

ИННОВАЦИОННЫЕ ТРЕНДЫ МЕЖДУНАРОДНОГО БАНКОВСКОГО БИЗНЕСА (НА ПРИМЕРЕ АЗЕРБАЙДЖАНА)

Ф.Ф. Муршудли

Азербайджанский государственный экономический университет

Развитие международного банковского бизнеса, формирование его новой парадигмы в контексте финансовой глобализации и интенсификации мирохозяйственных связей за последние годы объективно требует активной инновационной составляющей. Тесное переплетение инноваций, финансовой и внешнеэкономической среды является одним из важнейших факторов, характеризующих феномен «новой экономики». Поэтому инновационные процессы должны рассматриваться во взаимосвязи с изменениями в процессах, сопряжённых с внешнеэкономической банковской деятельностью.

В статье дан краткий обзор научной литературы по международному банковскому бизнесу и его инновационным трендам. Раскрываются предпосылки возникновения, направленность и целевое назначение банковских инноваций, ареал их внедрения и многовекторные формы проявления, выявляются проблемы инновационного развития международного банковского бизнеса, определяются потенциальные пути их решения. Обоснована необходимость применения инновационных методов и инструментов банковского обслуживания внешнеэкономической деятельности хозяйствующих субъектов, предложены меры по ускорению их внедрения в этот процесс. Широкий спектр инновационных трендов международного банковского бизнеса определяется как внутренней конкурентной средой, так и внешними векторами. Автор акцентирует внимание именно на тех из них, которые способствуют повышению устойчивости и конкурентоспособности данного бизнеса в условиях волатильности глобальных процессов. В статье на примере Азербайджанской Республики представлены практические рекомендации по развитию новаторских трендов в банковской системе, реализации основных задач в указанной сфере, направленные на выработку эффективных управленческих решений по инновированию международного банковского бизнеса в обозримой кратко- и среднесрочной перспективе.

Ключевые слова: международный банковский бизнес, финансовая глобализация, инновационные тренды, банковские инновации, банковское обслуживание внешнеэкономической деятельности.

УДК 330.142.222;336.71; 339.7; 339.9 JEL F39

Поступила в редакцию 28.11.2017 г.

Принята к публикации 25.12.2017 г.

За последние десятилетия финансовая глобализация превратилась в определяющий вектор трансформационных процессов в национальных банковских системах. Суть данного феномена заключается в разработке инновационных финансовых инструментов и продуктов, взаимопроникновении капиталов и финансовых технологий, дерегулировании внутренних финансовых рынков, развитии международных банков, усилении связей и интеграции между финансовыми секторами национальных экономик, мировыми финансовыми центрами и институтами. В результате в современной финансовой архитектуре выстраивается новая конфигурация международного банковского бизнеса (МББ) [68, с. 29]. Мощным фактором расширения его масштабов является устранение законодательных ограничений на допуск иностранного капитала на национальные рынки банковских услуг. Наряду с этим наблюдается кардинальное изменение международных экономических отношений, и прежде всего, ключевой структуры, обеспечивающей нарастание самой глобализации, – мировой банковской системы.

Качественная трансформация характера развития и структуры МББ, формирование его новой парадигмы в контексте глобализации финансовой системы и интенсификации мирохозяйственных связей объективно требует активизации инновационной составляющей данного процесса. Тесное переплетение инноваций, финансовой и внешнеэкономической среды является одним из важнейших факторов, характеризующих феномен «новой экономики». Поэтому инновационные процессы должны рассматриваться во взаимосвязи с изменениями в процессах, сопряжённых с внешнеэкономической банковской деятельностью.

Следует признать, что в странах постсоветского пространства¹ инновационные тренды в банковской сфере всё ещё не получили должного развития и находятся в стадии становления. В этом плане весьма показательна Азербайджанская Республика, финансово-кредитная система которой, как показали посткризисные реалии последних трёх лет, оказалась наиболее уязвимым звеном национальной экономики. В этих условиях выявление закономерностей и специфики реализации инновационных векторов развития её банковской системы (в том числе внешнеэкономического компонента последней), выработка практических рекомендаций по их мобилизации и внедрению представляют несомненный интерес и могут быть использованы в других транзитивных странах.

В экономической литературе имеется целый ряд публикаций, освещающих в той или иной степени теоретические и практические аспекты развития МББ и его новых трендов.

Первые научные работы по этой проблеме появились лишь 1970-е гг., и большинство из них были посвящены, в основном, общим вопросам теории и исто-

¹ За исключением стран Балтики.

рии МББ, его роли в экономике развитых государств (главным образом, США и Канады) [27; 35; 59; 66; 67; 68]. В 1975 г. the Columbia Journal of World Business [21; 49; 55; 62; 72; 74] и в 1976 г. the Federal Reserve Bank of San Francisco Economic Review [22; 64] посвятили этой тематике специальные выпуски, опубликовав цикл статей. Среди их авторов можно выделить таких видных исследователей международных финансов, как R.Z. Aliber, A.F. Brimmer и F.A. Lees (США), H.G. Grubel (Канада) и другие, заложивших добротную концептуальную основу для дальнейших научных разработок в этой области.

В процессе мирового финансово-экономического коллапса 2007-2009 гг. развитие МББ сопровождалось такими глобальными вызовами как турбулентность мировой экономики, финансовые дисбалансы, растущая уязвимость и глубокое расстройство механизма регулирования национальных банковских систем, серьёзные системные риски, банкротство ряда ведущих транснациональных банков, существенное ограничение их внешнеэкономической банковской деятельности и т.п. В данной связи специалисты в области международного банкинга кардинально изменили теоретико-методологические и эмпирические подходы к проводимым исследованиям. Это в свою очередь нашло воплощение в изданных во втором десятилетии XXI в. фундаментальных трудах, в которых преобладают новые взгляды на вопросы, касающиеся проблем и возможностей международных банков в быстро меняющейся глобальной среде [23; 36; 50; 52; 63; 70].

По мере углубления и развёртывания процессов финансовой глобализации спектр исследовательских приоритетов в области развития МББ в трудах **западных исследователей** заметно расширился. Наряду с плотным изучением теории вопроса, они стали акцентировать внимание на *новых трендах*, а также конкретных вопросах более узкого характера, имеющих прикладное значение для банковской отрасли. В их числе такие как стратегия транснациональных финансовых структур [42; 56], регулирование МББ [24; 34; 36; 51], трансграничные слияния и поглощения в банковской сфере [26; 46], экспансия иностранного банковского капитала [38; 40; 60] и т.д.

Получили своё развитие и *инновационные аспекты МББ*. Теоретико-методологические основы данной проблематики рассматривают в своих работах С. Батилосси [29], А. Бут [33], Х.-У. Дериг [4], П. Друкер [48], Ф. Молинье [69], П. Роуз [14], Дж. Синки [15], К. Скиннер [75], У.С. Фрейм [54] и др. В целом ряде научных публикаций нашли отражение такие локальные инновационные тренды международного банкинга, как электронный аккредитив [31; 43; 44], проектное финансирование (ПФ) в рамках государственно-частного партнёрства (ГЧП) [39; 53; 57; 61; 65], CRM – Система управления взаимоотношениями с клиентами [25; 58], банковский аутсорсинг [28; 41; 71], исламский банкинг [20; 47; 76].

Следует также отметить, что тематика развития МББ и её отдельные аспекты в разные годы, хотя и не так активно, прорабатывалась учёными-экономи-

стами и на научном пространстве постсоветских стран: А. Абалкина [1]; В. Ба-трименко [2]; А. Верников [3]; А. Киевич [9]; Б. Логинов [10]; И. Розинский [13]; И. Ярыгина [19] и др. Особо следует выделить исследования, посвящённые про-блемам инновационного развития банковской сферы (Таблица 1).

Табл. 1. Тематика инновационного развития банковской сферы в современ-ных исследованиях учёных-экономистов постсоветских стран

Table 2. Themes of innovative development of the banking sector in modern studies of post-Soviet scientists

Тематика	Труды учёных-экономистов постсоветских стран
Понятийный аппарат инно-вационного развития банковской сферы	Викулов В.С. Инновационная деятельность кредитных организаций // Менеджмент в России и за рубежом, 2001, № 1, с. 79-89; Коросташивец М.В. Содержание финансовых инноваций в банковском деле // Банковские услуги, 2010, № 5, с. 2-9; Новоселова Е.Г. Классификация банковских инноваций для определения направлений развития банковской деятельности // Вестник Томского государственного университета, 2006, № 292, с. 153-157; Кривич Я. Поняття банківських інновацій та їх класифікація // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України, 2007, Випуск 22, с.104-111; Фрасинюк А.М. Сучасні підходи до класифікації банківських інновацій // Актуальні проблеми міжнародних відносин, 2009, Вип. 84, ч. III. С. 324–329.
Особенности формирования инновационного потенциала банков	Котковский В.С. Інноваційність банківської діяльності. Кривий Ріг: ФОП Чернявський Д.О., 2010. 224 с.; Кох Л.В., Смольянинова Е.Н, Просалова В.С. Инновации в банковском бизнесе. СПб.: Изд-во Политехнического университета, 2009. 490 с.; Леонов С., Кривич Я. Проблеми формування інноваційного потенціалу банків України // Наука й економіка, 2008, № 1, с. 253-260; Семикова П.В. Банковские инновации и новый банковский продукт // Банковские технологии, 2002, № 11, с. 42-47.
Внедрение ин-новационных банковских продуктов и технологий	Андреева А.В. Роль финансовых инноваций в развитии рынка банковских услуг // Банковские услуги, 2010, № 6, с. 31-35; Гафурова Д.И. Развитие инновационных технологий в российском банковском сек-торе. М.: Анкил, 2009. 160 с.; Замышляева К.В. Влияние технологических инноваций на развитие банковской сферы России // Финансы и кредит, 2007, № 2, с. 22-30; Рубинштейн Т.Б. Развитие банковской системы и инновационные банковские продукты (пластиковые карты). М.: Гелиос АРВ, 2002. 192 с.\
Управление инновационной деятельностью в коммерческих банках	Банковский менеджмент: учебник / под редакцией О.И. Лаврушина. М.: КНОРУС, 2009. 560 с.; Зеерев О.А. Современные организационно-экономические инновации в банковском менеджменте // Банковские услуги, 2007, № 10, с. 2-9; Кох Л.В. Эффективность инновационной деятельности банка: теория и методология. СПб.: Изд-во Политехнического университета, 2008. 194 с.; Фалько С.Г., Павлов Ю.Н., Боровик И.Г. Проблемы управления инновационной деятельностью в российских коммерческих банках // Российское предпринимательство, 2000, № 9, с. 75-77.
Реализация современных инновационных стратегий банковского бизнеса	Егорычева С.Б. Инновационные стратегии развития каналов реализации банковских услуг // Банковский вестник, 2010, № 13, с. 40-45; Медвідь Т.А. Інноваційна основа розвитку банківського бізнесу // Зовнішня торгівля: право та економіка, 2007, №1 (30), с. 127-133; Сможенко Т.С., Егорычева С.Б. Инновационные стратегии зарубежных банков // Деньги и кредит, 2010, № 8, с. 51-56; Хоминич И.П. Инновационная стратегия банка // Банковские услуги, 1998, № 3, с. 16-21, № 4, с. 23-30.
Электронный аккредитив	Озель Д.М. Перспективи використання електронних документів при здійсненні акредитивних операцій // Стратегія розвитку України (економіка, соціологія, право), 2007, № 7. С. 10-23; Масюкова Т.Д., Платонова П.С., Савинов Ю.А. Электронный аккредитив и банковское платежное обязательство как альтернатива документарному аккредитиву // Российский внешнеэкономический вестник, 2015, № 11. С. 65-75.

<i>Проектное финансирование в рамках ГЧП</i>	<i>Катасонов В.Ю., Морозов Д.С., Петров М.В.</i> Проектное финансирование: мировой опыт и перспективы для России. М.: Анкил, 2001. 308 с.; <i>Бардиш Г.О.</i> Проектне фінансування. Київ: Алерта, 2007. 463 с.; <i>Филиппова Л.Е.</i> Проектное финансирование в мировой экономике: монография. Минск: Мисанта, 2009. 107 с.
<i>CRM системы в банковской сфере</i>	Маркетинг банковских корпораций в условиях интернационализации сферы финансовых услуг: монография. Ростов-на-Дону: Изд-во ЮФУ, 2009; <i>Галь В.</i> CRM-системы в банковском бизнесе // RS-CLUB, 2005, октябрь-декабрь, № 4, с. 64-68.
<i>Таможенная карта</i>	<i>Парфенов А.В., Смирнова Е.А.</i> Система электронных расчетов «таможенная карта»: преимущества и перспективы развития // Российское предпринимательство, 2005, Том 6, № 2. С. 119-124; <i>Кулумбекова Т.Е.</i> Обеспечение уплаты таможенных платежей в современных условиях // Terra Ecomomicus, 2012, Т. 10, № 4-3, с. 92-95; <i>Смирнова Е.А.</i> Логистика финансовых потоков в таможенной сфере // Налоги и финансы. 2009. № 3. С. 32-36.
<i>Аутсорсинг банковских услуг</i>	Банковский аутсорсинг: теоретические и практические аспекты / Под ред. <i>Г.Н. Белоглазовой</i> . СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2010. 144 с.; <i>Дроздовская Л.П., Коваленин И.В., Останин В.А., Рожков Ю.В.</i> Аутсорсинг как форма сервисизации банковской системы России: монография. Хабаровск: РИЦ ХГУЭП, 2015. 212 с.; <i>Стефанович Л.И.</i> Рынок банковского аутсорсинга: проблемы и информационная закрытость // Банковский вестник, 2016, № 8.С. 10-15; <i>Лавров Р.В.</i> Реализация аутсорсинговых решений в банковской среде // Фінансові дослідження, 2016, № 1. С. 43-47; <i>Омельченко Л.С., Лактионова О.Е., Десятский С.П.</i> Динамика и тренды развития аутсорсинговых финансовых услуг на глобальном и наднациональных рынках // Проблеми економіки, 2017, № 3. С. 262–268.
<i>Исламский банкинг</i>	<i>Данченко Е.А., Семенюта О.Г.</i> Трансформация современного банковского дела на основе исламского банкинга: монография. Ростов-на-Дону: ИПК РГЭУ, 2017. 199 с.; <i>Журавлёв А.Ю.</i> Исламский банкинг / Научн. ред. А.О. Филоник. М.: ООО «Садра», 2017. 232 с.; <i>Сидоров В.И., Гасим С., Гайдей Н.С.</i> Ислам-ская финансовая система: монография. Харьков: ХНУ, 2017. 420 с.
<i>Финансовые центры</i>	<i>Арыстанов А.К.</i> Региональный финансовый центр города Алматы. Алматы: Жибек Жолы, 2010. 167 с.; Международные финансовые центры и их роль в развитии мировой экономики. Аналитический обзор. М.: Финансовый университет, 2012. 444 с.; <i>Мойсейчик Г.И.</i> Проблемы формирования международного финансового центра в Беларуси // Наука и образование: хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление, 2011, № 5. С. 24-42.

Вместе с тем следует признать, что, несмотря на значительное продвижение в направлении научного исследования указанных проблем, сегодня недостаточно изученными остаются вопросы воздействия инновационных факторов на трансформацию международного банковского бизнеса и, в частности, банковского обслуживания внешнеэкономической деятельности (ВЭД). Кроме того, выводы зарубежных авторов не всегда могут рассматриваться в качестве универсальных рекомендаций для банковских систем постсоветских стран, находящихся в стадии своего формирования и имеющих определенную специфику. Всё это и предопределяет актуальность темы настоящей статьи. *Целью автора* является выявление основных инновационных трендов банкинга на постсоветском пространстве, способствующих развитию МББ в контексте современных глобальных вызовов.

Новые тренды в МББ и предпосылки их возникновения

Одним из несомненных плюсов процесса финансовой глобализации является стимулирование **развития инноваций в банковском секторе**. Оно стано-

вится важнейшим условием достижения конкурентного преимущества коммерческих банков (КБ) на мировом финансовом рынке, где кредитные учреждения стран бывшего СССР в большинстве случаев уступают по конкурентоспособности западным. Применительно к банковскому сектору, конечным результатом инновационной деятельности является абсолютно новый или усовершенствованный банковский продукт, реализуемый на рынке, и технологический процесс, применяемый на практике. Речь идёт о создании банковского продукта (банковской технологии) с более привлекательными потребительскими свойствами по сравнению с предлагаемым ранее. Использование банковских инноваций нацелено на увеличение способности бизнеса к открытию новых направлений развития. Их основным назначением – с учётом растущей конкуренции на рынках банковских услуг – является привлечение новых и удержание существующих клиентов, что выражается, главным образом, в расширении спектра оказываемых услуг и совершенствовании технологий их оказания.

В условиях существующих ресурсных ограничений инновационная деятельность становится важнейшим инструментом, обеспечивающим конкурентоспособность национальной экономики в целом, неотъемлемой составляющей которой являются кредитные организации. Инновации имеют особое значение для повышения эффективности деятельности и обеспечения устойчивого развития КБ. В условиях усиливающейся внутренней конкуренции, наблюдаемой сегодня на банковском рынке, КБ особенно важно обладать удобными инструментами для внедрения новых и совершенствования существующих банковских продуктов, благодаря которым они смогут удерживать и улучшать достигнутую конкурентную позицию.

Таким образом, инновационная деятельность кредитных организаций и связанные с ней вопросы становятся актуальными и приоритетными и для самих банков, и для макроэкономической системы в целом.

Переход большинства постсоветских стран на инновационный путь развития сопровождается неизбежными инновационными изменениями в деятельности КБ, что проявляется в разработке современных продуктов и услуг, внедрении технологий автоматизации расчётов и сделок. Необходимо отметить, что в КБ этих стран новые банковские технологии находятся на начальной стадии их использования. Они недостаточно инициативно занимаются внедрением банковских инноваций. Новые информационные и коммуникационные технологии модернизируют банковскую сферу, коренным образом меняя облик современного банка, его инструменты, способы общения с клиентами. Активное и оперативное внедрение банковских инноваций будет способствовать повышению конкурентоспособности указанных банков, их гармоничному вхождению в международную финансовую среду.

Модель инновационного развития КБ должна охватывать все взаимосвязанные функциональные блоки их деятельности, в том числе и подблок международного бизнеса. Формирование в современных условиях новой парадигмы

МББ объективно требует активизации его инновационного компонента, что является имманентным качеством феномена развивающейся экономики. В этой связи инновационные процессы рассматриваются нами во взаимосвязи с изменениями в процессах, сопряженных с МББ. Его инновационные тренды имеют широкий спектр, причём основное внимание следует акцентировать на тех из них, которые способствуют повышению устойчивости и конкурентоспособности в условиях волатильности рыночных процессов и финансовой нестабильности.

Проведение анализа важного направления МББ – банковского обслуживания ВЭД и, в частности, одного из основных его инструментов – документарных аккредитивных операций – позволяет сформулировать предложения по такому их приоритетному инновационному тренду, как **электронное представление документов по аккредитиву**. В настоящее время многими банками используются информационные системы, которые упрощают процесс работы банков с клиентами и с другими банками по обмену и передаче информации (документов), обеспечивают передачу документов в электронном виде и в целом улучшают механизм документооборота. Однако в КБ постсоветских стран этот процесс зачастую тормозится из-за отсутствия программного обеспечения, полностью отвечающего требованиям банковской безопасности.

Учитывая вышеизложенное и с целью применения «Приложения к Унифицированным правилам и обычаям для документарных аккредитивов по электронному представлению документов» (eUCP), разработанных Международной торговой палатой, необходимо создание соответствующей информационной системы. В связи с этим считали бы целесообразным выделить основные препятствия и проблемы, мешающие её созданию (Таблица 1).

ВЭД неуклонно движется к общему использованию электронных документов. По нашему мнению, банки и их клиенты не могут игнорировать преимущества их использования. Так, по оценке ООН, затраты на обработку бумажной документации увеличивают стоимость товаров во внешней торговле на 5-10%. Сегодня уже существует проект ООН по введению электронных торговых документов (UNeDocs). Общая идея проекта заключается в создании единого решения для хранения данных и обеспечения управления. Дальнейшее распространение модели электронных торговых документов UNeDocs упростит процесс перехода от «бумажной» к «безбумажной» рабочей среде. Существует также ряд специализированных программ для проведения документарных операций. Однако все они отличаются друг от друга, стоят достаточно дорого и требуют технического сопровождения и получения информационно-консультационных услуг, что приводит к значительным дополнительным затратам. Поэтому лишь появление такого программного продукта, который бы учёл все требования к электронной системе, был бы удобным и доступным и обеспечивал бы бесппроблемное её функционирование, позволит банкам и субъектам ВЭД рационально и эффективно сочетать информационные и финансовые ресурсы, а также

обеспечить эффективную организацию и успешное выполнение контрактов, предусматривающих расчёты по аккредитивам.

Табл. 2. Проблемные вопросы создания электронной системы для документарных аккредитивов

Table 2. Problematic issues of creating an electronic system for documentary letters of credit

Проблемный вопрос	Пояснение
Определение достоверности электронной подписи на документах, предоставляемых бенефициаром в электронном виде при проведении операций по аккредитиву, а также возможность проверки документов на соответствие его условиям.	Идентификация лица, которому принадлежит электронная подпись и которое уполномочено подписывать соответствующий документ, в целях беспрепятственной расшифровки такой подписи всеми участниками аккредитивной операции.
Наличие законодательства, признающего электронные документы, электронные подписи и методики электронной идентификации, наряду с традиционным использованием в качестве документов их бумажных носителей.	Соблюдение форматов для унифицированных документов (транспортных, страховых и т.д.), четко определенных международной (в некоторых случаях и национальной) практикой, в целях полного восприятия их параметров электронной системой.
Обеспечение надежности и уверенности в том, что электронная система исключает возможность внесения изменений в документы, которые требуются по условиям аккредитива, неуполномоченным на это лицом, и предупреждение о неправомерных исправлениях.	Обеспечение участникам аккредитивной операции высокой степени защиты и надежности электронной системы от посягательств и проникновения в нее посторонних лиц.
Гарантия целостности документов при их передаче через электронную систему во избежание их дублирования.	Унификация формы электронных сообщений между клиентом и банком, приемлемой и удобной для обеих сторон.

В эпоху финансовой глобализации в процессе международного банковского кредитования (МБК) всё чаще применяются такие эффективные формы финансирования инвестиционных проектов, как **проектное финансирование (ПФ)** и **государственно-частное партнёрство (ГЧП)**.

Предпосылки возникновения механизма ГЧП в сочетании с ПФ формировались по мере трансформации роли государства и эволюционировали под влиянием научно-технического прогресса, экономических дисбалансов, глобализации, политических курсов стран. Одним из факторов, обуславливающим развитие ГЧП в современной экономике, является «дефицит» инфраструктуры, характерный, прежде всего, для развивающихся стран, или его «износ», отмечающийся в промышленно развитых странах. Рост численности и продолжительности жизни населения, увеличение объёмов мирового производства и торговли, ускорение процесса урбанизации также способствуют возрастанию глобального дефицита инфраструктурных инвестиций. Одновременно наблюдается недостаток бюджетных ресурсов для модернизации и обслуживания находящихся в собственности государства инфраструктурных объектов, что обуславливает необходимость привлечения дополнительных источников их финансирования.

Мировая практика реализации ПФ в рамках ГЧП демонстрирует эффективность сотрудничества частного сектора и государства в этом сегменте МББ. Это

обусловлено тем, что бизнес характеризуется мобильностью, быстротой принятия решений, способностью к нововведениям, использованию современных технических и технологических достижений. В свою очередь, правительство способствует реализации проектов путём проведения институциональных преобразований, а также за счёт финансово-экономических рычагов (субсидий, гарантий, других видов поддержки). Такое гармоничное взаимодополнение при осуществлении ПФ способствует эффективному решению его целевых установок [18].

Как свидетельствует зарубежный опыт, ПФ довольно часто реализуется в рамках ГЧП. Так, в Германии ПФ возникло именно в таком сочетании и в настоящее время динамично развивается [30, с. 15-16]. Особенностью регулирования ПФ в Великобритании является введенная в 1992 г. программа Private Financing Initiative («Частная финансовая инициатива») – часть существовавшей Public Private Partnership Initiative («Инициативы ГЧП»), в которой были использованы идеи проектного финансирования [30, с. 3-5; 32, с. 12; 70; 71]. В США проектное финансирование в основном представляет собой сотрудничество властей и представителей частного бизнеса, особенно в транспортной сфере страны [6; 12, с. 60]. Япония – первая из азиатских стран, которая эффективно использует механизм ГЧП наряду с введённым в 1999 г. новым законодательством о частной финансовой инициативе [17, с. 109].

Сегмент ГЧП демонстрирует лучшие результаты, чем в целом по ПФ, поскольку базовые принципы ГЧП выгодны как государству, так и частному сектору. Это обусловлено двумя основными причинами: 1) проекты ГЧП в условиях кризиса являются сравнительно стабильным активом, генерирующим в большинстве случаев предсказуемые денежные потоки и зачастую подкрепляемым гарантиями государства; 2) развитие инфраструктуры (основная сфера использования ГЧП) способствует поддержанию и стимулированию экономического роста, что делает проекты в данной области выгодными для государства.

В целом проекты, реализуемые на принципах ГЧП, характеризуются существенной экономией на издержках по сравнению с традиционными методами финансирования и значительно более высокой заинтересованностью сторон в получении результата. Преимущества в эффективности партнёрских отношений по сравнению с обычной практикой складываются из следующих составляющих:

- экономия бюджетных средств – многие ресурсоёмкие проекты не могли бы состояться ввиду ограниченности возможности финансирования из общественных источников;
- рациональное распределение рисков, позволяющее обоим партнёрам минимизировать их;
- более короткие сроки принятия управленческих решений при реализации проекта;
- повышение качества и расширение предложения инфраструктурных услуг, имеющих своим следствием, в конечном счёте, рост благосостояния народа.

Механизм финансирования ГЧП – одна из форм проектного финансирования. Современный мировой опыт подтверждает его значимость при реализации проектов в различных отраслях экономики. Заслуживает особого внимания тот факт, что начиная с 90-х гг. XX в. в транзитивных и развивающихся странах создано более 2 700 ГЧП, в том числе и в сфере инфраструктуры [18]. Результативность такого партнёрства особенно проявляется при реализации крупных инвестиционных проектов с инновационной направленностью.

Подчёркивая глобальный характер ПФ, отметим, что оно широко используется международными финансовыми организациями для финансирования крупных проектов, связанных с разработкой природных ресурсов в развивающихся странах, а также ряда проектов в восточноевропейских странах, где наблюдается дефицит капиталовложений. Они во многом способствуют развитию мировой практики применения ПФ, отработке его новых методов и схем, которые в будущем могут распространяться и использоваться КБ и другими частными финансово-кредитными структурами.

В условиях растущей конкуренции на рынке банковского обслуживания ВЭД удержание потенциально ценных клиентов требует оказание сервиса, соответствующего текущим потребностям их целевой группы. При реализации банком продуктов для экспортеров и импортёров можно выделить два основных подхода к **Системе управления взаимоотношениями с клиентами (CRM – Customer Relationship Management)**². Они включают инновационные схемы, которые можно эффективно использовать при обслуживании внешнеторговых операций, а также способы их применения в реальной работе банка, к которым относят:

– *реализацию стандартных банковских продуктов в сфере обслуживания внешнеторговой деятельности.* В данном случае речь идёт о реализации унифицированных и относительно безрисковых банковских продуктов, (например, таких, как экспортный или импортный аккредитив с платежом по предъявлении документов, гарантия иностранного банка в пользу бенефициара, документарное инкассо и т.д.), которые не включают в себя финансирование внешнеторговой сделки. Этот подход должен быть направлен на создание максимального удобства для клиентов при пользовании услугами банка, обеспечения близости банка к клиенту. Для этого необходимо осуществить переход от предложения стандартных услуг для всех категорий участников внешнеторговой деятельности к обеспечению обратной связи с клиентами и, затем, к адаптивированию имеющегося продукта/услуги и опыта под конкретного потребителя, дифференциации услуг в зависимости от категории клиента. В свою очередь, подобная персонификация требует оценки покупательского поведения и идентификации целевых групп клиентов в зависимости от профиля риска региона, отрасли и т.д.

² Стержнем CRM является клиентоориентированный подход, а основными направлениями – меры по поддержке эффективного маркетинга, продаж и обслуживания клиентов.

– реализацию готовых решений в сфере кредитования ВЭД. В данном случае CRM подход является средством совмещения знаний о клиентах с корпоративными знаниями и решениями, соединения понимания проблем клиентов со своими методами их решения. Примером тому может служить организация банком комплексного подхода к финансированию внешнеторговой сделки с помощью документарных операций, переход к реализации пакетов услуг (решений) для конкретной проблемы конкретного покупателя. Это укрепляет взаимодействия с покупателем, облегчает выявление новых возможностей по реализации банковских продуктов в сфере обслуживания внешней торговли. Банк должен понять потребности клиента, а затем мобилизовать свои ресурсы для решения проблемы.

В обоих случаях неотъемлемой частью CRM является, по нашему мнению, формирование единой точки зрения на клиента – участника ВЭД. Это требует создания единого информационного пространства по работе с экспортёрами и импортёрами для интеграции с другими элементами клиентоориентированной системы. Оно необходимо для поддержки продаж по всем каналам взаимодействия с корпоративными клиентами, анализа маркетинговой информации на основе имеющихся источников, а также для организации сбора, хранения и обработки информации о клиентах банка. Возможности, предоставляемые единым информационным пространством, иллюстрируются на рис. 1.



Рис 1. Возможности единого информационного пространства

Fig. 1. The possibilities of a common information space

Необходимым условием успешного функционирования клиентоориентированной модели обслуживания внешнеторговых операций является доступная и наиболее полная информация о клиенте – участнике ВЭД. Для этого нужна сегментация потребителей внешнеторговых продуктов банка по ряду признаков, среди которых могут быть доходность клиента и стабильность его работы.

При сегментации клиентов с точки зрения их доходности, например, применительно к документарному бизнесу, целесообразно определить существую-

щие сегменты клиентской базы (ими могут являться целевые группы клиентов, такие, как экспортёры химической продукции или минерального топлива, импортёры машин и оборудования из стран дальнего зарубежья и т.п.) и доходность каждого из них.

В большинстве случаев клиентоориентированная модель нацелена на длительные взаимоотношения с клиентом. С точки зрения стабильности работы клиент, регулярно потребляющий продукт (даже в небольшом количестве) в течение длительного периода времени, обычно более выгоден, чем заказчик, сделавший крупный, но случайный заказ. Этот критерий также должен учитываться при сегментации клиентской базы экспортёров/импортёров, что позволит банку определить стратегию взаимоотношений с ними.

При создании клиентоориентированной модели продаж внешнеторговых продуктов первоначальным этапом для принятия решения о целесообразности использования того или иного канала продаж является определение стадий реализации банковского продукта. В качестве примера возьмем такой банковский продукт, как «Внешнеторговые документарные операции», в подготовке и реализации которого выделяются четыре основных этапа (Рис. 2).

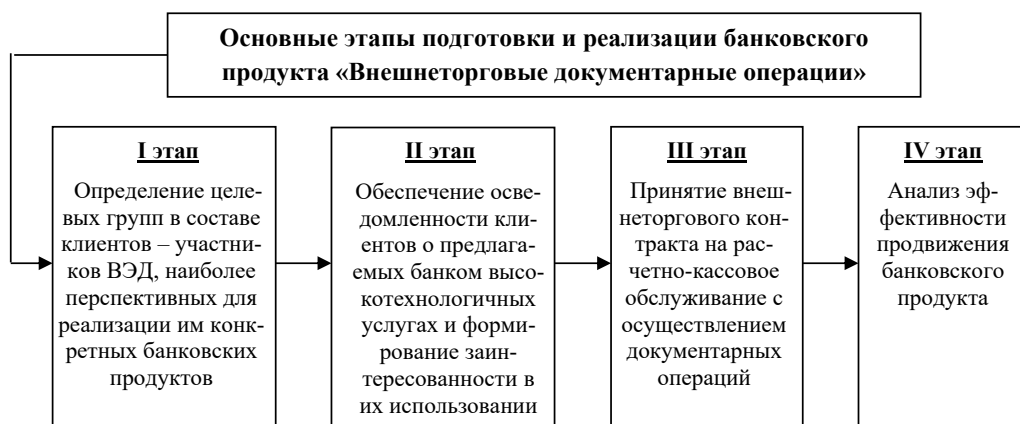


Рис. 2. Основные этапы подготовки и реализации банковского продукта «Внешнеторговые документарные операции»

Fig. 1. The main stages of preparation and implementation of the banking product «Foreign Trade Documentary Operations»

Необходимо подчеркнуть, что основным способом формирования заинтересованности клиента в использовании высокотехнологичных услуг банка в области обслуживания внешней торговли (II этап) является проведение с ним предконтрактной работы (в т.ч. оказание помощи клиенту в выборе защищенной формы расчетов с иностранным контрагентом, минимизации издержек по осуществлению сделки) с учётом принадлежности клиента к целевой группе и особенностей каждой конкретной сделки. Одновременно крайне важно качественное сопровождение внешнеторговой документарной операции в течение

всего её жизненного цикла (III этап). Только в том случае, если оценка клиента результатов осуществления банком внешнеторговой документарной операции превысит его первоначальные ожидания, можно с уверенностью говорить о лояльности участника ВЭД к банку. Последняя формируется также убежденностью участника ВЭД в безусловном соблюдении им всех требований валютного законодательства в рамках каждой конкретной сделки, которую контролирует банк.

В качестве важного инновационного тренда совершенствования МББ предлагается использование **принципа аутсорсинга**³, что является относительно новой формой организации и ведения бизнеса для банковских систем постсоветских стран. Здесь аутсорсинг используется преимущественно в таких областях, как бухгалтерский и налоговый учёт, аудит, маркетинг и реклама, финансовый консалтинг, и имеет широкие перспективы для развития. При этом возможны различные варианты. В частности, банки могут сами привлекать сторонних аутсорсеров (хозяйственные услуги, ИТ и пр.), передавать своим дочерним структурам часть специализированных функций (сопровождение внешнеторговых сделок и осуществление расчётов по ним, торговое финансирование), предлагать своим клиентам, а также иным кредитным учреждениям аутсорсинг по ряду операций (факторинговые услуги).

В данной связи представляется целесообразным создание в ведущих КБ, имеющих внутреннюю и зарубежную филиальную сеть, дочерней структуры – аутсорсинговой компании с выделением в качестве основного направления её деятельности обслуживания международных расчётов и операций торгового финансирования. В основу реализации нового типа финансовых услуг для КБ в качестве долгосрочной цели должен быть поставлен принцип универсальности процедур и возможности одновременного обслуживания клиентов всех дополнительных офисов, филиалов, дочерних банков и, по возможности, банков-корреспондентов. Наряду с этим, в числе главных необходимо рассматривать и следующие принципы:

– *независимость деятельности дочерней структуры*. Это означает, что сотрудники аутсорсингового подразделения, обслуживающего международные расчёты, будут работать только с документами, без прямого общения с клиентами. Возникающие в процессе этой деятельности вопросы будут решаться клиентским менеджером соответствующего офиса/филиала/дочернего банка, что исключит вероятность «переманивания» клиентов. Такая доверительная тактика актуальна, прежде всего, для дочерних и корреспондентских банков;

– *рациональное использование трудовых ресурсов*, для достижения которого требуется грамотно сформировать структуру, чётко распределить функции,

³ Аутсорсинг подразумевает передачу сторонней организации отдельных бизнес-функций или частей бизнес-процессов, не являющихся для компании основными, бизнесобразующими, что позволяет сосредоточиться на основном виде бизнеса, снизить операционные издержки, оптимизировать численность персонала и т.д.

обязанности и зоны ответственности, определить принципы взаимозаменяемости;

– *оптимальное лимитирование времени* на каждую операцию по обслуживанию международных расчётов по внешнеторговым сделкам;

– *организация системы контроля по двум направлениям* – соблюдение сроков и выявление ошибок при выполнении операций, что требует установления критериев эффективности и способов оценки работы каждого сотрудника.

Значимым инновационным трендом в рамках глобализационных вызовов является использование элементов **исламского банкинга**, традиционно ориентированного на реальный сектор. В настоящее время этот тип банкинга успешно развивается и приобретает высокую популярность⁴ [75, с. 31-34]. Интерес к нему обусловлен как расширением связей между рядом постсоветских республик и странами исламского мира⁵, так и тем, что во время и после глобального финансового кризиса не было случаев банкротства исламских банков.

В последние годы исламский банкинг стремительно развивался: его ежегодный рост за период 2007-2012 гг. и 2008-20013 гг. составил соответственно 19,1%⁶ и 16,9% (в 2013 г. – 16,0%)⁷. Лишь в 2014-2015 гг. наблюдалось заметное замедление этой динамики (1,4%), связанное как с макроэкономическими изменениями, так и со снижением цен на углеводородное сырьё, а также с падением обменных курсов в отдельных странах (Иран, Малайзия, Индонезия и Турция). При этом активы исламских банковских учреждений увеличились почти до 1,5 трлн долл. в 2015 г.⁸ (рост по сравнению с 2007 г. – более чем втрое, с 2010 г. – около 1,7 раза)⁹.

Прогнозы по глобальным исламским активам существенно отличаются. Эксперты Moody's Investors Service оценивают потенциал рынка исламских финансов не менее чем в 5 трлн долл. [45]. Согласно другим оценкам, активы последних достигнут в ближайшие годы 4 трлн долл.¹⁰. Ernst&Young прогнозирует общую сумму исламских банковских активов к 2019 г. на уровне 1,8 трлн долл.¹¹. Начиная с 1990-х гг. деятельность исламских банков перестала ограничиваться несколькими странами Ближнего Востока. Как отмечают международные эксперты, глобализация исламского финансирования усилилась, в нём стали проявляться элементы транснационализации и тенденции взаимодействия с другими моделями банковского бизнеса. Сегодня исламский банкинг – наиболее

⁴ World Islamic Banking Competitiveness Report 2014-2015. Ernst&Young. 2014. Pp. 14-15.

⁵ В частности, для России актуальность финансового сотрудничества с развивающимися мусульманскими странами в современных условиях связана с экономическими санкциями, введенными западными государствами, и вызванным ими отсутствием надлежащего доступа к мировому рынку кредитных ресурсов.

⁶ Islamic Financial Services Industry Stability Report 2014. Kuala Lumpur: IFSB, May 2014. P. 12.

⁷ Islamic Financial Services Industry Stability Report 2015. Kuala Lumpur: IFSB, May 2015. P. 9.

⁸ По состоянию на первое полугодие 2015 года.

⁹ Best Islamic Financial Firms 2012. Global Finance. June 2012; Islamic Financial Services Industry Stability Report 2016. Kuala Lumpur: IFSB, May 2016. С. 9; Top 500 Islamic Financial Institutions // The Banker. 01 November 2011.

¹⁰ Islamic Development Bank. Annual Report 1429H – 2008. Jeddah: IDB, 03 March 2009. P. 63.

¹¹ World Islamic Banking Competitiveness Report 2014-2015. P. 24.

динамичный сегмент рынка глобальных финансов, которые в условиях мирового кризиса оказались менее подвержены финансовым катаклизмам и могут способствовать глобальной экономической стабильности¹². При этом внешняя экспансия исламских банков реализуется в условиях серьёзной конкуренции с западными транснациональными банковскими структурами¹³ [7, с. 324-332; 8, с. 94-102; 11, с. 130-134].

Наряду с изучением исламского банковского бизнеса, его основных преимуществ и недостатков, необходимо также уделять внимание наиболее распространённым моделям финансирования, преимущественно определяющим развитие банковских продуктов и услуг в исламских банках (Мудараба, Мурабаха, Мушарака и Иджара). Вместе с тем считаем, что в ближайшие годы исламский банкинг, если и будет развиваться, то преимущественно в банковских системах тех постсоветских стран, которые имеют соответствующую законодательную базу (Россия, Казахстан, Таджикистан).

Специфика инновационных процессов в МББ на постсоветском пространстве: кейс Азербайджана (практические рекомендации)

Как отмечается в [16, с. 9], экономический рост Азербайджана, наблюдавшийся в 2004-2014 гг. в результате успешных реформ в ненефтяном секторе на фоне увеличения доходов от нефти, положительно повлиял и на его банковскую систему, способствовал усилению позитивных тенденций в данной сфере. По основным количественным и качественным параметрам её развития здесь был достигнут несомненный прогресс: обеспечено наращивание капитальной базы и совокупных активов кредитных организаций, совершенствовалась их структура, повысилась суммарная величина корпоративных депозитов вкладов населения, наметился крен в сторону удлинения их сроков, повысилась доступность кредитных ресурсов и т.д. Указанные процессы сопровождались совершенствованием законодательной и институциональной баз данного сектора экономики страны.

В целом, благодаря реализованным за вышеуказанный период эффективным мерам, банковская система Азербайджана продемонстрировала в эти годы устойчивость к экономическим потрясениям на мировых рынках. Однако начавшееся со второй половины 2014 г. падение цен на нефть, на долю которой приходилось более 90% экспорта страны, оказало негативное влияние на её банковский сектор. Вызванное этим резкое сокращение существующих каналов финансирования экономики и соответствующее сужение совокупного спроса,

¹² Alexander P. (research by G. Hingel). Best prospects for Islamic finance outside core markets // The Banker. 01 November 2011; Best Islamic Financial Firms 2012 // Global Finance. June 2012; Divanna J. Islamic finance roars again // The Banker, 01 November, 2011; Hancock M. Islamic finance's growth story is only just beginning. Top 500 Islamic Financial Institutions // The Banker. 01 November 2011.

¹³ Islamic Banking Expansion into the International Markets. Beirut-Lebanon. July 31-August 1, 2008.

а также почти двукратная девальвация национальной валюты и долларизация значительно ограничили прибыльную бизнес-среду банков, привели к их низкой ликвидности. В сложившихся условиях заметно возросла потребность в инновационном развитии банковского сектора Азербайджана.

Ниже приводятся **практические рекомендации** по стимулированию данного вектора применительно к инструментарию внешнеэкономической деятельности отечественных кредитных учреждений.

В этом аспекте трудно переоценить актуальность применения ГЧП при осуществлении *банковского проектного финансирования* в республике. Частные инвестиции в такие секторы экономики, как строительство, здравоохранение, образование, являющиеся традиционными для ГЧП, остаются минимальными. Вместе с тем ограниченность бюджетных средств для финансирования данных секторов экономики свидетельствует об очевидной необходимости привлечения частных инвесторов.

Наиболее распространёнными рисками при кредитовании частных инвесторов в ГЧП, с которыми могут столкнуться азербайджанские банки при финансировании проектов в рамках ПФ, являются риски разрыва отношений со стратегическим партнёром, завершения проекта и недофинансирования, а также коммерческий, финансовый, валютный и политический риски.

В целях снижения вышеуказанных рисков при организации финансирования инвестиционных проектов посредством ГЧП в Азербайджане целесообразно предусмотреть следующие рекомендации:

1. Создание банками собственных финансовых групп, что предполагает пересмотр в сторону смягчения действующих в настоящее время ограничительных нормативов по участию КБ в уставных фондах юридических лиц. Это станет стимулом для банков расширять в портфеле их активов инвестиционные кредиты организациям банковской группы, которые будут включать высокотехнологические инвестиционные кредиты, подкреплённые оказанием необходимых для такого рода инвестиций информационного обеспечения, услуг в разработке и экспертизе бизнес-планов, международного лизинга, страхования. Объединение организаций различных отраслей в одном финансовом пространстве будет способствовать равномерному распределению инвестиционных рисков внутри группы.

2. Снижение (а в ряде случаев освобождение) ставки налога на прибыль банков при финансировании наиболее приоритетных для государства инвестиционных проектов.

3. Придание системообразующим азербайджанским банкам, обслуживающим государственные инвестиционные программы, статуса инвестиционных банков с соответствующими полномочиями работы на фондовом рынке, гарантиями и льготами со стороны государства.

4. Развитие системы мониторинга финансового положения организаций на центральном и региональном уровнях, которая будет способствовать развитию инвестиционного кредитования.

5. Стимулирование в стране синдицированного кредитования крупных проектов, а также укрепление банковского сектора путём слияний и/или поглощений.

6. Поддержание действующей льготы по уменьшению начисления фонда обязательных резервов на величину выданных инвестиционных кредитов, а также рассмотрение возможности поддержки в случае необходимости текущей ликвидности банка, выдавшего инвестиционный кредит по льготной процентной ставке.

7. Расширение практики рефинансирования КБ со стороны Центрального банка Азербайджана под залог обязательств платёжеспособных клиентов банков с позитивной кредитной историей и отсутствием просроченных долгов перед бюджетами различных уровней и контрагентами.

8. С целью снижения отдельных рисков (например, рисков завершения проекта, коммерческого и финансового рисков, валютных и политических рисков) можно предложить использовать различные банковские гарантии.

Интересные перспективы расширения области применения проектного финансирования открываются на основе его симбиоза с венчурным финансированием, формирующим малозатратное инновационное воспроизводство. Профинансированные высокоэффективные инновационные решения продвигаются впоследствии на рынки новых технологий и продуктов, расширяются масштабы и область их применения. В то же время внедрение таких решений не связано с инвестиционными рисками, которые устранены на стадии венчурного финансирования. Таким образом, подобные решения являются привлекательным компонентом ПФ, которое в тесной связи с венчурным становится наиболее эффективной системой финансирования инновационного воспроизводства и в будущем будет формировать прогрессивный облик экономики страны.

Современным, принципиально новым инструментом МББ в Азербайджанской Республике, как в некоторых других постсоветских странах (например, в России) являются *таможенные карты*. Их введение позволяет экспортёрам и импортёрам осуществлять все виды таможенных платежей по безналичному расчёту непосредственно на таможенных постах и терминалах в момент таможенного оформления, обеспечивает полную надёжность проводимых транзакций, способствует упрощению процедур и повышению прозрачности в области таможенного дела. Участники ВЭД, использующие данный инструмент, имеют возможность в режиме реального времени уплачивать таможенные платежи со своего банковского счета, контролировать движение средств и исполнение платежей. С целью проведения таможенных платежей посредством банковских карт во всех таможенных органах Азербайджана ведутся работы по установке POS-терминалов. К этой системе подключены свыше 10 азербайджанских банков во главе с Международным банком Азербайджана, выступившим инициатором введения указанной услуги для участников ВЭД. В настоящее время объём платежей, осуществлённых с использованием таможенных карт, составляет

порядка 40% всех таможенных платежей, поступивших на счёт Госкомтаможни Азербайджанской Республики.

Вместе с тем надо констатировать, что таможенные карты, несмотря на их несомненные преимущества (упрощение и ускорение расчётов по таможенным платежам в момент подачи декларации, устранение задержек с растормаживанием грузов и т.д.), пока не получили должную популярность среди участников ВЭД, а динамика развития этой банковской технологии всё ещё недостаточна. Одна из основных причин сложившейся ситуации – это, прежде всего, высокие тарифы на обслуживание таможенных карт, в связи с чем ими пользуются, главным образом, фирмы, регулярно получающие от экспортёров крупные партии грузов. Кроме того, следует отметить инертность предпринимательских структур, которые не стремятся изменять традиционные взаимоотношения с таможенными органами, отсутствие возможности использовать карту как универсальное платёжное средство. Отрицательными моментами в процессе активного внедрения таможенной карты являются также слабая реклама данной услуги со стороны банков и инерционность таможенных органов. Ещё одним тормозящим фактором её внедрения служит элементарная нехватка профессиональных кадров, обученных работе по данной технологии. Применяемая длительные годы (до появления таможенных карт) система единых лицевых счетов оказывается более предпочтительной и практически не требующей дополнительных финансовых вложений – в отличие от спектра возможностей, предоставляемых таможенной картой. Есть и субъективные причины недостаточного спроса на таможенные карты со стороны импортёров: недоверие к новой технологии, опасения по поводу возможных сбоев при использовании карты для уплаты таможенных платежей и несвоевременного поступления денег на счёт таможни. Устранение вышеуказанных проблем будет способствовать повышению эффективности банковского обслуживания ВЭД, созданию благоприятных условий для работы предпринимателей, обеспечит оперативность и прозрачность процесса.

Построение в Азербайджане *эффективной системы международных расчётов по внешнеторговым операциям на принципах аутсорсинга* – многоэтапный процесс. Он может включать, например, такие стадии как:

1. Внедрение программного продукта на условиях IT-аутсорсинга и создание в рамках банка структуры, уполномоченной обслуживать международные расчёты на условиях аутсорсинга бизнес-процесса.
2. Подключение местных филиалов банка и его дочерних структур за рубежом, а также банков-корреспондентов к обслуживанию международных расчётов посредством собственного процессинга. При этом для дочерних банков, возможно, потребуется создать дополнительный центр обработки на территории одной из зарубежных стран.

Реализация указанных принципов должна учитывать присущие операциям по международным расчётам в Азербайджане специфику проведения и со-

ответствующие правовые нормы. Предложенные меры позволят существенно уменьшить количество банковского персонала, занятого обслуживанием текущих расчётных операций по внешнеторговым сделкам, и одновременно увеличить количество обрабатываемых документов по всем видам этих расчётов.

Мощный импульс развитию инновационных трендов в МББ может, с нашей точки зрения, дать *создание в Азербайджане регионального финансового центра (РФЦ)*, который сможет успешно конкурировать на рынке капитала и финансовых услуг в Центральной Евразии. Существует мнение, что на современном этапе важной тенденцией развития мировой экономики является стремление государств по всему миру превратить свои столицы или крупные города в конкурентоспособные международные финансовые центры [5, с. 162]. Создание РФЦ требует глубокого анализа методологии и практического опыта становления и развития существующих финансовых центров (особенно региональных и офшорных), в короткие сроки интегрировавшихся в мировые финансовые рынки. Исследование этих проблем приобретает особое значение в связи с разработанной в декабре 2016 г. долгосрочной Стратегической дорожной картой по финансовым услугам в Азербайджанской Республике, где поставлена задача обеспечения сбалансированного роста основных сегментов рынка финансовых услуг, стабильного и безопасного развития банковской системы [16].

Организация РФЦ с инновационными приоритетами предполагает повышение уровня и качества финансово-банковских услуг, увеличение капитализации банковской системы, совершенствование рынка ценных бумаг, налаживание чёткого механизма концентрации национального и привлечения иностранного капиталов для использования их в модернизации азербайджанской экономики. Темпы экономического роста страны, конкурентоспособность и устойчивость всех её секторов во многом будут обусловлены успешным решением этих задач.

Азербайджан объективно уже начал интегрироваться в мировое валютно-финансовое пространство, и проблема заключается в реализации перспективных задач по её вхождению в группу РФЦ. В этом отношении наблюдаются как обнадеживающие мнения, так и пессимистические оценки. Так, положительные моменты проявляются при сравнении ВВП Азербайджана с соответствующими показателями Армении и Грузии: по платежному балансу эта разница составляет 4-5 раз, а по банковскому капиталу сложилось примерное равновесие. В Азербайджане инфляция находится на контролируемом уровне, устойчиво растёт удельный вес финансовой деятельности в производстве ВВП, последовательно формируются и осваиваются современные банковские, коммуникационные и информационные инфраструктуры и технологии, активно осуществляет свою деятельность Бакинская межбанковская валютная биржа. Пессимизм во мнениях связан с волатильностью национальной денежной единицы, ослаблением устойчивости финансово-банковской системы страны и её позиций в международных рейтингах, ощутимым недостатком современного менеджмента, слабым развитием фондового рынка и её инфраструктуры. Ослабление потенци-

ала республики в плане организации РФЦ может быть обусловлено и фактом фактически полного устранения благоприятных зачатков перспектив развития исламского банкинга на базе Международного банка Азербайджана, складывавшихся в республике до середины 2015 г.

Развитие РФЦ должно быть направлено на стимулирование стабильного экономического роста, расширение инновационного и инвестиционного потенциала финансово-банковского сегментов азербайджанской экономики, преодоление имеющихся здесь противоречий. Его формирование – важный фактор повышения эффективности участия страны в международных валютно-кредитных отношениях, являющихся одним из компонентов МББ. Это будет способствовать большей прогнозируемости курса национальной валюты, снижению издержек при проведении валютных операций, повышению доступности к более «дешёвым» кредитам, использованию инновационных банковских инструментов для выбора оптимальных путей достижения внешнеэкономических целей, а также дальнейшему снижению уровня долларизации денежно-финансовой системы Азербайджана и оптимизации его внешнего долга.

Рассмотрение вышеперечисленных трендов МББ вместе с анализом их ключевых характеристик и преимуществ позволяет сделать вывод, что внедрение этих инновационных форм организации банковского сервиса, продуктов, услуг и технологий направлено на обеспечение конкурентоспособности КБ постсоветских стран в международном финансовом пространстве, прибыльности бизнеса и удовлетворение широкого пласта рыночных потребностей. Речь в данном случае идёт о совокупности инновационных сдвигов (как эндогенных, так и экзогенных), обеспечивающих выход бизнеса банков за пределы национальной экономики и его дальнейшее развитие на основе формирования адекватной условиям внешней среды их конкурентной позиции. Комплексный подход к процессу внедрения банковских инноваций в международную деятельность банков является важным, как в теоретическом, так и практическом плане.

Очевидно, что дальнейшее усиление инновационных трендов МББ будет способствовать повышению конкурентоспособности национальных банков постсоветских стран на внешних рынках, повышению устойчивости их банковских систем и экономики в условиях глобальной финансовой нестабильности. Важная роль при этом отводится как менеджменту, принимающему управленческие решения в банковской сфере, так и учёным-экономистам, занимающимся исследованием актуальных проблем её развития в контексте мировых трансформационных процессов.

Список литературы

1. Абалкина А.А. Экспансия российских банков за рубеж: эмпирический анализ. Москва: ИЭ РАН, 2016. 30 с.
2. Батрименко В.В. Експансія транснаціональних банків у нових ринкових економіках: Монографія. Київ: ВПЦ

- «Київський університет», 2011. 570 с.
3. Верников А.В. Иностранные банки в переходной экономике: сравнительный анализ. Москва: ИМЭПИ РАН, 2005. 304 с.
 4. Дериг Х.-У. Универсальный банк – банк будущего. Финансовые стратегии на рубеже века: Пер. с нем. Москва: Международные отношения, 1999. 384 с.
 5. Долгова А.Ю. «Международный финансовый центр» и «глобальный город»: взаимосвязь понятий // Вестник МГИМО. 2017. № 1 (52). С. 162-172.
 6. Ефимова Л.И. Некоторые модели государственно-частных партнерств: тенденции и зарубежный опыт. URL: http://www.eatc.ru/rus/doc.id_71.book_1.php (дата обращения: 26.08.2015).
 7. Исламские финансовые институты в мировой финансовой архитектуре / Под ред. К.В. Кочмола. Ростов-на-Дону: РГЭУ «РИНХ», 2007. 368 с.
 8. Исламский рынок банковских услуг: сущность, развитие, опыт / Н.П. Никитенко и др. Минск: Беларуская навука, 2009. 142 с.
 9. Киевич А.В. Международный банковский бизнес: функциональный и регулятивный аспекты: Монография. Санкт-Петербург: Издательство Инфо-да, 2011. 133 с.
 10. Логинов Б.Б. Международный банковский бизнес. Москва: Юрайт, 2016. 179 с.
 11. Павлов В.В. Исламские банки в исламском финансовом праве. Москва: Анкил, 2003. 256 с.
 12. Плотникова Е.Б. Проблемы институционализации частно-государственного партнерства: западный опыт и российские особенности // Вестник Томского государственного университета. Философия. Социология. Политология. 2011. № 1 (13). С. 60-71.
 13. Розинский И.А. Иностранные банки и национальная экономика. М.: Экономика, 2009. 384 с.
 14. Роуз П. Банковский менеджмент. Предоставление банковских услуг / пер. с англ. М.: Дело ЛТД, 1995. 768 с.
 15. Синки Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг / пер. с англ. М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. 1018 с.
 16. Стратегическая Дорожная Карта по финансовым услугам в Азербайджанской Республике. Утверждена Указом Президента Азербайджанской Республики от 06.12.2016 года. Баку, 2016. 59 с.
 17. Судас Л.Г., Бобылева А.З., Львова О.А. Зарубежный опыт проектного финансирования в сфере энергетики // Государственное управление. Электронный вестник, 2011, Вып. 29. С. 97-116. URL: http://ejournal.spa.msu.ru/uploads/vestnik/2011/vipusk_29._dekabr_2011_g./problemi_upravle-nija_teorija_i_praktika/sudas_bobyleva_lvova.pdf. (дата обращения: 26.04.2016).
 18. Филиппова Л.Е. Государственно-частное партнерство в мировой экономике: монография. Минск: Мисанта, 2012. [Электронный ресурс] 1 электрон. опт. диск (CD-ROM).
 19. Ярыгина И.З. Международный банковский бизнес в условиях глобализации: Монография. LAP Lamber Academic Publishing, 2016. 256 с.
 20. Addawe S.A. What are the impacts of the global financial crisis on Islamic banking system and how Islamic bank spared from the crisis? Helsinki: Aalto University - School of Economics. Winter 2012. 87 p.
 21. Aliber R.Z. International Banking: Growth and Regulation // Columbia Journal of World Business, Winter 1975. 35 p.
 22. Aliber R.Z. Towards a Theory of International Banking // Federal Reserve Bank of San Francisco Economic Review. 1976. Pp. 5-8.
 23. Allen F, Beck T, Carletti E. Cross-border Banking in Europe: Implications for Financial Stability and Macroeconomic Policies. London: Centre for Economic Policy Research, 2011. 119 p.
 24. Altmann T.C. Cross-border banking in Central and Eastern Europe. Issues and implications for supervisory and regulatory organization on the European level. University of Wharton, Working Paper 61, 2006. 134 p.
 25. Anbuoli P, Thiruvengatraj T.R. A Study on Customer Relationship Management in Banks // International Research Journal of Business and Management. 2013. Vol. VI. Pp. 1-10.
 26. Ayadi R., Pujals G. Banking Mergers and Acquisitions in the EU: Overview, Assessment and Prospects. Vienna: SUERF, 2005. 96 p.
 27. Baker J.C., Bradford M.G. American Banks Abroad: Edge Act Companies and Multinational Banking. New York: Praeger Publishers, 1974. xiv, 182 p.
 28. Barthélémy J. Stratégies d'externalisation: Préparer, décider et mettre en oeuvre l'externalisation d'activités stratégiques. 3e ed. Paris: Dunod, 2007. 216 p.
 29. Battilossi S. Financial Innovation and the Golden Ages of International Banking // Financial History Review. 2000. No. 7. Pp. 141-175.
 30. Beckers T., Gehrt J., Klatt J.P. Evaluation of Private Financing Structures in Public-Private

- Partnerships // WIP Working Paper. No. 2010-04. Berlin: Berlin Institute of Technology, 2010. 22 p.
31. Bergami R. eUCP: A Revolution in International Trade? // *The Vindobona Journal of International Trade Law and Arbitration*. 2004. Vol. 8. No. 1. Pp. 23-36.
 32. Blanc-Brude F., Strange R. Risk-Pricing and the Cost of Debt in Public-Private Partnerships: Evidence from the Syndicated Loan Market // *Research Papers*. No. 45. London: Department of Management. King's College London, 2008. 35 p.
 33. Boot A., Thakor A. Banking Scope and Financial Innovation // *Review of Financial Studies*. 1997. No. 10. Pp. 1099-1131.
 34. Bouchet M.H., Islam A. Transnational Banks and The External Indebtedness of Developing Countries: Impact of Regulatory Changes. ST/CTC/SER.A/22. UN: New York, 1992. 48 p.
 35. Brimmer A.F., Dahl F.R. Growth of American International Banking: Implications for Public Policy // *Journal of Finance*. 1975. No. 30(2). Pp. 341-63.
 36. Calzolari G., Colliard J.-E., Loranth G. Multinational Banks and Supranational Supervision. CEPR Discussion Paper 11326, June 2016. 56 p.
 37. Calzolari G., Loranth G. Regulation of Multinational Banks: A Theoretical Inquiry. European Central Bank. Working paper series. No. 431, January 2005. 39 p.
 38. Cardenas J., Graf J.P., O'Dogherty P. Foreign banks entry in emerging market economies: a host country perspective. CGFS Working Group on FDI in the financial sector, 2003. 29 p.
 39. Chan-Lau J.A., Kelhoffer K., Zhang J. Long-Run Economic Growth: Does Project Finance Matter? Moody's Analytics. July 2016. 22 p.
 40. Claessens S., Demirgüç-Kunt A., Huizinga H. How Does Foreign Entry Affect the Domestic Banking Market? // *Policy Research Working Papers*. The World Bank, Development Research Group. May 1998. 30 p.
 41. Clements S., Donelan M., Read C. CFO Insights: Achieving High Performance Through Finance Business Process Outsourcing. Chichester: John Wiley & Sons Ltd., 2004. 328 p.
 42. Coulbeck N.S. The Multinational Banking Industry. London: Croom Helm, 1984. xvii, 384 p.
 43. Cronican W.P. Buyer Beware: Electronic Letters of Credit and the Need for Default Rules // *McGeorge Law Review*. 2013. Vol. 45. Pp. 389-405.
 44. Davidson A. Electronic Records in Letters of Credit. 2011. 15 p. URL: https://www.uncitral.org/pdf/english/colloquia/EC/UNCITRAL-paper_Feb2011-Alan-Davidson.pdf (дата обращения: 26.09.2017).
 45. Derivatives in Islamic Finance: Examining the Role of Innovation in the Industry. Moody's Global Credit Research. 04.04.2010. 18 p.
 46. Dermine J. The Economics of Bank Mergers in the European Union, a Review of the Public Policy Issues. // *INSEAD Working Paper* 99/35. 1999. 52 p.
 47. DiVanna J.A. Understanding Islamic Banking: The Value Proposition That Transcends Cultures. London: Leonardo and Francis Press Ltd., 2006. 192 p.
 48. Drucker P.F. Innovation and entrepreneurship: Practice and principles. London: Pan Books, 1986. 277 p.
 49. Edwards F.R. International Banking: An Overview // *Columbia Journal of World Business*, Winter 1975. 110 p.
 50. Faia E., Ottaviano G.I.P., Sanchez I. International Expansion and Riskiness of Banks. CEPR Discussion Paper No. DP11951. Apr 2017. 68 p.
 51. Felsenfeld C. International Banking Regulation. Huntington: Juris Publishing Inc., 2007. 430 p.
 52. Finel-Honigman I., Sotelino F.B. International Banking for a New Century. London & New York: Routledge, 2015. xi. 268 p.
 53. Finnerty J.D. Project Financing: Asset-Based Financial Engineering. 2nd edition. Hoboken: John Wiley & Sons Inc., May 2007. 496 p.
 54. Frame W.S., White L.J. Technological Change, Financial Innovation, and Diffusion in Banking. NYU Working Paper. No. 2451/33549. 16.01.2014. 37 p.
 55. Frankel A.F. The Lender of Last Resort Facility in the Context of Multinational Banking // *Columbia Journal of World Business*, Winter 1975. 29 p.
 56. Fung J.G., Bain E.A., Onto J.G., Harper I.R. A decade of internationalization: the experience of an Australian retail bank // *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*. 2002. Vol. 12. Pp. 399-417.
 57. Gatti S. Project Finance in Theory and Practice: Designing, Structuring, and Financing Private and Public Projects. Burlington, MA: Academic Press/Elsevier, 2008. 440 p.
 58. Gayathry S. Customer Relationship Management Model for Banks // *Journal of Internet Banking and Commerce*. 2016. Vol. 21. Iss. S5. 12 p.
 59. Grubel H.G. A theory of multinational banking // *Banca Nazionale del Lavoro Quarterly Review*. 1977. Vol. 123. Pp. 349-363.

60. Hermes N., Lensink R. The impact of foreign bank entry on domestic banking markets: A note. Research Report 01E62, University of Groningen, Research Institute SOM (Systems, Organisations and Management). 2001. 21 p.
61. Hoffman S.L. The Law and Business of International Project Finance: A Resource for Governments, Sponsors, Lenders, Lawyers, and Project Participants. 3rd ed. New York: Cambridge University Press, 22.10.2007. 524 p.
62. Hutton H.R. The Regulation of Foreign Banks – A European Viewpoint // Columbia Journal of World Business, Winter 1975. 189 p.
63. International Banking in the New Era: Post-crisis Challenges and Opportunities. Ed. by S.-J. Kim, M.D. McKenzie. Bingley: Emerald Group Publishing Limited, 2010. 485 p.
64. Johnston R.A. Proposals for Federal Control of Foreign Bank // Federal Reserve Bank of San Francisco Economic Review. 1976. Pp. 32-39.
65. Kleimeier S., Versteeg R. Project Finance as a Driver of Economic Growth in Low-Income Countries. Research Memoranda Oil, Maastricht: METEOR, Maastricht Research School of Economics of Technology and Organization. 13.02.2009. 45 p.
66. Klopstock F. Foreign Banks in the United States: Scope and Growth of Operations // Monthly Review of Federal Reserve Bank of New York. June 1973. Pp. 140-154.
67. Lees F.A. International Banking and Finance. London: Macmillan, 1974. 419 p. DOI: 10.1007/978-1-349-02148-2
68. McCauley R., McGuire P., Von Peter G. The architecture of global banking: from international to multinational? // BIS Quarterly Review. Basel, March 2010. Pp. 25-37.
69. Molyneux, Ph. Regulation and financial innovation trends in European banking and the impact on the supply and demand for financial services in Europe // ECB Working Paper. 2002. No. 03. 16 p.
70. Navaretti G.B., Calzolari G., Pozzolo A.F., Levi M. Multinational Banking in Europe: Financial Stability and Regulatory Implications: Lessons from the Financial Crisis. Centro Studi Luca d'Agliano Development Studies Working Paper. No. 292. 06.04.2011. 44 p.
71. Outsourcing in Financial Services. Basel Committee on Banking Supervision / Bank for International Settlements. February 2005. 22 p.
72. Perkins J.H. The Regulation of Foreign Banking in the United States // Columbia Journal of World Business, Winter 1975. 145 p.
73. Robinson S.W.Jr. Multinational Banking. Leiden: A.W. Sijthoff, 1972. 200 p.
74. Ruckdeschel F.B. Risk in Foreign and Domestic Lending Activities of U.S. Banks // Columbia Journal of World Business, Winter 1975. 68 p.
75. Skinner C. The Future of Banking in a Globalised World. Chichester: John Wiley & Sons, 2007. 210 p.
76. Warde I. Islamic Finance in the Global Economy. 2nd Edition. Edinburgh: Edinburgh University Press, 2010. 288 p.

Об авторе:

Муршудли Фахри Фуад оглы – к.э.н, докторант кафедры «Финансы и финансовые институты» Азербайджанского государственного экономического университета. AZ1001, Азербайджан, Баку, ул. Истиглалят, 6. E-mail: fahri_murshudli@yahoo.com.

INNOVATIVE TRENDS OF INTERNATIONAL BANKING BUSINESS (CASE OF AZERBAIJAN)

Fahri F. Murshudli
DOI 10.24833/2071-8160-2018-1-58-186-212

Azerbaijan State University of Economics

Development of the international banking business, the formation of its new paradigm in the context of globalization of the financial system and the intensification of global economic relations in recent years requires the innovative component. The combination of innovations, financial and external economic environment is one of the most important factors that characterize the phenomenon of the "new economy". Therefore, innovative processes should be considered in conjunction with the changes of the processes connected with the foreign trade banking.

The article gives a brief overview of the scientific literature on the international banking business and its innovative trends. Prerequisites are disclosed, direction and purpose of banking innovations, the area of their implementation and multi-vector forms of manifestation, reveals problems of innovative development of the international banking business, identifies potential paths of their solutions. The necessity of implementation of the innovative methods and instruments of bank service of foreign economic activity is justified and measures for their introduction in this process are offered.

A wide spectrum of innovative trends of international banking business is defined as internal competitive environment, and external vectors. The author draws the attention to the contribution of the improvement of the sustainability and competitiveness of the business in terms of volatility of market processes. In the article on the example of the Republic of Azerbaijan presents practical recommendations on the development of innovative technologies in the banking system, the implementation of main tasks in this area, which are aimed to the development of effective management decisions on innovative international banking business in the foreseeable short and medium term.

Key words: international banking business, financial globalization, innovative trends, bank innovation, banking services of foreign economic activities.

References

1. Abalkina A.A. Jekspansija rossijskih bankov za rubezh: jempiricheskij analiz. Moskva: IJe RAN, 2016. 30 s.
2. Batrimento V.V. Ekspansija transnacional'nih bankiv u novih rinkovih ekonomikah: Monografija. Kiiv: VPC «Kiiv's'kij universitet», 2011. 570 s.
3. Vernikov A.V. Inostrannye banki v perehodnoj jekonomike: sravnitel'nyj analiz. Moskva: IMJePI RAN, 2005. 304 s.
4. Derig H.-U. Universal'nyj bank – bank budushhego. Finansovyje strategii na rubezhe veka: Per. s nem. Moskva: Mezhdunarodnye otnoshenija, 1999. 384 s.
5. Dolgova A.Ju. «Mezhdunarodnyj finansovyy centr» i «global'nyj gorod»: vzaimosvjaz' ponjatij // Vestnik MGIMO. 2017. № 1 (52). S. 162-172.
6. Efimova L.I. Nekotorye modeli gosudarstvenno-chastnyh partnerstv: tendencii i zarubezhnyj opyt. URL: http://www.eatc.ru/rus/doc.id_71.book_1.php (data obrashhenija: 26.08.2015).
7. Islamskie finansovyje instituty v mirovoj finansovoj arhitekture / Pod red. K.V. Kochmola. Rostov-na-Donu: RGJeU «RINH», 2007. 368 s.
8. Islamskij rynek bankovskih uslug: sushhnost', razvitie, opyt / N.P. Nikitenko i dr. Minsk: Belaruskaja navuka, 2009. 142 s.
9. Kievich A.V. Mezhdunarodnyj bankovskij biznes: funkcional'nyj i reguljativnyj aspekty: Monografija. Sankt-Peterburg: Izdatel'stvo Info-da, 2011. 133 s.
10. Loginov B.B. Mezhdunarodnyj bankovskij biznes. Moskva: Jurajt, 2016. 179 s.
11. Pavlov V.V. Islamskie banki v islamskom finansovom prave. Moskva: Ankil, 2003. 256 c.
12. Plotnikova E.B. Problemy institucionalizacii chastno-gosudarstvennogo partnerstva: zapadnyj opyt i rossijskie osobennosti // Vestnik Tomskogo gosudarstvennogo universiteta. Filosofija. Sociologija. Politologija. 2011. № 1 (13). C. 60-71.
13. Rozinskij I.A. Inostrannye banki i nacional'naja jekonomika. M.: Jekonomika, 2009. 384 s.
14. Rouz P. Bankovskij menedzhment. Predostavlenie bankovskih uslug / per. s

- angl. M.: Delo LTD, 1995. 768 s.
15. Sinki Dzh. Finansovyy menedzhment v kommercheskom banke i v industrii finansovykh uslug / per. s angl. M.: Al'pina Biznes Buks, 2007. 1018 s.
 16. Strategicheskaja Dorozhnaja Karta po finansovym uslugam v Azerbajdzhanskoj Respublike. Utverzhdena Ukazom Prezidenta Azerbajdzhanskoj Respubliki ot 06.12.2016 goda. Baku, 2016. 59 s.
 17. Sudas L.G., Bobyleva A.Z., L'vova O.A. Zarubezhnyj opyt proektnogo finansirovaniya v sfere jenergetiki // Gosudarstvennoe upravlenie. Jelektronnyj vestnik, 2011, Vyp. 29. S. 97-116. URL: http://ejournal.spa.msu.ru/uploads/vestnik/2011/vipusk_29._dekabr_2011_g./problemi_upravle-nija_teorija_i_praktika/sudas_bobyleva_lvova.pdf. (data obrashhenija: 26.04.2016).
 18. Filippova L.E. Gosudarstvenno-chastnoe partnerstvo v mirovoj jekonomike: monografija. Minsk: Misanta, 2012. [Jelektronnyj resurs] 1 jelektron. opt. disk (CD-ROM).
 19. Jarygina I.Z. Mezhdunarodnyj bankovskij biznes v uslovijah globalizacii: Monografija. LAP Lamber Academic Publishing, 2016. 256 s.
 20. Addawe S.A. What are the impacts of the global financial crisis on Islamic banking system and how Islamic bank spared from the crisis? Helsinki: Aalto University - School of Economics. Winter 2012. 87 p.
 21. Aliber R.Z. International Banking: Growth and Regulation // Columbia Journal of World Business, Winter 1975. 35 p.
 22. Aliber R.Z. Towards a Theory of International Banking // Federal Reserve Bank of San Francisco Economic Review. 1976. Pp. 5-8.
 23. Allen F., Beck T., Carletti E. Cross-border Banking in Europe: Implications for Financial Stability and Macroeconomic Policies. London: Centre for Economic Policy Research, 2011. 119 p.
 24. Altmann T.C. Cross-border banking in Central and Eastern Europe. Issues and implications for supervisory and regulatory organization on the European level. University of Wharton, Working Paper 61, 2006. 134 p.
 25. Anbuoli P., Thiruvengatraj T.R. A Study on Customer Relationship Management in Banks // International Research Journal of Business and Management. 2013. Vol. VI. Pp. 1-10.
 26. Ayadi R., Pujals G. Banking Mergers and Acquisitions in the EU: Overview, Assessment and Prospects. Vienna: SUERF, 2005. 96 p.
 27. Baker J.C., Bradford M.G. American Banks Abroad: Edge Act Companies and Multinational Banking. New York: Praeger Publishers, 1974. xiv, 182 p.
 28. Barthélémy J. Stratégies d'externalisation: Préparer, décider et mettre en oeuvre l'externalisation d'activités stratégiques. 3e ed. Paris: Dunod, 2007. 216 p.
 29. Battilossi S. Financial Innovation and the Golden Ages of International Banking // Financial History Review. 2000. No. 7. Pp. 141-175.
 30. Beckers T., Gehrt J., Klatt J.P. Evaluation of Private Financing Structures in Public-Private Partnerships // WIP Working Paper. No. 2010-04. Berlin: Berlin Institute of Technology, 2010. 22 p.
 31. Bergami R. eUCP: A Revolution in International Trade? // The Vindobona Journal of International Trade Law and Arbitration. 2004. Vol. 8. No. 1. Pp. 23-36.
 32. Blanc-Brude F., Strange R. Risk-Pricing and the Cost of Debt in Public-Private Partnerships: Evidence from the Syndicated Loan Market // Research Papers. No. 45. London: Department of Management. King's College London, 2008. 35 p.
 33. Boot A., Thakor A. Banking Scope and Financial Innovation // Review of Financial Studies. 1997. No. 10. Pp. 1099-1131.
 34. Bouchet M.H., Islam A. Transnational Banks and The External Indebtedness of Developing Countries: Impact of Regulatory Changes. ST/CTC/SER.A/22. UN: New York, 1992. 48 p.
 35. Brimmer A.F., Dahl F.R. Growth of American International Banking: Implications for Public Policy // Journal of Finance. 1975. No. 30(2). Pp. 341-63.
 36. Calzolari G., Colliard J.-E., Loranth G. Multinational Banks and Supranational Supervision. CEPR Discussion Paper 11326, June 2016. 56 p.
 37. Calzolari G., Loranth G. Regulation of Multinational Banks: A Theoretical In-

- quiry. European Central Bank. Working paper series. No. 431, January 2005. 39 p.
38. Cardenas J., Graf J.P., O'Dogherty P. Foreign banks entry in emerging market economies: a host country perspective. CGFS Working Group on FDI in the financial sector, 2003. 29 p.
39. Chan-Lau J.A., Kelhoffer K., Zhang J. Long-Run Economic Growth: Does Project Finance Matter? Moody's Analytics. July 2016. 22 p.
40. Claessens S., Demirgüç-Kunt A., Huizinga H. How Does Foreign Entry Affect the Domestic Banking Market? // Policy Research Working Papers. The World Bank, Development Research Group. May 1998. 30 p.
41. Clements S., Donelan M., Read C. CFO Insights: Achieving High Performance Through Finance Business Process Outsourcing. Chichester: John Wiley & Sons Ltd., 2004. 328 p.
42. Coulbeck N.S. The Multinational Banking Industry. London: Croom Helm, 1984. xvii, 384 p.
43. Cronican W.P. Buyer Beware: Electronic Letters of Credit and the Need for Default Rules // McGeorge Law Review. 2013. Vol. 45. Pp. 389-405.
44. Davidson A. Electronic Records in Letters of Credit. 2011. 15 p. URL: https://www.uncitral.org/pdf/english/colloquia/EC/UNCITRAL-paper_Feb2011-Alan-Davidson.pdf (data obrashhenija: 26.09.2017).
45. Derivatives in Islamic Finance: Examining the Role of Innovation in the Industry. Moody's Global Credit Research. 04.04.2010. 18 r.
46. Dermine J. The Economics of Bank Mergers in the European Union, a Review of the Public Policy Issues. // INSEAD Working Paper 99/35. 1999. 52 p.
47. DiVanna J.A. Understanding Islamic Banking: The Value Proposition That Transcends Cultures. London: Leonardo and Francis Press Ltd., 2006. 192 p.
48. Drucker P.F. Innovation and entrepreneurship: Practice and principles. London: Pan Books, 1986. 277 r.
49. Edwards F.R. International Banking: An Overview // Columbia Journal of World Business, Winter 1975. 110 p.
50. Faia E., Ottaviano G.I.P., Sanchez I. International Expansion and Riskiness of Banks. CEPR Discussion Paper No. DP11951. Apr 2017. 68 p.
51. Felsenfeld C. International Banking Regulation. Huntington: Juris Publishing Inc., 2007. 430 p.
52. Finel-Honigman I., Sotelino F.B. International Banking for a New Century. London & New York: Routledge, 2015. Xi. 268 p. 53.
53. Finnerty J.D. Project Financing: Asset-Based Financial Engineering. 2nd edition. Hoboken: John Wiley & Sons Inc., May 2007. 496 r.
54. Frame W.S., White L.J. Technological Change, Financial Innovation, and Diffusion in Banking. NYU Working Paper. No. 2451/33549. 16.01.2014. 37 p.
55. Frankel A.F. The Lender of Last Resort Facility in the Context of Multinational Banking // Columbia Journal of World Business, Winter 1975. 29 p.
56. Fung J.G., Bain E.A., Onto J.G., Harper I.R. A decade of internationalization: the experience of an Australian retail bank // Journal of International Financial Markets, Institutions and Money. 2002. Vol. 12. Pp. 399-417.
57. Gatti S. Project Finance in Theory and Practice: Designing, Structuring, and Financing Private and Public Projects. Burlington, MA: Academic Press/Elsevier, 2008. 440 p.
58. Gayathry S. Customer Relationship Management Model for Banks // Journal of Internet Banking and Commerce. 2016. Vol. 21. Iss. S5. 12 p.
59. Grubel H.G. A theory of multinational banking // Banca Nazionale del Lavoro Quarterly Review. 1977. Vol. 123. Pp. 349-363.
60. Hermes N., Lensink R. The impact of foreign bank entry on domestic banking markets: A note. Research Report 01E62, University of Groningen, Research Institute SOM (Systems, Organisations and Management). 2001. 21 p.
61. Hoffman S.L. The Law and Business of International Project Finance: A Resource for Governments, Sponsors, Lenders, Lawyers, and Project Participants. 3rd ed. New York: Cambridge University Press,

- 22.10.2007. 524 r.
62. Hutton H.R. The Regulation of Foreign Banks – A European Viewpoint // Columbia Journal of World Business, Winter 1975. 189 p.
 63. International Banking in the New Era: Post-crisis Challenges and Opportunities. Ed. by S.-J. Kim, M.D. McKenzie. Bingley: Emerald Group Publishing Limited, 2010. 485 p.
 64. Johnston R.A. Proposals for Federal Control of Foreign Bank // Federal Reserve Bank of San Francisco Economic Review. 1976. Pp. 32-39.
 65. Kleimeier S., Versteeg R. Project Finance as a Driver of Economic Growth in Low-Income Countries. Research Memoranda Oil, Maastricht: METEOR, Maastricht Research School of Economics of Technology and Organization. 13.02.2009. 45 p.
 66. Klopstock F. Foreign Banks in the United States: Scope and Growth of Operations // Monthly Review of Federal Reserve Bank of New York. June 1973. Pp. 140-154.
 67. Lees F.A. International Banking and Finance. London: Macmillan, 1974. 419 p. DOI: 10.1007/978-1-349-02148-2
 68. McCauley R., McGuire P., Von Peter G. The architecture of global banking: from international to multinational? // BIS Quarterly Review. Basel, March 2010. Pp. 25-37.
 69. Molyneux, Ph. Regulation and financial innovation trends in European banking and the impact on the supply and demand for financial services in Europe // ECB Working Paper. 2002. No. 03. 16 p.
 70. Navaretti G.B., Calzolari G., Pozzolo A.F., Levi M. Multinational Banking in Europe: Financial Stability and Regulatory Implications: Lessons from the Financial Crisis. Centro Studi Luca d'Agliano Development Studies Working Paper. No. 292. 06.04.2011. 44 p.
 71. Outsourcing in Financial Services. Basel Committee on Banking Supervision / Bank for International Settlements. February 2005. 22 p.
 72. Perkins J.H. The Regulation of Foreign Banking in the United States // Columbia Journal of World Business, Winter 1975. 145 p.
 73. Robinson S.W.Jr. Multinational Banking. Leiden: A.W. Sijthoff, 1972. 200 p.
 74. Ruckdeschel F.B. Risk in Foreign and Domestic Lending Activities of U.S. Banks // Columbia Journal of World Business, Winter 1975. 68 p.
 75. Skinner C. The Future of Banking In a Globalised World. Chichester: John Wiley & Sons, 2007. 210 p.
 76. Warde I. Islamic Finance in the Global Economy. 2nd Edition. Edinburgh: Edinburgh University Press, 2010. 288 p.

About the author:

Fahri F. Murshudli – Ph.D. in Economics, doctoral student of the Chair for «Finance and Financial Institutions», Azerbaijan State University of Economics, Azerbaijan, AZ1001, Baku, Istiglalıyət Street, 6. E-mail: fahri_murshudli@yahoo.com.