

UOT 336.717.1:336.71

Анализ рыночных возможностей коммерческих банков по оказанию услуг



Керимов Атик Эхсан оглы*
доктор философии по экономике, доцент

Аннотация

Цель исследования – анализ возможностей коммерческих банков по оказанию услуг.

Методология исследования – методы группировки и сравнения, причинно-следственный анализ.

Выводы исследования – для банка особенно важно найти и занять свою нишу в экономическом секторе, быть надежным партнером для клиентов и при этом опираться на стабильную ресурсную базу.

Ограничения исследования - отчетные материалы по итогам 2010 г. на сайтах официальных структур недостаточны, а по некоторым банкам отсутствуют.

Практическая значимость исследования – раскрывается значимость инвестиционной стратегии для решения возможных проблем во взаимоотношениях банка и клиентуры.

Оригинальность и научная новизна исследования – анализируется развитие услуг отечественных коммерческих банков на различных сегментах финансового рынка страны.

Ключевые слова: *коммерческий банк, инвестиционная стратегия, страхование, лизинг.*

1. Введение

В кредитно-инвестиционных исследованиях коммерческих банков (*далее – КБ*) анализ рыночных возможностей банка имеет важное значение не только с точки зрения успешной организации деятельности в соответствии с маркетин-

* Азербайджанский Государственный Экономический Университет, Баку, AZ1000, ул. Истиглалият, 6
atik.kerimov@yandex.ru

говой концепцией, но обладает и практической ценностью. С этой целью банкам необходимо глубоко изучить оптовый и розничный рынок по оказанию соответствующих банковских услуг, словом, нужен системный подход к знанию своего клиента.

Обычно под розничным рынком в банковской деятельности принято понимать рынок отдельных лиц, а также представителей малого бизнеса. Оптовым рынком в банковской практике называют рынок организаций или фирм [1, с. 135, 154-155].

2. Инвестиционная стратегия потенциальной банковской клиентуры

Центральным звеном в исследованиях оптового и розничного рынков должно отводиться анализу покупательского поведения, модель которого приведена на авторской схеме 1.



Схема 1. Модель покупательского поведения клиентов КБ

К сожалению, в настоящее время основные клиенты КБ слабо придерживаются вышеприведенной модели покупательского поведения. Об этом свидетельствуют данные, о финансовых источниках инвестирования в основной капитал (табл. 1).

Анализ источников финансирования в основной капитал показывает, что в период 2008-2010 гг. на банковские кредиты приходились лишь 4,0-6,5% от общего объема инвестирования. Тогда как по другим источникам они соответственно составили:

- ❖ собственные средства организаций и предприятий: 47,6 – 50,9%;
- ❖ личные средства населения: 3,0-4,0%;
- ❖ бюджетные средства: 38,8-32,9%;
- ❖ внебюджетные фондовые средства: 6,6-5,7%.

При этом по двум последним источникам в указанный период относительные показатели неуклонно сокращались.

Динамика относительных показателей по банковским кредитам, по нашему мнению, указывают на серьезный пробел во взаимоотношениях между банком

Таблица 1. Финансовые источники инвестирования в основной капитал (2008-2010 гг.)

	Млн. манат			Уд. вес в общем объеме, %			В % к предыдущему году		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009	2010
Всего	9944,1	7 725,0	9905,7	100	100	100	131,8	81,6	121,2
В том числе по финансовым источникам:									
Собственные средства предприятий и организаций	4730,2	3 811,3	5041,9	47,6	49,4	50,9	104,8	84,6	125,0
Личные средства населения	294,4	309,3	373,2	3,0	4,0	3,8	114,6	110,4	114,0
Банковские кредиты	400,8	417,1	643,8	4,0	5,4	6,5	99,7	109,3	145,9
Бюджетные средства	3860,0	2 706,0	3255,3	38,8	35,0	32,9	2,1р.	73,6	113,7
Внебюджетные фондовые средства	655,6	480,4	570,4	6,6	6,2	5,7	136,3	77,0	112,2
Другие	3,1	865,2	20,9	0,0	0,0	0,2	16,0	29,1	22,9 р.

Источник: www.azstat.org

и клиентом. Для решения этой проблемы нужен стратегический подход к вопросам кредитования и инвестирования.

Под инвестиционной стратегией следует понимать процесс формирования системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения на базе прогнозирования условий осуществления этой деятельности, конъюнктуры инвестиционного рынка, как в целом, так и на отдельных его сегментах. Быстроменяющиеся рыночные условия, несовершенство и изменчивость законодательной базы, инфляционные процессы, проблема неплатежей потребуют гибкого подхода к инвестиционной стратегии.¹

Основные направления и задачи формирования инвестиционной стратегии приведены на рисунке 1.

Одним из важнейших направлений формирования инвестиционной стратегии является формирование инвестиционных ресурсов, которые представляют собой все виды денежных и иных активов, привлекаемых для осуществления вложений в объекты инвестиций.

Рис. 1. Стратегические направления инвестиционной деятельности

Стратегическое направление	На чем базируется
Определение соотношения различных форм инвестирования на отдельных этапах перспективного периода	Анализ функциональной направленности деятельности. Определение стадии жизненного цикла субъекта. Определение и формирование размера субъекта. Анализ экономики, инвестиционного климата и рынка.
Определение отраслевой направленности инвестиционной деятельности	На первом этапе исследуется целесообразность отраслевой ориентации или диверсификации. На втором этапе исследуется целесообразность отраслевой диверсификации внутри группы отраслей. На третьем этапе исследуется целесообразность различных форм диверсификации в различных сферах
Определение региональной направленности инвестиционной деятельности	Ориентация на размер субъекта. Оценка инвестиционной привлекательности отдельных регионов

Источник: Черняк В.З. Финансовый анализ. М.: Экзамен, 2007, с. 220-223.

¹О дебиторской задолженности предприятий Азербайджана на протяжении всех 2000-х годов более подробно см.: Дебиторские долги - тормозной хомут экономики Азербайджана // <http://www.ceo.az/businessobserver/finance/15688.html>

Инвестиционная стратегия – составная часть стратегического планирования. Отсюда их следующие общие направления: убавление риском; программно-целевое планирование; составление капитальных бюджетов; стратегический анализ; стратегическое управление.

Разработка инвестиционной стратегии в принципе затрагивает три основные области принятия решений: инвестиции, финансирование, производственная стратегия.

Антикризисное управление предполагает следующую последовательность действий в целях комплексного анализа (авторская схема 2):

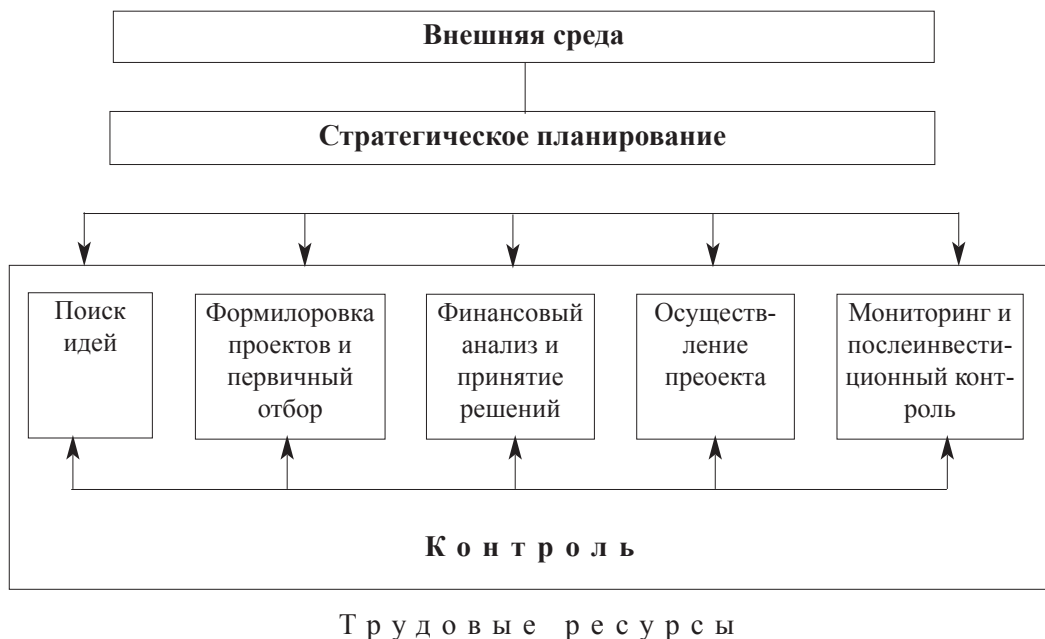


Схема 2. Последовательность действий комплексного анализа

В современных условиях банковские услуги по инвестированию клиентов должны занять особые позиции во внешнеэкономической деятельности [4, с. 146-148]. Данное положение исходит из того, что в республике наблюдается высокая тенденция привлечения иностранных инвестиций.

За период с 2000 г. по 2008 г. общий объем инвестиций, включая и иностранные, увеличился с 1289,8 млн. манат до 13328,0 млн. манат или в 10,3 р. По иностранным инвестициям рост соответственно составил - с 829,5 млн. манат до 5625,3 млн. манат или в 6,8 р., по внутренним инвестициям - с 460,3 млн. манат до 7702,7 млн. манат или в 16,7 р. Правда в 2009 г. произошло существенное сокращение объемов как иностранных, так и внутренних инвестиций. Однако уже в 2010 году общий объем инвестиций превысил соответствующий показатель 2008 г. (табл. 2).

Таблица 2. Инвестиции в экономику Азербайджанской Республики

	2000	2005	2006	2007	2008	2008 к 2000	2009	2010
Инвестиции – всего (включая иностранные)								
Млн. манат	1289,8	6733,4	7415,6	10353,9	13328,0	10,3 р.	10475,0	13929,0
Млн. долл.	1441,4	7118,5	8300,4	12066,1	16222,0	11,2 р.	13033,5	17354,8
Иностранные инвестиции								
Млн. манат	829,5	4628,5	4514,2	5727,2	5625,3	6,8 р.	4395,1	6619,7
Млн. долл.	927	4893,2	5052,8	6677,3	6847,4	7,4 р.	5468,6	8247,8
Внутренние инвестиции								
Млн. манат	460,3	2104,9	2901,4	4626,7	7702,7	16,7 р.	6079,9	7309,3
Млн. долл.	514,4	2225,3	3247,6	5391,8	9374,6	18,2 р.	7564,9	9107,0

Источник: *www.azstat.org*

Изменения наблюдаются и в структуре иностранных инвестиций. За период с 2000 г. по 2008 г. финансовые кредиты увеличились с \$262,9 млн. до \$2357,9 млн. или в 8,9 р., совместным и зарубежным фирмам - с \$118,0 млн. до \$494,1 млн. или в 4,2 р., в нефтяную промышленность - с \$546,1 млн. до \$3350,7 млн. или в 6,1 р. Однако в 2009 г. происходит существенное сокращение объема иностранных инвестиций. Но уже в 2010 году общий объем иностранных инвестиций достиг наивысшей за все последние 10 лет точки (табл. 3).

Среди зарубежных стран по инвестициям в первых рядах идут США, Великобритания, Турция, Германия и т.д.

С каждым годом расширяется круг привлекаемых зарубежных стран. В частности, по итогам 2009 г. объем инвестиций других стран вырос в 18,5 р.

3. Инвестиционная деятельность кредитных институтов

В современных условиях расширяются банковские услуги на рынке ценных бумаг. Так, например, на комиссионных началах, по договоренности с эмитентами, банки могут взять на себя обязанности по обслуживанию выпуска и обращения ценных бумаг.

Для различных категорий инвесторов банки могут оказывать широкий спектр консультационных услуг, начиная от содействия в формировании инвестиционной стратегии клиентов, организации проектного финансирования, кончая управлением портфелем ценных бумаг и получением дивидендов на приобретение акции. Коммерческие банки могут выступать на рынке ценных

Таблица 3. Иностранные инвестиции (млн. долл. США)

	2000	2005	2006	2007	2008	2008 к 2000	2009	2010
Иностранные инвестиции – всего	927,0	4893,2	5052,8	6674,3	6847,4	7,4 р.	5 468,6	8 247,8
Финансовые кредиты	262,9	698,4	983,5	1576,6	2357,9	8,9 р.	1 438,3	3 405,9
В нефтяную промышленность	546,1	3799,9	3422,3	4003,3	3350,7	6,1 р.	2 412,7	2 955,3
Совместным и зарубежным фирмам	118,0	230,5	368,4	439,1	494,1	4,2 р.	624,4	659,6
Из них:								
Турция	31,6	96,2	136,6	109,2	60,8	1,9 р.	76,8	...
США	11,2	24,8	70,0	78,0	108,8	9,7 р.	117,6	...
Иран	2,9	1,2	17,5	4,6	-	-	6,8	...
Германия	1,7	21,5	17,4	22,9	48,2	28,3 р.	38,8	...
Российская Федерация	-	5,1	4,6	10,7	5,8	-	50,3	...
Великобритания	6,8	39,5	39,1	80,0	146,4	21,5 р.	160	...
ОАЭ	2,8	5,7	18,3	12,3	38,5	13,7 р.	43,2	...
Швейцария	-	-	-	3,5	3,7	-	16	...
Италия	-	4,6	2,8	14,0	2,0	-	9,8	...
Франция	39,3	2,6	11,1	4,4	-	-	4,5	...
Япония	16,4	-	-	-	-	-	2,8	...
Другие страны	5,3	29,3	51,0	99,5	79,9	15,1 р.	97,8	...
Другие инвестиции	-	163,4	261,6	587,1	641,2	-	992,2	1225,0

Источник: www.azstat.org

бумаг в роли кредиторов или страховщиков по операциям с ценными бумагами, организаторов депозитарных и клирингово-расчетных центров. В частности, банки могут принять от заемщиков ценные бумаги в качестве залога под кредиты [5, с. 8].

Эмитируя акции, облигации, сберегательные и депозитные сертификаты, коммерческие банки пополняют денежный оборот страны, аккумулируют свободные денежные средства юридических и физических лиц, инвестируя их в приоритетные отрасли экономики.

Выступая в качестве инвестиционных дилеров и финансовых брокеров, коммерческие банки способствуют росту устойчивого спроса на ценные бумаги со стороны инвесторов. На комиссионных началах, по договоренности с орга-

низациями, выпустившими ценные бумаги, коммерческие банки могут взять на себя обязанности по их размещению и обслуживанию.

Таким образом, рынок ценных бумаг предоставляет условия для расширения ресурсной базы, повышения уровня ликвидности и роста имиджа коммерческих банков в глазах их клиентов.

Кроме того, в комплексном анализе необходимо предусмотреть решение вопросов инвестиционных операций с ценными бумагами банков, включая прямые и портфельные инвестиции.

Под инвестиционными операциями банка с ценными бумагами обычно понимают его деятельность по вложению ресурсов в ценные бумаги с целью получения прямых и косвенных доходов. Прямые доходы от вложений в ценные бумаги банк получает в форме дивидендов, процентов или прибыли от перепродажи. Косвенные доходы образуются на основе расширения влияния банков на клиентов через владение контрольным пакетом их ценных бумаг.

Прямые инвестиции – это вложения с целью непосредственного управления объектом инвестиций, в качестве которого могут выступать предприятия, различные фонды и корпорации, недвижимость, иное имущество. Прямые инвестиции принимают форму вложения в ценные бумаги в том случае, когда банк приобретает контрольный пакет акций той или иной компании, в управлении которой он принимает непосредственное участие, реализуя право голоса по принадлежащим ему акциям. Так, например, банк может владеть контрольными пакетами акций промышленных и торговых предприятий, которые являются его основными клиентами. Обладая контрольным пакетом акций, банк имеет возможность контролировать производственную и финансовую деятельность предприятий и таким образом снижать риски своих кредитных операций с этими предприятиями.

Портфельные инвестиции осуществляются в форме создания портфелей ценных бумаг различных эмитентов, управляемых как единое целое. Цель портфельных инвестиций – получение дохода от роста курсовой стоимости ценных бумаг, находящихся в портфеле, и прибыли в форме дивидендов и процентов на основе диверсификации вложений. В зависимости от задач, которые решает банк при формировании портфеля ценных бумаг, различают несколько типов портфелей:

- ❖ портфель роста - ориентирован на ускоренное приращение инвестированного капитала, основу которого составляют ценные бумаги, рыночная стоимость их быстро растет;
- ❖ портфель дохода - обеспечивает получение высоких текущих доходов. Отношение процентных платежей и дивидендов, выплачиваемых по входящим в него ценным бумагам, к их рыночной стоимости выше среднерыночного.

В настоящее время новые финансовые инструменты, в форме различных ценных бумаг, таких как государственные долговые обязательства, акции корпоративного сектора экономики, банковские векселя, депозитные и сберегательные сертификаты начали выпускаться в обращение.

Что касается услуг коммерческих банков на рынке ценных бумаг, то наибольшую привлекательность для них имеют трейдерские операции, т.е. операции по купле-продаже ценных бумаг как за собственные и в своих интересах (дилерские операции - табл. 4), так и за счет средств и в интересах клиентов (брокерские операции).

Таблица 4. Рэнкинг брокеров на рынке государственных ценных бумаг по объему оказанных услуг за декабрь 2010 года

Текущее место по объёму услуг	Предыдущее место по объёму услуг	Названия брокеров	Кол-во сделок	Кол-во клиентов	Сумма брокерских услуг (AZN)
1 (-)	1	ООО "Caspian Financial ltd"	16	4	39 120 830,20
2 (-)	2	ООО "BoB Broker"	10	2	17 782 192,66
3 (-)	3	ООО "Brokdil-Az"	8	1	12 493 634,05
4 (▲)	6	ООО "Respublika Invest"	8	1	12 006 944,67
5 (-)	5	ООО "Standard Kapital"	6	2	7 093 255,04
6 (▲)	8	ООО "Yapı Kredi Invest"	1	1	5 999 967,56
7 (-)	7	ООО "Texnika Kapital Menecment"	4	2	2 301 280,87
8 (-)	-	ООО "Çelsi Kapital"	1	1	244 276,04

Источник: www.bfb.az

Относительная стабильность банковской системы, некоторое расширение финансовых инструментов с неплохими инвестиционными качествами способно вызвать интерес отечественных коммерческих банков как инвесторов. Об этом свидетельствуют данные о возможных продажах инвестиционных ценных бумаг в ряде коммерческих банках республики в разделе их активов (табл. 5).

Таблица 5. Объем возможных продаж (в активах) и инвестиционных ценных бумаг в ряде коммерческих банках республики (тыс. манат)

№	Наименование банка	01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2011
1	AccessBank	40	5293	5863	40	40
2	Atabank	460	349	342	18151	17623
3	Azerigazbank	4082	386	363	508	913
4	Bank of Baku	5179	2160	15756	14369	30233
5	Bank Respublika	4508	22417	11346	603	Н.д.
6	Bank Standard	200	2391	2749	741	Н.д.
7	Demirbank	460	460	610	875	962
8	Muganbank	646	3402	5522	-	Н.д.
9	NBP	8203	10697	10 067,5	6 072,5	4795
10	Parabank	400	1874	400	400	2971

Источник: www.banki.az

Как видно, в последние годы коммерческие банки страны демонстрировали неоднозначную динамику по поводу инвестиционных ценных бумаг. У одних банков из представленной таблицы (а здесь есть банки и из первой десятки, и не входящие в нее) соответствующий показатель в основном поступательно рос, у других резкие взлеты перемежались столь же значительными сокращениями. При этом у одних банков поступательный рост всегда характеризовался относительно небольшими абсолютными масштабами, у других рост всегда был на довольно высоком абсолютном уровне. Если обратиться к статистике каждого банка в отдельности, то выясняется, что данная динамика определялась:

- общеэкономическими процессами (*оживление → рост → бум → влияние нарастающего глобального кризиса*);
- появлением новых финансовых инструментов (*например, облигаций Азербайджанского Ипотечного Фонда*);
- нюансами собственной политики конкретного банка.

Тем не менее, темпы роста и качество операционной деятельности на фондовом рынке республики не соответствует их возможностям и возросшим потребностям субъектов хозяйствования.

По нашему мнению, в данной сфере основным пробелом является нечеткое понимание первичного и вторичного рынка ценных бумаг. В частности четко следует придерживаться положения о том, что первичный рынок – это рынок первых и повторных эмиссий ценных бумаг, на котором осуществляется их начальное размещение среди инвесторов (*рис. 2*).

Важнейшей чертой первичного рынка является способность раскрыть информацию для инвесторов, позволяющей сделать обоснованный выбор ценной бумаги для вложения денежных средств. Вся деятельность на первичном рынке служит для раскрытия информации: подготовка проспекте эмиссии, его регистрация и контроль государственными органами с позиций полноты представленных данных, публикаций проспекта и итога подписки и т.д.

Под вторичным фондовым рынком понимаются отношения, складывающиеся при обращении ранее эмитированных на первичном рынке ценных бумаг.

Предложение	Спрос
Формирование предложения	Формирование спроса
Эмитенты: - потребность в деньгах - выбор видов, типов, категорий ценной бумаги - определение объемов выпуска и цены эмитируемых бумаг	Инвесторы: - наличие денег для инвестирования - выбор видов, типов, категорий ценной бумаги и компаний эмитентов - определение объема спроса на ценные бумаги и цены спроса
Выпуск и размещение ценных бумаг. Процедура выпуска. Документы для выпуска. Способы размещения: аукционы, торги, конкурсы, подписка. Расчеты: виды, формы, методы. Оплата эмитентом услуг инвестиционного института, юристов, аудиторов. Гарантии, санкции.	

Рис. 2. Механизм первичного рынка ценных бумаг

Источники: Маренков Н.Л. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. М.: Едиториал УРСС, 2004, с. 216-218, Русалева Л.Ю., Иванова М.А. Товарная биржа. Новосибирск.: НГАЭ и У, 1999, с. 43-57.

Основу вторичного рынка составляют операции, оформляющие переопределение сфер влияния вложений иностранных инвесторов, а также отдельные спекулятивные операции (рис. 3).

Важнейшая черта вторичного рынка – это его ликвидность, т.е. возможность успешной и обширной торговли, способность поглощать значительные объемы ценных бумаг в короткое время, при небольших колебаниях курсов и при низких издержках на реализацию.

Кроме того, следует отметить, что деятельность на рынке ценных бумаг всегда сопряжена с определенными рисками. Инвестор, вкладывающий свои средства в ценные бумаги, принимает ту или иную часть риска. В основе принятия решения об инвестировании лежит соизмерение риска и доходности.

Думается что, расширению услуг КБ на рынке ценных бумаг может способствовать применение практического зарубежного опыта [9, с. 19]. В частности, для расширения своей клиентской базы и оптимизации системы

расчетов по сделкам брокер может использовать маржевое кредитование клиентов, выдавая последним за счет собственных средств, краткосрочные ссуды на приобретение ценных бумаг. В дальнейшем в зависимости от направления движения курса приобретенных на ссуду ценных бумаг ситуация может развиваться двояко. При возникновении отрицательной разницы такая ссуда погашается из средств, дополнительно перечисляемых клиентами. В случае курсового прироста стоимости приобретенных на марже ценных бумаг – за счет выручки от их реализации.

Сделки с использованием маржевых кредитов могут быть весьма выгодными как для брокера, так и для его клиентов. Однако так же, как и торговля с короткой позиции, они сопряжены с существенным риском, степень которого тем выше, чем неопределеннее ситуация на рынке.

Предложение	Спрос
Формирование предложения	Формирование спроса
Продавцы: - мотивы продажи - определение объема продажи и цены предложения	Покупатели: - мотивы покупки - определение объема покупки и цены спроса
Рынок	
Правила торговли, методы торговли. Формирование цены сделок. Расчеты: вилы, формы, методы. Перемещение ценных бумаг.	
Биржа	
Требования к компаниям, чьи акции допускаются к продаже на бирже. Листинг и делстинг. Требования к дилерам и брокерам, работающим на бирже. Процедура купли-продажи ценных бумаг. Формирование цены сделок. Котировка ценных бумаг: методы, процедура, публикации. Поддержание рынка. Обеспечение ликвидности.	

Рис. 3. Механизм вторичного рынка ценных бумаг

Источники: Маренков Н.Л. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. М.: Едиториал УРСС, 2004, с. 216-218, Русалева Л.Ю., Иванова М.А. Товарная биржа. Новосибирск.: НГАЭ и У, 1999, с. 43-57.

4. Взаимосвязь банковских и страховых услуг

Такая взаимосвязь, прежде всего, опирается на систему классификации страховых услуг, в которую входят: личное страхование; страхование ответственности; социальное страхование; страхование предпринимательских рисков. Все перечисленные страховые услуги проходят через «призму» услуг коммерческих банков, основанные на договорных началах по принципу «страховые услуги – банковские услуги».

Рассмотрим более подробно участие коммерческих банков в системе страховых услуг по вышеприведенной классификации.

А) банковские услуги по личному страхованию. По договору личного страхования страховщик обязан за обусловленную договором плату, уплачиваемую страхователем, выплатить единовременно или выплачивать периодически обусловленную договором сумму в случае причинения вреда жизни или здоровью самого страхователя или другого названного в договоре гражданина.

Б) банковские услуги по имущественному страхованию. По договору имущественного страхования одна сторона обязуется за обусловленную договором плату при наступлении предусмотренного в договоре события возместить другой стороне или иному лицу, в пользу которого заключен договор, причиненные вследствие этого события убытки в застрахованном имуществе либо убытки в связи с иными имущественными интересами страхователя.

В) банковские услуги по страхованию рисков. По договору страхования риска ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу других лиц, может быть застрахован риск ответственности самого страхователя или иного лица, на которое такая ответственность может быть возложена. Договор страхования риска ответственности за причинение вреда считается заключенным в пользу лиц, которым может быть причинен вред.

Г) банковские услуги по страхованию коммерческих рисков. Основное место среди предпринимательских рисков занимают коммерческие риски. Под коммерческим риском понимается вероятность получения убытков страхователем при осуществлении им тех или иных коммерческих операций в связи с изменением экономической конъюнктуры, нарушением партнером своих обязательств, например, при непоставке или неполной поставке им продукции, несоответствии ее качества или результата, несвоевременном, обеспечении, просрочке в оплате, отказе от оплаты и т.д.

Д) банковские услуги по социальному страхованию: социальное страхование призвано обеспечивать достаточный уровень социальной защиты и социальных гарантий населения. Это значит, что, с одной стороны, социальное страхование защищает от социальных рисков, т.е. снижает или устраняет неблагоприятные последствия, связанные с потерей работы, снижением или утратой трудоспособности и др. [10, с. 114-127].

Следует отметить, что общий капитал страхования ежегодно увеличивался (табл. 6).

Как видно, за период с 2000 г. по 2008 г. общий страховой капитал в республике увеличился с 11545,5 тыс. манат до 88505 тыс. манат или в 7,7 р., а уставной капитал соответственно – с 6057,6 тыс. манат до 81678,3 тыс. манат или в 13,5 р. Рост продолжился и последующие два года.

Таблица 6. Общий капитал страхования (млн. манат и %)

	2000	2005	2006	2007	2008	2008 к 2000	2009	2010
Капитал – всего	11,546	35,989	45,303	70,605	88,505	7,7 р.	105,1	153,6
В том числе								
Уставной капитал	6,058	32,313	41,876	63,778	81,678	13,5 р.	...	...
Дополнительный капитал	0,812	3,327	3,228	6,596	6,477	8,0 р.	...	...
Запасный	4,676	0,349	0,199	0,231	0,350	0,07 р.	...	...
Капитал – всего	100	100	100	100	100	-		
В том числе								
Уставной капитал	52,5	89,8	92,4	90,3	92,3	(39,8)	...	...
Дополнительный капитал	7,0	9,2	7,2	9,3	7,3	(0,3)	...	...
Запасный	40,5	1,0	0,41	0,4	0,4	(-40,1)	...	...

Источники: Азербайджанын Статистик Эюстярижилляри. АР ДСК. Бакы.: Сяда, 2009, - 378-379, <http://forinsurer.com/news/11/03/11/24597>

В таблице 7 приведен рейтинг десяти крупных страховых компаний по состоянию на 01.01.2011 г. За основу взяты два показателя: страховые премии и страховые выплаты. Представленные данные свидетельствует о том, что, даже не обладая очень крупным уставным капиталом можно быть в числе лидеров по главным показателям динамики страхового бизнеса. Так, например, в первой десятке три компании, в том числе лидер – компания Azersigorta, не входят в первую десятку страховых компаний по величине уставного капитала.

В системе банковских услуг особое место отводится страховым услугам, одним из средств которого является хеджирование, которое представляет собой страхование рыночными методами уровня будущих доходов банка и его собственного капитала от возможного изменения процентных ставок. Он является одним из наиболее распространенных на Западе эффективных и относительно простых методов нейтрализации процентного риска [11, с. 10-12].

Основу хеджирования составляет процесс управления активами и пассивами. Управление активами и пассивами представляет собой один из способов защиты от риска изменения процентных ставок за счет соблюдения определенных пропорций между активами и пассивами банка, которые могут быть неодинаково чувствительны к изменению процентных ставок, для достижения желаемого уровня доходов с одновременной минимизацией риска. Важной

стратегией хеджирования процентного риска, широко используемой в настоящее время банки западных стран, является управление гэпом – разностью между активами и пассивами банка, чувствительными к изменениям процентной ставки в данном периоде.

Целью управления активами и пассивами является максимизация чистого процентного дохода при определенном уровне процентного риска или минимизация процентного риска при заданном уровне чистого процентного дохода. Это так называемая бухгалтерская модель управления активами и пассивами. Однако она не дает представления о том, в какой степени банк в целом подвержен риску изменения процентных ставок.

Очень распространенными методами хеджирования, используемыми при управлении процентными рисками, являются фьючерсные контракты, опционы и свопы. Это наиболее известные на сегодняшний день способы защиты от процентного и валютного рисков. Банки зарубежных стран используют эти инструменты не только для ограничения риска, но и торгуют ими с целью увеличения своих доходов.

Банковские услуги активно используются в системе ипотечного страхования. Развитие системы ипотечного страхования является важной социально-экономической задачей создания ипотечного кредитования, где особая роль отводится коммерческим банкам, способные максимально снизить риски неплатежеспособности кредитора. С этой целью разрабатываются специальные программы с использованием ипотечного механизма в качестве обеспечения обязательств.

К элементам программы ипотечного страхования можно отнести:

- имущественное страхование, как основной элемент страховой программы: страхование предмета залога является обязательным условием, обеспечивающим интересы залогодержателя;
- страхование правовой ответственности и участником рынка ипотечного жилищного кредитования;
- страхование рисков, связанных с ипотечным кредитованием, включая отдельные кредитные риски финансовых институтов [12, с. 207-208].

В настоящее время ипотечное страхование осуществляется на основании соглашений непосредственно между банком и страховщиком. При этом банк и страховая компания имеют возможность выставлять собственные требования к договору страхования.

Еще одним важным инструментом обслуживания клиентов в современных условиях выступает банковский лизинг. На Западе лизинг с привлечением средств, предусматривает получение лизингодателем долгосрочного займа у одного или нескольких кредиторов на сумму до 80% сдаваемых в аренду активов.

Таблица 7. Рэнкинг десяти крупных страховых

Место	Страховые компании	Страховые премии за 2010 г.			Балансовая прибыль		Страховые премии за 2009 г.
		Показатель, манат	Доля рынка	Место	Показатель, манат	Место	
1	Azersigorta	24173404	15,54	1	984552	8	26517950
2	Azsigorta	15629203	10,05	2	6518193	1	10698388
3	Ateshgah	14795503	9,51	3	Н.д.	-	Н.д.
4	Pasha Sigorta	13056121	8,39	4	2806960	3	10319040
5	Azal Sigorta	12882613	8,28	5	2096556	4	13381351
6	Международная страховая компания	10192147	6,55	6	Н.д.	-	Н.д.
7	Standard insurance	8709397	5,60	7	498731	11	7150142
8	MBA SK	8377516	5,38	8	1393234	6	7556331
9	Xalg Sigorta	7292637	4,69	9	3047432	2	24286605
10	Qarant Sigorta	7079893	4,55	10	Н.д.	-	4206180

Источник: http://btime.az/page.html?id_node=355

5. Банки и лизинг

Финансирование лизинговых сделок банками осуществляется обычно двумя способами:

А) предоставление займа, когда банк кредитует лизинговую компанию, предоставляя ей кредит на проведение одной лизинговой операции или, чаще, нескольких операций, т. е. на целый пакет лизинговых соглашений. Сумма кредита зависит от репутации и кредитоспособности лизингодателя;

Б) приобретение обязательств — банк покупает у лизингодателя обязательства его клиентов без права на регресс, учитывая при этом репутацию лизингополучателей и эффективность проекта. Банковские учреждения при организации финансирования проекта с участием лизинговой компании выступают также в качестве гарантов. Обеспечением банковской ссуды при по-

компаний Азербайджана на 01.01.2011 г.

Годовая динамика страховых премий, манат	Страховые выплаты за 2010 г.			Страховые выплаты за 2009 г., манат	Количество договоров, ед.	Уставный капитал	
	Показатель, манат	Доля рынка	Место			манат	место
- 2344546	12727417	23,64	1	12275275	424576	4000000	11
4930815	5372590	9,98	2	Н.д.	Н.д.	Н.д.	-
Н.д.	5269980	9,79	3	Н.д.	Н.д.	Н.д.	-
2737082	4663491	8,66	4	163639	619932	8137500	5
-498738	3528960	6,56	5	5297708	22608	5730000	6
Н.д.	2529937	4,70	6	249939	26887	4000000	12
1559254	2444575	4,54	7	1863523	9065	20000000	2
821185	2323407	4,32	8	4437135	20239	11000000	3
-16993968	1800417	3,35	9	1386400	37910	21061500	1
2873713	1566775	2,91	10	1134098	24745	3250000	18

лучении ее лизингодателем являются объекты лизинговой сделки и лизинговые платежи [13, с. 20].

Лизинговые операции заключаются в предоставлении на условиях аренды на долгосрочный период машин, оборудования, недвижимости и других элементов основного капитала предприятиям-арендаторам.

В лизинговой сделке обычно участвуют три стороны. В лице собственника имущества – лизингодателя, предоставляющего имущество в пользование на условиях лизингового соглашения, чаще всего выступают лизинговые компании или коммерческие банки. Пользователем имущества, то есть лизингополучателем является юридическое лицо. Кроме того, в лизинге участвует продавец имущества – поставщик, которым может быть производитель или торговое предприятие [14, с. 240-254].

Причиной широкого распространения лизинга является ряд его преимуществ перед обычной ссудой:

- лизинг предполагает 100%-ное кредитование и не требует немедленного начала платежей. При использовании обычного кредита для покупки имущества предприятие должно около 15% стоимости покупки оплачивать из собственных средств. При лизинге контракт заключается на полную стоимость имущества.
- мелким и средним предприятиям проще получить контракт по лизингу, чем ссуду. Некоторые лизинговые компании даже не требуют от арендатора никаких дополнительных гарантий, так как предполагается, что обеспечением сделки является само оборудование.
- лизинговое соглашение более гибко, чем ссуда, поскольку предоставляет возможность выработать удобную для покупателя схему финансирования. Ссуда всегда предполагает ограниченные сроки и размеры погашения.

Но лизинговым операциям присущи и недостатки:

- ❖ арендатор не выигрывает на повышении остаточной стоимости оборудования;
- ❖ если это финансовый лизинг, а научно-технический прогресс делает изделие устаревшим, тем не менее, арендные платежи не прекращаются до конца контракта;
- ❖ сложность организации;
- ❖ стоимость лизинга больше ссуды, но нельзя забывать, что риск устаревшего оборудования ложится на арендодателя, а потому он берет большую комиссию для компенсации.

При детальной проработке инвестиционных проектов и сравнении варианта покупки оборудования за счет кредитных средств с вариантом приобретения этого же оборудования с помощью лизинга, менеджеры должны достичь сопоставимости условий реализации этих вариантов. В частности, необходимо учесть следующие обстоятельства:

- условия кредита, закладываемые в расчет, должны быть доступны как для заемщика, так и для лизингополучателя;
- неправомерно сопоставлять варианты получения оборудования по лизингу с продолжительным сроком амортизации, например на 4-5 лет, и привлечения банковского кредита на покупку этого оборудования с таким же сроком;
- для обоих вариантов предусматривается одинаковая периодичность погашения задолженности перед кредитором (лизинговой компанией и банком);
- при кредите и при лизинге имущество должно полностью окупиться в течение срока кредита или срока лизинга;

- источником погашения кредита предприятия является амортизация, которая начисляется в обычном, а не в ускоренном порядке и чистая прибыль предприятия-заемщика, оставшаяся после налогообложения.

Следует иметь в виду, что в условиях проведения конкретной сделки расчет выгоды применения лизинга или кредита может быть несколько усложнен, например, за счет учета таких факторов, как:

- ❖ условия кредита, предусматривающие внесение депозита, с одной стороны, и внесение авансового платежа при лизинге – с другой;
- ❖ досрочное погашение кредита и выкуп имущества по остаточной стоимости;
- ❖ расходы лизингополучателя по оплате дополнительных услуг лизингодателя и прочих затрат заемщика, связанных с привлечением и обслуживанием кредита;
- ❖ расходы по страхованию различных рисков;
- ❖ возможность постановки имущества как на баланс лизингодателя, так и на баланс лизингополучателя; использование нелинейного метода начисления амортизации [15, с. 202-203, 207].

Таблица 8. Структура выдачи кредитов МБА клиентам (тыс. манат)

	01.01.2007		01.01.2008		01.01.2009		01.01.2010	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Торговля и услуги	228896	19,9	383473	17,6	873814	28,1	1150077	33,0
Строительство	208757	18,2	407394	18,7	502245	16,1	759888	21,7
Производство	224377	19,5	331643	15,3	563277	18,1	570249	16,3
Физические лица	149997	13,1	256411	11,8	372701	12,0	397185	11,4
Нефть и газ, энергетический сектор	77778	6,8	240828	11,0	241341	7,8	224237	6,4
Ж/д и пр. транспорт	133781	11,7	322451	14,8	444607	14,3	186629	5,3
Воздушный транспорт	25827	2,2	38257	1,8	39829	1,3	80381	2,3
Связь	23173	2,0	23770	1,1	21392	0,6	59164	1,7
Лизинг	36531	3,2	68683	3,2	31557	1,0	40806	1,2
Государственные предприятия	23635	2,1	73180	3,4	12540	0,4	11144	0,3
Другие	15191	1,3	28037	1,3	7885	0,3	14123	0,4
Всего	1177943	100,0	2174127	100,0	3111188	100,0	3493883	100,0

Источники: Azərbaycan Beynəlxalq Bankı. İllik hesabat. Bakı.: «TUTU Desing», 2008, -117 s., www.ibar.az

Однако банковский лизинг в республике находится еще на стадии формирования. Проблемой является нехватка долгосрочных, дешевых финансовых ресурсов в лизинговом секторе. Капитализация действующих лизинговых компаний, относительно невелика, а коммерческие банки отдают предпочтение краткосрочным вложениям ресурсов, к которым лизинг не относится, и достаточно осторожно используют свои ресурсы для финансирования долгосрочных проектов [16, с. 71].

В частности, это можно проиллюстрировать на примере Международного Банка Азербайджана (табл. 8). Если по данным на 01.01.2007 на лизинговые операции МБА выделил 36531 тыс. манат, а на 01.01.2008 – 68638 тыс. манат, то уже на протяжении следующего года, когда более всего ощущалось влияние глобального кризиса на финансовый сектор национальной экономики, этот показатель существенно сократился, составив 31557 тыс. манат.

Иначе говоря, меньше, чем по состоянию на 01.01.2007 г. По итогам 2009 г. средства, выделенные МБА на лизинговые операции, выросли. Однако доля выделенных МБА кредитов на лизинг, оставшаяся неизменной в 2006-2007 гг., составив 3,2%, резко упала в 2008-2009 гг. Да и в сравнении с другими сферами кредитования удельный вес лизинга в ссудном портфеле МБА весьма незначителен, что требует существенной активизации деятельности банковского лизинга.

6. Заключение

Таким образом, можно сделать вывод, что в последние годы развитие общей экономической ситуации в Азербайджане характеризовалось существенными изменениями в структуре ресурсной базы коммерческих банков. Процессы, происходящие сегодня в банковской сфере, являются результатом рыночных преобразований в экономике и отражают их истинное положение. Это связано с трудностями приспособления банков к изменяющимся условиям деловой, правовой, социально-политической жизни, а также с появлением новых форм отношений между участниками рыночных процессов, в том числе профессиональными участниками финансового рынка.

В условиях высокой инфляционной опасности коммерческие банки должны осуществлять свою деятельность таким образом, чтобы, с одной стороны, обеспечить необходимый уровень надежности и сохранить экономическую самостоятельность, не допустить обесценивания капитала. С другой стороны банки должны соблюдать требования, предъявленные к ним со стороны национальной экономики. В этих условиях для банка особенно важно найти и занять свою нишу в экономическом секторе, быть надежным партнером для клиентов и при этом опираться на стабильную ресурсную базу.

Использованная литература

1. Спицын И.О., Спицын Я.О. Маркетинг в банке. Тернополь: АО «Тарпекс», к.: ЦММС «Писпайп», 1993, 656 с.
2. Азярбайжанын Статистик Эюстярижиляри. АР ДСК. Багы.: Сяда, 2009, 772 с.
3. Черняк В.З. Финансовый анализ. М.: Экзамен, 2007, 416 с.
4. Аббасов С.А. Малийя менежменти: тяшкили вя тякмилляшдирилмяси проблемляри. Багы.: «Елм вя Тящсил», 2009, 288 с.
5. Абдуллаев С.П. Современное состояние участия банков на рынке ценных бумаг и пути повышения его эффективности. Автореферат. Ташкент: АГ и ОС ПП РУ, 2004, 25 с.
6. Азярбайжан Республикасы банк системи шаггында цуми мялумат топлусу. Багы.: АБА «Гафгаз», 2008, 185 с.
7. Маренков Н.Л. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. М.: Едиториал УРСС, 2004, 456 с.
8. Русалева Л.Ю., Иванова М.А. Товарная биржа. Новосибирск: НГАЭ и У, 1999, 60 с.
9. Галкина И.В. и др. Фондовые рынки США и России. М.: Экономика, 1999, 222 с.
10. Финансы, денежное обращение и кредит. Под ред. Н.Ф.Самсонова. М.: ИНФРА-М, 2003, 448 с.
11. Савицкая С.Н. Управление процентными рисками коммерческих банков. Автореферат. Минск.: БГЭУ, 2001, 25 с.
12. Страхование. Под ред. В.В.Шахова, Ю.Т.Ахвледиани. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007, 511 с.
13. Газман В.Д. Рынок лизинговых услуг. М.: Фонд «Правовая культура», 1999, 376 с.
14. Иманов Т.И. Истецсалат васитяляри базары: проблемляр вя перспективляр. Багы.: «Игтисад Университети», 2008, 340 с.
15. Газман В.Д. Финансовый лизинг. М.: ГУВШЭ, 2003, 352 с.
16. Ахмедов Э. Перспективы развития лизинга в Азербайджане. Баку.: Банки и бизнес / № 03 (25), 2008, 92 с.
17. Азярбайжан Бейнялхалг Банкы. Иллик щесабат. Багы.: «ГУТУ Десинэ», 2008, 117 с.
18. www.azstat.org
19. www.bfb.az
20. www.banki.az
21. <http://forinsurer.com>
22. <http://btime.az>
23. www.ibar.az

Kərimov Atik Ehsan oğlu

dosent, iqtisad elmləri üzrə fəlsəfə doktoru,
Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti,

Kommersiya banklarının xidmətlər göstərilməsi üzrə bazar imkanlarının təhlili

Xülasə

Tədqiqatın məqsədi – kommersiya banklarının xidmət göstərmə imkanlarının təhlili.

Tədqiqatın metodologiyası – qruplaşma və müqayisə metodları, səbəbiyyət və nəticə təhlili.

Tədqiqatın nəticələri – iqtisadi sektorda özünün konkret yerinin müəyyən edilməsi və onun tutulması, müştərilər üçün etibarlı tərəfdaş olmaq və bu zaman sabit resurs bazasına istinad edilməsi bank üçün xüsusilə vacibdir.

Tədqiqatın məhdudiyyətləri – rəsmi qurumların saytlarında 2010-cu ilin nəticələrinə görə verilən hesabat materialların məhdud olması.

Tədqiqatın praktiki əhəmiyyəti – bank ilə müştərilər arasındakı qarşılıqlı münasibətlərdə mümkün ola bilən problemlərin həlli üçün investisiya strategiyasının əhəmiyyətinin açıqlanması.

Tədqiqatın orijinallığı və elmi yeniliyi – yerli kommersiya banklarının milli maliyyə bazarının müxtəlif segmentlərində göstərilən xidmətlərinin təhlili.

Açar sözlər: *kommersiya bankı, investisiya strategiyası, sığorta, lizinq.*

Karimov Atik Ehsan ogli

Phd in economics, Assistant professor
Azerbaijan State Economy University

The analysis of market possibilities of realization of bank services

Abstract

Purpose – analysis of market possibilities of realization of bank services.

Design/methodology – classification and comparison methods, causative and effective analysis.

Findings – it is very important for bank to find and occupy a place in economical sector, also to be trusty partner for clients and based on stable resources at the same time.

Research limitations/implications – information by 2010 at web-sites of the official organizations are limited.

Practical implications – explains importance of the investing strategy for decision of possible problems into relations between bank and clients.

Originality/value – to analyses development of domestic banks services on different segments within national financial markets.

Keywords: *commercial bank, investing strategy, insurance, leasing.*

JEL Classification Codes: G21, G22, G24

Məqalə redaksiyaya daxil olmuşdur: 25.05.11.

Təkrar işləməyə göndərilmişdir: 14.06.11.

Çapa qəbul olunmuşdur: 03.07.11.