

ИСЛАМСКИЕ БАНКИ В МИРОВОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЕ

В. В. Антропов,

доктор экономических наук, профессор Департамента мировой экономики и мировых финансов
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва;
e-mail: antropovvl@yandex.ru

Предметом исследования статьи являются исламские банки – особая форма организации финансового бизнеса, при которой услуги предоставляются клиентам на беспроцентной основе. Цель работы – рассмотреть особенности функционирования исламских банков, выявить практические результаты их деятельности и уровень вовлеченности этих финансовых институтов в мировую финансовую архитектуру. В работе рассмотрены причины возникновения и распространения исламских банков, динамика и географическое распределение их активов в мировом хозяйстве. Особое внимание уделено теории и практике функционирования исламских банков, их основным отличиям от традиционных банков, а также базовым механизмам исламского финансирования. Раскрыты проблемы, затрудняющие экспансию исламских банков в немусульманских странах. Проведен анализ опыта работы исламских банков на постсоветском пространстве, рассмотрены практический опыт и успехи этих финансовых институтов.

The subject of these article are Islamic banks – a special form of organization of the financial business with interest free financing. The aim of this paper is to reveal the features and problems of the Islamic banks functioning, practical results of their activities and level of involvement of these financial institutions in the global financial architecture. The paper discusses the reasons for the emergence and spread of Islamic banks, the dynamics and geographical distribution of their assets in the world economy. Special attention is paid to the theory and practice of functioning of Islamic banks, their main differences from traditional banks, as well as the underlying mechanisms of Islamic finance. The article reveals the problems which complicate the expansion of Islamic banks in non-Muslim countries. The article analyzes the experience of Islamic banks in the post-Soviet region and success of these financial institutions.

Ключевые слова: исламские банки; исламские финансы; беспроцентное финансирование; ссудный процент.

Key words: Islamic banks; Islamic finance; interest free financing; lending rate.

УДК 336.71, 339.72

Теоретические основы исламских финансов.

В последние 50 лет страны, в которых преимущественно исповедуется ислам, активно разрабатывают собственную концепцию социально-экономического развития. Эта концепция представляет собой принципиально иной подход к организации системы хозяйственной жизни, который по своим этическим, правовым и экономическим установкам существенно отличается от принципов и ценностей, лежащих в основе экономики индустриально развитых стран. В этом подходе, опирающемся на систему заложенных в Коране этических постулатов, сформулированы принципы правовых и хозяйственных отношений, которые и сегодня применяются в современном исламском обществе. Одним из институтов хозяйственной системы ислама являются исламские банки – особая форма организации финансового бизнеса, при которой услуги предоставляются клиентам на беспроцентной основе. Такое отношение к ссудному (банковскому) проценту побудило исламских финансистов искать альтернативу традиционной банковской системе, которая бы не противоречила существующему в Коране запрету на взимание ссудного процента.

Каковы же причины появления и развития исламских финансов? Во-первых, активное развитие ис-

ламских финансов в последние 50 лет было связано с ростом цен на нефть и устойчивым притоком нефтедолларов в арабские государства Персидского залива. Появление исламских банков стало наряду с традиционными финансовыми институтами механизмом капитализации аккумулируемых валютных средств. Во-вторых, важным фактором хозяйственного развития исламских стран в 1970–1980-е гг. стал резкий всплеск религиозного сознания исламского общества, так называемое «исламское возрождение», проявившееся в общественной жизни через рост числа ориентированных на ислам правительств, организаций, законов, служб социальной помощи и образовательных учреждений, а также банков. В-третьих, спрос на услуги исламских кредитных учреждений в последние годы определяет процесс увеличения количества мусульман в Европе и США. Это связано как с ростом количества мигрантов-мусульман в структуре населения этих традиционно христианских регионов, так и с увеличением числа немусульман, принимающих ислам.

Теоретической и идеологической базой, на которой основывается деятельность исламских финансовых учреждений, является Коран. Коран содержит в себе полный кодекс жизни мусульманина, включающий представления о Боге, человеке, человеческом

обществе, отношениях человека с другими людьми и Богом, а также правила, регулирующие всю хозяйственную деятельность индивидуума и хозяйственных структур. Экономическая концепция ислама в ее современном виде обосновывает хозяйственную деятельность человека, направленную на обеспечение справедливого равновесия между его материальными и духовными потребностями, а также между его индивидуальными и общественными обязанностями.

Религиозные предписания, формирующие основы исламской экономической доктрины, основываются на том, что человек не является собственником имущества (денежных средств, товаров, недвижимости), он по воле Аллаха на период своей жизни получает право на распоряжение имуществом. Поскольку человек выступает доверительным управляющим Бога, то переданные ему средства не должны быть пассивными, а использоваться на благо всего общества, в том числе обеспечивая материальное вознаграждение их собственнику [4, с. 15]. Важным аспектом в этой модели является то, что ресурсы не должны использоваться в спекулятивных целях, их цель – создание реальной добавленной стоимости, приращение массы товаров и услуг, а не денежной массы владельца.

Одним из постулатов исламской экономической концепции является отождествление эксплуатации человека с получением дохода лицом, лично не участвующим в производственном процессе и не рискующим своим имуществом. Символом такой эксплуатации в Коране является ростовщичество. Ссудный, или банковский, процент называется *риба́* – ростовщический процент. Запрет на ссудный процент закреплен в Коране, где он приравнен к наиболее злостным грехам: «Те, кто пожирают рост, восстанут только такими же, как восстанет тот, кого повергает сатана своим прикосновением. Это за то, что они говорили: «Ведь торговля – то же, что рост». А Аллах разрешил торговлю и запретил рост» [1, с. 36]. Пророк Мухаммед считал взимание процентов деянием в 36 раз худшим, чем супружеская измена, что наказывается по шариату, как известно, побиением камнями. Однако не только ислам осуждает взимание ссудного процента. Известно, что подобный запрет существовал и в двух других монотеистических религиях – иудаизме и христианстве. В Европе вплоть до XVI в. в некоторых странах закон запрещал взимание процента и трактовал его как ростовщичество. И только с появлением капитализма и развитием банковского дела в континентальной Европе ссудный процент был легализован. В наше время лишь исламское общество сохранило последовательное неприятие ссудного процента, тогда как общественные системы, основанные на иудаизме и христианстве, пришли к легализации ростовщических операций, до этого считавшихся запрещенными. Под *рибой* в Коране понимается излишек, возникающий при обмене или продаже товаров на неэквивалентной основе, а также при предоставлении денежных средств или другого имущества в кредит. Иначе говоря, *риба* понимается как увеличение суммы долга против его изначального размера. Ссудный процент

запрещается в исламе потому, что, во-первых, он заранее фиксирован, во-вторых, он привязан к сроку и сумме ссуды и, в-третьих, его выплата должна быть гарантирована вне зависимости от результата операции, для которой деньги выдавались в долг.

Показательно отношение ислама к деньгам. Ислам не рассматривает деньги в отрыве от хозяйственной деятельности, они не должны использоваться для увеличения своей стоимости, когда они ссужаются под процент. Деньги должны способствовать приращению добавленной стоимости, в основе которой лежит реальная экономика – торговля и производство, только тогда получение вознаграждения за предоставление денежного капитала является справедливым. Доход, который получает банк, должен представлять собой не фиксированный процент от выдаваемой ссуды, что характерно для традиционных банков, а определенную долю прибыли от реализации проекта. Сам же банк должен быть партнером финансируемого им заемщика (предпринимателя). Такая схема предусматривает не только участие банка в прибыли от финансируемого проекта, но и его обязанность нести часть возможных убытков, пропорциональных размеру его денежного вклада. Таким образом, в основе исламского взгляда на хозяйственную деятельность лежит принцип партнерства, который рассматривается как совместная ответственность сторон за их вклад в деловое предприятие и признание равной ценности всех факторов производства – как таланта и знаний предпринимателя, так и капитала банка.

В современной экономической литературе зачастую утверждается тезис о важности и незаменимости ссудного процента в рыночной экономике, несмотря на существующие аргументы того, что подобная практика приводит к нерациональному использованию ресурсов. Сегодня не только либеральные экономисты, но и рядовые потребители рассматривают процент как плату банку за кредит на покупку какого-либо имущества. «Героем нашего времени» становится финансовый спекулянт, занятый обменом ничем не обеспеченных финансовых инструментов на реальные ценности. По оценкам экспертов Международного банка реконструкции и развития, только двадцатая часть денежной массы подкреплена реальными активами, а 95% всех денежных операций являются спекулятивными [2, с. 122].

Еще одной особенностью построения исламского финансового рынка является запрет на использование инструментов, в основе которых лежит чрезмерный риск – *гарар*. Характерными примерами таких договоров может быть сделка без указания точной цены, сделка, предусматривающая обусловленность выполнения контрактного обязательства наступлением неопределенного во времени события, купля-продажа товара без исчерпывающей спецификации и др. Необходимо отметить, что шариат не осуждает риск вообще, поскольку риск является неотъемлемой частью коммерческой сделки. Речь идет именно о чрезмерном риске, которой не поддается учету при заключении сделки, что в условиях асимметрии рыночной информации может приводить к использованию од-

Таблица

Основные различия исламских и традиционных банков*

Характеристика	Исламские банки	Традиционные банки
Гарантированные выплаты по депозитам до востребования	Есть	Есть
Ставка процентов по депозитам	Не определена, не гарантирована для инвестиционных депозитов	Определена и гарантирована
Цель получения ссуды	Ссуда выдается только для инвестиционных целей	Выдача ссуды не обусловлена инвестиционными вложениями
Механизм определения ставки процента по депозитам	Определяется прибыльностью банка, доходностью инвестиций	Не зависит от прибыльности банка
Участие вкладчиков в прибылях и убытках банка	Есть	Нет
Условие выдачи ссуды	Выдача кредита обусловлена оценкой финансового состояния заемщика	Обязательным условием заключения договора с банком является существование инвестиционного актива

* Предполагается идеальная модель исламского банка.

Источник: [3, с. 10].

ной из сторон сведений, недоступных контрагенту, а значит, содержать элемент заблуждения или обмана.

К понятию гарара в исламской хозяйственной этике тесно примыкает понятие *мейсир*, под которым понимается доход, полученный не в результате производительного применения ресурсов, а возникший из случайного стечения обстоятельств. Мейсир (азартная игра) также запрещен в исламе. Наиболее ярким примером подобных сделок являются спекулятивные сделки, осуществляемые на финансовых рынках, на которых деньги вкладываются в инструменты, не имеющие в своей основе никакого реального актива. Речь идет, прежде всего, о производных финансовых инструментах, объемы торговли которыми на мировых финансовых рынках в последние годы существенно возросли. В отличие от традиционных банков исламские банки не занимаются спекулятивными операциями и не вкладывают средства в производные финансовые инструменты.

Основные инструменты исламского финансирования. Исламские банки выполняют те же функции, что и традиционные банки, поскольку они так же, как и традиционные банки, сосредоточивают временно свободные средства своих клиентов и предоставляют их во временное пользование, осуществляют посредничество в платежах и расчетах между коммерческими организациями и физическими лицами. Ключевым моментом, отличающим исламские банки от традиционных банков, является то, что они не используют в своей деятельности вознаграждение в виде банковского процента. Не осуждая сам факт получения прибыли, ислам запрещает получение только фиксированной прибыли, не зависящей от результатов деятельности. Таким образом, вознаграждение владельцу капитала не должно быть гарантировано вне зависимости от результатов деятельности заемщика, как это происходит в случае взимания ссудного процента обычным банком. Исламский банк может получить доход, если он сам является участником проекта, при этом он должен полностью разделить с предпринимателем как прибыль, так и убытки. Таким образом, принципы деятельности исламских банков совершен-

но не противоречат принципам работы рыночной экономики, а отказываясь от взимания ссудного процента, исламские банки вовсе не стремятся работать на благотворительных началах. Основные характеристики, отличающие деятельность исламских банков от традиционных, представлены в таблице.

Итак, в соответствии с нормами шариата организация исламской финансовой деятельности строится на базе таких принципов, как запрет на процентное кредитование, разделение рисков со своими клиентами, запрет на финансирование проектов, сопряженных с запрещенными видами деятельности¹, отсутствие инвестирования в высокорисковые производные финансовые инструменты и спекулятивные операции, определенность условий контракта в отношении товара, сроков и вознаграждения. С использованием этих принципов исламские банки предлагают различные формы исламского финансирования, являющиеся на сегодняшний день основой операционной и инвестиционной деятельности исламских банков.

- **Мударараба** (доверительное финансирование) – финансирование на основе долевого участия в совокупной прибыли, полученной от реализованного инвестиционного проекта. В этом виде контракта банк, являясь собственником капитала, доверяет свои средства предпринимателю (мударибу) для реализации инвестиционного проекта. После завершения проекта полученный доход от инвестированных средств распределяется между банком и предпринимателем в соответствии с первоначальным соглашением. Как правило, в контракте указывается не конкретная денежная сумма, а пропорция, в которой будет поделена прибыль. Пропорции раздела прибыли зависят от срока вклада. Существенным является то, что в случае убытка владелец капитала несет финансовые потери в полном объеме, а мудариб не получает

¹ Согласно шариату, запрещается финансирование некоторых видов деятельности, связанных с определенными товарами: оружием, табаком, алкоголем и с развитием азартных игр.

вознаграждения. В практике исламских банков принято разделять мударабу на ограниченную и неограниченную. В первом случае предусматривается самостоятельный выбор клиентом объекта инвестирования, а во втором банк определяет направление инвестирования средств вкладчика. Кроме того, мудараба может быть специальной и общей. В том случае, если клиент предпочитает, чтобы его средства инвестировались и управлялись отдельно от средств других клиентов, отношения регулируются на основе специальной мударабы. В противном случае применяется договор общей мударабы. Мудараба обычно применяется для финансирования кратко- и среднесрочных инвестиционных проектов (например, в торговле) и в операциях с ценными бумагами.

- *Мушарака* (партнерство) представляет собой совместный инвестиционный проект банка и предпринимателя, при котором заключается договор о партнерстве, в соответствии с которым стороны совместно финансируют проект. Обычно вся прибыль делится между сторонами в заранее оговоренных долях. Убытки подлежат распределению исключительно пропорционально вкладу в капитал. В отличие от мударабы мушарака представляет собой договор, по которому управление инвестиционным проектом может осуществляться как всеми сторонами, так и одной из сторон. Это позволяет преодолеть информационную асимметрию и сопутствующие моральные риски, характерные для договора мударабы. В практике исламских банков применяются два вида мушараки в зависимости от объема прав сторон по договору: партнерство на равенстве (*муфавада*) и партнерство на коммерции (*айнан*). При использовании такой разновидности мушараки, как муфавада, партнеры вносят равные доли в капитал и имеют равные права распоряжения имуществом. В партнерстве типа айнан стороны не равны ни в капитале, ни в полномочиях по управлению имуществом. Как правило, один из участников имеет большую долю в капитале и управляет делами компании, а другой, хотя формально и может участвовать в управлении, но фактически не оказывает влияния на принятие решений. Договор мушарака используется для совместной инвестиционной деятельности, вложений в недвижимость, в сельском хозяйстве и т. д.
- *Мурабаха* – договор купли-продажи товаров, заключаемый между банком и покупателем по заранее оговоренной цене. Банк в этом случае покупает товар за свой счет и на свое имя, становясь его владельцем, а затем перепродает товар покупателю, получая прибыль от реализации товара. В сравнении с формами финансирования, в основе которых лежит принцип разделения убытков и прибылей (мушараха и мудараба), для мурабахи характерен невысокий риск, поскольку этот способ финансирования отличается краткосрочностью. Механизм финансирования на основе мурабахи в настоящее время преобладает в структуре портфелей ислам-

ских банков во всех регионах (рис. 1). Договор мурабахи банки применяют для покупки сырья, оборудования, зданий, земли, активов у третьих лиц и перепродажи их клиенту, но уже по более высокой цене, ранее оговоренной в договоре.

- *Салам*, или *бай ас-салам*, – договор купли-продажи товаров с отсроченной поставкой против наличного платежа и с заранее оговоренной стоимостью товара, который продавец (банк) обязуется поставить покупателю. По сути, договор салам представляет собой авансовую форму финансирования, в которой одна сторона (банк) выступает заказчиком, а другая сторона – исполнителем (подрядчиком). По своей правовой природе близок к договору контрактации. На основе договора бай ас-салам банк кредитует исполнителя, и на последнего налагается долговое обязательство, считающееся выполненным после сдачи банку изготовленного товара. Предметом договора является движимое имущество, которое может быть оценено по качеству, количеству и вложенному в его производство труду. В чем же состоит интерес исламского банка при заключении договора салам? Считается, что он получает товар по цене ниже той, по которой можно приобрести данный товар на рынке. Банк в этом случае несет риск удешевления товара на рынке к моменту выполнения подрядчиком обязательств по договору.
- *Истисна* – банковский продукт, который был создан для финансирования масштабных и продолжительных проектов. Отличие контракта истисна от контракта салам состоит в том, что поставщиком товара является уже не клиент, а непосредственно банк, а плата за товар предоставляется не в виде единовременной выплаты до получения покупателем товара, а поэтапно, по мере выполнения работы производителем товара. Особенностью этого вида исламского финансирования является составление графика выполнения работ и его неукоснительное соблюдение в ходе его реализации. Сегодня договор истисна применяется для финансирования крупных промышленных проектов, покупки дорогостоящего оборудования (кораблей, самолетов и др.), а также в жилищном строительстве.
- *Иджара* (лизинг) – договор, который аналогичен лизингу в традиционной финансовой системе. По условиям данного договора одна сторона – банк (лизингодатель) – приобретает и сдает в аренду имущество другой стороне (лизингополучателю) на определенный срок, в течение которого лизингополучатель выплачивает банку вознаграждение в виде платежей, размер которых согласовывается заранее.
- *Кард хасан* (беспроцентный заем). Договор кард хасан в операциях исламских банков выполняет скорее религиозную, чем экономическую функцию. Данную форму финансирования можно рассматривать как материальную помощь на возвратной основе, которая может предоставляться частным лицам для различных целей – получения

образования, женитьбы или для предоставления возможности торговцам и ремесленникам открыть свое дело. Система беспроцентного кредитования распространяется также и на предприятия, которым банки выдают краткосрочные кредиты, что предотвращает уход клиентов к традиционным банкам. Исламский банк предоставляет кредиты кард хасан с учетом их рентабельности и только тем предприятиям, которые в течение долгого периода и в больших объемах осуществляли операции через этот банк.

Финансовые продукты исламского банкинга, рассмотренные выше, не всегда используются в действительности. Зачастую этико-правовая основа исламских финансов входит в противоречие со сложившейся практикой финансовых рынков. Это связано с естественной для таких рынков высокой степенью неопределенности, информационной асимметрией и преобладанием частного интереса над общественным. Исламский банкинг в значительной степени ориентирован на получение дохода не от инвестиционной деятельности (мушарака), а за счет прибыли от реализации товара (мурабаха). Этот переход от финансирования на основе долевых инструментов и соглашений о распределении прибыли и убытков к финансированию на основе задолженности приводит к отрицанию преимуществ других исламских методов финансирования, создавая угрозу финансовой стабильности и устойчивому развитию. Эта ситуация вполне объяснима более низким уровнем риска, которые несут с собой инструменты, не связанные с инвестиционной деятельностью. Рис. 1 наглядно иллюстрирует эту проблему: более 75% финансирования, предлагаемого исламскими банками во всем мире, осуществляется в форме мурабахи. На втором месте лизинг (иджара) – около 11%. Доли договоров на основе распределения прибыли (мушарака и мудараба) находятся на уровне чуть более 4 и 1%

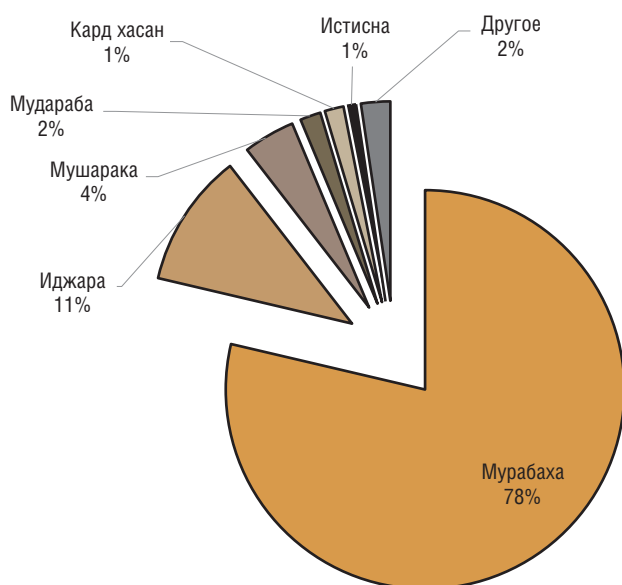
соответственно. Доля договоров кард хасан составляет всего 1%. В целом исламские банковские продукты на основе распределения прибыли составляют менее 8% от общего объема исламского финансирования во всем мире [4, р. 61].

Исламские банки в международной банковской структуре. Исламские банковские учреждения следует рассматривать как исламские не по географическому происхождению их капитала, а прежде всего по принципам операционной и инвестиционной деятельности. Они осуществляют операции в строгом соответствии с принципами ислама. Таким образом, система исламских банков отличается большой спецификой, а сами они выступают в качестве обособленного «организма» в международной банковской структуре.

Создание глобальной индустрии исламских финансов относится к 1960–1970 гг., когда в нескольких странах Ближнего Востока и Малайзии были созданы первые исламские банки, а также межгосударственный Исламский банк развития (*Islamic Development Bank*). С тех пор исламский сектор финансовых услуг значительно вырос. Если в середине 1990-х гг. активы исламских банков составляли 150 млрд дол., то в 2015 г. – 1,48 трлн дол., а ежегодные темпы их роста превышали 10–15% [5; 6, р. 7]. Ожидается, что активы исламского банкинга в мире будут расти с удвоенной скоростью по сравнению с активами обычных банков. Однако следует отметить, что в последние три года среднегодовые темпы роста активов исламских банков были ниже, чем в предыдущий период (около 10% в 2013–2015 гг. против 17% в 2008–2011 гг.), что было вызвано, в частности, такими факторами, как снижение курса валют развивающихся стран, замедление темпов мирового экономического роста, длительный период низких цен на энергоносители, а также некоторое ослабление доверия инвесторов и потребителей к банковскому сектору [6, р. 11]. С другой стороны, учитывая данные 2015 г., ожидается, что среднегодовые темпы роста активов исламских банков вернутся к показателям предыдущих лет.

В 2015 г. в мире насчитывалось 363 исламских кредитных учреждения, из которых приблизительно 69% были полностью исламскими «автономными» банками, в то время как остальные 31% – традиционными банками, предлагающими исламские услуги через «исламские окна» [4, р. 57]. В последние годы исламские банки усилили внешнюю экспансию, стремясь расширить сферы своего влияния в принимающих странах и вписаться в современную транснациональную банковскую структуру, став весомыми игроками на международном рынке банковских капиталов и в сфере международных инвестиционных потоков. Начало деятельности исламских банков в западных странах относится к 1970-м гг. прошлого века, когда в 1978 г. в Люксембурге был открыт банк *Islamic Banking System* (сейчас *Islamic Finance Bank*), а в Швейцарии в 1981 г. был создан *Dar al-Mal al-Islami* (в настоящее время *Faisal Private Bank*), который принадлежит бахрейнскому *Ithmaar Bank* и управляет капиталами на сумму 1 млрд дол. [7, с. 87]. Важным центром ислам-

Рис. 1. Структура портфеля исламских банков



Источник: [3].

ских финансов является Лондон, где на сегодняшний день действуют шесть исламских банков, а 17 британских банков и подразделений зарубежных банков, работающих в Англии, имеют специализированные подразделения, предоставляющие исламские финансовые услуги. Следует отметить, что расширение сектора банковских услуг, предоставляемых на принципах исламского права, идет также со стороны крупных западных банков (например, *Goldman Sachs, Citibank, Deutsche Bank, BNP Paribas, JP Morgan Chase*), которые имеют подразделения, предлагающие клиентам исламские финансовые услуги (так называемые «исламские окна»), что связано с их желанием охватить финансовыми услугами новые сегменты рынка. В настоящее время сумма активов в «исламских окнах» традиционных коммерческих банков даже превышает совокупную сумму активов в полностью исламских банках [8, с. 113]. Вероятно, появление исламских финансовых институтов в неисламских странах было вызвано потребностями большого числа проживающих в этих странах мусульман, нуждающихся в соответствующих шариату финансовых услугах.

Необходимо отметить, что, несмотря на быстрый рост активов исламских банков, удельный их вес в большинстве исламских стран все же относительно невелик. Так, например, их доля по отношению к активам традиционных банков в Кувейте составляет 38,9%, в Катаре – 26,1%, в Йемене – 33%, в Малайзии – 23%. Менее 10% всех банковских активов приходится на исламские банки в таких странах, как Бахрейн, Иордания, Пакистан, Египет, Оман, Турция, Индонезия, и др. И лишь в двух исламских странах доля исламских банков в структуре всей банковской системы находится на уровне от 49% (Саудовская Аравия) до 100% (в Судане и Иране) [6, р. 8].

На сегодняшний день доминирующими «игроками» в этой сфере являются страны Персидского залива и Иран. Регион Южной и Юго-Восточной Азии занимает второе место в мире исламского банкинга с 15% доли рынка. Регион включает Бруней и Малайзию – крупнейшие исламские экономики в регионе (с точки зрения соответствующих шариату финансовых услуг), а также Индонезию – страну с самым большим в мире мусульманским населением. Несмотря на то, что Пакистан и Бангладеш являются одними из самых густонаселенных государств региона, их доля на мировом рынке исламских финансовых услуг не превышает 2% [4, р. 55]. В целом, учитывая темпы роста населения и доходов в исламских странах, существует большой потенциал развития исламского банкинга. Особенно это касается достаточно большого количества исламских стран с менее развитыми исламскими банковскими секторами, но в которых проживает значительное мусульманское население.

Большинство исламских банков относительно невелики. 11% существующих исламских банков имеют активы свыше 20 млрд дол., также 11% – от 10 до 20 млрд дол. 12% банков обладают активами от 5 до 10 млрд дол., у 27% они находятся в пределах от 1 до 5 млрд дол., а оставшиеся 40% обладают актива-

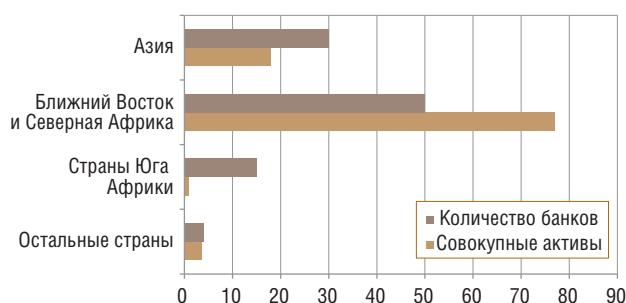
ми менее 1 млрд дол. США [4, р. 58]. Несмотря на небольшой размер активов, исламские банки в целом хорошо капитализированы и ликвидны, хотя степень ликвидности варьируется в зависимости от региона и их доли на рынке.

Коэффициент достаточности капитала для исламских банков обычно значительно превышает нормативные требования. В 2014 г. исламские банки в Великобритании, Турции, Африке, странах Персидского залива и Иране соответствовали самым высоким требованиям достаточности капитала. Например, в 2014 г. коэффициенты достаточности капитала для исламских банков в этих странах составляли 33, 32, 26 и 19% соответственно, что значительно выше минимального требования в 8% к достаточности банковского капитала в соответствии с соглашением Базель III [4, р. 56].

С точки зрения прибыльности доходность активов исламских банков также положительна: банки, работающие в Африке, странах Персидского залива, Иране и Азии, являются более доходными, чем банки в других регионах. Одна из возможных причин заключается в том, что некоторые банки в этих регионах являются государственными банками и в основном финансируют государственные предприятия и государственные проекты [4, р. 56].

Основная часть активов исламских банков (77%) сосредоточена в регионе Ближнего Востока и Северной Африки, за ними следуют Азия (18%), Европа (3,73%) и страны Африки к югу от Сахары (менее 1%). То же распределение характерно и для количества исламских банков, расположенных в разных регионах мира: 50% исламских банков – на Ближнем Востоке и в Северной Африке, 30% – в Азии и 15% – в Африке к югу от Сахары, несмотря на то, что у них менее 1% от общего объема активов. В регионе Ближнего Востока и Северной Африки, где сосредоточено большинство исламских банковских активов, более половины активов принадлежит иранским банкам (451 млрд дол. США), а на семь крупнейших банков приходится 80% иранского рынка, что составляет более 20 млрд дол. [4; 6] (рис. 2).

Рис. 2. Региональная структура активов и количество исламских банков, в %



Источник: [4; 6].

Предполагается, что в будущем интерес к мусульманским финансовым институтам может расти,

а тенденция увеличения числа их клиентов из среды немусульман сохранится. Рыночные преобразования финансово-банковского сектора в России требуют существенных инвестиций и привлечения в страну иностранного капитала в его различных формах. Актуальной, на наш взгляд, проблема привлечения иностранного капитала, в том числе из исламских стран, стала после введения против России экономических санкций и возникших сложностей с заимствованием финансовых ресурсов за рубежом. Исламские финансовые институты открывают альтернативные возможности для отечественных предприятий и банков получать заемные ресурсы.

Исламские банки в евразийском регионе. Сегодня исламские банки осуществляют активное проникновение в экономическую сферу развивающихся стран, испытывающих серьезные потребности в финансировании из внешних источников. Особенно эта тенденция характерна для стран, где банковское обслуживание ранее было слабо развито. Эта тенденция также характерна и для деятельности исламских банков в немусульманских странах, но на пути их экономической экспансии имеются объективные трудности.

Во-первых, это неопределенность статуса исламских банков в банковском законодательстве немусульманских стран, которая обусловлена в первую очередь существующими различиями исламской и традиционной банковских систем, принципами и методами осуществления банковских операций. Это связано также с тем, что исламские банки вынуждены действовать в окружающей среде, где законы, правила и нормы служат экономике, основанной на ссудном проценте.

Во-вторых, трудность в расширении инвестиционной деятельности на кредитных рынках немусульманских, прежде всего, индустриально развитых стран обусловлена сильной межбанковской конкуренцией, особенно со стороны транснациональных банков, обладающих сильными конкурентными преимуществами.

В-третьих, в силу специфики деятельности исламских банков, состоящей в необходимости распределения прибылей и убытков, они предъявляют более строгие требования к системе наблюдения за заемщиком. Это может быть не всегда ему выгодно, поскольку приводит к повышению риска использования инсайдерской информации.

В-четвертых, в отличие от традиционной банковской системы, находящейся в динамичном развитии и предлагающей все более современные банковские продукты, исламские банки не обладают подобной мобильностью. Это обусловлено тем, что не каждая из финансовых услуг может быть предложена из-за действия шариатских запретов на определенные операции, содержащие рибу, гарар или мейсир, а также необходимости длительного согласования нового продукта с шариатским советом.

В тех странах СНГ, в которых ислам является доминирующей религией, развитие исламских банков сдерживается неразвитостью финансовой инфраструктуры, невысоким уровнем экономических зна-

ний и слабым представлением об исламских финансовых услугах¹.

Казахстан стал первой страной СНГ, внедрившей законодательство в области исламского финансирования: в 2009 г. был принят закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам организации и деятельности исламских банков и организации исламского финансирования». Несмотря на это, исламское банковское дело в стране по-прежнему находится на начальной стадии развития. Доля активов исламского банкинга составляет менее 1% (всего 0,08%) от совокупных активов банковского сектора. Однако согласно концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 г. к 2020 г. этот показатель должен достичь 3–5% [9, р. 90]. На сегодняшний день казахстанский исламский банковский сектор представлен только одним банком – *Al Hilal Islamic Bank*, который был зарегистрирован в 2010 г. (головной офис этого банка находится в Абу-Даби). Общая сумма активов этого банка в 2015 г. составляла 77,77 млн дол. США. Клиентами банка являются преимущественно государственные и крупные компании, но он стремится сосредоточиться на розничном рынке и предлагать полный ассортимент исламских продуктов. В Казахстане существует дорожная карта по развитию исламских финансов до 2020 г., в которой излагаются вопросы развития и реализации исламских финансов в республике. Страна является членом Совета исламских финансовых услуг (*IFSB*), Организации бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых институтов (*AAOIFI*) и Международных исламских финансовых рынков (*IIFM*).

В Кыргызстане сегодня действует 16 нормативных актов, регулирующих деятельность исламских банков. С 2008 г. в стране работает ОАО «ЭкоИсламикБанк», функционирующий на исламских принципах финансирования.

В Азербайджане исламские банки в последние годы были представлены лишь отдельными филиалами, а многие виды операций осуществлялись в форме традиционных операций исламских банков в той степени, в которой это позволяло законодательство [8; с. 93]. В 2008 г. была основана Каспийская международная инвестиционная компания, действующая на принципах исламского финансирования.

В России были как минимум три попытки создания исламских банков, однако они оказались неудачными. Так, открытые в 1992 г. в Кемерове и в 1996 г. в Махачкале исламские банки прекратили свое существование. Более удачной была попытка организации в 1997 г. исламского Бадр банка, но и у него в декабре 2006 г. Банком России была отозвана лицензия на осуществление банковских операций. На сегодняшний день развитию исламских финансов в России препятствует отсутствие специального регулирования их деятельности на законодательном и налого-

¹ Так, в соответствии с социологическим опросом, 71% опрошенных казахов сказали, что никогда не слышали об исламских банках, а 41% опрошенных респондентов не понимают различий между обычным и исламским банком [9, р. 104].

вом уровне. В соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, договор между заемщиком и банком рассматривается исключительно как процентный, а Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» также предусматривает только принцип процентных платежей при плате за кредит. Исходя из этого, деятельность исламских банков в рамках нынешнего российского законодательства представляется невозможной. Тем не менее некоторые авторы считают, что, несмотря на это, возможность организации исламских банков в России существует, и в качестве правовой модели исламского банкинга предлагают использовать организационно-правовую форму товарищества на вере [8, с. 125].

Заключение. За почти полвека с момента создания исламской финансовой сферы оценки ее вклада в социально-экономическое развитие исламских стран остаются неоднозначными – от положительных до негативных. С одной стороны, эффективность исламского банкинга значительно превзошла первоначальные ожидания его основателей. Исламские банки стали важным сегментом рынка банковских депозитов и финансирования в странах Персидского залива и Малайзии. Ведущие исламские банки превратились в транснациональные компании. Исламские банки также были созданы в крупных международных финансовых центрах, в частности в Лондоне, что привлекло внимание к их бизнес-модели. С другой стороны, значительная часть их финансирования связана с торговлей, а не с проектами в области развития. Как

показывает практика, выгоды от исламского банкинга коснулись только ограниченного круга населения, большая часть которого в исламских странах не пользуется его услугами. Несмотря на последовательное расширение исламской финансовой сферы, размеры бедности в отдельных исламских странах не сокращаются. А в тех исламских государствах, где мы наблюдаем экономический рост и процветание, их причиной стали обстоятельства, никак не связанные с исламскими финансами. Возможно, как утверждают некоторые авторы, и существует зависимость между принципами исламского финансирования и экономическим ростом, но эта зависимость не столь очевидна. Как видится, главная причина заключается в том, что выгоды от исламских финансов могут быть достигнуты, но только в случае соответствия их истинной сущности и назначения существующей практике. А поскольку сегодня этико-правовая основа исламских финансов входит в противоречие со сложившейся средой на финансовых рынках, о чем было уже сказано выше, говорить об этом не приходится. Другая причина, представляется, связана с тем, что выгоды от исламских финансов получают преимущественно крупные клиенты, тогда как большинство населения с низкими доходами попросту не пользуется их услугами. Это, разумеется, затрудняет создание здоровой социально-экономической среды, которая была бы близка к идеалу ислама. Поэтому лакмусовой бумажкой полезности исламского банковского дела будет его способность стимулировать экономический рост и сокращать масштабы бедности.

Список литературы

1. Коран / пер. с арабск. И. Ю. Крачковского. М: НПО «Вектор». 1991. 400 с.
2. Химо Б. Исламская альтернатива ссудному проценту // Исламские финансовые отношения и перспективы их осуществления в российском мусульманском сообществе. М., 2004.
3. Журавлев А. Ю. Концептуальные начала исламской экономики. Исламские финансы в современном мире: экономические и правовые аспекты / под ред. Р. И. Беккина. М.: Умма, 2004.
4. Islamic Finance: A Catalyst for Shared Prosperity? Global Report on Islamic Finance 2016. Jeddah: Islamic Research and Training Institute (IRTI), 2016.
5. Islamic Finance for Asia: Development, Prospects, and Inclusive Growth. Manila: Asian Development Bank. 2015.
6. Islamic Financial Services Industry Stability Report 2016. Kuala Lumpur: Islamic Financial Services Board, 2016.
7. Бирюков Е. Новые тенденции в деятельности исламских банков // Мировая экономика и международные отношения. 2008. № 7.
8. Исламские финансово-кредитные институты в экономике зарубежных стран / Р. И. Беккин, Р. Р. Вахитов, Г. Т. Гафурова и др. / под ред В. Г. Тимирясова. Казань: Изд-во «Познание» Института экономики, управления и права, 2011.
9. A New Frontier for Islamic Finance. Kazakhstan Islamic Finance 2016. Almaty: Mutual Insurance Society «Takaful» Halal Insurance». 2016.