

УДК 336.71

ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСЫ КАК МЕХАНИЗМ ПРЕОДОЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ

Тавбулатова З.К.

д.э.н., доцент

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет»

Грозный, Россия

Дикаева М.А.

магистрант 2 курса

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет»

Грозный, Россия

Аннотация. В статье отмечается, что в связи с ростом спроса на нетрадиционные банковские услуги неуклонно растет значение исламского банкинга. Дан генезис исламских финансов и банкинга. Рассмотрены основные их преимущества перед традиционной организацией финансов и банковской деятельности. Проанализированы современные проблемы и влияние мирового финансового кризиса на исламские финансы. Исследованы перспективы развития и экспансии исламских банков в мире и в России.

Ключевые слова: исламские финансы, исламский банкинг, принципы исламских финансов, исламские финансовые инструменты.

ISLAMIC FINANCE AS MECHANISM OF OVERCOMING FINANCIAL CRISES

Tavbulatova Z.K.

Dr.Econ.Sci., associate professor

The Chechen state university

Grozny, Russia

Dikayeva M.A.

undergraduate 2 courses

The Chechen state university

Grozny, Russia

Annotation. In article it is noted that in connection with increase in demand for nonconventional banking services the value of Islamic banking steadily grows. Genesis of Islamic finance and banking is given. Their main advantages before the

traditional organization of finance and bank activity are considered. Modern problems and influence of the global financial crisis on Islamic finance are analysed. The prospects of development and expansion of Islamic banks in the world and in Russia are investigated.

Keywords: Islamic finance, Islamic banking, principles of Islamic finance, Islamic financial instruments.

Генезис исламского банкинга. Термин «исламская финансовая система» появился в середине 1980-х гг. Это новый и актуальный способ организации финансовых отношений, доказавший свое право на существование во время финансово-экономического кризиса. История развития исламских финансов представлена главным образом становлением исламских банков.

Исламские банки - это финансовые институты, которые принимают средства на депозиты и инвестируют их в соответствии с принципами шариата для получения прибыли. К ним относятся как полноценные исламские банки, так и подразделения традиционных банков, осуществляющие определенные услуги с использованием различных исламских методов финансирования, называемых «исламскими окнами».

Основной причиной появления и развития исламских финансовых институтов (в том числе исламских банков) можно считать рост спроса на услуги, оказываемые традиционными финансовыми институтами, но противоречащие религиозным нормам мусульман. Дальнейшему их развитию способствовали:

- значительный приток нефтедолларов в мусульманские страны Ближнего Востока вследствие нефтяного кризиса 1973 г., обеспечивший большое количество временно свободной ликвидности, не перенаправленной на финансирование инвестиционных проектов внутри этих стран;
- интенсивное развитие финансовой инфраструктуры путем создания финансовых центров в Саудовской Аравии, Кувейте, ОАЭ и Малайзии.

После нескольких не очень удачных попыток открытия банка, действующего на принципах шариата, в середине 1970-х гг. стали создаваться крупные исламские банки, действующие и в настоящее время. Точкой отсчета начала деятельности современной исламской банковской системы принято считать создание в 1975 г. Исламского банка развития и Дубайского исламского банка. К началу 1990-х гг. исламские банки имели достаточное распространение на рынке для того, чтобы привлечь внимание государственных органов и учреждений, заинтересованных во внедрении инновационных продуктов.

Деятельность исламских банков начала выходить за пределы рынков мусульманских стран. В начале 2000-х гг. в США и Великобритании начали предлагать исламские ипотечные кредиты. В Великобритании за 2004-2008 гг. были открыты 5 банков, деятельность которых полностью соответствует нормам шариата. В настоящее время функционирует более 500 исламских банков по всему миру. Имеют и открывают новые «исламские окна» крупные международные банки:

- HSBC;
- Citigroup;
- Societe Generale;
- Goldman Sachs;
- Nomura Securities;
- J. P. Morgan;
- Deutsche Bank и др.

Исламскую банковскую систему от традиционной системы отличают принципы, на которых она построена.

Основными принципами являются:

- запрет ставки процента. Запрещается любая заранее определенная ставка, зависящая от сроков и величины займа и не зависящая от успешности инвестиций;

- запрет спекуляции. Запрещается деятельность, характеризующаяся большой степенью неопределенности;

- разделение риска между собственником капитала и предпринимателем.

В результате запрета ставки процента доход владельца капитала образуется из прибыли, полученной предпринимателем, которая разделяется между сторонами в заранее определенной пропорции. И так как обе стороны участвуют в прибыли, то они делят и убытки;

- обязательность исполнения договоров. Исполнение договорных обязательств считается одной из важнейших обязанностей сторон сделки. Осуждается получение односторонней выгоды одной из сторон сделки в результате асимметрии информации;

- необходимость вложения денег в реальный капитал. Деньги рассматриваются как потенциальный капитал и считаются реальными, когда вкладываются в производственную деятельность;

- обязательность соответствия деятельности нормам шариата. Существует ограничение на вложение денег в определенные отрасли, запрещенные шариатом (табачный, алкогольный, игорный бизнес и др.);

- социальная справедливость. Финансовая операция не должна приводить к эксплуатации ни одной из сторон сделки. Так как эксплуатация влечет за собой нарушение симметрии информации между сторонами контракта.

В результате кредитная основа финансовой деятельности в исламских банках заменяется на инвестиционную. Таким образом, в качестве одного из основных преимуществ исламского банка можно назвать то, что он выполняет те же функции, что и традиционный банк, но при этом его деятельность в

большей степени соответствует интересам национальной экономики и общества.

Исламские банки, как правило, являются универсальными. То есть их деятельность включает и коммерческую, и инвестиционную составляющие. Практически все пассивные и активные операции исламских банков имеют аналоги в традиционной банковской системе, и наоборот.

Депозиты исламских банков отличаются от остальных банковских депозитов тем, что по ним не предусматривается уплата процентов. Имеются следующие виды таких депозитов:

- текущие и сберегательные счета;
- инвестиционные и специальные инвестиционные счета.

Основные инструменты, используемые исламскими банками, можно разделить по направлениям деятельности.

Современное состояние и проблемы развития исламских банков. Активы рынка исламских финансов в мире на 2017г. составили 3 трлн. долл., что равняется 2% мирового финансового рынка, а его капитализация достигла 5 трлн долл. Крупнейшие центры исламских финансов по-прежнему сосредоточены на Ближнем Востоке: в Малайзии и Иране.

В 14 государствах Ближнего Востока и Азии, включая Малайзию, Кувейт и Саудовскую Аравию, он системно важен, поскольку его доля в активах банковского сектора в целом превышает 15%.

В мире в целом доля исламских банков составляет пока менее 2%.

Однако доля исламских банков быстро растет и привлекает все большее внимание регуляторов и политического руководства.

По данным отчета о конкурентоспособности всемирного исламского банкинга за 2017 год темп роста в среднем за последние 5 лет составил 16%.

Большее развитие исламского банкинга получило в странах персидского залива и Юго-Восточной Азии.

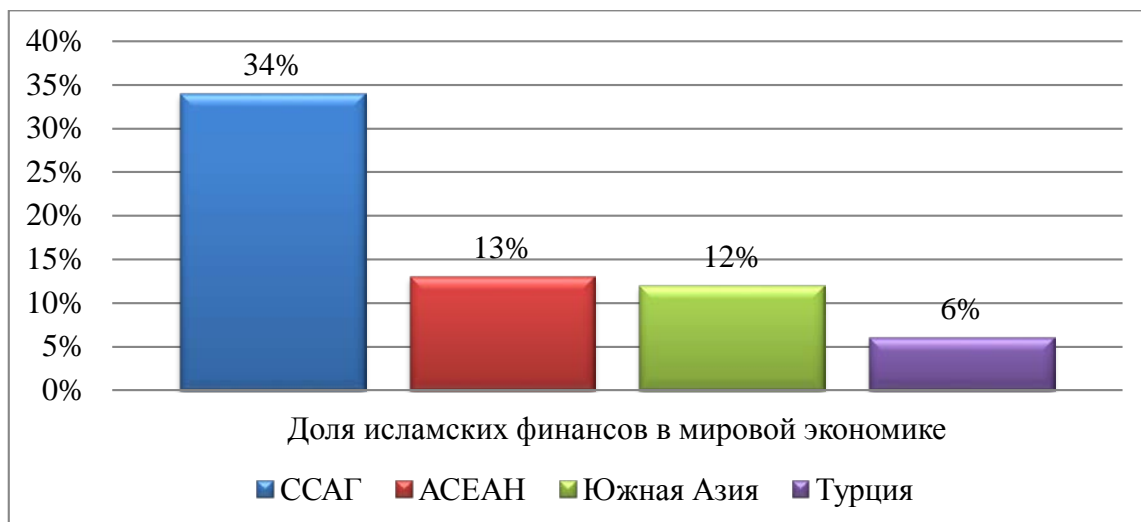


Рис. 1. Доля исламских финансов в странах мира

*ССАГ - Совет сотрудничества арабских государств Персидского залива (Саудовская Аравия, Бахрейн, Катар, Кувейт, ОАЭ, Оман);

*ASEAN – Ассоциация государств Юго-Восточной Азии (Сингапур, Малайзия, Бруней, Таиланд, Индонезия, Вьетнам, Филиппины, Камбоджа, Лаос, Мьянма).

Среди всех стран развивающих исламский банкинг наибольшая доля у ССАГ.

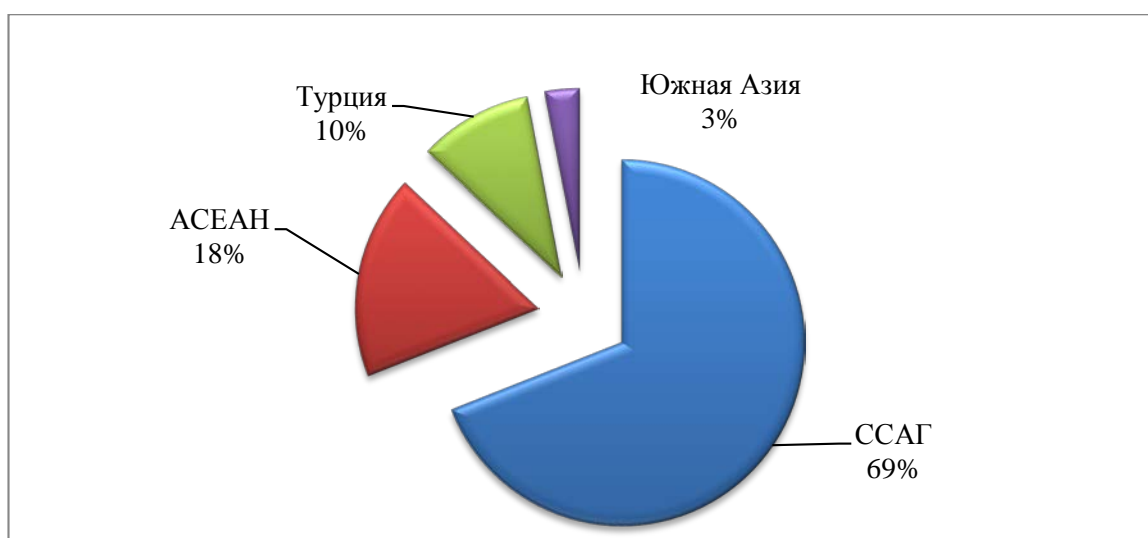


Рис. 2. Роль в расширении исламских финансов

Наибольшее значение в распространении исламского банкинга в мировой экономике принадлежит странам Персидского залива.

QISMUT – объединения стран с исламской экономикой (Катар, Индонезия, Саудовская Аравия, Малайзия, ОАЭ, Турция), которые играют решающую роль в развитии исламского банкинга в мире. Рассматривается как противовес БРКСИТ в мировой экономике.

По внедрению исламских финансов в национальную экономику лидирует Саудовская Аравия, Кувейт и Бахрейн. По участию в мировой экономике также СА.

В странах QISMUT продолжает наращиваться влияние исламских финансов на развитие национальных экономик и мирового хозяйства. При этом снижаются объемы активов традиционных банков, кроме Турции.

Страны QISMUT получают прибыль от деятельности исламских банков в размере 10 млрд. долл. США. К 2020 году эта цифра вырастет до 30 млрд. долл. США.

Соответственно, МВФ призывает теперь к повсеместному внедрению стандартов, принятых в 2015 году под эгидой куала-лумпурского Совета по исламским финансовым услугам, и устранению “сохраняющихся регулятивных пробелов”.

Среди них упоминаются выработка действенных механизмов урегулирования ситуации с проблемными банками, создание финансовых “страховочных сетей”, ускорение выпуска таких качественных суверенных активов, как сукук (исламские гособлигации).

Рост интереса к исламским финансам обусловлен:

- устойчивостью исламских финансовых институтов перед влиянием кризиса;
- ростом спроса со стороны увеличивающегося мусульманского населения;
- ростом заинтересованности исламских инвесторов в географической диверсификации своих инвестиционных портфелей;

- ростом конкуренции за капитал, аккумулированный в странах Ближнего Востока.

За последние три десятилетия исламские банки заняли свою нишу в мировой финансовой системе. В институциональной структуре распределения активов исламских финансов на банки приходится более 90%.

Исламские банки на протяжении периода 2006-2011 гг. демонстрировали устойчивые показатели роста в среднем на 21,4% в год (рис. 1). В 2010 г. активы исламских банков выросли на 22 % и равнялись на конец года 1048 млрд долл., достигнув объема в триллион долл. По оценкам UKIFS, в конце 2011 г. их объем составил 1200 млрд долл., увеличившись на 15 % по сравнению с предыдущим годом. Количество банков, предоставляющих услуги в соответствии с нормами шариата, увеличилось с 2006 г. почти в три раза и составляет более 500 банков.

Наибольшая доля в мировых исламских банковских активах принадлежит странам Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ)¹ (1 ССАГПЗ включает шесть стран: Саудовскую Аравию, ОАЭ, Оман, Кувейт, Катар и Бахрейн.) (рис. 1). Их совместная доля составляет около 40 %. Иран обладает почти 37 % и занимает первое место среди стран по объему исламских банковских активов. За пределами Ближнего Востока лидирующие позиции занимает Малайзия (11,5 %), которая находится на третьем месте после Саудовской Аравии (14 %), Великобритании (2%).

Страны Ближнего Востока и Северной Африки (особенно входящие в ССАГПЗ), а также Малайзия являются наиболее перспективными для дальнейшего развития исламского банковского дела, на них приходится наибольший прирост активов. При этом степень проникновения исламских банков в общую банковскую сферу в этих странах различная и имеет перспективы для дальнейшего роста (рис. 2).

В большинстве стран ССАГПЗ и Малайзии активы исламских банков уже занимают четверть в общих банковских активах, что говорит об их растущей конкурентоспособности и роли в экономиках данных стран.

Но необходимо отметить, что учитываются также и активы традиционных банков, которые предоставляют исламские продукты. А сравнение деятельности исламских банков с традиционными на рынках названных стран показывает, что они практически не уступают последним по основным показателям деятельности. В мусульманских странах около 40-50% клиентов, использующих традиционные банковские и страховые услуги, хотят перейти к использованию исламских эквивалентов. Таким образом, исламское банковское дело имеет значительные перспективы для дальнейшего роста и экспансии.

Влияние мирового финансового кризиса. Исламские финансы продемонстрировали устойчивость в течение последних трех лет, когда восстановление мировой экономики происходило замедленными темпами, а традиционные западные банки находились под давлением последствий кризиса. Глобальный финансово-экономический кризис позволил исламским банкам вырваться вперед. В сравнении с традиционными банками ни один из исламских банков не столкнулся с процедурой банкротства и не нуждался в государственном субсидировании в 2008-2009 гг.

Результаты исследования МВФ показали, что во время кризиса и в посткризисный период рост активов исламских банков превышал показатели традиционных банков более чем в два раза. Но при этом средняя величина активов исламских банков по-прежнему меньше, чем у традиционных. Также исследование показало, что экономическая политика исламских банков позволила им сдержать негативное влияние кризиса на рентабельность в 2008 г.

Снижение кредитной ставки, небольшие инвестиционные портфели и приверженность принципам шариата, которые обычно отрицательно влияют на

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ ЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

конкурентоспособность, вопреки всем ожиданиям оказали благоприятное влияние на исламскую банковскую систему. Исламские банки поддерживали кредитование вдвое больше, чем обычные банки. Это говорит о том, что они сделали большой вклад в поддержание макроэкономической и финансовой стабильности благодаря более доступному кредитованию.

Исламские банки ближе к реальной экономике, чем обычные банки, так как они не предлагают условные или виртуальные продукты. Скорее всего доля рынка исламских банков будет продолжать расти.

Но кризис также выявил и недостатки исламских банков. Были определены приоритетные направления их развития: укрепление финансового регулирования и надзора.

Развитие исламских банков сдерживает ряд факторов, связанных со спецификой их деятельности:

- разрозненность в области применения стандартов надзора и бухгалтерского учета;
- наличие риска несоответствия шариату;
- трудности в сфере управления ликвидностью;
- дефицит инструментов хеджирования рисков;
- недостаток квалифицированных кадров
- рост конкуренции со стороны традиционных банков, предлагающих продукты исламского банкинга[2].

В настоящее время функционирует несколько организаций, деятельность которых направлена на решение существующих проблем и содействие развитию исламских финансовых институтов, в частности исламских банков. К ним относятся:

- Исламский банк развития;
- Организация по учету и аудиту операций исламских финансовых институтов (AAOIFI);

- Комитет по исламским финансовым услугам (IFSB);
- организация «Международный исламский финансовый рынок» (IFM) и др.

Перспективы развития исламских банков в мире. Несмотря на существующие сложности, препятствующие развитию и распространению исламских банков, данная отрасль является одной из самых быстрорастущих в глобальной индустрии финансовых услуг. В настоящее время исламские банки востребованы в первую очередь в мусульманских странах: в Южной, Юго-Восточной и Средней Азии, Африке, где сконцентрирована большая часть потенциальных клиентов данных банков.

Выход исламского финансирования на западные рынки свидетельствует о том, что оно серьезно воспринимается регулирующими органами и финансовыми институтами. А кризис доказал, что исламские банковские продукты являются конкурентной альтернативой традиционным.

По прогнозам специалистов, главными тенденциями развития исламских банков в ближайшие годы будут:

- усиление позиций в сегментах рынка социальных групп со средним и низким уровнем доходов, в малом и среднем бизнесе, и на финансовых рынках развивающихся стран с большой долей мусульманского населения;
- постепенный переход от количественного роста исламских финансовых продуктов к их упрощению и стандартизации;
- рост значения финансовых инноваций и инструментов хеджирования рисков[1].

Для дальнейшей географической экспансии исламского банкинга необходимо в первую очередь создание соответствующей инфраструктуры, которая наиболее развита в большинстве стран ССАГПЗ, Ираке, Иране и Малайзии. Действующие финансовые центры расположены в Бахрейне, Малайзии, ОАЭ и Великобритании.

По оценкам агентства Ernst&Young, в ближайшее время в странах Среднего Востока и Северной Африки будет наблюдаться значительный экономический рост. Активы исламского банкинга в этом регионе по прогнозам должны достичь суммы в 990 млрд долл. к 2019 г.

Оман в целях сокращения оттока инвестиций из страны объявил в начале прошлого года о своем намерении подключиться к развитию исламских банков и удовлетворению регионального спроса на продукты, совместимые с шариатом. В Египте планируется выпуск суверенных исламских облигаций (сукук). В Тунисе и Ливии рассматривают возможности увеличения роли исламского банкинга в экономиках стран.

Среди западных стран активную роль в развитии исламских банков играет Великобритания, которая по некоторым оценкам имеет 22 банка, предоставляющих услуги, совместимые с шариатом (5 банков - полностью исламские). Следом за Великобританией по количеству исламских банков идут США. Также исламские банки присутствуют в Австралии, Швейцарии, Франции, Канаде, Германии, Люксембурге, Ирландии, Казахстане и на Каймановых островах. Исламские банки активно открываются в странах с наиболее развитой банковской сферой и высоким инвестиционным потенциалом.

Возможности развития исламского банкинга в Российской Федерации. По данным агентства Pew Research Center, численность мусульманского населения в России в 2010 г. составляла 16 млн чел., или 12 % от всего населения страны. В западных странах, активно развивающих исламский банкинг, доля мусульманского населения значительно меньше. Например, в Великобритании - чуть больше 3 %.

Таким образом, страна обладает большим числом потенциальных потребителей исламских финансовых услуг. С точки зрения учета интересов и удовлетворения спроса данных потенциальных потребителей развитие

исламских банков в России целесообразно. Еще одним аргументом в пользу развития исламского банкинга является возможность привлечь новые потоки инвестиций в страну. Страна заинтересована в диверсификации притока инвестиций и усилении интеграции в мировое финансовое сообщество. А арабские инвесторы испытывают потребность в ликвидных финансовых активах, структурированных в соответствии с шариатом, и заинтересованы в географической диверсификации своих инвестиционных портфелей. Так как исламские банки предпочитают осуществлять инвестиции в быстроразвивающиеся страны с благоприятным инвестиционным климатом и политической стабильностью, можно сказать, что Россия является привлекательной для арабских инвесторов.

Исламские банки, ориентированные на реальный бизнес и активы, оказывают благоприятное действие на экономику. Инструменты исламского банкинга могут быть использованы в рамках развития приоритетных программ экономического развития страны. Этими программами, в частности, являются:

- программа энергосбережения;
- программа развития малого и среднего бизнеса.

Также развитие исламского банкинга становится особенно актуальным в условиях формирования в России Международного финансового центра.

В настоящее время развитие исламских банков сильно затруднено из-за некоторых положений действующего законодательства. И вариант развития исламских банков, когда сначала возникал банк, а потом менялось законодательство, имевший место в большинстве стран, маловероятен. Единственный российский банк (Банк Бадр-Форте), пытавшийся работать на принципах исламского финансирования, просуществовав 15 лет, в 2006 г. был лишен лицензии[3].

Поэтому в России наиболее вероятным является вариант развития исламских банков, когда сначала создаются благоприятные условия, а потом

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ ЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

начинает действовать банк. Так обстоят дела в Казахстане, который ныне является лидером среди стран СНГ по внедрению методов исламского финансирования. В добавок к неразвитой инфраструктуре серьезными препятствиями в развитии исламского банкинга в России выступают:

- отсутствие знаний о нем у большей части населения;
- предвзятое отношение;

- нехватка квалифицированных специалистов. Инициатором внедрения исламских методов финансирования в экономику в России выступает главным образом Республика Татарстан. Эксперты делают вывод о возможности распространения исламских финансовых институтов в Поволжье и на Северном Кавказе. О своем желании развивать исламские финансы заявляют многие крупные российские компании. Например, ВТБ заявил о намерении поддержать исламскую банковскую систему при содействии Международного банка Азербайджана.

Важным шагом на пути развития исламских финансов в стране стало образование в Татарстане в 2010 г. совместно с Исламским банком развития одного из первых исламских финансовых институтов - Татарстанской международной инвестиционной компании, зарегистрированной как нефинансовый институт. 80% акций этой компании принадлежит иностранным инвесторам, 20 %- Татарстану. В планах компании запуск нескольких крупных проектов.

В Республике Дагестан в 2008 г. банком «Экспресс» была предпринята попытка по внедрению исламских банковских услуг посредством выпуска расчетной банковской карты, на которую не начислялся процент. В 2011 г. банк запустил в обращение кредитные карты, посредством которых клиенты совершают покупку, а потом в рассрочку (до 3 лет) выплачивают банку взятую сумму с наценкой за услугу, но без пени и неустоек. Также банк согласовал с нормами шариата все расчетно-кассовые операции филиалов.

Также можно выделить попытки нижегородского банка «Эллипс», который открыл филиал «Восток-капитал», предоставляющий некоторые исламские банковские услуги, и планирует расширять свою исламскую сеть в Татарстане и Башкортостане.

24 марта 2016 года в Казани был открыт первый в России полностью основанный на принципах Исламского банкинга Центр партнерского банкинга. Центр исламского банкинга создан на базах ПАО «Татфондбанк» и ООО КБ «Татагропромбанк» и будет работать в Казани.

Это первое банковское учреждение в России, работа которого полностью строится в соответствии с принципами партнерского финансирования, широко применяемыми во многих странах Юго-Восточной Азии и Ближнего Востока — Малайзии, Объединенных Арабских Эмиратах, Бахрейне и других.

Потенциал для развития исламских банков в России есть. Однако без поддержки со стороны государства этот процесс будет проходить медленными темпами, путем внедрения лишь некоторых инструментов и услуг, наиболее соответствующих российскому законодательству.

Библиографический список:

1. Близ Дж. Об успехах и проблемах исламского финансового дела // The Economist. 2008. № 8596.
2. Ибраеа М. Исламские нюансы // Миллионер. 2011. № 26-28.
3. Трунин П., Каменских М., Муфтяхетдинова М. Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития. М.: ИЭПП. 2009

Оригинальность 77%