

Impact Factor:

ISRA (India) = 1.344	SIS (USA) = 0.912	ICV (Poland) = 6.630
ISI (Dubai, UAE) = 0.829	PIHII (Russia) = 0.156	PIF (India) = 1.940
GIF (Australia) = 0.564	ESJI (KZ) = 4.102	IBI (India) = 4.260
JIF = 1.500	SJIF (Morocco) = 2.031	

SOI: [1.1/TAS](#) DOI: [10.15863/TAS](#)

International Scientific Journal Theoretical & Applied Science

p-ISSN: 2308-4944 (print) e-ISSN: 2409-0085 (online)

Year: 2018 Issue: 08 Volume: 64

Published: 30.08.2018 <http://T-Science.org>

Erkin Kamil Dilbazi

dissertant,
Azerbaijan State Economic University
Baku, Azerbaijan Republic

SECTION 31. Economic research, finance,
innovation, risk management.

MODERN CHALLENGES IN THE BANKING SYSTEM OF AZERBAIJAN AT THE NEW STAGE OF ECONOMIC DEVELOPMENT

Abstract: Modern challenges in the banking system of Azerbaijan at the new stage of economic development are discussed in the article. For this purpose, the events and processes in the banking system of Azerbaijan connected with the reduction in the price of oil since the middle of 2014 are analyzed. Problems and developments are analyzed in the context of a number of important indicators, reflecting the real situation in the country's banking system. The modern challenges facing the banking system are analyzed taking into account the author's assessment for the near future and long-term perspective. The adequacy of the state and strength of the banking system to the future economic goals and priorities of the country and the expected impacts of global economic, financial processes and trends in the development of the banking system of the world are compared and assessed. A number of proposals and recommendations on challenges to the Azerbaijan banking system in the new economic stage are summarized and given.

Key words: banking system of Azerbaijan a new economic stage, strategic and economic goals, stability of the banking system of Azerbaijan, prospects and forecasts of the development of the banking system of Azerbaijan.

Language: Russian

Citation: Dilbazi EK (2018) MODERN CHALLENGES IN THE BANKING SYSTEM OF AZERBAIJAN AT THE NEW STAGE OF ECONOMIC DEVELOPMENT. ISJ Theoretical & Applied Science, 08 (64): 119-125.

Soi: <http://s-o-i.org/1.1/TAS-08-64-19> **Doi:**  <https://dx.doi.org/10.15863/TAS.2018.08.64.19>

СОВРЕМЕННЫЕ ВЫЗОВЫ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ АЗЕРБАЙДЖАНА НА НОВОМ ЭТАПЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

Аннотация: В статье рассмотрены проблемы и вопросы современных вызовов банковской системе Азербайджана на новом этапе экономического развития. С этой целью анализируются происходящие события и процессы в банковской системе Азербайджана, связанные с падением цены, на нефть, начиная с середины 2014 года. Проблемы и происходящие события анализируются в контексте ряда важных индикаторов, отражающих реальное положение банковской системы страны. Исследованы современные вызовы, стоящие перед банковской системой с учетом авторской оценки за ближайший период и в долгосрочной перспективе. Оценена адекватность состояния и прочности банковской системы, будущим экономическим целям и приоритетам страны и ожидаемым воздействиям глобальных экономических, финансовых процессов и тенденций развития банковской системы мира. Обобщен и дан ряд предложений и рекомендаций по вызовам банковской системе Азербайджана на новом этапе экономического развития.

Ключевые слова: банковская система Азербайджана, новый экономический этап, стратегические экономические цели, устойчивость банковской системы Азербайджана, перспективы и прогнозы развития банковской системы Азербайджана.

Introduction

За последнее десятилетие в экономической и финансовой системах Азербайджана произошли серьезные изменения. В стране осуществляется реализация основных фаз экономических и институциональных реформ - благодаря увеличению валютного притока в страну было

активизировано создание сети расширенной инфраструктуры [1]. Обустраиваются не только центральные города страны, но и регионы, произошел «строительный бум», увеличились доходы населения, повысилась маневренность государственного бюджета, создается благоприятная почва для увеличения валютных



Impact Factor:

ISRA (India) = 1.344	SIS (USA) = 0.912	ICV (Poland) = 6.630
ISI (Dubai, UAE) = 0.829	ПИИЦ (Russia) = 0.156	PIF (India) = 1.940
GIF (Australia) = 0.564	ESJI (KZ) = 4.102	IBI (India) = 4.260
JIF = 1.500	SJIF (Morocco) = 2.031	

запасов страны, усиливаются основные конструкции и механизмы финансово-кредитной и банковской систем страны. Безусловно, все это положительно отразилось на повышении стабильности и макро финансового положения в стране с повышением конкурентоспособности и имиджа Азербайджана на международной арене. По инициативе и с участием Азербайджана, в регионе реализовались самые крупные энергетические и транспортные проекты [2]. Однако, начиная со второй половины 2014-го года, и с уменьшением цены на энергоносители, в том числе, и на нефть, экспортером которой является Азербайджан, наблюдались первые признаки макроэкономических и макрофинансовых трудностей в стране, и со временем эти процессы стали интенсифицироваться. Сначала был значительно нарушен внешнеторговый баланс страны, который впоследствии отразился на давлении курса национальной валюты - маната на уменьшение экономической активности. Наконец, в 2015 году в результате двукратной девальвации маната в финансовой системе, точнее в банковском секторе страны, обнаружилось глубокие системные недостатки, которые существенно ослабили иммунитет банковской системы страны по противодействию внешним факторам и глобальным воздействиям.

Materials and Methods

Если подробно рассмотреть проблемы, которые образовались в банковском секторе, то их можно сгруппировать в трех направлениях:

1. Во-первых, по причине того, что основной источник дохода азербайджанских банков формируется за счет кредитов и вырученных от них средств, то с ограничением данного сегмента банковской деятельности образовалась сложная ситуация практически во всех банках страны. Далее с уменьшением экономической активности был нарушен спрос на кредиты и изменен график оплаты долговых платежей. То есть начались процессы, с одной стороны, уменьшения доходности банковской деятельности, а с другой стороны, увеличения объема проблемных кредитов;

2. Во-вторых, вследствие негативных последствий девальвации объем долговых обязательств населения стал стремительно расти и со временем они превратились в дополнительное бремя для банков. Запоздавая реакция на появившиеся проблемы соответствующих органов и служб еще больше усугубила ситуацию.

3. В-третьих, последствиями событий первого и второго пункта стали серьезные нарушения в балансовых отчетах банков и невозможность выполнения обязательств перед другими институтами, кредиторами, в том числе, внешними кредиторами. Именно по этой причине основная часть функционирующих в стране банков стала терять способность выполнения требований регулирующих органов банковской системы и своих долговых обязательств. Поэтому потребовалось серьезное вмешательство, в том числе, централизованное вмешательство, в деятельность и происходящие процессы в банковском секторе. Так, сначала Центральный Банк пытался консолидировать деятельность банковских структур по противостоянию системным рискам, а потом эту функцию взяла на себя Палата по контролю за финансовыми рынками, созданная согласно Указу Президента Азербайджанской Республики о создании юридического лица публичного права – Палаты по контролю за финансовыми рынками Азербайджанской Республики от 3 февраля 2016 года [3]. Одними из первых мероприятий этого контролирующего органа были отзывы лицензий проблемных банков и в результате консолидационных работ в 2015 году были отозваны лицензии у 11 коммерческих банков страны.

Все эти факторы и события, безусловно, обуславливают важность обновления существующих механизмов финансовой системы и банковского сектора, в которых требуется разработка и реализация новых направлений деятельности банков страны.

Как мы отмечали ранее, с середины 2014 года углубилась депрессивная среда банковской системы страны. Дело в том, что в период высоких цен на нефть в стране существенно повысились фискальные доходы и наблюдался экономический рост, в результате чего, на основе компонентов совокупного спроса, создалась тенденция положительно растущего влияния. Повышение доходов населения способствовали серьезным изменениям и в потребительском поведении и в сборе капитала, материальных ценностей и пр. Кроме того, в период высоких нефтяных цен со стороны Центрального Банка было отмечено постоянное рыночное вмешательство в укрепление котировки национальной валюты, а впоследствии в укрепление национальной валюты, уменьшился уровень долларизации и был фиксирован рост в объеме депозитов в манатах населения (Рисунок 1).

Impact Factor:

ISRA (India) = 1.344	SIS (USA) = 0.912	ICV (Poland) = 6.630
ISI (Dubai, UAE) = 0.829	ПИИЦ (Russia) = 0.156	PIF (India) = 1.940
GIF (Australia) = 0.564	ESJI (KZ) = 4.102	IBI (India) = 4.260
JIF = 1.500	SJIF (Morocco) = 2.031	

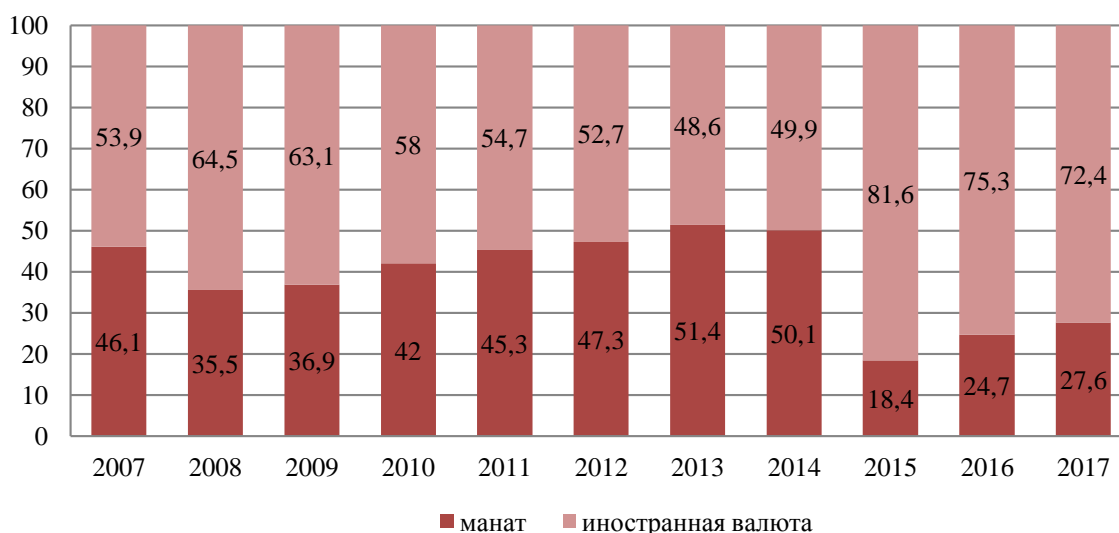


Рисунок 1. Валютная структура всей депозитной базы в банковском секторе Азербайджанской Республики за 2007-2017 гг, в % (Источник: Центральный Банк Азербайджанской Республики - <http://www.cbar.az>).

Однако в результате последовательных девальваций произошла стремительная долларизация в депозитов населения и других направлениях. Этот рост депозитов в финансовых организациях составил 89,1 %, а в нефинансовых организациях - 70,9 %. Отметим, что до двукратной девальвации уровень долларизации в депозитов населения был на уровне примерно 40 %, а в финансовых организациях он не опускался ниже, чем 70 % [4]. Если рассмотреть по данные Центрального Банка, то можно отметить, что если на начало 2017 года сбережения и депозиты денежного агрегата М3 в иностранной валюте составили 44,7 %, то на конец года данный показатель уже был на уровне 45,3 %. Однако за этот период вследствие роста депозитов физических лиц в манатах уровень долларизации снизился с 79,6 % до 66,5 % [5]. Хронология развития банковской системы страны показывает,

что, несмотря на то, что в период нефтяного бума по ряду показателей наблюдался динамичный рост, однако до сих пор в ряде вопросов остаются серьезные проблемы. Именно эти проблемы оказывают негативное влияние на обеспечение общей устойчивости банковской системы внешним шокам в новых экономических условиях. Например, участие банков в качестве института финансового посредника в обеспечении статуса экономической активности сформировано в ограниченном ареале. Экономическое отставание за последние годы привело к серьезному опозданию направления свободных денежных средств в реальный сектор экономики.

В Таблице 1 дана динамика кредитных вложений по отраслям национальной экономики Азербайджана за 2005-2017 гг.

Таблица 1. Динамика кредитных вложений по отраслям национальной экономики Азербайджана за 2005-2017 гг.

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Торговля и услуги	361	647,2	1194	1911,3	1834	2206,8	2744,4	2649,3	2219,9	2680,7	3158	2467	2069,2
Промышленность и производство	83,3	192,6	308	427,5	536,9	682,4	582,9	1297,6	1516,4	2027,8	1948,3	1265,6	621,2
Сельское хозяйство и переработка	97,6	136,5	197,2	261,5	394,8	441,3	466,7	546,2	733,3	847,3	508,1	441,3	429,2
Домашние хозяйства	389,2	778	1657,2	2334,9	2328,9	2700,8	3315	4316,7	6214,7	7731,8	8383,6	5858,7	4606,5
Строительство и собственность	82,2	152,5	312,3	461,4	576,5	660,6	875,3	1270,3	2362,6	2555,1	3063,2	1908,6	546,2

Примечание: Таблица подготовлена автором на основании материалов Центральный Банк Азербайджанской Республики - <http://www.cbar.az>).

Более наглядно данная динамика представлена на Рисунке 2.

Impact Factor:

ISRA (India) = 1.344	SIS (USA) = 0.912	ICV (Poland) = 6.630
ISI (Dubai, UAE) = 0.829	ПИИЦ (Russia) = 0.156	PIF (India) = 1.940
GIF (Australia) = 0.564	ESJI (KZ) = 4.102	IBI (India) = 4.260
JIF = 1.500	SJIF (Morocco) = 2.031	

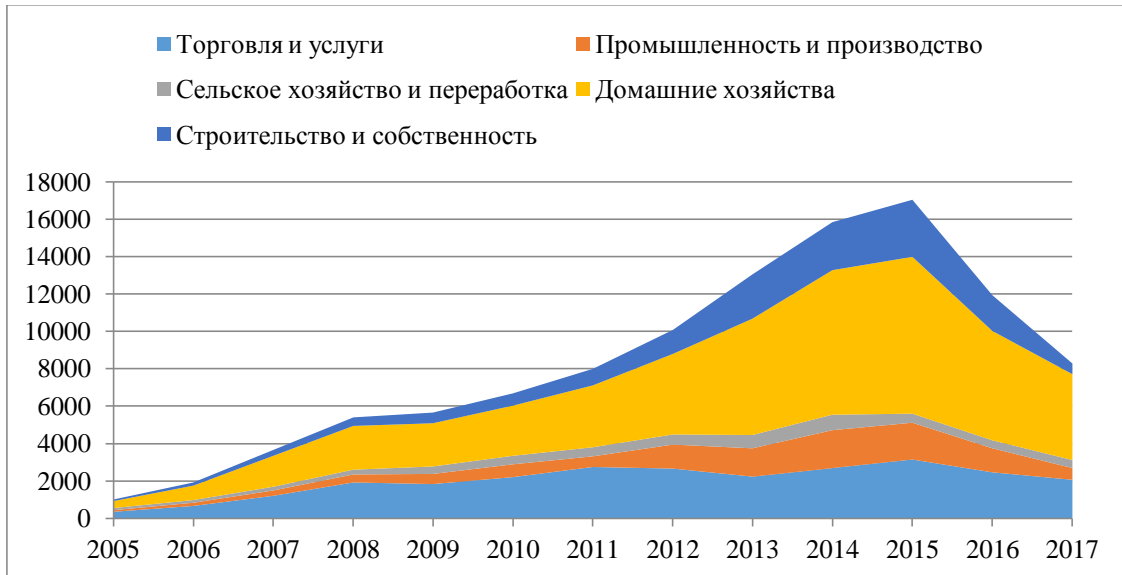


Рисунок 2. Кредитные вложения по отраслям национальной экономики Азербайджана, млн. манат (Источник: Центральный Банк Азербайджанской Республики - <http://www.cbar.az>).

Как видно из Таблицы 1 и Рисунка 2, особая доля во вложениях кредитов по отраслям принадлежит потребительским кредитам, с другой стороны, отмечается низкий показатель активности объема кредитных вложений в разные нефтяные сектора экономики, в том числе, в промышленность и производственную сферу, сельское хозяйство и другие перерабатывающие отрасли. Подобные тренды по кредитам связаны с высокой процентной ставкой по кредитам и низкой конкурентоспособностью вышеприведенных отраслей и сфер экономики страны.

Ограничивающийся ареал механизма кредитования банков оказал свое влияние на показатели совокупности активов и прибыли.

Анализ и оценка данной сферы показывают, что за период 2008-2014 гг. совокупные активы банков выросли в 2,5 раза. В 2015 году объем активов банков страны повысился на сумму 9,7 млрд. манат или около 39 % по отношению к 2014 году, однако этот показатель по сравнению с 2016 годом составил 3,47 млрд. манатов или на 9,9 % меньше. Но здесь есть свои особенности: дело в том, что зафиксированный за 2014-2015 гг. рост был основан не на показателях реального сектора, а на разнице нового курса национальной валюты по отношению к иностранной.

На Рисунке 3 дана динамика совокупных активов банковской системы Азербайджанской Республики за 2008-2017 гг.

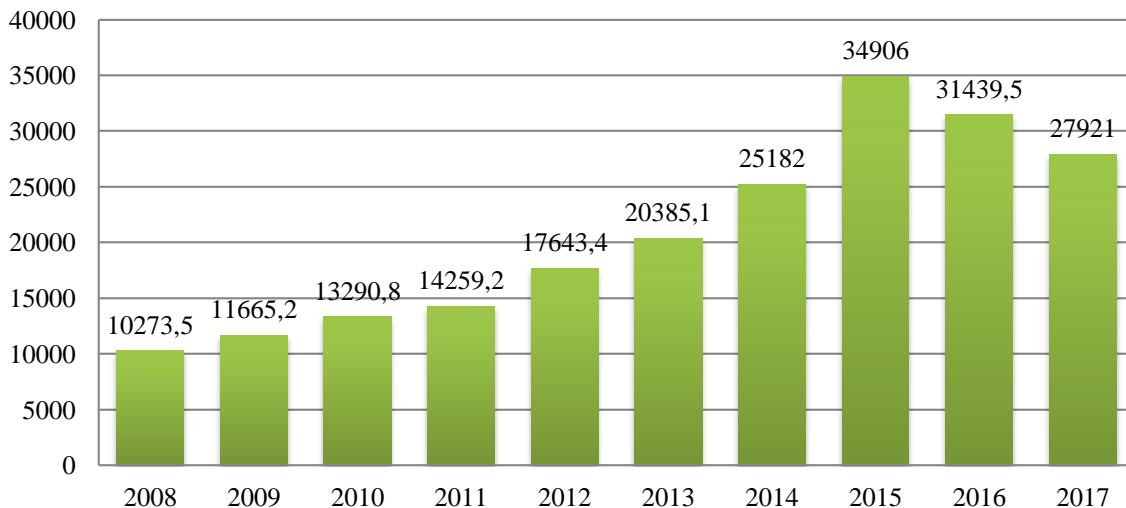


Рисунок 3. Динамика совокупных активов банковской системы Азербайджанской Республики, млн. манат (Источник: Центральный Банк Азербайджанской Республики - <http://www.cbar.az>, Палата по контролю за финансовыми рынками Азербайджанской Республики - <https://www.fimsa.az/>).

Impact Factor:

ISRA (India) = 1.344	SIS (USA) = 0.912	ICV (Poland) = 6.630
ISI (Dubai, UAE) = 0.829	ПИИЦ (Russia) = 0.156	PIF (India) = 1.940
GIF (Australia) = 0.564	ESJI (KZ) = 4.102	IBI (India) = 4.260
JIF = 1.500	SJIF (Morocco) = 2.031	

Отметим, что постоянный рост масштаба проблемных кредитов существенно ограничивает источники финансирования экономической деятельности. Ограничение масштаба экономической активности ведет к дальнейшему снижению доходов населения и не приводит к позитивным решениям проблемных кредитов. Так, рост уровня проблемных кредитов привел к значительному ущербу для банков и населения - банковский сектор отошел от первоначального профиля деятельности и превратился в отделенную примитивную систему. Как говорилось ранее, по причине ограниченности предлагаемых банковских услуг и ограничения кредитного обеспечения населения, существенно снизилась покупательская способность, уменьшение которой создает серьезные проблемы для устойчивости самих же банков. Если подойти к проблеме с этого аспекта, то можно прогнозировать положительный вклад в решение вышеприведенных проблем Кредитно-Гарантийного Фондом Азербайджанской Республики, созданного Указом Президента Азербайджанской Республики от 15 сентября 2017 года с целью усиления взаимодействия между банками и населением и с целью повышения возможности активного выхода населения на финансовые рынки [6]. Кроме того, Указом Президента страны от 25 декабря 2017 года был принят ряд мер по совершенствованию структуры и обеспечению деятельности Кредитно-Гарантийного Фонда [7].

Анализ и предварительная оценка происходящего показывает, что формирование и развитие подобных контролируемых и регулирующих институтов способствует ограничению рисков, связанных с потерей платежеспособности по коммерческим кредитам и прочим банковским обязательствам. Со временем увеличивается потенциал и возможности повышения кредитной активности и распределения финансовых рисков между банками-дебиторами и соответствующими структурами. С другой стороны, в рамках стратегических дорожных карт в ближайшей перспективе, субъекты малого и среднего предпринимательства рассматриваются в качестве детерминанта диверсификации экономического роста и, в связи с этим, необходимо обеспечить надежную систему их финансирования. Новые применяемые механизмы в сфере обеспечения гарантий позволят существенно повысить условия улучшения процессов развития системы финансирования субъектов предпринимательства, уменьшить риски финансовых рынков, кредитодателей и кредитополучателей. За последние три года

существенно повысился объем неработающих кредитов и это больше всего связано с высокими ставками на выделенные кредиты. Согласно информации Центрального Банка, данный показатель на состояние 1 января 2018 года был на уровне 1626,7 млн. манат, что больше соответствующего показателя на начало 2017 года на 154,1 млн. манат или на 10,46% [8].

В результате данных мероприятий наблюдались существенные отклонения разных направлений деятельности банковской системы страны в процессах перехода на новый этап развития экономики страны. Эти процессы обуславливают усиление адаптации банковской системы и формируют качественно новые подходы, сущность которых мы попытаемся раскрыть. Дело в том, что в современных условиях в числе главных вызовов перед банковской системой страны стоят капитализация и обеспечение роста до уровня ликвидности. Так же продолжается серьезное давление на позицию банковских капиталов со стороны таких факторов, как высокий уровень долларизации и уязвимость темпа экономического роста. В этих условиях особое значение имеет повышение доверия банкам и обеспечение существенного роста привлечения сбережений населения. С этой целью, в качестве первоочередных мероприятий сразу после первой девальвации - 24 февраля 2015 года по тем сбережениям, которые размещены в банках, были подняты максимальные процентные ставки с 9 % до 12 %. С марта 2016 года для тех банков, которые являются членами Фонда Страхования Сбережений было принято решение установления процентной ставки по вкладам в иностранной валюте - 3 %, в манатах 15 % с учетом полного страхования на срок 3 года. В ближайшей перспективе в числе основных вызовов перед банковскими секторами страны прогнозируется повышение актуальности таких вызовов, как оздоровление деятельности банков, повышение соответствия требованиям капитала и осуществление обеспечения ликвидности с критического на высокий уровень.

В современных условиях низкий уровень кредитования в экономике до периода рецессии оказывает отрицательное влияние на экономический рост. Кроме того, наблюдаются проблемы из-за ограничения деятельности банковских сфер и их прямой зависимости от кредитных и процентных прибылей. В этих условиях имеются серьезные потребности расширения и увеличения объема финансирования малых и средних бизнесов, и обеспечения их финансовой доступностью. Но для этого соответствующие регулирующие органы страны должны оказать серьезную



Impact Factor:

ISRA (India) = 1.344	SIS (USA) = 0.912	ICV (Poland) = 6.630
ISI (Dubai, UAE) = 0.829	ПИИЦ (Russia) = 0.156	PIF (India) = 1.940
GIF (Australia) = 0.564	ESJI (KZ) = 4.102	IBI (India) = 4.260
JIF = 1.500	SJIF (Morocco) = 2.031	

поддержку формированию собственных стратегий для удовлетворения потребностей в ликвидности экономики. Это, с одной стороны, обеспечит уменьшение средней кредитной ставки, а с другой стороны объединит важные механизмы, в том числе, обусловит применение механизмов соответствующего гаранта по минимизации кредитных рисков.

Еще одним из главных вызовов перед банковским сектором считается совершенствование макропруденциальной рамки и расширение применения риска ориентировочных контрольных механизмов. С этой целью необходимо провести объективную оценку финансовой устойчивости банков, в том числе, необходим последовательный анализ показателей капитальной адекватности, так как в существующих экономических условиях, то есть в присутствии внутренних и внешних шоков, может существенно расти уязвимость банков к рискам, а это в свою очередь обуславливает проявления новых источников рисков. Поэтому в ведущих и устойчивых банках проводятся целевые мероприятия по этим направлениям, и банковской системе предстоит глубокое изучение подобного опыта и его активное применение.

С другой стороны, создались серьезные угрозы росту рисков отклонений в балансах банка, для которых требуется реструктуризация проблемных кредитов и мероприятий оздоровления банковской системы в институциональных и юридических рамках согласно опыту разных стран в условиях отсутствия инструментов кредитного риска. В нынешних условиях требуется глубокая реструктуризация подобных кредитов с учетом формирования институциональной и законодательной базы, иначе продолжение замедления данных процессов может негативно влиять на устойчивость банков. И еще, необходима ликвидация системных проблем в ближайшей перспективе с целью повышения потенциала управления рисками и совершенствования менеджмента банков. Осуществляемые оценки показывают, что на разных этапах процесса кредитования, который составляет основу источников доходов банка, например, слабая координация на этапах реализации, управления рисками и между процедурами андеррайтинга является важным фактором повышения роста кредитных рисков [9]. Для повышения качества процессов кредитования необходимо осуществление сбалансированного разделения полномочий между этими процедурами, в том числе, имеется необходимость в расширении применения оценки механизмов объективного определения степени угроз кредитных рисков. С этой точки зрения, деятельность созданных частных кредитных

бюро может серьезно повлиять на устранение имеющихся недостатков по вышеприведенным проблемам. Кроме того, имеется необходимость в серьезном отношении к проблемам и вопросам повышения прозрачности и отчетности с точки зрения обеспечения устойчивости банковской системы в средней и долгосрочной перспективе. Более того, по разным причинам банки не заинтересованы в открытости информации в ряде своих направлений деятельности, особенно в сфере источников капитализации. Однако «сохранение» в такой форме «безопасности» своих показателей, банки на самом деле мешают осуществлению эффективной и объективной оценки их устойчивости. Подобные случаи создают спекулятивный характер и неблагоприятную ситуацию среди участников рынка финансов и кредитов, поэтому необходимо активно применить опыт отчетности, его критериев и механизмов согласно международному опыту с целью применения в банковской системе страны.

В последние годы, несмотря на небольшой рост объема межбанковского денежного рынка, в целом весь объем проводимых операций остается низким и масштаб этих операций охватывает лишь незначительную часть межбанковского денежного рынка. Из-за незавершенных реструктуризации и процессов оздоровления образовалось недоверие между банками, и наблюдается ограниченность элементов обеспечения, что проявляет себя слабым развитием банковского посредничества, которое является основной причиной развития межбанковских валютных рынков [10; 11; 12]

Неслучайно, в рамках приоритетных целей стратегической дорожной карты по развитию финансовых услуг отмечена важность повышения активности на межбанковском денежном рынке. Кроме того, развитие межбанковского валютного рынка может существенно повлиять на формирование мобильной системы монетарного управления в средней и долгосрочной перспективе, и, в том числе, может повысить возможность эффективной трансмиссии принятых решений денежной политики Центрального Банка. Так, развитие межбанковского валютного рынка окажет положительное влияние на ликвидность, уровень управления финансовым рынком и реализацию потенциала путем прозрачных рыночных операций в стратегических целях денежной политики. Развитие этого рынка поможет так же обеспечению потребностей финансирования самих банков и повысит оперативность операций по сохранению их валютных позиций.



Impact Factor:

ISRA (India) = 1.344	SIS (USA) = 0.912	ICV (Poland) = 6.630
ISI (Dubai, UAE) = 0.829	ПИИЦ (Russia) = 0.156	PIF (India) = 1.940
GIF (Australia) = 0.564	ESJI (KZ) = 4.102	IBI (India) = 4.260
JIF = 1.500	SJIF (Morocco) = 2.031	

Conclusion

Таким образом, на новом этапе национальной экономики перед банковским сектором стоит ряд серьезных вызовов для достижения намеченных стратегических целей. Анализ и оценка показывают, что в периоде, когда цены на нефть были высокими, банковский сектор ощущал на себе положительное влияние и имел динамичное развитие, то есть банковский сектор страны параллельно с национальной экономикой имел тенденцию к росту. Однако со снижением цены на нефть, деятельность банковского сектора страны превратилась в одну из серьезных угроз устойчивости макроэкономической и макрофинансовой стабильности в стране. Главной причиной подобной ситуации является то, что коммерческие банки страны ограничились рядом примитивных услуг и серьезно не позаботились об устойчивости своей финансовой и кредитной стабильности в средней и долгосрочной перспективе. Кроме того, было заметно отрицательное влияние системы макропроденциального регулирования денежно-кредитной системы. В новых экономических условиях необходимо формирование более

совершенствованных механизмов контроля и управления коммерческими и операционными рисками, требуется существенное расширение финансово-кредитных услуг. Важно, чтоб разрабатывались и применялись более устойчивые механизмы и инструментарий банковских услуг с повышением их стимулирующей функции, мобильности и эффективности кредитной политики, активности межбанковской среды. Безусловно, современные вызовы банковской системе Азербайджана на новом экономическом этапе обуславливают повышение внимания приведению соответствия трансформирующейся конъюнктуры банковского сектора, необходимости совершенствования институциональной и законодательной базы банковской системы страны. Особое отношение следует проявить глубокому изучению международных норм, критериев и стандартов проведения банковских дел, подготовке банковской политики и ее реализации, повышению рациональности банковской деятельности, ассортименту финансово - кредитных услуг и т.д.

References:

1. Gasanov R.T. (2012) Osobennosti modelej social'no-jekonomicheskogo razvitiya sovremennogo Azerbajdzhana //Nalogovyj zhurnal Azerbajdzhana, №2, 2012. -p.103-108.
2. Aliev Sh.T. (2018) Jekonomika Azerbajdzhana. Sumgait, 2018.- 376 p.
3. (2016) Ukaz Prezidenta Azerbajdzhanskoj Respubliki o sozdanii juridicheskogo lica publicznogo prava – Palaty po kontrolju nad finansovymi rynkami Azerbajdzhanskoj Respubliki, 3 fevralja 2016 goda, g. Baku - <https://www.fimsa.az> .
4. Samir Aliev (2017) Gosudarstvennaja politika po umen'sheniju negativnyh posledstvij deval'vacii manata v biznese. Baku, 2017.
5. (2017) Central'nyj Bank Azerbajdzhana. Obzor denezhnoj politiki, 2017. <http://www.cbar.az>.
6. (2017) Kreditno-Garantijnyj Fond Azerbajdzhanskoj Respubliki. Ukaz Prezidenta Azerbajdzhanskoj Respubliki, Baku, 15 sentjabrja 2017 goda.
7. (2017) Ukaz Prezidenta Azerbajdzhanskoj Respubliki o prinjatii rjada mer po sozdaniju i obespečeniju dejatel'nosti Kreditno-Garantijnogo Fonda. Baku, 25 dekabrja 2017 god.
8. (2018) Problemnye kredity v Azerbajdzhane rezko vyrosli v dekabre - <https://report.az>.
9. (2016) Strategicheskie Dorozhnye Karty po razvitija finansovyh uslug v Azerbajdzhanskoj Respublike. Utverzhdeno Ukazom Prezidenta Azerbajdzhanskoj Respubliki ot 6 dekabrja 2016 goda. Baku, 2016. – 60 p.
10. Veliev Dzh.R. (2014) Bankovskij sektor Azerbajdzhana: sovremennoe sostojanie, problemy i perspektivy razvitiya // Jekonomika i upravlenie. Sankt-Peterburg. № 1 (99), 2014. - p.68-71.
11. (2018) VB i Azerbajdzhan obsudili problemy bankovskogo sektora - <http://vzglyad.az>.
12. Mamedov F.N. (2016) Bankovskaja sistema Azerbajdzhana na sovremennom jetape: problemy konkurentosposobnosti // Jekonomicheskie nauki. №41-2, 11.02.2016. <https://novainfo.ru/article/4427>.



Impact Factor:

ISRA (India) = 1.344	SIS (USA) = 0.912	ICV (Poland) = 6.630
ISI (Dubai, UAE) = 0.829	PIHHI (Russia) = 0.156	PIF (India) = 1.940
GIF (Australia) = 0.564	ESJI (KZ) = 4.102	IBI (India) = 4.260
JIF = 1.500	SJIF (Morocco) = 2.031	

