Аллахвердиев Анар Этибар оглы,
докторант, Западно-Каспийский Университет
ORCID ID: 0000-0001-8585-2605

DOI: 10.32702/2306-6806.2020.10.111

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ КРЕДИТОВАНИЯ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА В АЗЕРБАЙДЖАНЕ

Allahverdiyev Anar Etibar oglu,
Doctoral candidate, West Caspian University

THE CURRENT STATE OF LENDING TO THE REAL SECTOR IN AZERBAIJAN

В статье проанализировано современное состояние процесса финансирования реального сектора национальной экономики Азербайджана со стороны банковской системы. Проведено исследование нормативно-правовой базы кредитования реального сектора, параметров, характеризующих состояние кредитования реального сектора, динамики валового внутреннего продукта, производимого в стране, и кредитных вложений в реальный сектор экономики и др. аспекты банковского кредитования реального сектора.

Достижение устойчивого экономического роста в стране и вывод развития национальной экономики на качественно новый уровень, обеспечение ее устойчивости, невозможно без привлечения банковского капитала в реальный сектор. То есть на современном этапе необходимо обеспечить полное взаимное проникновение промышленного и финансового капитала. Таким образом, взаимосвязь между промышленностью и банковским капиталом является одним из основных факторов экономического роста. Однако текущий уровень активности банков по финансированию реального сектора является низким, что в первую очередь отражается в слабом влиянии банковского сектора на развитие сектора нефинансовых корпораций. Возникновение этой проблемы является логическим следствием нестабильного функционирования экономики Азербайджана в целом. Мировой финансовый кризис и последующее резкое падение мировых цен на нефть оказали серьезное негативное влияние на экономику ряда стран, в том числе Азербайджана. Одним из основных проявлений этих процессов в Азербайджане стал кризис ликвидности в банковском секторе, усиление тенденций в инвестициях, кредитовании и острая нехватка средств.

Следует отметить, что банковский капитал можно трансформировать в экономику посредством банковского кредитования, а также финансовых вложений, то есть покупки ценных бумаг (в основном акций) предприятий и организаций. Последний метод не предусмотрен законодательством, регулирующим банковское дело в Азербайджане. С практической точки зрения роль коммерческих банков в Азербайджане как финансовых инвесторов можно оценить, как очень слабую. Причину такого положения можно объяснить неэффективностью перераспределительной функции финансового рынка. На сегодняшний день в мировой практике преимущество в области инвестирования принадлежит специализированным инвестиционным банкам. В нашей стране пока таких банков не создано.

У статті проаналізовано сучасний стан процесу фінансування реального сектора національної економіки Азербайджану з боку банківської системи. Проведено дослідження нормативно-правової бази кредитування реального сектора, параметрів, що характеризують стан кредитування реального сектора, динаміки валового внутрішнього продукту, виробленого в країні, і кредитних вкладень у реальний сектор економіки та інші аспекти банківського кредитування реального сектора.

Досягнення сталого економічного зростання в країні і висновок розвитку національної економіки на якісно новий рівень, забезпечення її стійкості, неможливо без залучення банківського капіталу в реальний сектор. Тобто на сучасному етапі необхідно забезпечити повне взаємне проникнення промислового і фінансового капіталу. Таким чином, взаємозв'язок між промисловістю і банківським капіталом є одним із основних факторів економічного зростання. Однак поточний рівень активності банків щодо фінансування реального сектора є низьким, що в першу чергу відбивається в слабкому впливі банківського сектора на розвиток сектора нефінансових корпорацій. Виникнення цієї проблеми є логічним наслідком

нестабільного функціонування економіки Азербайджану загалом. Світова фінансова криза і подальше різке падіння світових цін на нафту зробили серйозний негативний вплив на економіку ряду країн, в тому числі Азербайджану. Одним з основних проявів цих процесів в Азербайджані стала криза ліквідності у банківському секторі, посилення тенденцій в інвестиціях, кредитуванні та гостра нестача коштів.

Слід зазначити, що банківський капітал можна трансформувати в економіку за допомогою банківського кредитування, а також фінансових вкладень, тобто покупки цінних паперів (в основному акцій) підприємств і організацій. Останній метод не передбачений законодавством, що регулює банківську справу в Азербайджані. З практичної точки зору роль комерційних банків в Азербайджані як фінансових інвесторів можна оцінити, як дуже слабку. Причину такого становища можна пояснити неефективністю перерозподільній функції фінансового ринку. На сьогодні у світовій практиці перевага в області інвестування належить спеціалізованим інвестиційним банкам. У нашій країні поки таких банків не створено.

The article analyzes the current state of the process of financing the real sector of the national economy of Azerbaijan by the banking system. A study of the legal and regulatory framework for lending to the real sector, parameters characterizing the state of lending to the real sector, the dynamics of the gross domestic product produced in the country, and credit investments in the real sector of the economy, and other aspects of bank lending to the real sector were carried out.

Achieving sustainable economic growth in the country and bringing the development of the national economy to a qualitatively new level, ensuring its sustainability, is impossible without attracting bank capital to the real sector. That is, at the present stage, it is necessary to ensure full mutual penetration of industrial and financial capital. Thus, the relationship between industry and banking capital is one of the main drivers of economic growth. However, the current level of activity of banks in financing the real sector is low, which is primarily reflected in the weak influence of the banking sector on the development of the sector of non-financial corporations. The emergence of this problem is a logical consequence of the unstable functioning of the economy of Azerbaijan as a whole. The global financial crisis and the subsequent sharp drop in world oil prices have had a serious negative impact on the economies of a number of countries, including Azerbaijan. One of the main manifestations of these processes in Azerbaijan was the liquidity crisis in the banking sector, the strengthening of trends in investments, lending and an acute shortage of funds.

It should be noted that bank capital can be transformed into the economy through bank lending, as well as financial investments, that is, the purchase of securities (mainly shares) of enterprises and organizations. The latter method is not provided for by the legislation regulating banking in Azerbaijan. From a practical point of view, the role of commercial banks in Azerbaijan as financial investors can be assessed as very weak. The reason for this situation can be explained by the ineffectiveness of the redistribution function of the financial market. Today, in the world practice, the advantage in the field of investment belongs to specialized investment banks. No such banks have been created in our country yet.

Ключевые слова: банки, банковская система, реальный сектор, институциональные факторы, кредиты, активы, депозиты.

Ключові слова: банки, банківська система, реальний сектор, інституційні чинники, кредити, активи, депозити.

Key words: banks, banking system, real sector, institutional factors, loans, assets, deposits.

ПОСТАНОВКА ПРОБЛЕМЫ

В процессе экономических реформ, проводимых в республике, коренным образом изменились принципы взаимодействия банков с предприятиями реального сектора, банковским и промышленным капиталом. В советское время, банковская система была частью государственной экономики с доминированием монополий, которая обслуживала административно-централизованную экономическую систему. Банки и банковский капитал были органически включены в механизм планирования и распределения. В ходе же экономической реформы в годы приобретения независимости была создана двухуровневая банковская система: наряду с Центральным банком Азербайджанской республики была сформирована и развита система коммерческих банков, действующих на принципах рыночного управления.

На сегодняшнем этапе актуальна задача создания качественно новых взаимоотношений между реальным и банковским секторами экономики. Предприятия и банки реального сектора строят свою деятельность и действуют на рыночной основе с учетом взаимных коммерческих интересов. Чтобы решить эту проблему, не-

обходимо минимизировать имеющийся дисбаланс, разрыв между банками и предприятиями реального сектора экономики. Слабое финансовое состояние предприятий реального сектора экономики, стремительный износ производственных фондов, с одной стороны, увеличивают инвестиционные потребности предприятий для обновления производственных мощностей, преодоления текущего спада и обеспечения устойчивого экономического роста, а с другой стороны, тяжелая финансово-экономическая ситуация, снижение ликвидности реального сектора, не позволяет кредиторам выполнять условия и требования к заемщикам, становится сильным фактором увеличения кредитных рисков и ограничения кредитных вложений.

АНАЛИЗ ПОСЛЕДНИХ ИССЛЕДОВАНИЙ И ПУБЛИКАЦИЙ

В работах Мамедова З.Ф. "Банковский кризис и реформирование банковского сектора в контексте глобализации", Муршидли Ф.Ф. "Банковское обслуживание внешнеэкономической деятельности Азербайджана в условиях финансовой глобализации", Керимова А.Е. "Рынок банковских услуг: теория и практика (на при-

мере коммерческих банков Азербайджанской Республики) были широко проанализированы результаты исследований по эффективности банковского кредитования реального сектора.

ЦЕЛЬ СТАТЬИ

В данном контексте наше исследование ставило своей целью определить пути решения проблем банковского кредитования реального сектора в современных условиях экономического развития страны и подготовить рекомендации для дальнейшего совершенствования этого процесса с учетом актуальных задач национальной экономики.

ИЗЛОЖЕНИЕ ОСНОВНОГО МАТЕРИАЛА

I. Введение

Процесс кредитования реального сектора экономики играет важную роль в экономическом развитии страны. После обретения Азербайджаном независимости и заключения в 1994 году "Контракта века" в экономике страны в огромных масштабах начал поступать международный капитал. В течении короткого периода времени за счет доходов от нефти экономика Азербайджана начала возрождаться. Отрасли и сектора экономики вышли на путь динамичного развития. Во всех отраслях экономики как за счет внутренних, так и за счет иностранных инвестиций начали реализовываться стратегические проекты. Однако несмотря на это, для обеспечения финансирования реальной экономики, ее отраслей и секторов были необходимы банковские ресурсы. Оценивая эту ситуацию, Президент Ильхам Алиев сказал: "Банковский сектор играет очень важную роль в развитии экономики каждой страны. Действительно, наши государственные инвестиционные проекты и инвестиционные программы огромны и исчисляются миллиардами, но в то же время кредиты, выдаваемые банковским сектором, особенно кредитные ресурсы реальному сектору экономики, очень важны" [1, с. 180].

Состояние кредитования реального сектора в стране напрямую зависит от состояния системы, которая осуществляет этот процесс, то есть от банковской системы. Данная ситуация включает в себя цели и направления кредитной политики Центрального Банка в сфере кредитования, уровень нормативно-правовой базы, необходимой для осуществления этих операций, возможности кредитных организаций, ситуацию на депозитном рынке, уровень обязательных резервных норм, учетную политику, приоритеты экономического развития, цели экономической политики. Каждый из указанных параметров влияет на операции и процессы кредитования [2, с. 216].

После обретения Азербайджаном независимости в 1992 году в стране была создана независимая двухуровневая банковская система. С этого времени, из-за отсутствия в банковской системе специализированных банков, все банки занимаются депозитами, эмиссией ценных бумаг, валютными, инвестиционными, кредитными, лизинговыми, факторинговыми, трастовыми расчетами и другими операциями, что характерно для всех универсальных банков. Одной из важных причин, приводящих к такой ситуации, является недостаточное развитие фондового рынка.

II. Нормативно-правовая база кредитования реального сектора

Кредитование реального сектора кредитными организациями в Азербайджанской Республике осуществляется на основании "Внутренних процедур и правил бухгалтерского учета при выдаче кредитов в банках", утвержденных Правлением Центрального Банка 3 апреля 2001 года (протокол № 3, Д/регистр № 12) [2, с. 227].

Эти правила состоят из четырех основных разделов. Первый раздел называется "Общие положения". В этом разделе отражены законы, на которых основаны правила, и требования, предъявляемые к правилам. Согласно

этим требованиям, кредитные организации должны разработать внутренние правила для выдачи кредитов. Правила, разработанные банками, должны охватывать все вопросы, связанные с кредитным процессом, включая начальный этап подготовки, знакомство с клиентом, комплексный анализ его состояния, кредитную документацию, выдачу кредитов, контроль за использованием кредита и т. д. Эти правила должны надлежащим образом выполняться каждым банком и его филиалами.

Второй раздел анализируемых правил называется "Составные части правил выдачи кредитов". В этом разделе находят свое отражение содержание, характер и механизм кредитных операций, осуществляемых с целью повышения экономической активности. Согласно международной практике, в данном разделе как обязательное условие отражены следующие требования: необходимость обоснования выдачи кредита; цели сторон; функции и ответственность сторон; разделение полномочий между сторонами; субъекты кредитования, виды кредитов; характер сферы и сектора кредитования; цель выдачи кредитов; сроки оплаты; процентные ставки за пользование кредитом; условия оплаты; правила приема кредитного обеспечения (залога); требования к оценке залогового обеспечения; финансовая информация о заемщиках; кредитоспособность заемщика; условия просрочки долга; взыскание долгов; списание долга; уровень специального резерва на покрытие возможных убытков по сделке; контроль качества кредитного портфеля; порядок представления отчета о кредитных операциях правлению и Наблюдательному Совету банка; сбалансированные обязательства; правила работы с лицами, имеющими отношение к банку; содержание кредитных досье и другие условия [2, с. 227].

Третий раздел Правил кредитования называется "Бухгалтерский учет операций, связанных с кредитом". В этом разделе отражены правила бухгалтерского учета следующих элементов, которые являются неотъемлемой частью кредитных операций, проводимых кредитными организациями: перевод кредита от кредитора к заемщику; его возврат в установленные сроки; учет обязательств по кредиту; учет просроченных кредитов; продление срока оплаты просроченных кредитов; реструктуризация кредитного портфеля; получение процентов за пользование кредитом; поступление в банк взимаемых процентов; учет запасов, созданных для покрытия возможных убытков по активам; списание основной суммы появившейся безнадежной задолженности из баланса; погашение безнадежных долгов и др.

Последний раздел правил осуществления кредитных операций называется "Итоговые положения". В этом разделе, учитывая серьезность ответственности за кредитные операции, говорится, что в соответствии с банковским законодательством Наблюдательный Совет, который несет общую ответственность за деятельность банка, не реже одного раза в год должен пересматривать внутренние правила банка с точки зрения текущей банковской тактики и в случае необходимости вносить в них изменения и дополнения.

III. Параметры, характеризующие состояние кредитования реального сектора

Кредитование реального сектора динамично осуществлялось банковской системой Азербайджанской Республики на основе соблюдения вышеуказанных правил. За последнее десятилетие кредитные организации оказали поддержку динамичному развитию экономики страны (см. табл. 1).

Как видно из данных таблицы, за последние десять лет в Азербайджане, за исключением 2016 и 2017 годов, наблюдается ежегодный динамичный рост общих кредитных вложений в реальный сектор экономики. Так, по сравнению с предыдущим годом рост в 2010 году составил 8,9%, в 2011 году — 7,9%, в 2012 году — 24,3%, в 2013 году — 25,9%, в 2014 году — 20,2%, в 2015 году —

Таблица 1. Динамика кредитования экономики Азербайджанской Республики за период с 2010 по 2019 годы (млн манат)

Годы	Кредитные вложения		Краткосрочные		Долгосрочные	
	сумма	Изменение (+;-) в % -х	сумма	доля в общей сумме, в % -х	сумма	доля в общей сумме, в % -х
2010	9163.4	108.9	2567.1	28.0	6596.3	72.0
2011	9850.3	107.9	2951.2	30.0	6899.1	70.0
2012	12243.7	124.3	3508.3	28.7	8735.4	71.3
2013	15422.9	125.9	3335.5	21.6	12087.4	78.4
2014	18542.6	120.2	3931.3	21.2	14611.3	78.8
2015	21730.4	117.2	5297.3	24.4	16433.1	75.6
2016	16444.6	75.7	3478.0	21.1	12966.6	78.9
2017	11757.8	71.5	2101.3	17.9	9656.5	82.1
2018	13020.3	110.7	2695.1	20.7	10325.2	79.3
2019	15100.0	116.0	3050.2	20.2	12049.8	79.8

Источник: [6]. Таблица составлена автором на основе данных Центрального Банка Азербайджанской республики.

17,2%. В результате кризиса цен на нефть, охватившего мировую экономику в 2015 году, и в нашей стране также произошел спад в ряде секторов экономики. В результате, из-за массового вывода средств из банков населением, банки потеряли часть своих кредитных ресурсов. Именно по этой причине в 2016 году кредитные вложения сократились на 5285,8 миллиона манатов или 24,3% по сравнению с 2015 годом и составили 16444,6 миллиона манатов. В результате произошедшей в этот период девальвации и в 2017 году также наблюдалось снижение общих кредитных вложений, что связано с осторожным поведением населения и юридических лиц. В том же году по сравнению с 2016 годом снижение составило 4686,8 миллиона манатов или 28,5%. В результате анализируемый показатель составил 11757,8 миллиона манатов, т.е. он опустился до уровня, который был до 2012 года.

В последующие годы, то есть в 2018 году, за счет процесса восстановления экономики страны общий объем кредитных вложений увеличился на 10,7% или 1262,5 миллиона манатов по сравнению с предыдущим годом. Динамика роста существовала также и в 2019 году, который является итоговым годом анализа. Так, рост в этом году составил 16% или 2079,7 миллиона манатов.

Как видно из данных таблицы, наибольшее кредитование реального сектора за последние десять лет было осуществлено в 2015 году. Общий объем кредитных вложений в этом году составил 21730,4 миллиона манатов. Анализ показывает, что годы, когда темпы роста совокупных кредитных вложений были наивысшими, приходились на годы, когда экономика страны развивалась динамично и более быстрыми темпами. Так, в 2012—2015 годах этот показатель рос более быстрыми темпами и составлял в среднем 20—22% в год.

Одним из важных аспектов кредитных вложений в реальный сектор экономики Азербайджанской Республики является преобладание удельного веса долгосрочных кредитов в общем объеме кредитных вложений. Как видно из данных таблицы 1, удельный вес долгосрочных кредитов в общем объеме кредитных вложений за все анализируемые годы колебался в диапазоне от 70% (самый низкий) в 2011 году до 79,8% (самый высокий) в 2019 году. Преобладание удельного веса долгосрочных кредитов является показателем наличия долгосрочных проектов в экономике страны и условий для динамичного, устойчивого развития. Важно отметить, что по данным Центрального Банка, за эти годы в кредитах, направленных банками в реальную экономику, инвестиции в основной капитал составляли небольшую часть.

Основными причинами такой тенденции являются: 1. Низкий уровень инвестиционной привлекательности реального сектора. Это характеризует слабую конкурентоспособность сектора. В таких условиях кредито-

вание реального сектора и инвестиции в основной капитал сопряжены с высокими рисками. 2. По тем или иным причинам банки не могут привлечь свободные средства населения и юридических лиц на необходимом уровне и, как следствие, невозможно создать необходимый уровень инвестиционных ресурсов. 3. Из-за низких доходов населения банки неспособны привлечь достаточно средств и обеспечить долгосрочные кредиты реальному сектору [7, с. 56].

Мировой опыт показывает, что в ресурсоориентированных экономиках, т.е. в странах, где экономика основана только на использовании ресурсов, слабая конкурентоспособность реального сектора — характерная черта. Потому что в таких странах, поступление больших доходов от продажи сырья обеспечивает укрепление курса национальной валюты. В результате конкурентоспособность торговой сети, товары которой являются объектом импорта и экспорта, снижается. Именно такая ситуация наблюдалась и в экономике Азербайджана. Так, высокие нефтяные доходы, получаемые страной за период с 2006 до 2013 год, привели к искусственному росту курса маната, который достиг 0,78 маната за доллар. И все это происходило несмотря на то, что дефицит ненефтяной внешней торговли за тот же период увеличился с 4,3 млрд долларов до 8,9 млрд долларов [7, с. 57].

В таком случае предприниматели направляют свои средства в сектор, который не конкурирует с иностранными производителями, т.е. в неторговый сектор. Следует отметить, что за период с 2008 по 2013 год темпы экономического роста в стране в среднем составляли 9%, что в основном было получено за счет неторгового сектора, а именно, за счет строительного сектора, сектора социальных услуг, транспорта и других.

Для того, чтобы проанализировать роль банковского сектора в кредитовании реального сектора в Азербайджане, значение этого сектора в обеспечении макроэкономических показателей, а также проанализировать текущую ситуацию в реальном секторе, необходимо рассмотреть соотношение ВВП и кредитных вложений в стране за последнее десятилетие. (см. табл. 2).

Согласно данным таблицы 2, за исключением 2015 года, за период с 2010 по 2019 год объем произведенного в стране валового внутреннего продукта увеличивался.

Так, по сравнению с предыдущим годом, в 2010 году рост составил 19,2%; в 2011 году — 22,6%; в 2012 году — 5,1%; в 2013 году — 6,3%; в 2014 году — 1,4%; в 2016 году — 11,1%; в 2017 году — 16,4%; в 2018 году — 13,9% и в 2019 году — 2,0%. В результате глобального мирового кризиса, произошедшего в 2014—2015 годах, объем ВВП в 2015 году снизился на 7,9% по сравнению с показателем предыдущего года, установившись на уровне 92,1% к предыдущему году. В те годы уровень кредитования

Таблица 2. Динамика валового внутреннего продукта, производимого в стране, и кредитных вложений в реальный сектор экономики Азербайджана в 2010—2019 гг. (млн манат)

Годы	Валовая внутренняя продукция		Кредитные вложения		Кредитные вложения	
	Объем	Изменение (+;-) в % -х	Объем	Изменение (+;-) в % -х	Доля в ВВП	Изменение (+;-) в % -х
2010	42465.0	119.2	9163.4	108.9	21.6	-
2011	52082.0	122.6	9850.3	107.5	18.91	-2.69
2012	54743.7	105.1	12243.7	124.3	22.36	+3.45
2013	58182.0	106.3	15422.9	126.0	26.5	+4.14
2014	59014.1	101.4	18542.6	120.2	31.4	+4.9
2015	54380.0	92.1	21730.4	117.2	39.9	+8.5
2016	60425.2	111.1	16444.6	75.7	27.2	-12.7
2017	70337.8	116.4	11757.8	71.5	16.7	-10.5
2018	80092.0	113.9	13020.3	110.7	16.2	-0.5
2019	81681.0	102.0	15100.0	115.9	18.5	+2.3

Источник: [5; 6]. Таблица составлена автором на основе данных Государственного Комитета Статистики и Центрального Банка Азербайджанской Республики.

Таблица 3. Динамика доли кредитов в ВВП, вложенных в реальный сектор Азербайджана за период с 2010 по 2019 годы

Годы	Единица измерения	ВВП	Новые кредитные вложения	Доля кредитных вложений в ВВП
2010	млн манат	42465.0	755.9	1.8
2011	"-	52082.0	686.9	1.3
2012	"-	54743.7	2393.4	4.3
2013	"-	58182.0	3179.2	5.5
2014	"-	59014.1	3119.7	5.3
2015	"-	54380.0	3187.8	5.8
2016	"-	60425.2	-	-
2017	"-	70337.8	-	-
2018	"-	80092.0	1262.5	1.6
2019	"-	81681.0	2079.7	2.5

Источник: [5; 6]. Таблица составлена автором на основе данных Государственного Комитета Статистики и Центрального Банка Азербайджанской Республики.

реального сектора, за исключением 2016—2017 годов, имел положительную динамику, при этом процентные ставки колебались относительно ВВП. Так, общий объем кредитных вложений по отношению к ВВП в 2010 г. составил 21,6%, в 2011 г. — 18,91%, в 2012 г. — 22,36%, в 2013 г. — 26,5%, в 2014 г. — 31,4%, в 2015 году — 39,9%, в 2016 году — 27,2%, в 2017 году — 16,7%, в 2018 году — 16,2% и в 2019 году — 18,5%. Хотя с первого взгляда это может показаться нормальным, на самом деле доля кредитных вложений в ВВП в стране очень низкая. Чтобы проанализировать это, необходимо рассмотреть долю новых кредитов в ВВП за последние десять лет. (табл. 3).

Как видно из данных таблицы 3, доля кредитов в реальный сектор в валовом внутреннем продукте Азербайджанской Республики за последние десять лет очень низкая. Так, новые кредитные вложения в 2010 г. составили 1,8% от ВВП, в 2011 г. — 1,3%, в 2012 г. — 4,3%, в 2013 г. — 5,5%, в 2014 г. — 5,3%, в 2015 г. — 5,8%, в 2018 г. — 1,6%, в 2019 г. — 2,5% от ВВП.

Мировой опыт показывает, что по сравнению с соответствующими показателями развитых и развивающихся стран этот уровень является очень низким. Такое положение связано с рядом причин. Эти причины включают в себя следующие:

— После подписания "Контракта века" в сентябре 1994 года в стране начала осуществляться новая "Нефтяная стратегия". На основе этой стратегии в экономику страны был привлечен огромный объем международного капитала, а нефтяной сектор стал ведущим сектором. До 85% привлеченного иностранного капитала

было направлено в основной капитал нефтяного сектора. Остальные отрасли экономики были развиты слабо и не могли стать привлекательными сферами для кредитования;

— Низкий уровень свободных денежных средств, имеющихся на руках у населения, а также в распоряжении юридических лиц не создавал благоприятных условий для процесса создания базы кредитных ресурсов для кредитных организаций.

— Высокая стоимость кредитных ресурсов, создаваемых кредитными организациями, обусловила высокие процентные ставки по кредитам в стране. Именно поэтому реальный сектор не заинтересован в кредитах в условиях дорогой денежно-кредитной политики [4, с. 73].

— Учетная политика, проводимая Центральным Банком, не может эффективно влиять на денежный и кредитный рынки. Низкий удельный вес таких кредитов на кредитном рынке приводит к тому, что этот инструмент денежно-кредитной политики не может работать эффективно;

— Две девальвации, произошедшие в результате кризиса 2014—2015 гг. вынудили как население, так и юридические лица быть очень осторожными со своими средствами. Опасаясь повторной девальвации, нуждающиеся в свободных денежных средствах не заинтересованы в получении кредитов в иностранной валюте. По той же причине банки не могут отдавать предпочтение кредитам в национальной валюте. В результате, и сегодня кредитный портфель еще не достиг докризисного уровня.

— В связи с кризисом Центральный Банк, начиная с 2015 года вызвал глубокое замедление на денежно-кредитном рынке страны, проводя контрактивную договорную денежно-кредитную политику с целью таргетирования инфляции. Повышение учетной ставки до 15%, которая по-прежнему и сегодня составляет 6,25%, создает проблемы для кредитного и денежного рынков [3, с. 46];

— Повышение с 2015 года минимального уставного капитала для банков в пять раз с 10 миллионов до 50 миллионов манатов привело к закрытию 18 банков на банковском рынке в 2015—2019 годах. Это оказало свое негативное влияние на кредитный рынок и рынок депозитов.

IV. ВЫВОДЫ

Существует большое число факторов, которые как положительно, так и отрицательно влияют на современное состояние кредитования реального сектора в Азербайджане. Каждый из них имеет различный уровень влияния. На наш взгляд, в экономике страны есть потенциал для обеспечения реального сектора кредитными ресурсами на необходимом высоком уровне. Для этого, следует отдавать предпочтение параметрам денежно-кредитной политики в стране, создающим позитивные тенденции в экономике.

Центральный Банк должен смягчить учетную политику, обеспечить переход к экспансионистской денежно-кредитной политике, оптимизировать уровень поддержки экономического развития путем внесения изменений в депозитную политику, создать среду, которая обеспечит конкурентоспособность в реальном секторе, повысит привлекательность этого сектора. Для активизации денежно-кредитного рынка необходимо адаптировать обязательные резервные нормы к интересам экономических субъектов и т. д. Если эти меры будут реализованы комплексно, скоординированно, то можно будет добиться более положительных результатов в кредитовании реального сектора в стране.

Литература:

1. Годовой отчет Центрального Банка, Баку, 2020.
2. Багиров М.М. Банки и банковские операции: учебное пособие. Баку. Нурлан, 2013. — 532 с.
3. Информационное агентство "Xeberler24.com". URL: <http://xeberler24.com/olkenin-bank-sistemi> (дата обращения: 18.09.2020).
4. Керимов А.Е. Рынок банковских услуг: теория и практика (на примере коммерческих банков Азербайджанской Республики). Баку, "Университет Экономики". 2018. — 400 с.
5. Муршидли Ф.Ф. "Банковское обслуживание внешнеэкономической деятельности Азербайджана в условиях финансовой глобализации". Баку, Издательский Дом "Шарк-Карб", 2018. — 416 с.
6. Мамедов З.Ф. "Банковский кризис и реформирование банковского сектора в контексте глобализации". Баку, Азернешр, 2017. — 392 с.
7. Рустамов Э.С. "Экономическая модернизация Азербайджана: вызовы и решение". Москва: Эконом-Информ, 2010. — 367 с.
8. Мусаев С. И. Повышение роли коммерческих банков в реальном секторе экономики: диссертация представленная на соискание ученой степени доктора философии по экономике по специальности 5301.01 — Внутренняя фискальная политика и государственные финансы и 5308.01 — "Общая экономика". Баку, 2018. — 128 с.

References:

1. Central Bank of Azerbaijan (2020), Godovoj otchet Central'nogo Banka [Central Bank Annual Report], Nurlan, Baku, Republic of Azerbaijan.
2. Bagirov, M.M. (2013), Banki i bankovskie operacii (uchebnoe posobie) [Banks and banking operations (study guide)], Nurlan, Baku, Republic of Azerbaijan.

3. Information agency "Xeberler24.com" (2020), available at: <http://xeberler24.com/olkenin-bank-sistemi> (Accessed 18 September 2020).

4. Kerimov, A.E. (2018), Rynok bankovskih uslug: teoriya i praktika (na primere kommercheskih bankov Azerbajdzhanskoj Respubliki) [Banking services market: theory and practice (on the example of commercial banks of the Republic of Azerbaijan)], Universitet Jekonomiki, Baku, Republic of Azerbaijan.

5. Murshidli, F.F. (2018), Bankovskoe obsluzhivanie vneshnoekonomicheskoy dejatel'nosti Azerbajdzhana v uslovijah finansovoj globalizacii, [Banking services for the foreign economic activity of Azerbaijan in the context of financial globalization], Shark-Karb, Baku, Republic of Azerbaijan.

6. Mamedov, Z.F. (2017), Bankovskij krizis i reformirovanie bankovskogo sektora v kontekste globalizacii [Banking crisis and banking sector reform in the context of globalization], Azerneshr, Baku, Republic of Azerbaijan.

7. Rustamov, Je.S. (2010), Ekonomicheskaja moderizacija Azerbajdzhana: vyzovy i reshenie [Economic moderation of Azerbaijan: challenges and solutions], Ekonom-Inform, Moskva, Russian Federation.

8. Musaev, S. I. (2018), "Increasing the role of commercial banks in the real sector of the economy", Ph.D. Thesis, Economy, Elm, Baku, Republic of Azerbaijan.

Стаття надійшла до редакції 22.09.2020 р.

www.agrosvit.info

Передплатний індекс: 23847

Виходить 24 рази на рік

Журнал включено до переліку наукових фахових видань України з ЕКОНОМІЧНИХ НАУК (Категорія «Б»)

Спеціальності – 051, 071, 072, 073, 075, 076, 292