

## Пути обеспечения безопасности кредитно-банковской системы Азербайджана

© 2010 Р.И.-оглы Алиев  
E-mail: ramzenfir@rambler.ru

В статье сопоставлены фактические данные деятельности банковского сектора с пороговыми значениями экономической безопасности, оценены негативные последствия влияния глобального финансового кризиса на динамику поступления финансовых ресурсов в банковский сектор республики, предложены приоритетные направления обеспечения безопасности кредитно-банковской системы Азербайджана.

*Ключевые слова:* реструктурирование внутреннего кредита, стабильность финансово-банковского сектора, стабильность национальной валюты.

Провозгласившая в 1991 г. суверенитет Азербайджанская Республика в первые годы независимости столкнулась с серьезными экономическими и политическими проблемами. Так, валовой внутренний продукт (ВВП) ежегодно уменьшался в среднем на 16-17% и уже к 1994 г. он был на уровне чуть более половины 1990 г. В 1994 г. инфляция достигла угрожающего уровня - 1763,5 %, дефицит бюджета в этот период составлял более 10% ВВП, валютные резервы государства были исчерпаны. Социально-экономический кризис был еще более обострен агрессией Армении, захватом 20 % территории и изгнанием с нее более 1 млн. азербайджанцев.

Начиная с 1992 г., в Азербайджане была установлена общественно-политическая стабильность, и это явилось благоприятной основой для реализации долгосрочной экономической политики.

В стране стали проводиться реабилитационные реформы. Первоочередной задачей было обеспечение макроэкономической стабильности. Главную роль в реализации макроэкономической стабильности должен был играть Центральный банк, который был обязан осуществлять денежно-кредитную политику. С этой целью со стороны Центрального банка стало осуществляться монетарное управление, отвечающее новым требованиям, и были сделаны первые шаги в области денежно-кредитной политики. С января 1994 г. манат в стране стал единственным средством платежа, в результате этого Азербайджан вышел из рублевой зоны, а Центральный банк реализовывал независимую денежно-кредитную и валютную политику.

Первостепенной задачей в данный период было остановить гиперинфляцию. Для этого нужно было ликвидировать хаотичную денежно-кредитную эмиссию, которая не отвечала современным требованиям. Центральный банк организовывал продажу централизованных кредитных ресурсов коммерческим банкам в соответствии с реальным спросом.

Учитывая денежные кредиты, Центральный банк стал претворять в жизнь реальную ставку процента. Таким способом Центробанк добился устранения спроса на кредит, вызывающего искусственную инфляцию.

Только после приостановления инфляции практика погашения бюджетного дефицита кредитами Национального банка была прекращена, это соответствовало классическим функциям Центробанка. Таким образом, была стабилизирована финансовая сфера республики. Так, за 1995-2003 гг. объем ВВП возрос на 90,1%, доходы бюджета увеличилось в 3 раза, валютные резервы - в 85 раз, внешнеторговый оборот - в 4 раза, а инфляция уменьшилась до 2,4 %.

Необходимо отметить, что для приостановления инфляции немаловажную роль сыграло применение Центральным банком инструментов косвенной монетарной политики. С целью управления возможностями кредитодателей, воздействуя на объем денежной массы, Центральный банк за счет увеличения резервного фонда смог еще ограничить ненужную кредитную эмиссию. Существовавший в республике так называемый "оборот между филиалами", который являлся условием и критерием инфляции, был отменен с 1 июля 1994 г. С переходом на систему корреспондентских счетов была создана новая система расчетов.

Центральный банк стабилизировал курс маната, который обесценился в результате гиперинфляции в 1992-1994 гг., этот шаг являлся одним из основных условий политики макроэкономической стабилизации. Так, Указом Президента Азербайджанской Республики от 28 февраля 1995 г. Центральному банку было поручено управление валютными резервами страны. Этим Указом были ликвидированы ранее действующие фонды. Учитывая ограниченность валютных запасов, были получены кредиты от международных валютно-кредитных организаций. В результате проведенных мероприятий была приостановлена гиперинфляция. Это

положило конец обесценению финансовых активов экономических субъектов. Данное состояние экономики создало благоприятные условия для привлечения инвестиций.

Основывающаяся на модели монетаризма денежно-кредитная политика, проводимая Центральным банком, стабилизировала ситуацию на валютных и денежных рынках. Эти меры привели к макроэкономической стабильности, а с 1996 г. к экономическому подъему. Была произведена реструктуризация банковского сектора, став неотъемлемой частью структурных реформ экономики. В республике обеспечено сбалансированное развитие экономики регионов, уменьшена зависимость от нефтяного сектора и развит нефтяной сектор, осуществлены широкомасштабные проекты. В 2004 - 2008 гг. объем ВВП, увеличившись в 2,6 раза, вдвое превысил уровень 1990 г. В 2008 г. экономика Азербайджана составляла 2/3 экономики всего Южного Кавказа. Таким образом, нынешняя структура экономики и система рыночных институтов по большинству основных параметров соответствуют критериям, по которым можно судить о завершении переходного периода в экономике и о выходе ее на траекторию устойчивого развития.

Путем приватизации и обеспечения благоприятного инвестиционного климата для бизнеса удалось создать развитый частный сектор. В 2009 г. удельный вес частного сектора в ВВП достиг 85,0%.

Внешний долг в 2009 г. составил около 8% от ВВП. Доля текущих расходов для погашения государственного долга в общих бюджетных расходах равна 1,3 %. В увеличении макроэкономической выгоды бюджета сыграло положительную роль постоянное улучшение денежно-кредитной сферы. Денежно-кредитная политика поддерживала фискальный сектор и экономическую безопасность страны. Эта политика сыграла немаловажную роль в процессах экономического роста. Особенно следует отметить начавшийся с 1995 г. экономический рост, который носит долгосрочный характер. Курс национальной валюты остался стабильным, сохранились стратегические валютные запасы и экономической рост после 1998 г., который продолжается в настоящее время.

Несмотря на все сказанное, как и в других странах с переходной экономикой, в Азербайджане обеспечение экономики деньгами находится на низком уровне. Это можно увидеть в роли динамики денежных агрегатов в ВВП.

С точки зрения спроса на деньги, если обратить внимание на структуру ВВП, то рост в нефтяном секторе (иностранные инвестиции, платежи и другие причины) не зависит от монетарных причин. Как показывают исследования, если не учи-

тывать нефтяной сектор, уровень монетаризации очень низок. Для сравнения можно отметить, что в развитых странах денежная масса составляет 60-120% от ВВП.

Как и во всех странах с переходной экономикой, так и в Азербайджане остро стоит проблема слабой монетаризации. Необходимо отметить, что очень важное значение для экономической безопасности страны имеет отношение денежной массы (M2) к ВВП. В трех опорных точках, на которых проводились анализы, она составляла: 9,0 % (1995); 7,0 % (2000); 8,0 % (2005), 17,8 % (2009). Доля наличных денег в денежной массе (M2) составляла: 62,9% (1995); 81,3 % (2000); 67,7% (2009). Чтобы оздоровить экономику и банковскую систему и приблизить их к мировым структурам, надо добиться увеличения доли безналичных средств в денежной массе (M2). Отметим, что нормальная практика цивилизованных стран предполагает долю безналичных средств почти на уровне 100%. В странах Восточной Европы этот показатель достигает 60%, а, к примеру, в Швейцарии - 115 %.

Необходимо отметить, что кризис ликвидности на мировых рынках оказал воздействие на динамику поступления финансовых ресурсов в банковский сектор Азербайджана, который в последние годы активно интегрировался в мировую экономику, сузил поток иностранной валюты, поступающей в страну, оказал влияние на падение объемов инвестиций, ограничил возможности доступа к зарубежным кредитам, снизил уровень ликвидности банковской системы, повлиял на исполнение бюджета. Так, инвестиции в основной капитал за 2009 г. снизились на 18,7 % по сравнению с 2008 г. Была приостановлена реализация государством некоторых инвестиционных проектов, и многие из них отложены в "резерв". Другим каналом негативного воздействия кризиса стало сужение мировых экспортных рынков, что привело к сокращению экспорта за 2009 г. в 4 раза по сравнению с 2008 г.

Тем не менее, Азербайджан является одной из стран, которая в наименьшей степени пострадала от влияния глобального экономического кризиса. Это было достигнуто благодаря своевременным и грамотно проведенным мерам, осуществляемым правительством страны, и продуманным шагом Центрального банка. В результате реализации мер в условиях мирового кризиса госструктуры Азербайджана успешно решили следующие основные задачи: во-первых, национальная валюта смогла сохранить свою стабильность, и предотвращена девальвация маната; во-вторых, несмотря на уменьшение поступлений от продажи нефти, за 2009 г. профицит составил 2149,7 млн. манатов; в-третьих, азербайджанские банки сохранили себя, и ни один банк не обан-

кroтился. Эти факты позволяют позитивно оценить финансово-бюджетную политику государства.

Для смягчения влияния глобального финансового кризиса Центральный банк Азербайджана своевременно ограничил привлечение местными банками внешних займов, были введены определенные нормативы по обязательным нормам резервирования, по объему привлекаемых займов. Центральный банк Азербайджана ужесточил требования к капитализации и к качеству кредитного портфеля. Для обеспечения экономики и социальной сферы денежно-кредитными ресурсами учетная ставка была снижена до 2 % в 2009 г. Была проведена стимуляция рынка посредством различных моделей, которые показали, что падение курса маната на 1% приводит к 0,6%-ному увеличению инфляции. Центральный банк признал необходимым сохранение стабильного курса маната и направил 1 млрд. долл. на его поддержание. В результате на фоне происходящих мировых процессов национальный манат по отношению к доллару США подешевел всего лишь на 0,3 %. Все эти мероприятия позволили обеспечить стойкость банковского сектора во время рецессии на мировых рынках.

Одним из негативных последствий глобального финансового кризиса стало и резкое снижение доходности от размещения резервов Центрального банка Азербайджана на внешних рынках. Так, чистые его международные резервы на 1 декабря 2009 г. составили около 4,463 млрд. манат, что на 12,7 % меньше показателя на начало года. Уменьшились также и совокупные чистые внешние активы ЦБ за этот же период на 12,9 %, а внешние обязательства банка уменьшились на 53,6 млрд. манат. Уменьшение резервов также связано с сокращением обязательств банковского сектора в иностранной валюте, расходами на поддержание высокого курса маната, а также с начавшимся со второй половины 2009 г. прямым кредитованием экономики со стороны Центрального банка Азербайджана.

Вместе с тем необходимо отметить, что коммерческие банки Азербайджана пока весьма слабо кредитуют реальный сектор экономики. По мнению специалистов, главная причина этого заключается в слабости коммерческих банков Азербайджана, общая сумма активов которых меньше активов многих отдельно взятых Западных банков. Все виды банковского кредита в Азербайджане составляют около 13,1 % ВВП, в то время как, например, в Швейцарии этот показатель равен 1,64 %, а в Португалии - 140 %.

В экономической литературе для обеспечения экономической безопасности кредитно-банковской системы в долгосрочной перспективе отмечается, что в механизмы и инструменты реструктуризации и

стимулирования развития кредитно-банковской системы целесообразно включать:

- перераспределение и реструктурирование внутреннего кредита в пользу обеспечения условий и финансовых ресурсов для развития экономики;
- создание механизма безусловного исполнения долговых обязательств во всех формах;
- увеличение степени участия иностранного капитала в банковской системе;
- принятие в законодательном порядке правового механизма выявления и ответственности за заведомо фиктивные кредиты;
- укрепление системы государственных гарантий и страхования рисков и т.д.

С учетом вышеизложенного для обеспечения безопасности кредитно-банковской системы Азербайджанской Республики в среднесрочной перспективе предлагается решить следующие задачи:

- 1) повысить макроэкономическую и финансовую стабильность;
- 2) устранить последствия глобального кризиса.

Для достижения этих задач требуются реализовать приоритетные направления:

- сохранение инфляции на низком уровне;
- защита стабильности курса маната;
- углубление стабильности в банковском - финансовом секторе;
- удовлетворение спроса на деньги в рамках инфляционного приоритета.

Для совершенствования управления рисками в банковской системе в ближайшей перспективе предлагаются следующие меры по сохранению финансовой стабильности:

- продолжение в банковском секторе политики по финансовой безопасности и капитализации;
- сохранение ликвидных показателей на нормальном уровне;
- усиление контроля по качеству кредитного портфеля банковского сектора;
- повышение потенциала по корпоративному управлению и рисковому менеджменту в банковском секторе.

1. Садыгов М.М. Роль финансово-экономического механизма в обеспечении экономической безопасности страны // Тез. науч.-практ. конф., посвященной 70-летию юбилею Азербайджанского государственного экономического университета (на азерб. яз.) Баку, 2002.

2. Кулиев Р.А. Переходная экономика Азербайджана: некоторые аспекты развития. Баку, 2007.

3. Экономическая и национальная безопасность: учебник / под ред. Е.А. Олейникова. М., 2004.

4. Центральный банк Азербайджанской Республики. Годовой отчет. Баку, 2009.

5. Статистические показатели Азербайджана. 2009 / Госкомстат Азербайджана. Баку, 2009.