

## КРЕДИТНЫЙ РЫНОК АЗЕРБАЙДЖАНА И ЕГО РОЛЬ В ЭКОНОМИКЕ

**Э.М. Садыгов**

*д-р экон. наук, проф., Азербайджанский государственный экономический университет, Баку, Азербайджан*

Ссудный капитал - это своеобразный товар, потребительская стоимость которого определяется способностью продуктивно использоваться заемщиком, обеспечивая ему прибыль (часть которой используется для последующей выплаты ссудного процента).

Кредитные ресурсы и плата за их использование чаще всего возвращаются через определенное время. Таким образом, в отличие от денежного рынка процедура передачи денежных средств от кредитора к заемщику всегда имеет разнесенный во времени характер в части механизма уплаты.

Особенность этого рынка сегодня - централизованное регулирование кредитных отношений к экономике со стороны государства через НБУ. Это содействует формированию полноценной системы безналичного денежного обращения, а также расширению перечня услуг и операций КБ.

Кредитные рычаги используются в качестве одного из наиболее эффективных регуляторов рыночной экономики:

- среднесрочные ссуды - на цели как производственного, так и чисто коммерческого характера. Наибольшее распространение они получили в аграрном секторе, а также при кредитовании инновационных процессов со средними объемами требуемых инвестиций.

- долгосрочные ссуды - в инвестиционных целях. Для них характерен большой объем передаваемых ресурсов. Особое развитие они получили в капитальном строительстве, топливно-энергетическом комплексе, сырьевых отраслях экономики. Такие ссуды выдаются на срок от 3 до 5 лет. У нас они не используются широко из-за общей нестабильности экономики и меньшей доходности по сравнению с краткосрочными кредитными операциями.

Рынок не существует отдельно от его участников и вне их постоянного взаимодействия - торговли. Поэтому кредитный рынок-это не только механизм, используемый кем-то для осуществления действия над чем-то, а само регулярное и самоорганизующееся товарно-денежное обращение как активное соревновательное взаимодействие множества заинтересованных продавцов и покупателей, в процессе которого происходит открытое экономическое воздействие хозяйствующих субъектов друг на друга и достигается согласие по поводу условий заключения кредитных сделок. А его полезное действие состоит в установлении прямых взаимовыгодных контактов в передаче экономических ценностей одними хозяйствующими субъектами другим. Таким образом, кредитный рынок представляет собой основанное на обмене регулярное конкурентное взаимодействие продавцов и покупателей (кредиторов и заемщиков), обеспечивающее установление взаимоприемлемых условий кредитных сделок, их заключение и свободное обращение кредитных инструментов.

Кредитный рынок является механизмом, порождающим и регулирующим характер взаимодействия потенциальных и реальных контрагентов в рамках прямого кредитования. Это взаимодействие осуществляется в форме столкновения и согласования экономических интересов контрагентов, в объединенных взаимным стремлением заключения сделок на выгодных для них условиях. При этом эти стороны попеременно противостоят друг другу - то как заемщики, то как кредиторы и, направляя встречные денежные потоки, определяют интенсивность и масштабы обращения кредитных инструментов. Двойственность интересов контрагентов как одновременно кредитора и заемщиков резко повышает экономическую соревновательность их взаимодействий, и поэтому данная форма соперничества сама является определенным механизмом (орудием) выравнивания общих условий кредитования (заимствования).

Огромную роль для надежного исполнения заключенных сделок играет развитая система гражданского законодательства, которая регулирует многообразие взаимосвязей, составляющих имущественный оборот, т.е. совокупность различных сделок и появляющихся на их основе обязательств участников. Юридическое понятие имущественного оборота образует правовой каркас рыночных отношений и является основным объектом регулирования и защиты.

Кредитный рынок, будучи одним из важнейших элементов рыночной экономики, способствует разрешению противоречия, присущего обороту капитала. С одной стороны, устойчивость этого оборота предполагает непрерывность трансформации активов, а с другой сам ход оборота приводит к регулярному высвобождению из него денежных средств, которые временно превращают участие в данном процессе и могут, в результате этого, частично лишиться своей покупательной способностей - обесцениться. Разрешение данного противоречия возможно за счет передачи высвободившихся средств на возвратной и платной основе другому хозяйствующему субъекту для извлечения их в оборот его капитала путем заключения кредитного соглашения на наиболее приемлемых для обеих сторон условиях, т.е. рыночных условиях. Именно благодаря конкурентному механизму кредитного рынка возможны оперативные принятия решения и установления наиболее прозрачной и справедливой цены кредита. Кроме того, рынок позволяет в случае необходимости решить и проблему рефинансирования самого кредитора. Действительно в течение срока действия кредитной сделки у кредитора возникает потребность в денежных средствах, он может получить их на том же самом рынке путем: 1) продажи кредитного требования; 2) получения кредита под залог такого требования; 3) получения кредита или продажи собственного векселя. Достижение рыночных условий, кредитных сделок предполагает выполнение кредитным рынком присуще ему функций. Кредит является важнейшим инструментом, обслуживающим процесс трансформации сбережений в инвестиции, что позволяет выделить главную или первичную макроэкономическую функцию кредитного рынка - обеспечение условий для создания распределения капитала в ходе хозяйственного оборота, данную первичную функцию можно разделить на пять базисных полуфункций, называемых экономическими функциями. Во-первых, кредитный рынок позволяет мобилизовать временно

свободные ресурсы. Во-вторых, на рынке происходит выработка взаимоприемлемых условий сделок и формирование цен инструментов в процессе конкурентного взаимодействия множество продавцов и покупателей осуществляется процесс ценообразования кредитных инструментов. Этот процесс получил названия процесса определения цены. В-третьих, кредитный рынок, как это явствует из данного выше определения, является определенным механизмом заключения сделок и обращения кредитных инструментов. В-четвертых, кредитный рынок создает условия для диверсификации и страхования рисков способствует осуществлению сберегателями управления рисками своих вложений. В-пятых, базисные функции кредитного рынка являются облегчением обмена и уменьшением издержек, связанных с заключениями сделок. Кредитные инструменты как разновидность финансовых инструментов отличаются большим разнообразием. Их состав постоянно расширяется, что отражает высокий динамизм кредитного рынка и превращение кредита в основу современной экономики. Видимо, этим объясняется отсутствие их законченной классификации в отечественной и зарубежной литературе. Различие между двумя разновидностями кредитных инструментов лежит в правах, которыми обладают стороны сделки при выпуске и обращении инструментов и способы их передачи.

Таблица 1

Кредитный рынок Азербайджана

№	Банки	Динамика краткосрочных кредитов. %
1	ЙапыКреди Банк Азербайджана	92,21
2	Экспрессбанк	74,57
3	Рабитабанк	43,74
4	Кавказский банк развития	39,53
5	Азертурк банк	36,96
6	Унибанк	31,28
7	Демирбанк	17,86
8	Банк Никойл	12,02
9	туранбанк	4,95
10	Парабанк	3,56
11	Гянджабанк	-16,57
12	Кредобанк	-17,35
13	СW Банк	-18,63
14	Халг банк	-43,58
15	ВТБ Азербайджан	-91,86

Источник журнал Экономист №11-12.2013, с. 20

Целесообразно выделить группу производных кредитных инструментов. Развитие кредитных отношений и появление новых кредитных инструментов приводит к определенному стиранию или даже устранению границ между отдельными сегментами единого по своей экономической природе кредитного рынка. К наиболее распространенным типам подобных кредитных обязательств относятся ценные бумаги, которые используются при кредитных операциях. Кредитный рынок Азербайджана развит. Банки эффективно действуют на кредитном рынке, это необходимо для кредитования экономики в целом.