

**Финансово-кредитные инструменты
повышения качества экономического роста /
Financial and credit instruments of improvement
the quality of economic growth**

Оригинальные статьи / Original articles

<https://doi.org/10.24182/2073-9885-2020-13-3-32-51>



С. Ю. Бабенкова

*Кандидат экономических наук,
sbabenkova@ivran.ru*

*Институт востоковедения РАН,
Москва, Российская Федерация*

**Перспективы устойчивого развития
финансового сектора Иордании в современных условиях**

Аннотация: Правительство Иордании (Иорданское Хашимитское Королевство) приняло достаточно амбициозный план экономических действий на 2019–2020 год, в котором четко определены приоритеты развития страны. Этот план нацелен на создание и поддержание благоприятной бизнес-среды, проведение реформ на финансовом рынке и в социально-экономической сфере.

Однако для смягчения экономических последствий, вызванных региональным кризисом и пандемией COVID-19, необходима достаточно большая финансовая поддержка, которую правительство хочет получить от Международного валютного фонда и Всемирного банка. Нельзя не отметить предпринятые в мае 2018 года руководством страны меры «жесткой экономии», в том числе, в части увеличения подоходного налога, которые привели ко всеобщей забастовке крупных торговых сетей и массовым беспорядкам среди населения.

Иордания граничит с двумя нестабильными странами: Сирией и Ираком. В этой связи все негативные последствия войн и конфликтов в вышеуказанных странах ложились дополнительной нагрузкой на экономику королевства.

Исходя из этого Иордания должна рассмотреть возможность поддержания своей экономики не в декларируемых правительством проектах и планах экономического развития, а в геополитическом направлении. Например, восстановить отношения с Сирией и улучшить взаимоотношения с Ираком, развивать активную деятельность на Палестинских территориях. Продуманные и взвешенные политические шаги — это достаточно хороший подход к решению многих локальных проблем, тем более что у Иордании имеется очень большой потенциал в части внедрения различных инновационных подходов.

Ключевые слова: Иордания, исламский банкинг, банковская система, Ближний Восток, финансовый сектор.

S. Yu. Babenkova

*Cand. Sci. (Econ.),
sbabenkova@ivran.ru*

*Institute of Oriental Studies of the Russian Academy of Sciences,
Moscow, Russian Federation*

The perspectives of sustainable development of Jordanian financial sector in current conditions

Annotation: *The Government of Jordan (the Hashemite Kingdom of Jordan) accepted quite an ambitious Economic Action Plan for 2019–2020 where the country's development priorities are clearly defined. The plan is aimed at the development and maintenance of a business-friendly environment, reforms on the financial market and in the social and economic field. However, for mitigating the economic effects caused by the regional crisis and the COVID-19 pandemic, a sufficient financial support is needed, and the Government wants to get it from the International Monetary Fund and World Bank. It is important to note the austerity measures introduced by the Government in May 2018, including an increase in income tax, which resulted in the general strike of major retail store chains and mass riots among the population.*

Jordan shares borders with two unstable countries: Syria and Iraq. In this regard, all the negative consequences of wars and conflicts in these countries were an additional burden for the Kingdom's economy.

Hence, Jordan must consider the possibility of maintaining its economy not in the projects and Economic Action Plans declared by the Government, but in the geopolitical area. For instance, to restore relationships with Syria and improve relationships with Iraq, develop the activity in the Palestinian territories. Well-considered and balanced political steps are a good approach to solving many local problems, moreover, Jordan has a big potential in the implementation of various innovative approaches.

Keywords: *Jordan, Islamic Banking, bank system, the Middle East, the financial sector*

В 2019 году Иордания провела важные структурные реформы, внедрив новые нормативные акты, регулирующие такие аспекты финансовой деятельности, как несостоятельность и банкротство, цифровые платежные системы, государственные закупки (проведение электронных торгов). С целью формирования и развития устойчивого экономического роста, в том числе в социально-экономическом секторе, правительство страны совместно со Всемирным банком (The World Bank) раз-

работали программу реформ «Матрица пятилетних реформ» (Five-Year Reform Matrix).¹

В настоящее время Иордания сталкивается с последствиями больших региональных вызовов, связанных с неустойчивой ситуацией в Сирии и Ираке.² По мнению некоторых экспертов, региональная нестабильность будет оказывать негативное влияние на экономическое положение страны в краткосрочной и среднесрочной перспективах.

Согласно отчетам, за прошедший 2019 год рост ВВП составил 1,8%, это ниже, чем в 2018 году, когда показатель был на отметке 1,9 %³. Слабый экономический рост, отражается в показателях безработицы, уровень в 2019 году повысился до отметки 19,2% по сравнению с предыдущим годом — 18,7%.

Государственные финансы показывают дефицит бюджета на уровне 2,8% ВВП, что выше, чем за 2018 и 2017 гг., когда эти показатели равнялись 2,7% и 2,3% соответственно.

Стабильность экономики Иордании зависит от ее доступа к международным рынкам и реализации многосторонних и двусторонних обязательств, принятых для ее поддержки.

Справочно: В конце марта 2020 года правление Международного валютного фонда (International Monetary Fund, IMF) (далее — МВФ) одобрило четырехлетнюю программу займов для Иордании на общую сумму 1,3 млрд. долл. США⁴, что свидетельствует об уверенности международного сообщества в программе реформ, проводимых в стране.

Однако последствия пандемии COVID-19 могут негативно сказаться на экономике королевства. Большинство положений программы реформ не учитывали эту вспышку и экономические последствия, к которым она приведет.

¹ URL: <http://documents.worldbank.org/curated/en/989551557508886928/pdf/Concept-Program-Information-Documents-PID-Jordan-Second-Equitables-Growth-Job-Creation-Programmatic-Development-Policy-Financing-P168130.pdf> (дата обращения 19.04.2020).

² Увеличение числа беженцев, увеличение нагрузки на систему здравоохранения, увеличение числа безработных.

³ Объем ВВП в 2019 году составил 44,4 млрд. долл. США. В 2020 году объем ВВП прогнозируется на аналогичном уровне (URL: <https://tradingeconomics.com/jordan/gdp>) (дата обращения 20.04.2020).

⁴ Согласно официальному пресс-релизу МВФ, программа помощи также предусматривает расходы на содержание и лечение от COVID-19. (URL: <https://www.imf.org/en/News/Articles/2020/03/25/pr20107-jordan-imf-executive-board-approves-us-1-3-bn-extended-arrangement-under-the-eff>) (дата обращения 20.04.2020).

Экономика страны испытала дополнительные потрясения с того момента, когда королевство закрыло свои границы ⁵. Это произошло почти месяц назад, после этого последовали введение карантинных мер, которые привели к закрытиям предприятий и отсутствию общественной жизни.

С целью смягчений последствий кризиса, вызванного пандемией, Центральный банк страны принял ряд мер, в том числе снизил процентные ставки по кредитам, разрешил «кредитные каникулы» (отсрочка платежей по долгам) и привлек банки для кредитования бизнеса, который понес убытки на фоне развивающегося COVID-19. По мнению официальных лиц, маловероятно, что страна достигнет запланированного в 2020 году дефицита бюджета в 2,3% ВВП.

В этой связи, заявление МВФ о поддержании действий Иордании по стимулированию роста за счет ускорения реформ, которые в конечном итоге должны привести к сокращению государственного долга в размере 42 млрд. долл. США (эквивалентно 97 % ВВП), выглядит достаточно неоднозначно.

В конце 50-х годов XX века в стране начала создаваться нормативно-правовая база, регламентирующая деятельность Центрального банка Иордании (The Central Bank of Jordan) (далее – Центральный банк). Основным законом, регулирующий деятельность центрального банка страны был издан в 1959 году. В дальнейшем, вплоть до октября 1964 года, правительством ведется большая работа по обеспечению деятельности банка, в том числе происходит увеличение уставного капитала с 1 млн. иорданских динаров до 18 млн. иорданских динаров.⁶ Официально дата создания Центрального банка считается 1964 год. В то время его функции заключались, в том числе в выпуске нот⁷, управлении государственными валютными резервами, регулировании деятельности коммерческих банков, выступлении в качестве фискального агента правительства.⁸ Достаточно нестандартная функция банка заключалась в выделении денежных средств юридическим лицам для создания и новых финансовых институ-

⁵ Как мера борьбы с болезнью.

⁶ 1 долл. США = 0,71 иорданскому динару (JOD). (по состоянию на 18.04.2020).

Справочно: В настоящее время иорданский динар используется в качестве денежной единицы в Палестинской автономии, однако до 1949 года Иордания использовала Палестинский фунт в качестве своей основной валюты.

⁷ Нота – это структурированный продукт, представляющий собой совокупность различных финансовых активов и инструментов, скомбинированных определенным образом для достижения поставленной цели. (URL: <https://www.invest-rating.ru/financial-encyclopedia/?id=3104>) (дата обращения 17.04.2020).

⁸ Фискальный агент – банк или трастовая компания, выполняющие для клиента финансовые услуги (https://dic.academic.ru/dic.nsf/fin_enc/31078) (дата обращения 18.04.2020).

тов. В стране осуществляли свою деятельность банки с государственным участием в уставном капитале, например, Корпорация сельскохозяйственного кредита (the Agricultural Credit Corporation), Жилищный банк (the Housing Bank) (основная деятельность — ипотечное кредитование), Банк индустриального развития (the Industrial Development Bank) (основная деятельность — инвестирование среднего и малого бизнеса).

В настоящее время функции Центрального банка достаточно обширны, это: выпуск банкнот, и организация денежного обращения, поддержание финансовой стабильности, обеспечение конвертируемости национальной валюты, контроль за величиной резервов на собственные средства банков, внедрение в основную деятельность банков международных правил и стандартов, управление национальной платежной системой и золото-валютными резервами.⁹

Основными крупными финансовыми институтами страны являются Центральный банк Иордании и Амманская фондовая биржа (The Amman Stock Exchange (ASE)). Самым большим коммерческим банком являлся Арабский банк (The Arab Bank).

За 5 лет, в период с середины 70-х до начала 80-х, в три раза увеличилось количество финансовых институтов. Наряду с этим, произошло увеличение объемов сектора кредитования и объемов депозитов физических лиц и привлеченных средств. Средства привлекались из других арабских стран были взяты под контроль переводы денежных средств, осуществляемых иорданцами из-за границы, а также, благодаря грамотно проведенной денежно-кредитной политике, сбережения домохозяйств, стали работать в банках, принося доход. Привлеченные средства направились на кредитование растущим компаниям, тем самым механизм привлеченных и заемных средств работал в стране достаточно хорошо.

В период с 1980 по 1985 гг. общие активы коммерческих банков выросли с 1,1 млрд. иорданских динаров до 2,3 млрд. иорданских динаров, объем депозитов вырос с 800 млн. иорданских динаров до 1,7 млрд. иорданских динаров.¹⁰

Однако, быстрый рост банковского сектора, вызывал определенное беспокойство у правительства страны, в связи с тем, что в погоне за

⁹ URL: <http://www.cbj.gov.jo/Pages/viewpage.aspx?pageID=34> (дата обращения 18.04.2020).

¹⁰ За 5 лет объемы выросли в 2 раза. (прим. автора).

сверхприбылью, банки могли вести высокорисковую политику. В этой связи, в 1984 году Центральный банк страны ввел мораторий на создание новых коммерческих банков.

В конце 80-х годов в Иордании действовали 30 крупных банков и финансовых учреждений, в том числе 8 крупных местных коммерческих банков с многочисленными филиалами, 6 иностранных банков, 2 крупных исламских банка, а также большое количество средних и мелких кредитных организаций, которые занимались предоставлением банковских услуг, инвестиционным финансированием и финансированием малого и среднего бизнеса.

Самым крупным местным банком в то время был Арабский банк (Arab Bank). Банк был образован в 1930 году в Иерусалиме,¹¹ в 1948 году головной офис переехал в столицу Иордании — Амман. Банк является первым частным финансовым учреждением в арабском мире и крупнейшим финансовым учреждением на Ближнем Востоке, осуществляющим обслуживание клиентов в более чем 600 филиалах, расположенных на пяти континентах.

По состоянию на 2012 год в стране осуществляли деятельность 34 кредитные организации: The Housing Bank of Trade and Finance, Ahli Corporate Bank, HSBC, Arab Bank, Sociйтй Gйнйrale, Arab Finance Investment House, Jordan Kuwait Bank, Bank Audi, Jordan Investment and Finance Bank, BLOM Bank, Union Bank for Savings and Investments, Cairo Amman Bank, Egyptian Arab Land Bank, Citibank, Citigroup, Middle East for Investment, German Development Bank, Arab Banking Corporation, Jordan Commercial Bank, Islamic International Arab Bank, Central Bank of Jordan, Jordan Gulf Bank, Arab Investment Bank, Jordan Islamic Bank for Finance and Investment, Bank of Jordan, JordInvest (Jordan Investment Trust), Ahli Commercial Bank (Jordan National Bank), National Bank of Kuwait, Rafidain Bank, Arab Finance House, Standard Chartered Bank, Capital Bank (ex-Export and Finance Bank), The Islamic Bank, Industrial Development Bank.¹²

В Таблице 1 настоящей статьи приведен перечень и краткая характеристика лучших банков страны.

¹¹ См. Палестинский Мандат (прим. автора).

¹² URL:<https://www.globalbankingandfinance.com/list-of-banks-in-jordan/> (дата обращения 18.04.2020).

Таблица 1¹³**Топ лучших банков Иордании в 2016 году**

Наименование банка	Характеристика банка	Годовой доход ¹⁴	Чистый доход	Общие активы
1	2	3	4	5
Bank of Jordan	Основан в 1960 году. Является одним из крупнейших банков в Иордании. Услуги: лизинг, инвестиционное финансирование малого и среднего бизнеса. Имеет более 100 филиалов в Иордании и 12 филиалов в районах Западного берега реки Иордан и Сектора Газа. Штаб-квартира находится в Аммане.	144,6 млн.	42,2 млн.	2,34 млрд.
Arab Bank	Первый частный банк в арабском регионе. Банк был основан в 1930 году в Иерусалиме. Имеет более 600 филиалов и дополнительных офисов на 5 континентах. Банк предоставляет широкий спектр услуг юридическим и физическим лицам, а также обслуживает государственные компании.	1,93 млн.	532 666	47,46 млн.
Cairo Amman Bank	Банк был основан в 1960 году как публичная акционерная компания. Является банком, предлагающим полный пакет продуктов и услуг. Имеет 84 отделения в Иордании и 21 отделение в Палестине.	-	-	-

¹³ URL: <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/careers/companies/banks-in-jordan/> (дата обращения 20.04.2020).

¹⁴ Все приведенные в таблице цифры представлены в иорданских динарах.

Продолжение таблицы 1

Наименование банка	Характеристика банка	Годовой доход	Чистый доход	Общие активы
1	2	3	4	5
Capital Bank of Jordan	Это один из крупнейших банков в Иордании по размеру активов и третий по величине по количеству филиалов на палестинских территориях. Банк начал свою деятельность в 1995 году как Экспортно-финансовый банк. Предоставляет широкий спектр розничных корпоративных банковских продуктов и услуг в Иордании и Ираке. Банк со штаб-квартирой в Аммане управляет 10 филиалами по всей стране. Ему также принадлежит более 61% акций Национального банка Ирака.	35 млн.	16,14 млн.	2 млрд.
Jordan Kuwait Bank	Является публичной акционерной компанией. Был основан в 1976 году с целью привлечения капитала в Иорданию из Кувейта и других арабских стран. Банк имеет 62 филиала и отделения по всей стране, 4 филиала в Палестине и 1 филиал на Кипре. Это также первый банк в стране, который внедрил интернет-банкинг и другие банковские IT технологии.	127,47 млн.	30 млн.	2,74 млрд.

Продолжение таблицы 1

Наименование банка	Характеристика банка	Годовой доход	Чистый доход	Общие активы
1	2	3	4	5
Jordan Ahli Bank	Был основан в 1955 году. Это шестой акционерный банк в стране, в капитале которого местные финансы. Предоставляет широкий спектр банковских и брокерских услуг.	139,23 млн.	6,27 млн.	2,85 млрд.
Arab Jordan Investment Bank	Основан в 1978 году. В настоящее время имеет 33 филиала и отделения в стране и 1 филиал на Кипре. Это один из ведущих инвестиционных и коммерческих банков в Иордании, предоставляющий полный набор банковских услуг.	50,30 млн.	22,64 млн.	1,8 млрд.
Jordan Islamic Bank	Основан в 1978 году. Первый исламский банк в стране, предложивший все виды финансовых, банковских и инвестиционных решений в соответствии с положениями Шариата. Имеет 80 филиалов и 15 расчетно-кассовых узлов по стране.	146,97 млн.	54,14 млн.	4,21 млрд.
Bank al Etihad	Предоставляет широкий спектр банковских решений для корпоративных клиентов, малого и среднего бизнеса, розничных сегментов. Банк считается одним из самых быстрорастущих и предоставляет свои продукты и услуги на базе инновационных технологий.	-	-	-

Продолжение таблицы 1

Наименование банка	Характеристика банка	Годовой доход	Чистый доход	Общие активы
1	2	3	4	5
Société Générale de Banque-Jordanie	Был основан в 1965 году как инвестиционная компания в сфере недвижимости. Предоставляет услуги для различных юридических и физических лиц. Входит в группу Societe Generale de Banque au Liban, которая принадлежит к Societe Generale, международной сети, действующей в 77 странах.	-	-	-

В конце 80-х годов Центральный банк разрешил частным лицам управлять большим количеством обменных пунктов, без какого-либо надзора и контроля со своей стороны.

Работа этих обменных пунктов являлась достаточно прибыльной для их владельцев, пока местная валюта котировалась наравне с иностранной валютой, однако в течение всего 1988 года, правительство, путем замораживания обменного курса, открыло возможности функционирования нелегального валютного рынка и падению национальной валюты. В 1989 году, итогом принятия правительством жестких мер против дестабилизации финансовой системы стало: аннулирование всех лицензий, выданных обменным пунктам, закрытие офисов и заморозка всех расчетных (текущих) счетов.

В королевстве осуществляют работу несколько исламских банков, в том числе Islamic International Arab Bank, Jordan Islamic Bank, Safwa Islamic Bank. В 2015 году, вклады физических лиц и акции исламских банков составляли соответственно 18% и 11% от общего объема депозитов. Совокупные активы в 2014 году составляли 14,9 %, а в 2015 году они увеличились до 15–17 %.

Jordan Islamic Bank осуществляет свою деятельность с 1979 года, являясь первым исламским банком в Иордании. Нормативным обеспечением, регламентирующим работу с исламским финансовым инструментарием являлся «Закон об Иорданском Исламском банке», но в 2000 году

он был отменен, в связи с принятием Закона «О банковском секторе», в главах которого были нормативно закреплены исламские финансы.

В настоящее время у банка есть 105 филиалов и отделений и 232 банкомата по всей стране. На долю исламского банкинга в стране приходится 16,9% банковских операций в Иордании, а доля Jordan Islamic Bank составляет 9,5% от общих активов всех банков страны. Исламский банкинг занимает 20% от общего объема банковских операций, а доля Jordan Islamic Bank составляет 12,5% от всего сектора в целом.

Исламские инвестиции составляют 24,5% всех инвестиций и кредитов банковского сектора, из которых доля Jordan Islamic Bank составляет почти 13,6%. Банк осуществляет 55% транзакций по исламским финансовым правилам (95% клиентов банка — иорданцы) и занимает 3-е место в стране (включая традиционные банки) по объемам депозитов и инвестиций. Деятельность банка ориентирована на финансирование мелкого розничного бизнеса (170 000 клиентов), а также на их потребности в части обеспечения их новейшими финансовыми технологиями в области FinTech.

Islamic International Arab Bank за последние 5 лет показывает стабильный рост, причем с учетом достаточно сложной социальной обстановки, в части наличия беженцев и большого процента безработных.¹⁵ Банк осуществляет деятельность в таких секторах, как финансирование малых и средний предприятий, работа с инвестиционными проектами, касающихся альтернативных источников энергии. Совместная работа с Центральным банком Иордании, Всемирным банком и Арабским Фондом (Arab Fund) помогает внедрять исламские продукты и услуги среди предприятий малого и среднего бизнеса. Основные клиенты этого банка, проживают за пределами Аммана, на юге страны, причем, целесообразно отметить более чем пятикратный рост числа депозитов за последние 5 лет. Наряду с этим, банк предлагает беспроцентные ссуды и продукты, основанные на «кард аль-хасан».

Финансовая система в Иордании включает в себя банки и небанковские финансовые учреждения, которые включают в себя: микрофинансовые компании, специализированные некредитные банковские организации, брокерские компании, консалтинговые фирмы.

¹⁵ По состоянию на январь 2020 года уровень безработицы составлял 27,6%, однако по сравнению с аналогичным периодом в 2017 году, когда уровень составлял 33,1%, можно говорить о некотором ее снижении (URL: <https://tradingeconomics.com/jordan/gdp>) (дата обращения 20.04.2020).

В Таблице 2 настоящей статьи приведен перечень экономических субъектов, образующих финансовый сектор Иордании.

Таблица 2

Экономические субъекты, образующие финансовый сектор Иордании¹⁶

Наименование субъекта 1	Характеристика 2
Ассоциация банков в Иордании (The Association of Banks in Jordan (ABJ))	Была основана в ноябре 1978 года и в то время была зарегистрирована как обычная ассоциация в соответствии с положениями Закона от 1966 года № 33 «Об обществах и социальных благотворительных организациях». Основные цели: - стремится модернизировать и развивать банковский бизнес; - заботиться об интересах членов Ассоциации и осуществлять координацию между ними для достижения общей выгоды; - совершенствовать и модернизировать методы предоставления банковских продуктов и услуг - аналитическое понимания банковского бизнеса и его нормативно-правового поля, соблюдения единых правил и предписаний.
Иорданская федерация страховщиков (Jordan Insurance Federation (JOIF))	Была образована в 1989 году взамен Ассоциации страховых компаний Иордании, которая была образована 1959 году. В настоящее время на рынке действуют 24 страховые компании. Три самых крупных страховых компаний: Arab Orient Insurance Company, Jordan Insurance и Middle East Insurance, владеют порядка 40% от всего рынка страхования, остальные компании очень мелкие и их доли не достигают 6%.
Tanmeyah – Иорданская микрофинансовая сеть (Tanmeyah – Jordan Microfinance Network)	Создана и официально зарегистрирована как некоммерческое учреждение в Министерстве промышленности и торговли в 2007 году. Является представителем всех микрофинансовых организаций в стране. Основной целью сети является развитие устойчивой микрофинансовой индустрии, которая станет неотъемлемой частью национальной финансовой системы в Иордании.
Иорданская ассоциация лизинговых компаний (Jordanian Association of the Leasing Companies)	Ассоциация была создана после долгой работы и постоянных усилий ее членов. Одной из основных целей ассоциации является повышение осведомленности о лизинге как на индивидуальном, так и на корпоративном уровне, путем проведения семинаров и распространения маркетинговых материалов.

¹⁶ URL: <https://www.jordanfinancialservices.com/about-sector/jordan-insurance-federation-jif> (дата обращения 20.04.2020).

Продолжение таблицы 2

Наименование субъекта 1	Характеристика 2
Комиссия по ценным бумагам Иордании (The Jordan Securities Commission (JSC))	Была создана в 1997 году как государственное учреждение, обладающее финансовой и административной независимостью для развития, регулирования и мониторинга рынка капитала Иордании с целью поддержания благоприятной инвестиционной среды и защиты инвесторов. В сотрудничестве с Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР), был разработан план действий и Дорожная карта по развитию рынка. Они были запущены 13 декабря 2016 года и нацелены на обновление правовой и технической базы, расширение рынка инструментов с фиксированным доходом и т.д.
Депозитарный центр ценных бумаг Иордании (The Securities Depository Center of Jordan (SDC))	Была основана и начала свою деятельность в мае 1999 года. Подлежит мониторингу и надзору со стороны комиссии по ценным бумагам Иордании. Единственное юридическое лицо в Иордании, которое на законных основаниях уполномочено осуществлять контроль за регистрацией ценных бумаг их депонированием и хранением, передачей прав собственности, а также клирингом и расчетами по сделкам с ценными бумагами.
Амманская фондовая биржа (The Amman Stock Exchange (ASE))	Была основана 11 марта 1999 года, но, однако, являясь государственной биржей остается независимой по своему управлению (регулируется Комиссией по ценным бумагам Иордании). По состоянию на 2015 год рыночная капитализация составляла 25,3 млрд. долл. США. Ценные бумаги, торгуемые на бирже, включали в себя, акции, облигации (казначейские, государственных и частных компаний), векселя, а также сукук. После начала реализации программы «Иордания 2025: национальное видение и стратегия» (Jordan 2025: A national vision and strategy ¹⁷), правительство решило провести ряд реформ на рынке капитала. В этой связи, в 2015 году совет директоров биржи утвердил «Стратегический план развития Амманской фондовой биржи», который включает в себя целый ряд концептуальных инициатив, которые контекстно ложатся в вышеуказанную программу.

¹⁷ URL: <https://www.greengrowthknowledge.org/sites/default/files/downloads/policy-database/JORDAN%20Jordan%202025%20Part%20I.pdf> (дата обращения 20.04.2020).

Продолжение таблицы 2

Наименование субъекта 1	Характеристика 2
Иорданская ассоциация бухгалтеров по управленческому учету (Jordan Association of Management Accountants (JAMA))	Была основана в 2010 году. Она была создана с целью объединения двух инновационных идей: - создание программ, которые будут поддерживать и повышать уровень финансовых директоров и бухгалтеров Иордании в соответствии с международными профессиональными стандартами - поиск делового партнера в Иордании для международных бухгалтеров¹⁸

Одной из основных задач по успешному развитию финансового рынка, является расширение предоставления доступных финансовых услуг населению. В сентябре 2016 года Центральный банк подписал и принял Декларацию Майя (The Maya Declaration)¹⁹. В опубликованной декларации определены национальные цели по финансовой доступности:

- повышение уровня финансовой доступности взрослого населения с 24,6 % в 2016 году до 36,6% к 2020 году;
- сокращение гендерного разрыва с 53% до 35% за вышеуказанный период;
- увеличить прирост молодежи (15–22 года) в части доступа к финансовым услугам на 25 000 человек ежегодно.

Цифровые финансовые услуги (платежные системы, системы переводов денежных средств) являются важной составляющей финансовой инфраструктуры. В Иордании действует современная и безопасная национальная платежная система, а также рынок представлен такими операторами, как JORDAN MOBILE PAYMENT «JOMOPAY», Jonet и eFAWATEERcom. Наличие большого количества компаний благоприятно воздействует на рынок, создавая здоровую конкурентную среду для поставщиков финансовых услуг и как следствие уменьшая стоимость затрат и рисков для своих клиентов.

Микрофинансовые организации начали свою деятельность в 1994 году и в настоящее время играют важную роль в достижении финансовой интеграции, путем расширения предоставления доступа к финан-

¹⁸ Здесь речь идет о бухгалтерях, работающих по стандартам МСФО (прим. автора).

¹⁹ URL: https://www.afi-global.org/sites/default/files/inline-files/Maya%20Declaration%20Text%202015_Maputo%20Accord_En.pdf (дата обращения 21.04.2020).

совым услугам активную часть населения с уровнем доходов ниже среднего. В ходе этой работы, вышеуказанные организации помогают повысить нуждающимся уровень доходов, способствуя тем самым повышению социально-экономического положения. Для предприятий малого и среднего бизнеса, микрофинансовые организации способствуют их выходу на финансовые рынки в качестве полноправных экономических субъектов.

В настоящее время Иордания входит в число ведущих арабских стран в области инновационных информационных и коммуникационных технологий. Многие технологические стартапы королевства получают международное признание и финансирование, в том числе из более богатых арабских и европейских стран. Иордания имеет все шансы стать лидером в области FinTech технологий, которые в свою очередь помогут ускорить процессы получения финансовой доступности для всех желающих и обеспечить эффективность взаимодействия между финансовым институтом и его клиентом, исключая посредников и удешевляя себестоимость услуг.

Наряду с этим, в инновационные технологии помогут расширить доступность финансовых услуг для людей, у которых достаточно низкое финансовое обеспечение, например, беженцы, которых в Иордании по самым «скромным» подсчётам насчитывается 2,7 млн. человек. FinTech поможет сделать трансграничные платежи более дешёвыми и доступными в материально-техническом плане.

Переход к новой цифровой экономической модели позволит создавать совершенно новые бизнес-решения, позволит увеличить потенциал охвата новых сегментов рынка и более эффективно управлять рисками при принятии управленческих решений в финансовом секторе.²⁰

Иордания, находящаяся в достаточно нестабильном районе, пытается найти решения для своей экономики. Начиная с 2009 года темпы экономического роста резко замедлились. В 2019 году рост остановился на отметки 2,2%, что не укладывается в заявленные правительством 5%. ВВП

²⁰ Более подробно про FinTech в арабских странах, в том числе в Иордании см. Бабенкова С.Ю. Цифровые финансы: современный взгляд на ближневосточный регион. Бухгалтерия и банки. 2019. № 1. С. 45–50; Бабенкова С.Ю. Цифровые финансовые технологии ближневосточного региона: рассмотрение, анализ, перспективы. ВОСТОЧНАЯ АНАЛИТИКА / ИВРАН; Отв. ред. выпуска Д.А. Марьясис.- М., 2019, Выпуск 3. С. 18–30.

на душу населения остался на прежнем уровне, в связи с постоянным ростом населения за счет беженцев и незаконных мигрантов²¹. Дополнительными отягощающими факторами являются высокий уровень внешнего долга (дефицит бюджета составил 4,1% ВВП, государственный долг достиг отметки 94,2% ВВП) и увеличивающийся процент безработных.

Изменения, введенные в налоговое законодательства, также не принесли положительного эффекта. Увеличение таможенных пошлин на автомобили привел к уменьшению импорта на 60%. Общая налоговая нагрузка составляет 15% от общего внутреннего дохода, максимальная ставка подоходного налога для физических лиц составляет 14%, а стандартная ставка налога для юридических лиц — 20%.

Освобождение покупок от таможенных было поднято до 500 иорданских динар (705 долл. США) в год с 200 иорданских динаров (282 долл. США) в месяц. Столкнувшись с массовым протестом общественности по поводу этой новой политики, правительство решило дать некоторое послабление в этом вопросе, разрешив экспедиторским компаниям проводить процесс «регистрации» от имени своих клиентов.

Сложное экономическое положение страны, вызванное растущим финансовым давлением на все ее институты, привело к тому, что правительство страны не может привлекать частных экспертов для проведения консалтинга, в связи с отсутствием денежных средств на уплату им вознаграждения. Это привело к большому разрыву в государственном аппарате. С одной стороны, есть лица, принимающие решения, — старшие государственные служащие, обладающие навыками выработки сложных экономических решений, управления многогранными проектами и работы в сложных политических условиях. С другой стороны, есть чиновники более низкого ранга, большинство из которых не в состоянии понять сложные реалии глобализации и ее влияние на государственную политику. Таким образом, способность высокопоставленных правительственных чиновников выполнять решения по узконаправленным вопросам, как торговля, инвестиции и планирование, была искусственно ограничена.

Почему Иордания — под руководством прогрессивного, склонного к реформам, грамотного во многих областях монарха — имеет достаточно

²¹ Согласно неофициальным данным 1/3 населения страны, в основном молодые люди, не исключили возможность уехать из страны. Уровень безработицы среди населения от 20–24 лет составляет порядка 40%.

большие проблемы? Многие статистические данные указывают на негативную социально-экономическую ситуацию для Иордании, которая не поддается обычным долгосрочным экономическим мерам, принимаемым настоящим кабинетом министров. Текущая мировая экономическая и политическая ситуации указали новые приоритетные направления развития, которые требуют срочных антикризисных действий в краткосрочной перспективе.

Необходимо отметить, что в стране, где частные лица часто имеют больший политический вес, чем политические и финансовые институты, только личное вмешательство короля может решить многочисленные проблемы. Возможно, процесс реформ, начатый в Иордании 30 лет назад королем Хусейном, продолжится его сыном Абдаллой II, что приведет страну к достаточно устойчивому развитию с учетом всех с учетом взвешенных страновых рисков.

Список литературы

1. Бабенкова С.Ю. Цифровые финансы: современный взгляд на ближневосточный регион. Бухгалтерия и банки. 2019. № 1. С. 45–50.
2. Бабенкова С.Ю. Цифровые финансовые технологии ближневосточного региона: рассмотрение, анализ, перспективы. ВОСТОЧНАЯ АНАЛИТИКА / ИВРАН; Отв. ред. выпуска Д.А. Марьясис. — М., 2019, Выпуск 3. С. 18–30.
3. Бабенкова С.Ю. Влияние «теневой экономики» на «средний класс» в странах Ближнего Востока. Ученые записки Российской академии предпринимательства. Научно-практическое издание. Т.16, № 1. М.: Российская академия предпринимательства; Агентство печати «Наука и образование», 2017. С. 20–28.
4. Бабенкова С.Ю. Ближний Восток: некоторые проблемы антикризисного управления в условиях глобализации. Ученые записки Российской академии предпринимательства. Научно-практическое издание. Т. 16, № 2. — М.: Российская академия предпринимательства; Агентство печати «Наука и образование», 2017. С. 9–20.
5. Бабенкова С.Ю., Киселев В.В. Рынок Сукук как секьюритизация финансовых активов в посткризисном пространстве. Ученые записки Российской академии предпринимательства. Научно-практическое издание. Т. 16, № 4. — М.: Российская академия предпринимательства; Агентство печати «Наука и образование», 2017. С. 113–127.
6. Бабенкова С.Ю. Финансовая система Ливии, как отражение политической жизни страны. Ученые записки Российской академии предпринимательства. Научно-практическое издание. Т. 17, № 1. — М.:

- Российская академия предпринимательства; Агентство печати «Наука и образование», 2018. С. 17–25.
7. DIGITAL FINANCE COUNTRY REPORT JORDAN. [Электронный ресурс] – USAID Jordan Local Enterprise Support Project (LENS) – Режим доступа: [http://tanmeyahjo.com/Portals/0/Digital%20Finance%20COUNTRY%20REPORT%20\(USAID%20LENS\).pdf?ver=2019-04-02-133749-100](http://tanmeyahjo.com/Portals/0/Digital%20Finance%20COUNTRY%20REPORT%20(USAID%20LENS).pdf?ver=2019-04-02-133749-100), свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.
 8. Frank Betz. Geoff Frewer. Jordan Neighbourhood SME financing [Электронный ресурс] – European Investment Bank – February 2016 – Режим доступа: https://www.eib.org/attachments/efs/economic_report_neighbourhood_sme_financing_jordan_en.pdf, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.
 9. Jordanian Banks: 2019 Peer Review. Challenging Operating Environment Constrains Banks' Ratings. Special Report. [Электронный ресурс] – Fitch Ratings – May 2019 – Режим доступа: http://cdn.roxhillmedia.com/production/email/attachment/730001_740000/Fitch%20Jordanian%20Banks_%202019%20Peer%20Review%20-%202019-05-07.pdf, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.
 10. The National Financial Inclusion Strategy 2018–2020. [Электронный ресурс] – CENTRAL BANK OF JORDAN – Режим доступа: <http://www.jopacc.com/echobusv3.0/systemassets/nfis18-20.pdf>, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.
 11. Mohammed Ali Al-Oqooli, Reem Okab, Mohammed Bashayreh. Financial Islamic Banking Development and Economic Growth: A Case Study of Jordan [Электронный ресурс] – International Journal of Economics and Finance. Vol. 6, No. 3; 2014 – Режим доступа: https://www.researchgate.net/publication/285120463_Financial_Islamic_Banking_Development_and_Economic_Growth_A_Case_Study_of_Jordan, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.
 12. Yasemin Ньрсан, Xavier Rame, Isabel Rial, Sefa Pamuksuz, and Eivind Tandberg. Jordan. Public Investment Management Assessment (PIMA) [Электронный ресурс] – International Monetary Fund – April 2017 – Режим доступа: <https://imf.org/Publications>, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.
 13. Jordan 2025: A national vision and strategy [Электронный ресурс] – 2015 – Режим доступа: <https://www.greengrowthknowledge.org/sites/default/files/downloads/policy-database/JORDAN%29%20Jordan%202025%20Part%20I.pdf>, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.
 14. Document of the World Bank. FOR OFFICIAL USE ONLY. INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT PROGRAM DOCUMENT FOR A PROPOSED LOAN IN THE AMOUNT OF US\$1.45 BILLION TO THE

HASHEMITE KINGDOM OF JORDAN FOR THE Second Equitable Growth and Job Creation Programmatic Development Policy Financing [Электронный ресурс] – Report No: PGD54 – May 20, 2019 – Режим доступа: <http://documents.worldbank.org/curated/en/601341559959324044/pdf/Jordan-Second-Equitable-Growth-and-Job-Creation-Programmatic-Development-Policy-Financing.pdf>, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.

References

1. Babenkova S.YU. Cifrovye finansy: sovremennyy vzglyad na blizhn vostochnyy region. Buhgalteriya i banki. 2019. № 1. S. 45–50.
2. Babenkova S.YU. Cifrovye finansovye tekhnologii blizhn vostochnoy regiona: rassmotrenie, analiz, perspektivy. VOSTOCHNAYA ANALITIKA / IVRAN; Otv. red. vypuska D.A. Mar'yasis. – M., 2019, Vypusk 3. S. 18–30.
3. Babenkova S.Yu. Vliyaniye «tenevoi ekonomiki» na «sredniiy klass» v stranakh Blizhnego Vostoka. Uchenyye zapiski Rossiyskoy akademii predprinimatel'stva. Nauchno-prakticheskoye izdaniye. T. 16, № 1. – M.: Rossiyskaya akademiya predprinimatel'stva; Agentstvo pechati «Nauka i obrazovaniye», 2017. S. 20–28.
4. Babenkova S.Yu. Blizhnii Vostok: nekotoryye problemy antikrizisnogo upravleniya v usloviyakh globalizatsii. Uchenyye zapiski Rossiyskoy akademii predprinimatel'stva. Nauchno-prakticheskoye izdaniye. T. 16, № 2. – M.: Rossiyskaya akademiya predprinimatel'stva; Agentstvo pechati «Nauka i obrazovaniye», 2017. S. 9–20.
5. Babenkova S.Yu., Kiselev V.V. Rynok Sukuk kak sek'yuritizatsiya finansovykh aktivov v postrizisnom prostranstve. Uchenyye zapiski Rossiyskoy akademii predprinimatel'stva. Nauchno-prakticheskoye izdaniye. T. 16, № 4. – M.: Rossiyskaya akademiya predprinimatel'stva; Agentstvo pechati «Nauka i obrazovaniye», 2017. S. 113–127.
6. Babenkova S.Yu. Finansovaya sistema Livii, kak otrazheniye politicheskoy zhizni strany. Uchenyye zapiski Rossiyskoy akademii predprinimatel'stva. Nauchno-prakticheskoye izdaniye. T. 17, № 1. – M.: Rossiyskaya akademiya predprinimatel'stva; Agentstvo pechati «Nauka i obrazovaniye», 2018. S. 17–25.
7. DIGITAL FINANCE COUNTRY REPORT JORDAN. [Elektronnyy resurs] – USAID Jordan Local Enterprise Support Project (LENS) – Rezhim dostupa: [http://tanmeyahjo.com/Portals/0/Digital%20Finance%20COUNTRY%20REPORT%20\(USAID%20LENS\).pdf?ver=2019-04-02-133749-100](http://tanmeyahjo.com/Portals/0/Digital%20Finance%20COUNTRY%20REPORT%20(USAID%20LENS).pdf?ver=2019-04-02-133749-100), svobodnyy – Zagl. s ekrana. – YAz. angl.
8. Frank Betz. Geoff Frewer. Jordan Neighbourhood SME financing [Elektronnyy resurs] – European Investment Bank – February 2016 – Rezhim dostupa: https://www.eib.org/attachments/efs/economic_report_

- neighbourhood_sme_financing_jordan_en.pdf, svobodnyj – Zagl. s ekrana. – YAz. angl.
9. Jordanian Banks: 2019 Peer Review. Challenging Operating Environment Constrains Banks' Ratings. Special Report. [Elektronnyj resurs] – Fitch Ratings – May 2019 – Rezhim dostupa: http://cdn.roxhillmedia.com/production/email/attachment/730001_740000/Fitch%20Jordanian%20Banks_%202019%20Peer%20Review%20-%202019-05-07.pdf, svobodnyj – Zagl. s ekrana. – YAz. angl.
10. The National Financial Inclusion Strategy 2018–2020. [Elektronnyj resurs] – CENTRAL BANK OF JORDAN – Rezhim dostupa: <http://www.jopacc.com/echobusv3.0/systemassets/nfis18-20.pdf>, svobodnyj – Zagl. s ekrana. – YAz. angl.
11. Mohammed Ali Al-Oqooli, Reem Okab, Mohammed Bashayreh. Financial Islamic Banking Development and Economic Growth: A Case Study of Jordan [Elektronnyj resurs] – International Journal of Economics and Finance – Vol. 6, No. 3; 2014 – Rezhim dostupa: https://www.researchgate.net/publication/285120463_Financial_Islamic_Banking_Development_and_Economic_Growth_A_Case_Study_of_Jordan, svobodnyj – Zagl. s ekrana. – YAz. angl.
12. Yasemin Hırcan, Xavier Rame, Isabel Rial, Sefa Pamuksuz, and Eivind Tandberg. Jordan. Public Investment Management Assessment (PIMA) [Elektronnyj resurs] – International Monetary Fund – April 2017 – Rezhim dostupa: <https://imf.org> > Publications, svobodnyj – Zagl. s ekrana. – YAz. angl.
13. Jordan 2025: A national vision and strategy [Elektronnyj resurs] – 2015 – Rezhim dostupa: <https://www.greengrowthknowledge.org/sites/default/files/downloads/policy-database/JORDAN%29%20Jordan%202025%20Part%20I.pdf>, svobodnyj – Zagl. s ekrana. – YAz. angl.
14. Document of the World Bank. FOR OFFICIAL USE ONLY. INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT PROGRAM DOCUMENT FOR A PROPOSED LOAN IN THE AMOUNT OF US\$1.45 BILLION TO THE HASHEMITE KINGDOM OF JORDAN FOR THE Second Equitable Growth and Job Creation Programmatic Development Policy Financing [Elektronnyj resurs] – Report No: PGD54 – May 20, 2019 – Rezhim dostupa: <http://documents.worldbank.org/curated/en/601341559959324044/pdf/Jordan-Second-Equitable-Growth-and-Job-Creation-Programmatic-Development-Policy-Financing.pdf>, svobodnyj – Zagl. s ekrana. – YAz. angl.