

УДК 336.713

КАПИТАЛИЗАЦИЯ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ АЗЕРБАЙДЖАНА И ИХ РОЛЬ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ

Л. МИРГАШЕМЛИ

(Азербайджанский западный университет, Баку)

Рассматривается вопрос капитализации коммерческих банков. Показана их роль на валютном рынке. На основании результатов проведенного исследования сделан вывод, что практически любой аспект банковского дела прямо или косвенно связан с наличием у банка капитала. Капитал является одним из ключевых факторов при оценке надежности и безопасности конкретного банка. Достаточный капитал банка способствует его стабильному функционированию и нейтрализации различных рисков на валютном рынке.

Ключевые слова: капитал, риск, валюта, кредит, банковская система, экономика, вклады.

Поглощая возможные потери, капитал создает основу для обеспечения стабильности банка и поддержания доверия к нему со стороны вкладчиков. Тем самым капитал банка является средством защиты вкладчиков и других кредиторов в случае ликвидации. Капитал банка должен обладать такими важными характеристиками, как: устойчивость; он не должен быть связан с обязательными фиксированными требованиями к прибыли и должен предусматривать субординацию прав вкладчиков и других кредиторов. В конечном счете, капитал определяет кредитоспособность банка.

Процессы формирования, функционирования и управления банковским капиталом, будучи сложными и многогранными, должны основываться не только на использовании практического опыта работы того или иного банка, но и учитывать теоретические основы банковского дела. Управление банковским капиталом выступает в качестве составной части банковского менеджмента, подвержено влиянию многочисленных факторов, как внешних, так и внутренних.

При разработке методических рекомендаций по формированию собственного капитала банка и управлению им необходимо осуществлять ранжирование факторов, влияющих на процесс формирования и управления собственным капиталом в зависимости от макросреды, отраслевого характера микросреды, а также оценивать степень важности данных факторов для банка в определенный момент управления с учетом индивидуальных приоритетов банка и общеэкономической ситуации в стране.

Следует также отметить, что в последние годы банки всего мира испытывают все большую необходимость в увеличении объема капитала для поддержания роста активов и уменьшения уровня риска для вкладчиков. Всё больше внимания уделяется проблеме адекватности капитала банка, так как именно этот показатель определяет доверие общества к конкретному банку и банковской системе в целом, выдвигает его в ряд показателей, находящихся под контролем государства в лице центрального банка. Определение величины капитала и поддержание его в установленных пределах становится одним из основных условий управления капиталом со стороны и регулирующих органов, и самого банка. Поэтому постоянный анализ структуры и величины капитала – неперемное условие современного управления банком.

Мировая практика выработала разнообразные приемы и методы управления капиталом банка – это и привлечение субординированных кредитов, и использование собственных накоплений, и привлечение для формирования уставного капитала свободных денег путем новых эмиссий акций и их размещения на фондовом рынке, и участие иностранного капитала в формировании уставного капитала банка, а также слияние и поглощение банков, формирование банковских групп.

Однако данные практики, адекватные реалиям развитой банковской системы, не могут быть прямо перенесены на **азербайджанские банки**, которые пока не обладают диверсифицированным и эффективным инструментарием планирования, формирования и управления капиталом. Большинство из них, осуществляя управление капиталом, ограничиваются только выполнением требований надзорных органов.

Необходимо отметить, что за рубежом не существует единого подхода к минимальному собственному капиталу банков. Практика лицензирования в разных странах из-за исторических, правовых и экономических особенностей существенно различается. Тем не менее на глобальном уровне можно выделить несколько характерных тенденций в области регулирования капитала банков. *Во-первых*, устанавливаются дифференцированные требования к отечественным банкам, принадлежащим резидентам, иностранным дочерним банкам и филиалам иностранных банков. *Во-вторых*, в группе внутренних банков также существует дифференцированный подход к минимальному капиталу в зависимости от типа банка. Самым большим капиталом должны обладать универсальные кредитные организации, действующие на территории всей страны. По мере ограничения банковской деятельности пруденциальный надзор смягчается. Для небольших сельских банков, территория которых ограничена местным населенным пунктом, поддерживаются наиболее благоприятные условия ведения бизнеса. *В-третьих*, на глобальном

уровне наблюдается умеренная конвергенция требований к минимальному капиталу банков. Лидерами в этом плане выступают страны Европейского союза, где согласно общеевропейской директиве установлена одна и та же планка собственного капитала – не менее €5 млн. Указанное значение стало общепринятым стандартом, которому следуют, в первую очередь, страны, ориентированные на западноевропейскую экономику.

Несмотря на глобальный банковский кризис, **банковский сектор Азербайджана** в последние годы растет существенными темпами. Основной фактор, определяющий развитие банковского сектора Азербайджана, – это макроэкономическая стабильность и благоприятная операционная среда. Необходимость в усилении капитальной позиции банков появилась в связи с тем, что сегодня масштабы экономики Азербайджана (по сравнению с 2003 годом) выросли в 3 раза, а ВВП на душу населения увеличился в 20 раз – с \$400 до \$8000. Для того чтобы при этих масштабах сохранить на рынке определенные позиции, конкурентоспособность, расширить ассортимент оказываемых услуг, отечественные банки должны обладать необходимым объемом капитала.

Основным достижением стало значительное повышение финансирования экономики страны. Потенциал кредитования банковской системы увеличился в более чем 2 раза, повысилась финансовая глубина банковского сектора экономики Азербайджана. Соотношение банковских активов к ВВП Азербайджана увеличилось с 62 до 72%. Все это оказало положительное влияние на потребителей банковских услуг. Стал относительно легче доступ к банковским услугам, стоимость самих услуг снизилась, а качество повысилось. Всё это оказало положительное влияние на развитие экономики Азербайджана.

В стратегическом контексте решение Центрального банка Азербайджана о повышении требований к минимальному капиталу банков в 5 раз – с 10 до 50 млн манатов – позволило не только достичь роста капитала на 1,7 млрд манатов, но и обеспечить переход банковской системы Азербайджана на качественно новый уровень развития. Ужесточение требований к капитализации усилило конкуренцию в банковском секторе, что привело к минимизации издержек и совершенствованию механизма корпоративного управления в банках.

Параллельно Центробанк повысил требования к системам корпоративного управления и риску менеджмента банков. Денежные власти осознанно подтолкнули банки либо к наращиванию капитала, либо к объединению и слиянию действующих организаций. Тем самым Центральный банк Азербайджана предоставил возможность каждому банку проанализировать дальнейшую стратегию деятельности, предложив при этом вариант консолидации активов, чтобы удержаться на рынке, пусть и в другом статусе. Однако при этом все международные эксперты, включая МВФ и рейтинговые агентства, полагают, что в Азербайджане все же недостаточная капитализация в банковской системе. Причиной подобного положения можно считать, прежде всего, то, что, *во-первых*, в стране «нездоровая» структура активов и кредитного портфеля банков с явным перекосом в сторону потребительского кредитования и, *во-вторых*, еще не повсеместно внедрена система управления рисками и ликвидностью. В результате этого возникает необходимость большей капитализации с целью формирования достаточного высоколиквидного буфера.

По мнению международного рейтингового агентства Standard & Poog's, еще одним ограничивающим рейтинговым фактором выступает тот факт, что денежно-кредитная и банковская системы Азербайджана недостаточно развиты, банковская система не отличается высокими стандартами управления и андеррайтинга.

Представляется, что повышение уровня капитализации банковской системы может быть достигнуто за счет определенных мер, а именно: выход банков на рынок IPO. Это позволяет обеспечить до 60% роста капитала банковской системы. Однако проблема состоит в том, что подавляющее большинство банков не рассматривают рынок ценных бумаг как механизм привлечения ресурсов.

В процессе модернизации банковской системы в целях повышения уровня капитализации коммерческих банков должна получить развитие практика слияния и присоединения различных банков.

Сегодня перед азербайджанской банковской системой стоят две большие задачи. Первая – удерживать курс национальной валюты и остановить слабую инфляцию. Эту задачу выполняет Центральный банк. Формально Центробанк справляется с этими вопросами. Если в начале текущего года курс маната был 1,77 по отношению к американской валюте, то в середине марта средняя цена национальной валюты была зафиксирована на уровне 1,74. Поэтому можно сказать, что Центральный банк справляется со своими обязанностями, так как курс маната и инфляция особо не росли. Но другой вопрос – за счет чего Центробанк добился таких результатов. Понятно, что это было сделано за счет снижения денежной массы. По последним данным, объем национальной валюты, находящейся в обороте, в долларовом эквиваленте составил чуть больше 4 млрд долларов. В 2015 году эта цифра составляла 16 млрд долларов. Как видно, объем национальной валюты уменьшился в 4 раза. Известно, что до обесценивания маната азербайджанская экономика стремительно шла по траектории роста, но вскоре все в корне изменилось. И та жесткая денежная политика, которую сегодня ведет Центральный банк, может увеличить процесс снижения экономической активности. Политика Центробанка в долгосрочной перспективе нанесет стране еще больший ущерб, нежели девальвация маната, которую не избежать. Центробанк может продол-

жить сжимать манатную массу и даже вновь сделать так, чтобы национальная валюта стала дороже американской. Основная цель финансовой структуры – стабилизировать национальную валюту. Центробанк может смело заявить, что он справляется со своими обязанностями, и никто не сможет оспорить этот факт. Другой вопрос, насколько работа Центробанка соответствует интересам и целям правительства. Поэтому сегодня мы наблюдаем такую картину. Речь идет о его стабилизации. За выполнение этой задачи несет ответственность Палата надзора над финансовыми рынками (ПНФР). Начнем с того, что в первом квартале 2017 года было зафиксировано несколько случаев, когда банки отказывались возвращать вклады своим клиентам. Эта история длится с прошлого года. Однако Палата не справляется с этой проблемой. Стоит отметить, что есть несколько кредитных организаций, которые не возвращают вкладчикам деньги. Пострадавших довольно много. Естественно, это не может не сказаться на атмосфере в банковском секторе. Население не доверяет банкам. На фоне этого процесс изъятия банковских вкладов продолжается. Если финансовые учреждения останутся без вкладов, то банковскому сектору грозит крах. Следует признать, что кредит доверия у вкладчиков к кредитным организациям низкий. В этом вопросе тоже не наблюдается положительная динамика. Банковской системе не удастся наладить выдачу кредитов. В целом можно сказать, что банки приостановили выдачу кредитов населению, не говоря уже о бизнес-сегменте. Не секрет, что кредиты в иностранной валюте уже давно ограничили. Но в настоящее время кредитные организации не хотят предоставлять заем даже в национальной валюте. Банки опасаются очередной девальвации. Несмотря на то, что Центральный банк пытается заверить всех, что с манатом все будет хорошо, банки не верят их заявлениям. Также стоит отметить важный момент – судьба 11 обанкротившихся банков, которые покинули азербайджанский рынок в 2016 году. Процесс ликвидации 11 банков проходит непрозрачно. Не только рядовые граждане, но даже крупные местные компании, у которых в этих банках остались десятки миллионов манатов, не могут получить какой-либо информации. Естественно, об этом факте хорошо осведомлены и другие компании, которые имеют вклады в пока еще функционирующих банках. Видя такую ситуацию, они начали активно забирать свои вклады из банков. В то же время многие кредитные организации стали запрещать своим клиентам изымать с банковских счетов в течение месяца более 30 тысяч манатов, хотя это противоречит законодательству, свидетельствуя тем самым о том, что банки применяют неправовые механизмы для решения своих проблем. Они не находят других методов, кроме как остановить изъятие вкладов.

Представляется, что самостоятельно банкам не удастся выйти из кризиса. В принципе, коммерческие банки реально оценивают свои возможности, поэтому обращаются к государству с просьбой о финансовой помощи. Не секрет, что практически во всех банках сложилась сложная ситуация из-за проблемных кредитов. Часть кредиторов – это рядовые граждане и бизнесмены, которым после девальвации очень сложно стало возвращать деньги. Но большая часть проблемных кредитов приходится на аффилированных лиц (физические или юридические лица, способные оказывать влияние на деятельность банка). Банки выдали своим клиентам и компаниям огромные суммы, и понятно, почему они не требуют от них погасить задолженность. Задача государства – установить в этих банках внешние правления и выявить кредиты, предоставленные аффилированным лицам. Провести расследование не составит труда – в кредитных папках расписано, на каких условиях выданы денежные средства. Как правило, залог в несколько раз дешевле, чем сумма кредита. Кроме того, многомиллионные кредиты выдавались под низкие проценты. Такие кредиты годами не возвращаются, а банки ничего не предпринимают в отношении неплательщиков. Когда рядовые граждане не могут вернуть кредитной организации всего 500–1000 манатов, банки каждый день называют должникам, подают на них в суд, обращаются к коллекторам, которые нередко жестоко обращаются с заемщиками. Но когда речь идет о миллионах, кредиторы не беспокоит должника. Однако если государственные органы возьмут на себя решение этого вопроса, то за короткое время можно существенно снизить объем просроченных кредитов. Однозначно можно сказать, что до конца 2020 года закроется еще несколько коммерческих банков. Это неизбежный процесс. Но следует заметить, что это положительно скажется на общей атмосфере в банковском секторе. В конце 2016 года Палата надзора над финансовыми рынками заявила, что оставшиеся на рынке банки не покинут азербайджанскую финансовую структуру. Скорее всего, в этом году ликвидируют не больше двух банков. До тех пор пока мы не избавимся от «банков-вредителей», наша система будет оставаться такой, как сейчас. Что касается курса национальной валюты, то девальвация неизбежна. Центральному банку придется в течение этого года пустить в оборот дополнительные деньги, иначе экономика функционировать не сможет, а это, в свою очередь, приведет к девальвации. Весь вопрос в том, насколько сильно манат упадет до конца 2019 года. Этот процесс носит спекулятивный характер. Банки, у которых ограничены возможности кредитования, нашли новый источник прибыли и пытаются устранить убытки путем купли-продажи валют. Аналитики полагают, что на фоне текущей экономической конъюнктуры Центральный банк Азербайджана посредством абсорбции излишней денежной массы будет стараться сохранить объем наличной денежной массы на уровне 6–6,5 млрд манатов. На наш взгляд, если Центробанк Азербайджана продолжит нынешнюю политику постепенной девальвации маната, то уже в январе 2021 года один доллар

будет стоить 1,95 копеек. В случае если Центробанк решит полностью либерализовать курс маната, то за короткое время цена доллара достигнет 2,20–2,50 копеек.

Рассмотрим *два фактора, влияющих на курс маната*. Первый из них – повышение или понижение экспорта-импорта. Точнее, удастся ли повысить экспорт и снизить импорт. Необходимо достичь положительного внешнеторгового сальдо. Пока же дефицит торгового баланса составляет 5 млрд манатов. При повышении цен на нефть курс маната можно будет удержать на нынешнем уровне. В любом случае, манат окажется в регулируемом свободном плавании, но это не значит, что Центральный банк Азербайджана лишен возможности при необходимости влиять на ситуацию на внутреннем валютном рынке. Отказ от доллара невозможен, однако постепенно национальная валюта найдет свою реальную цену, что, естественно, окажет положительное влияние на деловую активность внутренних и внешних инвесторов.

Многое зависит от мировых цен на нефть. Сегодня с повышением цен до 80 долларов за баррель появляются оптимистические прогнозы. Однако это ошибочное мнение. Мы свидетели цены на нефть и в 8 долларов, и в 149 долларов. Ее стоимость зависит от целого комплекса факторов. Тем более стало известно о неучтенной нефти на мировом рынке. Такие страны, как Ирак, Индонезия, Мексика, продают именно такую нефть. США увеличили нефтедобычу, к тому же ни в каких переговорах о сокращении нефтедобычи не участвуют. Так что цена нефти в 2019 году, скорее всего, будет колебаться в пределах 70 долларов. Госбюджет же Азербайджана на 2019 году составлен из расчета 60 долларов за баррель на мировом рынке. И это, на наш взгляд, правильное решение, с тем чтобы подстраховаться.

Считаем, что к основным факторам, которые мешают ряду азербайджанских банков использовать повышение капитализации на валютном рынке, относятся: *закрывание* структуры собственности части азербайджанских банков; *отсутствие* заинтересованности в привлечении широкого круга акционеров; *непрозрачность* операций ряда банков, в то время как выход на открытый рынок, особенно зарубежные биржи, подразумевает совершенно другой уровень прозрачности операций, собственников, структуры владения и формирования лиц; *страх* перед реакцией рынка; *боязнь* поглощений; *необходимость* раскрывать обширную дополнительную информацию, *быть подотчетным* не только Центральному банку, но и финансовой системе страны в целом.

Один из эффективных путей повышения капитализации – первичное размещение акций (ИПО). Капитализация банков, публичность, или корпоративность, акционерных обществ – это комплекс проблем, которые неизбежно придется решать перед вступлением в ВТО. Иначе национальная экономика не сможет выдержать конкуренции со странами, где глубина финансового охвата больше, чем у Азербайджана.

ЛИТЕРАТУРА

1. Балабанов, И.Т. Валютные операции / И.Т. Балабанов. – М. : Финансы и статистика, 2016. – 144 с.
2. Банковский маркетинг / ред. А.В. Фалько. – М. : Вече, 2014. – 304 с.
3. Банковское дело / ред. Г.Г. Коробова. – М. : Экономистъ, 2012. – 751 с.
4. Балабанов, И.Т. Валютные операции / И.Т. Балабанов. – М. : Финансы и статистика, 2013. – 144 с.
5. Ведихин, А.В. Forex от первого лица. Валютные рынки для начинающих и профессионалов / А.В. Ведихин. – М. : SmartBook, 2017. – 819 с.
6. Гилберт, М. В поисках единой валютной системы / М. Гилберт. – М. : Прогресс, 2013. – 349 с.
7. Дорощев, Б.Ю. Валютное право России / Б.Ю. Дорощев, Н.Н. Земцов, В.А. Пушин. – М. : Норма, 2014. – 348 с.
8. Годовой отчет Центрального банка Азербайджана 2012–2018 гг.

Поступила 12.03.2019

THE CAPITALIZATION OF THE COMMERCIAL BANKS OF AZERBAIJAN AND THEIR ROLE IN THE CURRENCY MARKET

L. MIRHASHIMLI

The question of capitalization of commercial banks is considered. Their role in the foreign exchange market is shown. Based on the results of the study, it is concluded that almost any aspect of banking is directly or indirectly related to the presence of the Bank's capital. Capital is one of the key factors in assessing the reliability and security of a particular Bank. Sufficient capital of the Bank contributes to its stable functioning and neutralization of various risks in the foreign exchange market.

Keywords: capital, risk, currency, loan, banking system, economy, savings, investments.