 (99) 2014.

2. Abbasov A., Mamedov Zahid., Kovalenko V. (2020). Financial innovation in the conditions of digitalization of the economy. In: Economic and social development. Proc. 55th Int. sci. conf. on economic and social development (Baku, 18–19 June 2020). Baku: VDEA-UNEC; 2020:515–524.

3. Мамедов З.Ф. Деньги, кредит, Банки. Баку: Азернешр, 2008, с. 400.

4. Рустамов Э.С. Глобальный кризис и антикризисная политика Центрального банка Азербайджана // Деньги и кредит. — 1/2010. 27–35.

5. Egorov K. and Ponomarenko A. (2021). Review of the Bank of Russia and NES Seminar 'Financial Dollarization: Causes and Consequences. Russian Journal of Money and Finance, 80(2), pp. 96–104. doi: 10.31477/rjmf.202102.96).

6. Джабиева Т. Проблемы и основные риски банковского сектора Азербайджана // Экономика и управление. 2021;27(12):1003–1012. URL: <https://doi.org/10.35854/1998-1627-2021-12-1003-1012>.

7. Mamedov Z. Russian Bank expansion in CIS countries and CIS Bank participation in the Russian market // The Caucasus & Globalization. 2008. Vol. 2. No. 1. P. 61–70.

8. Мамедов З.Ф. Модели исламского банкинга: новые тенденции и вызовы для стран СНГ // Экономика и управление: проблемы, решения. 2017. № 4. С. 125–133.

REFERENCES

1. Veliyev J.R. Banking sector of Azerbaijan: current state, problems and development prospects // Economics and management. N 1 (99) 2014.

2. Abbasov A., Mamedov Zahid., Kovalenko V. (2020). Financial innovation in the conditions of digitalization of the economy. In: Economic and social development. Proc. 55th Int. sci. conf. on economic and social development (Baku, 18–19 June 2020). Baku: VDEA-UNEC; 2020:515–524.

3. Mamedov Z.F. Money, credit, banks. Baku: Azerneshr, 2008, p. 400.

4. Rustamov E.S. Global crisis and anti-crisis policy of the Central Bank of Azerbaijan // Money and credit. — 1/2010. 27–35.

5. Egorov K. and Ponomarenko A. (2021). Review of the Bank of Russia and NES Seminar 'Financial Dollarization: Causes and Consequences. Russian Journal of Money and Finance, 80(2), pp. 96–104. doi: 10.31477/rjmf.202102.96).

6. Dzhabieva T. Problems and main risks of the banking sector of Azerbaijan // Economics and management. 2021;27(12):1003–1012. URL: <https://doi.org/10.35854/1998-1627-2021-12-1003-1012>.

7. Mamedov Z. Russian Bank expansion in CIS countries and CIS Bank participation in the Russian market // The Caucasus & Globalization. 2008. Vol. 2.No. 1. P. 61–70.

8. Mamedov Z.F. Models of Islamic banking: new trends and challenges for the CIS countries // Economics and management: problems, solutions. 2017. No. 4. pp. 125-133.

Информация об авторе

Эмин Назим оглы Вейсов — исследователь, Белорусский государственный экономический университет (БГЭУ), e.veysov.81@mail.ru

Information about the author

Emin Nazim ogly Veysov — Researcher, Belarusian State Economic University (BSEU), 220070, Republic of Belarus, Minsk, Partizansky Ave., 26, e.veysov.81@mail.ru

