

**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/10.24182/2073-9885-2021-14-1-62-31>



С. Ю. Бабенкова

*Кандидат экономических наук,
старший научный сотрудник,
sbabenkova@ivran.ru*

*Институт востоковедения РАН,
Москва, Российская Федерация*

**Индустрия исламских финансов
в странах Ближнего Востока и Северной Африки:
пути выхода из экзогенного кризиса**

Аннотация: *В течение почти десятилетия мир поразили два мировых финансовых кризиса — это кризис 2008–2009 гг. и продолжающийся в настоящее время социально–экономический кризис, вызванный пандемией COVID–19. Несмотря на то, что эти кризисы продолжают оказывать серьезное влияние на мировую экономику, они различаются с точки зрения первопричин и время действия. Кризис 2020 г. затронул практически все сферы жизнедеятельности общества, пострадали не только финансовые организации, но прежде всего малые и средние предприниматели, бизнес которых пришлось временно приостановить или закрыть полностью.*

Программы антикризисных мер, предпринимаемые правительствами разных стран, практически не отличаются друг от друга в своей концептуальной составляющей, декларируя в качестве мер первоочередной помощи финансовые вливания в банковский сектор или социальный в качестве первоочередных мер поддержки населения, в малой степени учитывая возможности механизмов Цифровой Индустрии 4.0, в том числе, в случае оказания необходимой финансовой помощи всем экономическим субъектам.

Работа исламских финансовых институтов напрямую связана с реальным бизнесом, поэтому в случае, когда предприятия малого и среднего бизнеса не имеют финансовых и иных возможностей, в том числе в случае введенных правительствами ограничительных мер, взаимодействовать со своими финансовыми учреждениями, регулирующие финансовые органы страны совместно с руководством банков должны выработать ряд планов выхода из сложившихся ситуаций, с учетом целей Шариата (макасид аш-шари'а).

Перечень стандартных антикризисных продуктов для финансового рынка сводится к социальному сукуку, кард хассану, закяту, вакфу, однако, принимая во внимание, тот факт, что именно кризисные ситуации дают хорошую возможность для развития новых направлений (продуктов, услуг), рынку исламских финансовых инструментов, необходимо переходить на Финтех решения, тем более, что прогнозы стран арабского региона по данному направлению показывают положительную динамику и колоссальный потенциал.

Ключевые слова: исламские финансы, COVID-19, экономический кризис, антикризисное управление, страны региона БВСА, FinTech.

S. Yu. Babenkova

Cand. Sci. (Econ.),

Senior scientific officer,

sbabenkova@ivran.ru

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

Islamic Finance Industry in the Middle East and North Africa: Ways out of the Exogenous Crisis

Annotation: *For almost a decade the world has been struck by two global financial crises – the crisis of 2008–2009 and the ongoing socio-economic crisis caused by the COVID–19 pandemic. Although these crises continue to have a serious impact on the global economy, they differ in terms of root causes and timing of action. The crisis of 2020 affected almost all spheres of society, not only financial organizations suffered, but, first of all, small and medium-sized entrepreneurs whose business had to be temporarily suspended or closed completely.*

The programs of anti-crisis measures taken by the governments of different countries practically do not differ from each other in their conceptual component, declaring financial injections into the banking sector or the social sector as priority measures to support the population as priority measures, taking into account the capabilities of the Digital Industry 4.0 mechanisms to a small extent, including the case of providing the necessary financial assistance to all economic entities.

The work of Islamic financial institutions is directly related to real business, therefore, in the case when small and medium-sized enterprises do not have financial and other opportunities, including in the case of restrictive measures introduced by governments, to interact with their financial institutions, the financial regulators of the country together with the management of banks should develop a number of plans for overcoming the current situations, taking into account the goals of Sharia (Maqasid al-Shari'ah).

The list of standard anti-crisis products for the financial market is confined to social Sukuk, Qard al-Hasan, Zakat, Waqf, however, taking into account the fact that it is crisis situations that provide a good opportunity for the development of new directions (products, services),

the market of Islamic financial instruments needs to switch to Fin Tech solutions, especially since the forecasts of the countries of the Arab region on this direction show positive dynamics and tremendous potential.

Keywords: *Islamic finances, COVID-19, economic crisis, crisis management, countries of the region MENA, FinTech*

Распространение вируса SARS-CoV-2 (COVID-19) началось в декабре 2019 г. с китайского города Ухань, в котором произошла мощная вспышка этого заболевания. Согласно данным Университета Джона Хопкинса, на сегодняшний день в мире заразились 85 млн. человек, смертность составила 1,8 млн. человек, в странах Ближнего Востока эти показатели составили 4,2 млн. и 98 тыс. человек соответственно.¹ В начале I квартала 2020 г. Всемирная организация здравоохранения (далее — ВОЗ) охарактеризовала ситуацию с коронавирусной инфекцией как пандемию².

К концу 2020 г. пандемия COVID-19 оказала значительное влияние на мировую экономику, традиционный уклад и уровень жизни многих слоев общества, а также бизнеса в целом. Многие предприятия вынуждены были закрыться или продолжать работать в режиме жёсткой экономии, сократив до минимума персонал и свои расходы.

В своих аналитических обзорах Международный валютный фонд (далее — МВФ) оценил последствия пандемии в части роста реального ВВП (в годовом процентном изменении), в 2019 г. — 2,8%, в 2020 г. — перешел на уровень отрицательных значений (–4,4%), в 2021 г. — перейдет в область положительных значений 5,2% (прогнозный вариант). К 2025 г. рост реального ВВП планируется в 3,5%. Наряду с этим ожидается, что совокупная потеря производства в 2020–2025 гг. вырастет до 28 трлн. долл. США (5,6 трлн. долл. США за один год) по сравнению с 11 трлн. долл. США за период с 2020–2021 гг.³

На рисунке 1 показан рост реального ВВП в мире, при этом его рост в 2021 г. целесообразно связывать с разработкой и выпуском вакцин против болезни и как следствие — ожидание постепенного уменьшения числа заболевших и умерших людей.

¹ URL: <https://www.bbc.com/russian/news-51706538> (дата обращения 08.01.2021).

² URL: <https://www.rbc.ru/society/11/03/2020/5e6912ac9a794726b69d8ea7> (дата обращения 08.01.2021).

³ URL: <https://blogs.imf.org/2020/10/13/a-long-uneven-and-uncertain-ascent/> (дата обращения 04.01.2021).

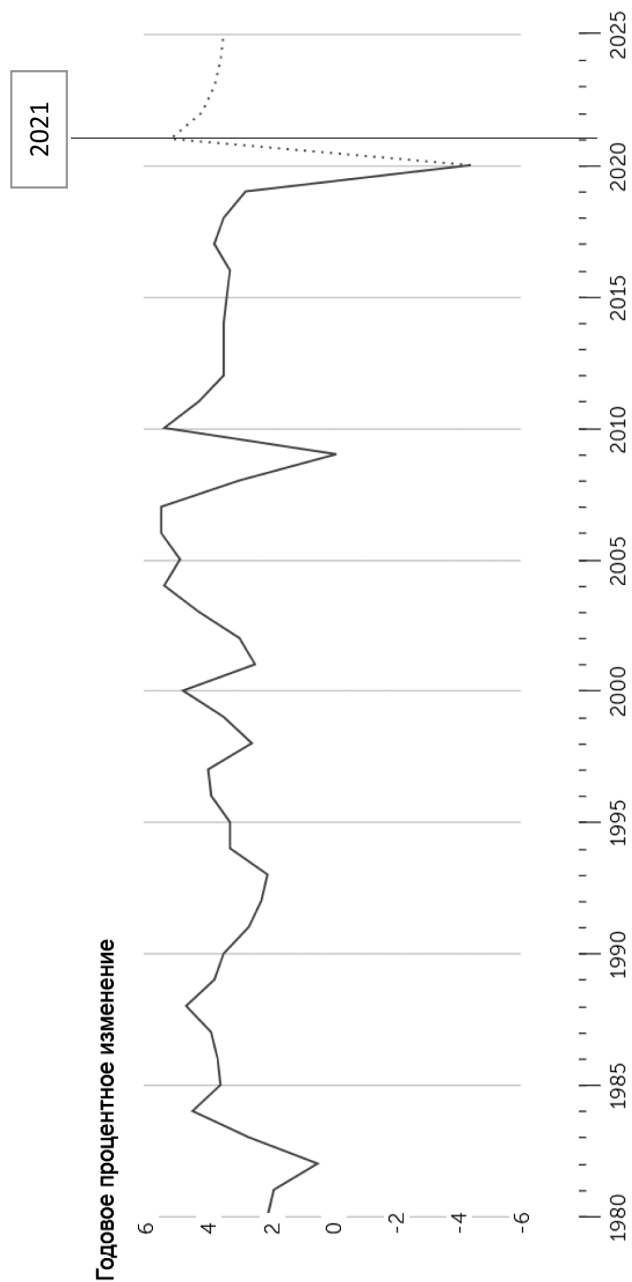


Рис. 1. Рост реального ВВП в процентах до 2025 г (прогноз)⁴

⁴ URL: https://www.imf.org/external/datamapper/NGDP_RPCH@WEO/WEOWORLD?year=2021 (дата обращения 04.01.2021).

Относительно региона БВСА⁵ целесообразно отметить следующее. Большие экономические потрясения в вышеуказанном регионе были вызваны множеством факторов, в том числе падением мировых цен на нефть, перестройкой модели внешней торговли в части нарушения глобальных цепочек создания стоимости, падением интересов потребителей и инвесторов и ужесточением финансовых требований. Падение мирового спроса на сырьевые товары вызвало снижение на них спроса и цен. Финансовые институты развивающихся стран региона столкнулись с проблемой просроченной дебиторской задолженности и падением платежеспособности клиентов и их банкротством. Также этот список можно дополнить и последствиями волн пандемии и введенными локдаунами.

В результате вышеперечисленных причин ВВП стран региона в 2020 г. окажется в области отрицательных значений. Так, МВФ прогнозирует, что все экономики стран региона, за исключением Египта сократятся в среднем на $(-4,1\%)$, уменьшение роста для стран-экспортеров нефти составит $(-6,6\%)$, для стран-импортеров нефти (-1%) . Самое большое снижение темпов роста испытают на себе две страны — это Ливия и Ливан с $(-6,6\%)$ и -25% соответственно⁶ (см. рис. 2).

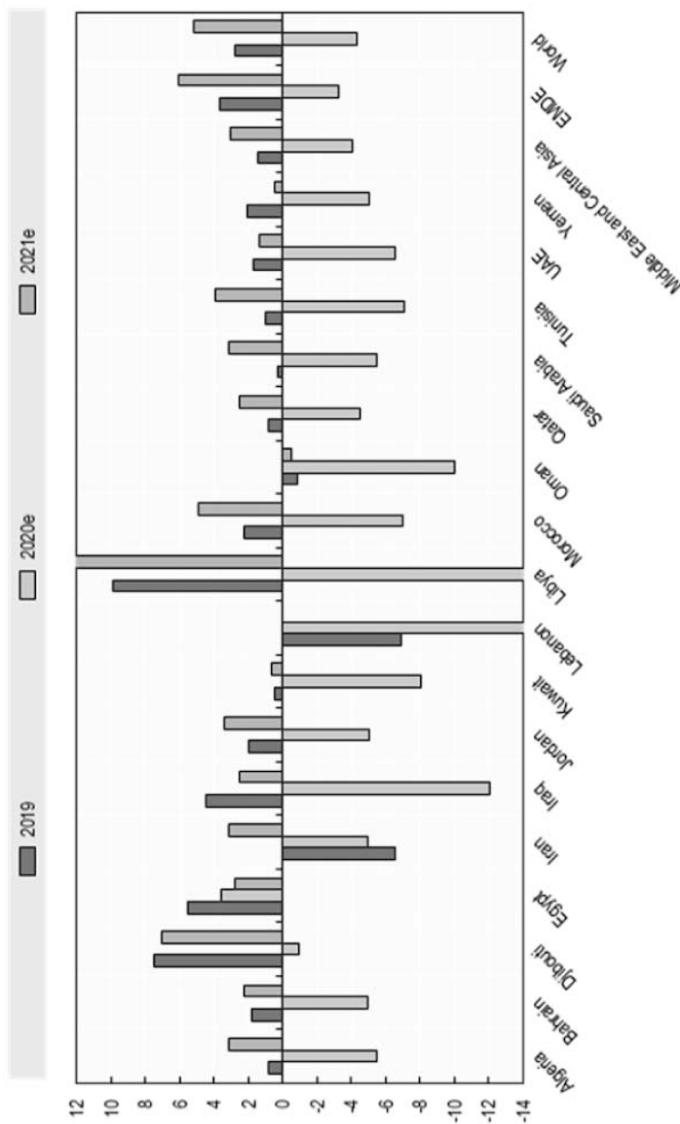
Наряду с этим, по мнению директора-распорядителя МВФ Кристалины Георгиевой, «За I квартал 2020 г. отток капитала с развивающихся рынков составил 100 млрд. долл. США, что в три раза больше, чем за аналогичный докризисный период. Экспортеры сырьевых товаров будут иметь двойные убытки от обвала цен на сырье. Ожидается резкое уменьшение объемов денежных переводов».⁷

Глобальные сбои в социально-экономической сфере, вызванные COVID-19, окажут влияние на денежные переводы в не нефтяные страны региона, особенно из Европы и стран Персидского залива. Основная причина такого воздействия заключается в том, что страны-доноры

⁵ Далее по всему тексту, вышеуказанный регион будет обозначаться, как регион Ближнего востока и Северной Африки (БВСА), если не определено иное написание (прим. автор).

⁶ URL: <https://www.oecd.org/coronavirus/policy-responses/covid-19-crisis-response-in-mena-countries-4b366396/> (дата обращения 10.01.2021).

⁷ Kristalina Georgieva. Confronting the Crisis: Priorities for the Global Economy (URL: <https://www.imf.org/en/News/Articles/2020/04/07/sp040920-SMs2020-Curtain-Raiser>) (дата обращения 09.01.2021).



EMDE = Emerging Markets and Developing Economies⁸; e — прогноз
Рис. 2. ВВП в странах БВСА (изменение по сравнению с предыдущим годом в %)⁹

⁸ Страны с формирующимся рынком и развивающиеся страны.

⁹ International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, October 2020. (URL: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/weo-database/2020/October>) (дата обращения 10.01.2021).

испытывают беспрецедентные экономические потрясения, которые выражаются в снижении доходов лиц, переводящих денежные средства. В 2018 г. в регион было отправлено денежных переводов на общую сумму 62 млрд. долл. США, что на 9% больше, чем в предыдущем году. Данные по объемам денежных переводов по состоянию на 2019 г. приведены в таблице 1.

Таблица 1

**Поступающие денежные средства (объемы денежных переводов)
в страны-реципиенты по состоянию на 2019 г.¹⁰**

Страна	Поступающие денежные средства в млрд. долл. США	Объемы денежных переводов (в % от ВВП)
1	2	3
Египет	26,8	8,9
Ливан	7,5	12,7
Марокко	6,7	5,6
Иордания	4,5	10,2
Йемен	3,8	12,6
Палестина	2,4	16,3
Тунис	1,9	4,9
Алжир	1,8	1
Сирия	1,6	-
Ирак	0,9	0,3

По оценкам Всемирного банка, в результате кризиса в 2020 г. объемы денежных переводов в регионе БВСА сократятся на 19,6% до 47 млрд. долл. США¹¹ после роста в 2,6%, наблюдавшегося в 2019 г. В 2021 г. прогнозируется восстановление денежных переводов, хотя и медленными темпами — около 1,6% из-за умеренного экономического роста в зоне евро и слабого оттока денежных средств из стран Персидского залива.¹²

¹⁰ URL: <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2020/04/22/world-bank-predicts-sharpest-decline-of-remittances-in-recent-history> (дата обращения 10.01.2021).

Дополнительную информацию см. Бабенкова С.В. (2017). Некоторые нефинансовые аспекты «исламских» финансов. Контуры глобальных трансформаций: политика, экономика, право, 10 (2). С. 50–65. DOI: 10.23932/2542-0240-2017-10-2-50-65. Бабенкова С.Ю. (2017). Денежные переводы для финансовых систем арабских стран: «capital flows» или «capital outflows»? Восточная аналитика. Сетевой аналитический журнал Института востоковедения РАН. (URL: <https://va.ivran.ru/articles?artid=6996>).

¹¹ URL: <https://www.oecd.org/coronavirus/policy-responses/covid-19-crisis-response-in-mena-countries-4b366396/> (дата обращения 09.01.2021).

¹² URL: <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2020/04/22/world-bank-predicts-sharpest-decline-of-remittances-in-recent-history> (дата обращения 10.01.2021).

Странами, которые считаются наиболее уязвимыми от сокращения объемов денежных переводов, вызванных пандемией, являются Египет и Ливан¹³, но целесообразно отметить, что в других странах региона также произойдет спад. Египет является пятым по величине получателем денежных переводов в мире, достигнув значения в 26,8 млрд. долл. США в 2019 г. (почти 10% ВВП). В I квартале 2020 г. объем денежных переводов составлял примерно 6 млрд. долл. США, во II квартале вышеуказанного года произошло уменьшение денежных потоков на 2,3 млрд. долл. США.

В 2019 г. в Ливане денежные переводы составили 7,3 млрд. долл. США или 12,5% ВВП. Рабочие места мигрантов, которые работают в странах Персидского залива, находятся под угрозой ликвидации из-за падения цен на нефть и введенных руководством стран ограничительных мер, что приведет к еще большему сокращению денежных переводов.

Объемы денежных переводов в Тунис также сократятся на 12%, что приведет к процентному уменьшению с 5,5% ВВП в 2019 г до 4,4% ВВП в 2020 г.¹⁴

В дальнейшем восстановление объемов денежных переводов будет зависеть, в том числе, от качественной и успешной реализации планов экономического стимулирования стран, пересмотра механизмов глобальной миграции и посткризисного анализа рынка труда, поскольку многие трудоемкие промышленные сектора значительно пострадали от пандемии.

Естественно, пандемия вызвала мировой экономический кризис, который сильно влияет и на мировую финансовую систему, вызывая финансовый кризис. При этом целесообразно ли ставить знак равенства между финансовым кризисом, вызванным пандемией (кризис 2020 г.), и мировым финансовым кризисом 2008–2009 гг. (Великая рецессия).¹⁵ Конечно, определенные сходства присутствуют – в случае обоих кризисов, например, финансовые институты испытывают дефицит ликвид-

¹³ Здесь нужно отметить проблемы Египта от резкого сокращения поступлений средств в бюджет, вызванного практически полным закрытием туристической деятельности, проблемы Ливана – это полный дефолт страны и взрыв селитры в порту Бейрута в августе 2020 г. (прим. автор).

¹⁴ URL: <https://www.oecd.org/coronavirus/policy-responses/covid-19-crisis-response-in-mena-countries-4b366396/> (дата обращения 10.01.2021).

¹⁵ Более подробно о данном кризисе см. URL: <https://www.britannica.com/event/financial-crisis-of-2007-2008> (дата обращения 04.01.2021).

ности, банковский бизнес терпит убытки, также происходят банкротства финансовых учреждений, то есть, исходя из вышеуказанных условий, можно сопоставить эти кризисы. Кризис 2008 г. был типичным эндогенным кризисом, то есть кризисом, вызванным внутренними факторами,¹⁶ который начался с лопнувшего в 2007 г. ипотечного «пузыря» в США, когда заемщики массово прекращали платить по кредитам, выдаваемым без обеспечения.¹⁷ По мнению экономического аналитика Джесси Коломбо, «Глобальную экономику ждет очередной финансовый кризис, который может оказаться серьезнее предыдущего... на мировых рынках назрели новые «пузыри», которые могут лопнуть в любой момент». Коломбо утверждает, что «экономика уже давно идет к рецессии и коронавирус может послужить спусковым крючком для начала нового кризиса. Новый кризис будет хуже финансового краха 2008 г., поскольку с того времени общий объем долговых обязательств в разных сегментах экономики вырос на 100 трлн. долл. США».¹⁸

Однако, в отличие от кризиса 2008 г., кризис 2020 г. носит экзогенный (внешний) характер, то есть он вызван действиями не участников рынка, а имеет свою точку отсчета в области «теории вероятности и математической статистики»,¹⁹ как вероятное событие, не лежащее в финансовой области. Но здесь необходимо отметить, что риски в финансовом кризисе, первопричиной которого является экзогенное событие, увеличиваются путем «внутренней подпитки», то есть усилением эндогенного фактора, и здесь получается системный финансовый кризис, глобальный ущерб от которого уже прогнозируют экономисты.

Антикризисные действия государственных регулирующих и правительственных органов в основном направлены на поддержание банковского сектора экономики путем продвижения различных финансо-

¹⁶ Более подробно о кризисах см. Цветков В.А. Циклы и кризисы: теоретико-методологический аспект / В.А. Цветков. – М.–С–П.: Нестор-История, 2012. 504 с. (URL: <http://www.ipr-ras.ru/articles/tsvetkov13-03.pdf>).

¹⁷ URL: <https://www.rbc.ru/rbcfreeneews/5e69b19b9a79475d00c27dce> (дата обращения 09.1.2021).

¹⁸ Там же.

¹⁹ Здесь целесообразно говорить о вероятности того, что событие А влечет событие В, где А подмножество пространства Ω . (Более подробно см. в том числе параграф 2 «Вероятностное пространство» Володин И.Н. Лекции по теории вероятностей и математической статистике / И.Н. Володин. Казанский государственный университет. Кафедра математической статистики. – Казань, 2006. 271с. (URL: <https://kpfu.ru/docs/F1021260618/TViMS.pdf>).

вых вливаний, в том числе, для повышения и поддержки ликвидности и нормативов достаточности капитала. Конечно, за время, прошедшее с 2008 г., центральные банки (мегарегуляторы) выработали определенный инструментарий для борьбы с последствиями «стандартных» кризисов, однако COVID-19 стал причиной экзогенного шока для экономики, и проблемные участки в большинстве стран стали появляться вне поля финансового сектора, то есть они перешли в область реальной экономики и бизнеса. В этой связи, проанализировав антикризисные действия государственных органов, которые оказывают прямую финансовую поддержку банкам и финансовым организациям (институтам), целесообразно сделать вывод об их малоэффективности в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Потребности во внешнем финансировании для стран с формирующимися рынками и развивающихся стран составляют несколько триллионов долл. США. Принятые мировыми странами меры налогово-бюджетной политики оцениваются в 8 трлн. долл. США. Наряду с этим потенциал кредитования МВФ оценивается в 1 трлн. долл. США, утверждены программы кредитования беднейшим странам – 100 млрд. долл. США.²⁰

В настоящее время реальный сектор экономики требует к себе повышенного внимания, так как решения руководства многих стран по противодействию распространения инфекции вынуждает закрываться многие магазины, предприятия сфер обслуживания и питания, оставляя людей, задействованных в этих сферах, практически один на один с проблемой кризиса и посткризисного восстановления. Более подробно о предпринимаемых в мире антикризисных мерах свидетельствует таблица 2.

Исходя из вышепредставленной информации и вопреки расхожему мнению объемы и направления антикризисных пакетов как в России, так и в других странах отличаются не слишком сильно по своему концептуальному значению.²¹

²⁰ Kristalina Georgieva. Confronting the Crisis: Priorities for the Global Economy (URL: <https://www.imf.org/en/News/Articles/2020/04/07/sp040920-SMs2020-Curtain-Raiser>) (дата обращения 09.01.2021).

²¹ Софья Донец. Помощь в дефиците: что показало сравнение антикризисных программ. РБК от 15.05.2020 (<https://www.rbc.ru/opinions/finances/15/05/2020/5ebbb4b9a7947e2a2e0001a>) (дата обращения 09.01.2021).

Таблица 2

**Некоторые антикризисные меры,
принимаемые в различных странах в связи с пандемией**

Страны	Некоторые принимаемые антикризисные меры
1	2
Европейский Союз (ЕС) ²²	1. Национальные меры, принятые в соответствии с гибкими бюджетными правилами ЕС – 524 млрд. евро. 2. Программа по поддержке снижения риска безработицы в чрезвычайной ситуации – 100 млрд. евро. 3. Прямая поддержка бюджетов стран ЕС – 70 млрд. евро. 4. Национальные меры по обеспечению ликвидности, утвержденные в рамках временных правил ЕС – 2,5 млрд. евро. 5. Европейский стабилизационный механизм поддержки стран-членов ЕС в период кризиса пандемии – 240 млрд. евро. 6. Программа финансовой поддержки бизнеса Европейским инвестиционным банком – 200 млрд. евро. Всего направленно на меры поддержки – 3,7 трлн. евро ²³
США	1. Мгновенный бюджетный стимул – 1,940 млрд. долл. США. 2. 600 млрд. долл. США – прямые стимулирующие выплаты американцам, в том числе на детей. 3. 349 млрд. долл. США – в виде кредитов малому бизнесу согласно федеральной программе защиты зарплаты. 4. 320 млрд. долл. США дополнительные выплаты на вышеуказанную программу. 5. 193 млрд. долл. США – расширение программы помощи безработным. 6. 117 млрд. долл. США – финансирование больниц и госпиталей для ветеранов. 7. 100 млрд. долл. США на финансирование национальных мер по объявлению чрезвычайных ситуаций. 8. 100 млрд. долл. США – дополнительные расходы на здравоохранение, в том числе проведение тестов на коронавирус. 9. 50 млрд. долл. США для предоставления налоговых льгот работникам и предприятиям малого и среднего бизнеса, у которых произошло уменьшение заработной платы и падение доходов более чем на 50%. 10. 35 млрд. долл. США на увеличение федеральной доли платежей Medicaid.

²² Более подробно относительно предпринимаемых антикризисных мер в каждой стране ЕС см. Policy measures taken against the spread and impact of the coronavirus – 8 December 2020. EUROPEAN COMMISSION DIRECTORATE GENERAL ECONOMIC AND FINANCIAL AFFAIRS (URL: https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/coronavirus-policy-measures-8-december_en.pdf) (дата обращения 09.01.2021).

²³ URL: https://ec.europa.eu/info/live-work-travel-eu/coronavirus-response/jobs-and-economy-during-coronavirus-pandemic_en (дата обращения 09.01.2021).

Продолжение таблицы 2

Страны	Некоторые принимаемые антикризисные меры
1	2
	<p>11. 32 млрд. долл. США на заработную плату и льготы авиационной отрасли.</p> <p>12. 16 млрд. долл. США на увеличение стратегических запасов лекарственных препаратов.</p> <p>13. 15,5 млрд. долл. США – дополнительное финансирование программ дополнительной помощи в области питания (продовольственные талоны) и детского питания.</p> <p>14. 8,3 млрд. долл. США – помощь местным властям на сдерживание распространение коронавируса.</p> <p>15. 3 млрд. долл. США на исследование вакцины против COVID-19.</p> <p>16. 1,2 млрд. долл. США на финансирование Национальной гвардии при режиме распространения коронавируса.</p> <p>17. 1 млрд. долл. США на финансирование оборонных проектов.</p> <p>18. 0,8 млрд. долл. США – финансирование программ чрезвычайной продовольственной помощи.</p> <p>19. 0,8 млрд. долл. США – увеличение финансирования Корпуса мира и программ по помощи беженцам.</p> <p>20. 0,3 млрд. долл. США дополнительное финансирование на нужды Госдепартамента США.</p> <p>21. 0,1 млрд. долл. США на поддержку Национального фонда искусств.²⁴</p>
Страны БВСА ²⁵	<p>1. <i>ОАЭ</i>. План стимулирования (субсидирование населению платежей за воду и электричество) – 27 млрд. долл. США.</p> <p>2. <i>Египет</i>. План экономической помощи на 6 млрд. долл. США.</p> <p>3. <i>Катар и Саудовская Аравия</i>. Пакеты экономической помощи для малого и среднего бизнеса – 23 млрд. долл. США и 18,7 млрд. долл. США</p> <p>С целью поддержания ликвидности, центральные банки стран региона, осуществили финансовую поддержку на сумму 47 млрд. долл. США.</p> <p>4. <i>Алжир</i>. На план восстановления выделено – 48 млрд. долл. США.</p> <p>5. <i>Марокко</i>. Финансовая помощь от МВФ на поддержание ликвидности – 3 млрд. долл. США. Европейский инвестиционный банк выделил 100 млн. евро в качестве чрезвычайного финансирования.</p> <p>6. <i>Тунис</i>. Чрезвычайный план – 930 млн. долл. США. Финансовая поддержка ЕС – 276,5 млн. долл. США. Италия выделила 50 млн евро для поддержки бизнеса.</p>

²⁴ URL: <https://www.bruegel.org/publications/datasets/covid-national-dataset/#usa> от 24.11.2020 (дата обращения 10.01.2021).

²⁵ URL: <https://www.oecd.org/coronavirus/policy-responses/covid-19-crisis-response-in-mena-countries-4b366396/> (дата обращения 10.01.2021).

Продолжение таблицы 2

Страны	Некоторые принимаемые антикризисные меры
1	2
	<p>7. <i>Иран</i>. Программа по поддержанию семей сотрудников, который работали в частном секторе – 254 млн. долл. США.</p> <p>8. <i>Иордания</i>. Финансовая помощь Центрального банка Иордании – 705 млн. долл. США. Чрезвычайная финансовая помощь МВФ в размере 400 млн. долл. США.</p> <p>9. <i>Ливан</i>. Пакет стимулирующих выплат – 797 млн. долл. США. Экономический план спасения, которому необходимы 10 млрд. долл. США помощи от МВФ, находится в процессе утверждения.</p> <p>10. <i>Палестина</i>. Учреждение фонда для предоставления льготных кредитов малому и среднему бизнесу – 300 млн. долл. США.</p> <p>11. <i>Саудовская Аравия</i>. Кроме вышеуказанных мер, Валютное управление Саудовской Аравии выделило 26 млрд. долл. США. 2,4 млрд. долл. США выделено для финансирования части заработной платы, людей, работающих в частных секторах экономики, наиболее пострадавших от кризиса.</p> <p>12. <i>ОАЭ</i>. Центральный банк ОАЭ выделил на поддержание банковского сектора 27,2 млрд. долл. США. Для поддержания бизнеса выделено 7 млрд. долл. США.</p> <p>13. <i>Бахрейн</i>. Центральный банк страны увеличил объемы выдачи своих кредитов 9,8 млрд. долл. США. Правительство страны выделило в качестве финансовой помощи 1,4 млрд. долл. США. Повышение социальных пособий на 13,3 млн. долл. США.</p> <p>14. <i>Кувейт</i>. Центральный банк страны, выделение дополнительных средств для льготного кредитования предприятий малого и среднего бизнеса – 16,5 млрд. долл. США. Государственный пакет помощи для смягчения экономических последствий кризиса – 1,6 млрд. долл. США.</p> <p>15. <i>Катар</i>. Правительственный пакет стимулирующих антикризисных мер – 20,6 млрд. долл. США. 20 млн. долл. США выделено на поддержку компаний для выдачи заработной платы сотрудникам в рамках программы, администрируемой Катарским банком развития.</p> <p>16. <i>Оман</i>. Центральный банк Омана предоставил финансирование финансовым организациям для поддержания ликвидности в размере 20,78 млрд. долл. США.</p> <p>Наряду с вышеуказанными мерами, в странах региона БВСА были проведены меры по реализации налоговых льгот для предприятий (бизнеса) и физических лиц, программы социального стимулирования и снижению ключевой ставки центральными банками, а также введены целевые программы по кредитованию с низкой процентной ставкой.</p>

Продолжение таблицы 2

Страны	Некоторые принимаемые антикризисные меры
1	2
Россия ²⁶	На поддержку экономики выделено 3,5 трлн. долл. США. Постановлениями Правительства введены ряд налоговых льгот для предприятий малого и среднего бизнеса, также введена временная отсрочка по погашениям кредитов (в том числе для физических лиц). В качестве поддерживающих мер для населения проведены ряд социальных выплат и пересмотрены меры социальной поддержки наиболее уязвимых слоев общества.

Несмотря на плохие экономические условия в большинстве мировых стран, обусловленные в 2020 г. пандемией, аналитики надеются, что исламские финансы покажут свой рост на 5%.²⁷ Наряду с этим в последующие годы эксперты ожидают медленное восстановление индустрии исламских благодаря росту рынка сукук.



Рис. 3. Объемы и прирост индустрии исламских финансов в разрезе их основных направлений в период с 2014–2019 гг.²⁸

²⁶ Дополнительную информацию, в том числе по объемам бюджетных стимулов различных стран см. (URL: <https://www.rbc.ru/opinions/finances/15/05/2020/5ebbb4b9a7947e2a2e0001a>) (дата обращения 09.01.2021).

²⁷ Согласно прогнозу S&P Global Ratings (URL: <https://www.worldfinance.com/awards/world-finance-islamic-finance-awards-2020>) (дата обращения 16.01.2021).

²⁸ URL: <https://www.spglobal.com/ratings/en/research/articles/200615-islamic-finance-2020-2021-covid-19-offers-an-opportunity-for-transformative-developments-11533355>. (дата обращения 16.01.2021).

В 2019 г. отрасль исламских финансов выросла на 11,4% (см. рис. 3). На сегодняшний день общий объем исламских финансов оценивался в 2019–2020 гг. в 2,5–2,8 трлн. долл. США, из которого 45% приходилось на страны региона Персидского залива. Согласно информации, предоставленной аналитиками The Banker, в регионе БВСА активы исламских финансовых на 9,2% до 1,4 трлн. долл. США²⁹, конечно, лидирующую роль занимают учреждения стран СССПЗ, активы которых возросли на 12,2%, в то время, как активы исламских финансовых учреждений остальной части региона показали рост только в 3,8%. За последние 10 лет финансовая отрасль продолжает расти в среднем на 10,8%. Общее количество исламских финансовых учреждений возросло с 395 до 402. Также в 2019 г. 27 исламских финансовых институтов показали совокупную прибыль более 500 млн. долл. США, а общие активы 47 учреждений составляли 10 млрд. долл. США.³⁰

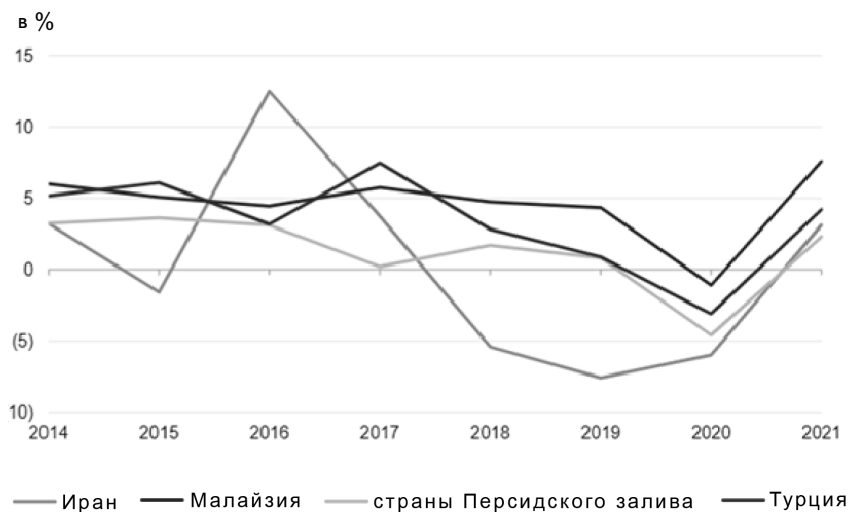


Рис. 4. Темпы роста индустрии исламских финансовых инструментов³¹

²⁹ На регион БВСА приходится 77,4% всех активов, соответствующих шариату.

³⁰ URL: <https://www.thebanker.com/Markets/Top-Islamic-Financial-Institutions-2020> (дата обращения 16.01.2021).

³¹ URL: <https://www.spglobal.com/ratings/en/research/articles/200615-islamic-finance-2020-2021-covid-19-offers-an-opportunity-for-transformative-developments-11533355> (дата обращения 16.01.2021).

Согласно приведенному выше рисунку 4, в период с 2019–2020 гг., темпы роста индустрии в некоторых мусульманских странах снизились в среднем на 5%, кроме Ирана, который показал определённый рост³².

В 2021 г. тенденция к снижению роста прекратится и прогнозируется выход в положительную область значения в среднем на 4%. Прогнозируемая сохраняемая тенденция вселяет определённую надежду на дальнейшую стабилизацию рынка. Необходимо отметить, что на рост рынка исламских финансов окажет значительное влияние демографический фактор, а именно люди, родившиеся в период с 1981 по 2000 гг. (миллениалы), и поколение 2010 г., поскольку к 2030 г. они будут обеспечивать до 75% общих доходов финансовых институтов.

Структура рынка исламских финансов представлена на диаграмме 1.



Диагр. 1. Структура рынка исламских финансов

Рассматривая вышепредставленную диаграмму, целесообразно отметить, что основные активы сосредоточены в банковском секторе, рынок практически диверсифицирован, однако ожидается, что кризисные явления помогут ему выйти на новые рубежи и охватить новые развивающиеся отрасли, например, такие, как финтех, который окажет значительное влияние на исламские финансы.³³

³² *Справочно:* Несмотря на экономическую неопределенность, вызванную санкциями в отношении страны, исламский банковский сектор Ирана продолжает показывать положительную динамику. В 2019 г у четырех из пяти исламских банков произошел рост активов более чем на 40%, рентабельность активов составила 4,6%.

³³ Также см. 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.

По состоянию на октябрь 2019 г. в арабском мире успешно работало 330 финтех-решений, из них порядка 75% было сосредоточено в нескольких странах. При этом страны Персидского залива являются лидерами — 60% в ОАЭ, 8% — Бахрейн, 4% — Саудовская Аравия и Кувейт, 2% — Ирак, 1% — Кувейт, 0,7% — Оман, далее следуют страны Северной Африки, где лидерами являются Марокко — 13%, Тунис и Египет — 11%, Ливия — 1%, Алжир — 0,3%, на страны Леванта процентное соотношение распределилось следующим образом: Иордания — 10%, Ливан — 8%, Сирия — 0,3% и Палестина — 0,3%.³⁴ Наряду с этим увеличилось и количество финтех-стартапов, работающих в секторе финансовых продуктов и услуг арабского региона, в период с 2013—2015 гг. с 46 до 105 соответственно, ожидается, что к концу 2020 — началу 2021 г. их число достигнет 250. Финтех-стартапы охватывают 12 стран, распределенных между собой следующим образом: страны Персидского залива (43%), страны Леванта (29%) и Северной Африки (29%)³⁵.

В качестве одной из предпринимаемых правительствами стран мер по выходу экономик из кризиса стал выпуск сукук. В июне 2020 г., в период пандемии, Исламский банк развития (IsDB) привлек 1,5 млрд. долл. США при помощи первого выпуска сукук с целью перенаправления привлеченных денежных средств на помощь в восстановлении экономик стран-членов, входящих в данный банк.

Полученные денежные средства должны пойти исключительно на социальные проекты в рамках концепции устойчивого финансирования Исламского банка развития и на поддержку малого и среднего предпринимательства, в том числе в части создания новых рабочих мест.

Рынки капитала в полной мере не защищены от последствий воздействия COVID-19. С целью их поддержания развитые экономики мировых стран объявили о программах покупки активов, в результате которых возобновилась активность на долговом и фондовом рынках.

Исламские рынки капитала являются вторым по значимости компонентом сектора исламских финансов, в котором сукук играет одну из основных ролей. В 2020 г. и в первой половине 2021 г. намечается тен-

³⁴ URL: <https://www.cgap.org/blog/mapping-fintech-innovations-arab-world> (дата обращения 16.01.2021).

³⁵ URL: <https://uabonline.org/fintech-in-the-arab-world/#:~:text=Fintech%20startups%20span%2012%20countries,Egypt%2C%20Jordan%2C%20and%20Lebanon.> (дата обращения 16.01.2021).

денция к замедлению роста рынка сукук, объем эмиссии за вышеуказанный период будет невысоким и достигнет 50–55 млрд. долл. США, что в 3 раза меньше, чем в 2019 г., когда объемы достигали отметки в 162 млрд. долл. США.³⁶ (см. рис. 5).

млрд. долл. США

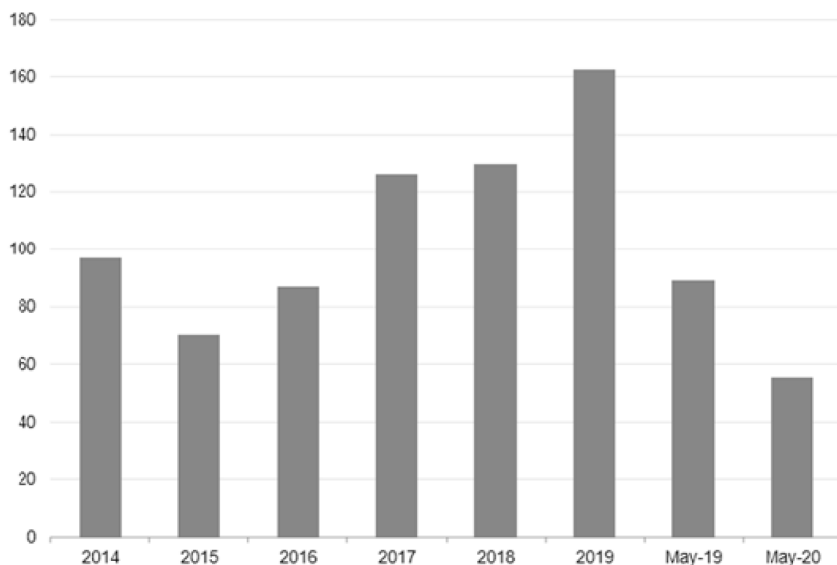
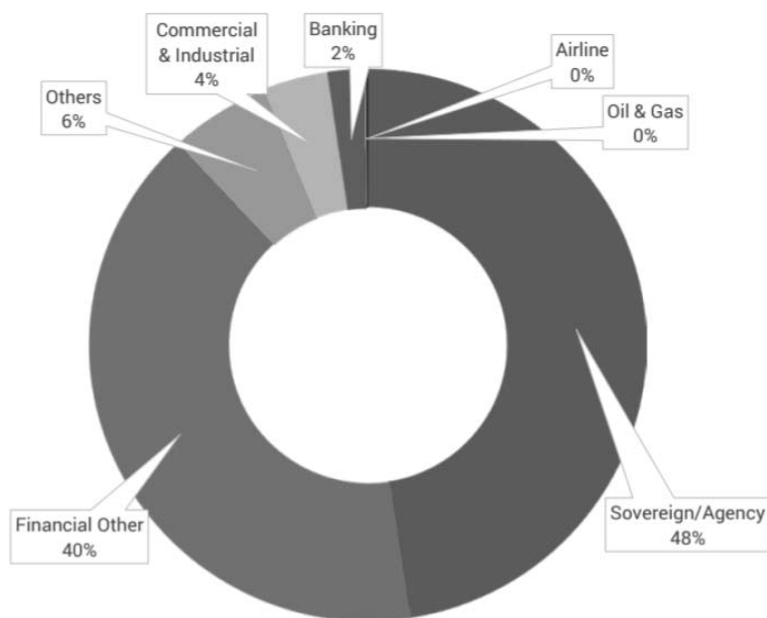


Рис. 5. Объемы рынка сукук³⁷

Наряду с этим, по состоянию на 31 августа 2020 г., самые большие объемы непогашенной задолженности по сукук были у небанковских финансовых организаций и у государства (суверенный сукук). Подробная информация относительно объемов задолженности по выплатам сукук с разбивкой по основным секторам рынка представлена ниже на диаграмме 2.

³⁶ Иные данные представлены представителями исследовательской группы Refinitiv Islamic Finance, так по их мнению: «В 2020 году, несмотря на пандемию COVID-19, рынок оказался устойчивым. Так, за первые девять месяцев 2020 г эмиссия составила 130,5 млрд. долл. США по сравнению с 127,3 млрд. долларов за тот же период в 2019 г.» (URL: <https://www.refinitiv.com/perspectives/future-of-investing-trading/2020-a-strong-year-for-sukuk/> от 19.10.2020). (дата обращения 22.01.2021).

³⁷ URL: <https://www.spglobal.com/ratings/en/research/articles/200615-islamic-finance-2020-2021-covid-19-offers-an-opportunity-for-transformative-developments-11533355>.



Диагр. 2. Объемы задолженности по выплатам сукук (по секторам)
(в млрд. долл. США)³⁸

Рынок суверенного сукук меньше других рынков был затронут пандемией, и в случае проявления каких-либо кризисных ситуаций на вторичном рынке весьма вероятно, что суверенные эмитенты могут выкупить свои сукук через центральные банки. По мнению Fitch Ratings, предложения по суверенным сукук продолжают расти, поскольку цены на нефть останутся низкими, а также меры, предпринятые правительствами стран региона в области бюджетно-налоговой политики в части противодействия распространения коронавируса, останутся прежними.³⁹

Относительно сукук, выпущенных финансовыми учреждениями, то за последние пять лет несколько исламских банков привлекали средства,

³⁸ IRTI staff compilation of data obtained from Datastream Eikon (URL: https://www.isdb.org/sites/default/files/media/documents/2020-10/1.%20IsDB%20Group%20Report%20on%20Covid-19%20and%20Islamic%20Finance__FINAL.pdf) (дата обращения 21.01.2021).

³⁹ URL: <https://www.fitchratings.com/research/islamic-finance/sukuk-issuance-picking-up-after-coronavirus-slowdown-20-07-2020> (дата обращения 22.01.2021).

используя Сукук I Уровня и Сукук II Уровня⁴⁰ с целью выполнения требований Базель III к достаточности капитала 1-го и 2-го уровня. Большинство из вышеуказанных бумаг не имеют срока погашения⁴¹ и не несут в себе системного риска в случае отсутствия предпосылок к краху вторичного рынка.

Одна из основных проблем на финансовых рынках — способность эмитентов обслуживать непогашенные долги в условиях падения мировых цен на нефть, качественного ухудшения бизнес-среды и введенного многими странами локдауна.

Последствия пандемии отражаются не только на состоянии экономики, ее финансового сектора, но также на других секторах. Естественно, сильно затронут сектор здравоохранения, расходы на здравоохранение были увеличены (до 2018 г. расходы на здравоохранение в арабских странах составляли в среднем 5% от ВВП⁴², это ниже чем в развивающихся странах, в них показатель составил 5,4% от ВВП), так как потребовалось увеличение финансирования на санитарии, проведение массового тестирования на вирус, а также на постройку новых медицинских центров и увеличение койко-мест в действующих больницах и клиниках.

Согласно отчету Fitch Solutions, рынок здравоохранения в регионе БВСА в 2019 г. вырастет с 185,5 млрд. долл. США до 243,6 млрд. долларов США со среднегодовым темпом роста в 11,7%. До 2023 г. рынок здравоохранения покажет пятилетний среднегодовой темп роста 6,6%.⁴³

Однако рост затрат на медицинское обслуживание уменьшился в 2020 г. (с 7,2% в 2019 г. до 5,9% в 2020 г.), но, как ожидается он немного вырастет до 8,1% в 2021 г.⁴⁴

⁴⁰ Более подробно см. М. Murat Cobanoglu, BASEL III and TIER 1 SUKUK (URL: <https://tkbb.org.tr/Documents/Yonetmelikler/The-Word-Bank-BASEL-III-and-TIER-1-SUKUK-Developing-Sukuk-Markets-Workshop-M-Murat-COBANOGLU-2015.pdf>) (дата обращения 22.01.2021)

⁴¹ Являются бессрочными.

⁴² URL: <https://data.worldbank.org/indicator/SH.XPD.CHEX.GD.ZS> (дата обращения 23.01.2021).

⁴³ В отчете не учтена пандемия коронавируса и ее последствия для сектора здравоохранения. (Отчет: 2019/2020 Hospital projects in the MENA region Towards sustainable growth. URL: https://www.arabhealthonline.com/content/dam/Informa/arabhealthonline/en/2020/downloads/HOSPITAL_REPORT_HEALTHCARE_SERVICES.pdf) (дата обращения 23.01.2021).

⁴⁴ URL: <https://www.meinsurancereview.com/News/View-NewsLetter-Article?id=74290&Type=MiddleEast> (дата обращения 23.01.2021).

В первую очередь от введённых ограничительных мер пострадали домохозяйства и частные фирмы, а также исламские финансовые институты, деятельность которых завязана на активах. Государственные меры поддержки этих экономических субъектов направлены на сохранение ликвидности и платежеспособности, они включают в себя социальные пакеты по субсидированию заработной платы, своевременной выплате пособий по безработице, разработку совместных с финансовыми институтами программ по реструктуризации дебиторской и приравненной к ней задолженности.

Вопросы работы с клиентами банков, которые вследствие пандемии попали в тяжелую финансовую ситуацию, остаются очень актуальным среди банковского сообщества. Так, Организация по бухгалтерскому учету и аудиту для исламских финансовых институтов (AAOIFI) в своих рекомендациях относительно применения этических норм и шариатских финансовых стандартов в области аудита определила следующее.

В отличие от традиционных банков, исламские финансовые институты в ходе своей деятельности используют основные средства, получаемые от клиентов (например, держатели инвестиционных счетов, держателей сукук и т.д.) по принципу распределения прибылей и убытков. Во время пандемии руководство банков (правление, совет директоров и т.д.) и шариатские органы финансового надзора должны применять принцип разумной уверенности в части индивидуального подхода к каждому клиенту (физическому и юридическому лицу), который испытывает проблемы для выработки индивидуальных планов по выходу из кризиса с учетом применения шариатской этики. С целью сохранения устойчивости финансовой системы исламские финансовые институты должны на постоянной основе оценивать величину рисков последствий пандемии COVID-19 и сообщать о предпринимаемых ими антикризисных мерах всем заинтересованным сторонам (например, правительству, руководству финансового учреждения, надзорным органам). Наряду с этим в случае изменения своей политики и вследствие этого изменений в ожидаемой будущей прибыли данная информация должна быть доведена своевременно до всех клиентов и партнеров финансовой организации.

В настоящее время при развитии экзогенного кризиса исламским финансовым институтам целесообразно найти баланс между сохранением своей устойчивости и при этом сохранять права и обязанности поставщиков своих средств, которые обеспечивают институциональную жизнеспособность.

способность банка. Целесообразно отметить, что ввиду особого характера работы исламских финансовых институтов этические нормы⁴⁵ при работе с клиентами должны иметь первостепенное значение.⁴⁶

Во многих странах арабского региона правительства и регулирующие органы объявили о введении для банков и их клиентов временного моратория на различные типы платежей, включающего в себя отсрочку по основным обязательствам, полную или частичную приостановку платежей. Однако эти меры могут быть недостаточными для решения финансовых проблем, с которыми сталкиваются различные категории клиентов исламских финансовых институтов. Данные меры основываются прежде всего на учении Священного Корана, поэтому исламским финансовым институтам рекомендовано использовать вышеуказанную практику при работе с клиентами, если они не использовали ее ранее. Мораторий на проведение каких-либо платежей должен распространяться на справедливой основе без какой-либо предвзятости или дискриминации по признаку расы, пола, национальности по отношению к клиентам.⁴⁷

Программы социальной защиты со стороны правительств могут иметь различные формы и распространяться на физических лиц, домохозяйства, предприятия малого и среднего бизнеса. В качестве антикризисного инструментария рассматривается более широкое использование исламских институтов социального финансирования, например, института закята, садаки, вакфа, социального сукука, кард хассана (см. таблицу 3).

Эти инструменты должны координироваться вместе и быть интегрированы в фискальную политику государства в виде системы социальных гарантий и расходов для поддержания наиболее пострадавших во время пандемии секторов экономики и слоев населения.

Условия, в которые были поставлены экономики как развитых, так и развивающихся стран, во многом определили дальнейший вектор развития финансовых рынков, в частности, развитие области Финтех инноваций.

⁴⁵ Более подробно про этические нормы см. А.-Н. Амири, Х. Абеди-Джафари. Исламский менеджмент: подходы / Перевод с перс. И. Гибадуллина; науч. ред. С.Ю. Бабенкова. ООО «Садра», 2018. 328 с. [Экономика и право] (ISBN 978-5-906859-20-4).

⁴⁶ Application of AAOIFI governance, ethics and auditing standards in view of the impact of COVID-19 pandemic (URL: <https://aaoifi.com/wp-content/uploads/2020/06/Application-of-AAOIFI-governance-ethics-and-auditing-standards-in-view-of-the-impact-of-COVID-19-pandemic-2.pdf>) (дата обращения 26.01.2021).

⁴⁷ Там же.

Таблица 3

Перечень некоторых антикризисных социальных финансовых инструментов

Наименование инструмента	Характеристики / механизм использования
1	2
Кард-аль-хасан	Этот инструмент представляет собой ссуду, предоставленную для целей социального обеспечения или для краткосрочного финансирования, когда заемщик должен выплатить только основную сумму займа. Поскольку предприятия бизнеса и частные лица борются с пандемией и ее последствиями за счет собственных средств, кард-аль-хасан может предоставить определенные «финансовые каникулы», до момента, когда обстановка начнет стабилизироваться. Например, с целью поддержания ликвидности центральные банки некоторых арабских стран открыли бесплатные кредитные линии по предоставлению субсидированных кредитов для финансовых организаций во время пандемии. Инструмент кард-аль-хасан является более широким, чем закят, так как существуют люди, которые не нуждаются в получении закята, так как их доходы превышают установленный минимальный предел для его получения. Эти люди могут легко использовать кард-аль-хасан. Также Кард-аль-Хасан может быть использован для финансирования малых и средних предприятий во время пандемии COVID 19. Существуют различные источники средств, которые могут быть использованы правительством и исламскими банками для предоставления займа Кард-аль-Хасан для предприятий малого и среднего бизнеса. Еще одним источником финансирования для предоставления вышеуказанной ссуды может быть сумма благотворительности, полученная исламским банком во время финансирования по мурабахе. Эти средства являются целевыми и не могут быть использованы для каких-либо других целей.
Социальный сукук	Это такой вид сукук, в котором норма доходности снижается, если эмитент выполняет определенные социальные задачи. ⁴⁹ Правительства многих стран могут рассмотреть выпуск сукук по ставке ниже рыночной, который связан с временным денежным вакфом, для мобилизации и активной работоспособности социальных и благотворительных фондов.

⁴⁸ Также см. про сукук: Бабенкова С.Ю. Сукук как один из факторов хеджирования финансового рынка // Бухгалтерия и банки. 2018. № 1. С. 48–53 (ISSN 1561-4476); Бабенкова С.Ю. «Зеленый» Сукук как инструмент хеджирования активов на финансовых рынках арабских стран» // ТРУДЫ ИНСТИТУТА ВОСТОКОВЕДЕНИЯ РАН. — М.: Издательство: Институт востоковедения РАН (Москва). (ISSN: 2587-9502); 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. 11320–17125.

Наименование инструмента	Характеристики / механизм использования
1	2
Закят	Это похоже на налог, взимаемый с богатства сверх определенного порога. Закят можно использовать для целей социального обеспечения, например, для поддержки нуждающихся или потерявших часть своего дохода, без каких-либо ожиданий выплаты или вознаграждения. Закят может помочь компенсировать потерю дохода домохозяйствами и фирмам, но только тем, которые работают по законам шариата, из-за COVID-19.
Вакф	Это пожертвование актива или денежных средств на религиозные или благотворительные цели без намерения вернуть деньги или вознаграждение. Вакф в нынешних обстоятельствах может помочь обеспечить доступное жилье или доступ к здравоохранению и образованию для людей, которые могли потерять часть своего дохода.

Финтех — это союз финансовых услуг и информационных технологий, взаимосвязь которых имеет долгую историю и развивалась в течение трех различных периодов: FinTech 1.0, FinTech 2.0, FinTech 3.0.

Конечно, при включении новых финансовых технологий в систему исламского банкинга необходимо учитывать обязательные требования по соблюдению шариата, отсутствие в технологиях элементов рибха, майсира и гарара. Несмотря на то, что Финтех в целом начал демонстрировать свой успех в традиционном банковском деле, существует препятствие для эффективного внедрения финансовых технологий, поскольку многие исламские правоведы считают, что криптовалюты не соответствуют шариату⁴⁹. Таким образом, внедрение финтех-технологий в индустрию исламских финансов повлечет за собой внедрение ряда стандартов, обеспечивающих соответствие предлагаемых продуктов принципам шариата.

Исследование показало, что во время вспышки пандемии COVID-19 использование смартфонов и широкополосного Интернета по всему миру выросло на 50% и 70% соответственно. Электронная коммерция,

⁴⁹ Также см. Бабенкова С.Ю., Овинов В.И. Fintech в арабских странах: особенности применения и развития // Бухгалтерия и банки. 2017. № 11. С. 51–54; 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.

в частности интернет-магазины, демонстрирует 5%-ный рост доходов из-за пандемии. Ожидается увеличение доходов компаний, торгующих продуктами и услугами в интернете, на 175 млрд. долл. США.

Увеличение интернет-трафика и количества пользователей глобальной сети позволит расширить возможности предоставления конечному потребителю финтех-решений в области исламского банкинга. Финтех позволит улучшить доступ к финансовым услугам, удешевить их, сделать более мобильными, даст огромный импульс в развитии исламского банкинга, а также поможет преобразовать такую важную сферу, как исламское финансовое финансирование для достижения целей Шариата (макасид аш-шари'а).

Исламские финансы распространились далеко за пределами Ближнего Востока. Они широко используются в странах с Азии и Африке, где большинство составляет мусульманское население, а также в некоторых европейских странах. Конечно, исламские финансы не могут являться единственно верным антикризисным инструментом по спасению экономик многих стран, так как имеют свои определённые особенности. Однако в настоящее время в арабском мире набирает широкую популярность среди участников финансового рынка так называемое «Открытое банковское дело». Согласно новому отчету Ассоциации финансовых технологий MENA «Open Banking: Vision from the Arab World», определение целостного видения открытого банковского дела в регионе позволит арабским странам в полной мере получить прямую выгоду от инноваций в сфере финансовых технологий. В этом отчете эксперты крупнейших финансовых центров и банков призывают к сотрудничеству региональные банки, финтех-компании и регулирующие органы с целью выработки общего видения открытого банковского дела в части открытого финансирования. Для этого заинтересованным странам необходимо создать «совместную среду обитания»,⁵⁰ в которой банки и финтех-компании могут внедрять и апробировать различные инновации. Эта «среда обитания» позволит регулирующим органам сосредоточить свое внимание на выработке едины нормативно-правовых документов, касающихся внедрения открытого банкинга с учетом особенностей работы исламских финансовых институтов.⁵¹

⁵⁰ Аналог «регулятивной песочницы» (прим. автор).

⁵¹ URL: <https://fintechnews.ae/7064/fintech/new-report-calls-for-open-banking-harmonization-across-the-arab-world/> (дата обращения 01.02.2021).

Список литературы

1. Бабенкова С.Ю., Овинов В.И. Fintech в арабских странах: особенности применения и развития. Бухгалтерия и банки. 2017. № 11.
2. Бабенкова. С.Ю. Исламский банкинг и новые банковские технологии (российский взгляд). Труды Института востоковедения РАН, Вып.16: Арабский мир в русле текущей политики / Отв. ред. выпуска А.О. Филоник, ред.-сост. Л.Н. Руденко, З.А. Соловьева. — М.: ИВ-РАН. 2018. 264 с.
3. 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.
4. Бабенкова С.Ю. Перспективы устойчивого развития финансового сектора Иордании в современных условиях. Путеводитель предпринимателя. 2020. Т. 13. № 3. С. 32–51.
5. Бабенкова С.Ю. Финансовая система Ливана: кризис ликвидности, протесты против истеблишмента, дефолт. Путеводитель предпринимателя. 2020. Т. 13. № 2. С. 46–60.
6. Цветков В.А. Циклы и кризисы: теоретико-методологический аспект / В.А. Цветков. — М.-С-П.: Нестор-История, 2012. 504 с.
7. Володин И.Н. Лекции по теории вероятностей и математической статистике / И.Н. Володин. Казанский государственный университет. Кафедра математической статистики. — Казань, 2006. 271 с.
8. Коллектив авторов. Страны Ближнего Востока: экономическое развитие в период глобального кризиса (в условиях пандемии COVID-19 и падения цен на нефть). Аналитический бюллетень ИВ РАН (июнь 2020 г.) / Ответственный редактор и составитель: Д. А. Марьясис — ISBN 978-5-89282-970-0 — ООО «Издательство МБА». 22 с.
9. Tariq Tawfeeq Yousif Alabdullah, Essia Ries Ahmed, Mohamed Ibrahim Nor. THE WORLD DECLINING ECONOMY AND CORONAVIRUS PANDEMIC: SYSTEMS SHOULD BE CONTINUED. [Электронный ресурс] — RJOAS, 6(102), June 2020 — DOI 10.18551/rjoas.2020-06.11. Pp. 89–96. — Режим доступа: https://www.researchgate.net/profile/Tariq_Alabdullah/post/We_published_new_paper_about_COVID-19_Pandemic/attachment/5eee48b3cf1f7a00018f5301/AS%3A904556498128896%401592674483493/download/THE+WORLD+DECLINING+ECONOMY+AND+CORONAVIRUS+PANDEMIC.pdf, свободный — Загл. с экрана. — Яз. англ.
10. Mohammad Haider Syed, Shahnawaz Khan, Mustafa Raza Rabbani, Yannis E. Thalassinios. An Artificial Intelligence and NLP based Islamic FinTech Model Combining Zakat and Qardh-Al-Hasan for Countering the Adverse Impact of COVID-19 on SMEs and Individuals. [Электронный ресурс] — International Journal of Economics and Business Administration — Volume VIII, Issue 2,

2020. Pp. 351-364 – Режим доступа: <https://www.um.edu.mt/library/oar/bitstream/123456789/55858/1/An%20Artificial%20Intelligence%20and%20NLP%20based%20Islamic%20FinTech%20Model%20Combining%20Zakat%20and%20Qardh-Al-Hasan%20for%20Countereng%20the%20Adverse%20Impact%20of%20COVID%2019%20on%20SMEs%20and%20Individuals.pdf>, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.
11. Aryati Arfah, Fahrudin Zain Olilingo, S. Syaifuddin, D. Dahliah, N. Nurmianti, Aditya Halim Perdana Kusuma Putra. Economics During Global Recession: Sharia-Economics as a Post COVID-19 Agenda [Электронный ресурс] – Journal of Asian Finance, Economics and Business. Vol 7 No 11 (2020) 1077–1085 – Print ISSN: 2288-4637 / Online ISSN 2288-4645 – doi:10.13106/jafeb.2020.vol7.no11.1077 – Режим доступа: <https://www.koreascience.or.kr/article/JAKO202032462597245.pdf>, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.
12. Wahida Norashikin Jamaruddin & Ruzian Markom. THE APPLICATION OF FINTECH IN THE OPERATION OF ISLAMIC BANKING FOCUSING ON ISLAMIC DOCUMENTATION: POST-COVID-19 [Электронный ресурс] – INSLA e-Proceedings. Vol. 3, No.1. Pp. 31–43, October 2020 – E-ISSN: 2735-1742 – Режим доступа: <http://insla.usim.edu.my/index.php/eproceeding/article/view/16/12>, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.
13. ISLAMIC FINANCE COUNTRY INDEX – IFCI 2019. GLOBAL ISLAMIC FINANCE REPORT 2019 [Электронный ресурс] – DDCAF Group – Режим доступа: <http://www.gifr.net/publications/gifr2019/ifci.pdf>, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.
14. Application of AAOIFI governance, ethics and auditing standards in view of the impact of COVID-19 pandemic [Электронный ресурс] – AAOIFI Governance and Ethics Board (AGEB) Statement AGEB-1/2020 Режим доступа: <https://aaoifi.com/wp-content/uploads/2020/06/Application-of-AAOIFI-governance-ethics-and-auditing-standards-in-view-of-the-impact-of-COVID-19-pandemic-2.pdf>, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.
15. THE COVID-19 CRISIS AND ISLAMIC FINANCE. DISCUSSION DRAFT. [Электронный ресурс] – RESPONSE OF THE ISLAMIC DEVELOPMENT BANK GROUP – SEPTEMBER 2020 – Режим доступа: https://www.isdb.org/sites/default/files/media/documents/2020-10/1.%20IsDB%20Group%20Report%20on%20Covid-19%20and%20Islamic%20Finance_FINAL.pdf, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.
16. Jon Danielsson, Robert Macrae, Dimitri Vayanos, Jean-Pierre Zigrand. The coronavirus crisis is no 2008 [Электронный ресурс] – VoxEU.org – 26 March 2020 – Режим доступа: <https://voxeu.org/article/coronavirus-crisis-no-2008>, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.

17. COVID-19: Commission sets out European coordinated response to counter the economic impact of the Coronavirus*. [Электронный ресурс] – European Commission – Press release – Brussels, 13 March 2020 – Режим доступа: https://COVID-19_Commission_sets_out_European_coordinated_response_to_counter_the_economic_impact_of_the_Coronavirus_.pdf, свободный. – Загл. с экрана. – Яз. англ.
18. Middle East FinTech Study [Электронный ресурс] – Deloitte Digital – June 2020 – Режим доступа: https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/xe/Documents/financial-services/me_fintech-study-report.pdf, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.

References

1. Babenkova S.Yu., Ovinov V.I. Fintech in Arab countries: features of application and development. Accounting and banks. 2017. № 11.
2. Babenkova. S.Yu. Islamic Banking and New Banking Technologies (Russian View). Proceedings of the Institute of Oriental Studies of the Russian Academy of Sciences, Ex.16: Arab World in Line with Current Policy/Ext. ed. Issues A.O. Philonic, ed. L.N. Rudenko, Z.A. Solovyova. – M.: IVRAN. 2018. 264 pages.
3. Babenkova S.Yu. Digital financial technologies of the Middle East region: consideration, analysis, prospects. ORIENTAL ANALYTICS/IVRAN; Otv. ed. Issue D.A. Maryasis. – M., 2019, Issue 3. Page 18–30.
4. Babenkova S.Yu. Prospects for sustainable development of Jordan's financial sector in modern conditions. Entrepreneur's guide. 2020. T. 13. № 3. Page 32–51.
5. Babenkova S.Yu. Lebanon's financial system: liquidity crisis, anti-establishment protests, default. Entrepreneur's guide. 2020. T. 13. № 2. Page 46–60.
6. Tsvetkov V.A. Cycles and crises: theoretical and methodological aspect / V.A. Tsvetkov. – M.–S-Pb.: Nestor-History, 2012. 504 pages.
7. Volodin I.N. Lectures on probability theory and mathematical statistics / Volodin I.N. Kazan State University. Department of Mathematical Statistics. – Kazan, 2006. 271 s.
8. Team of authors. Countries of the Middle East: economic development during the global crisis (in the face of the COVID-19 pandemic and falling oil prices). Analytical bulletin of IV RAS (June 2020) / Executive editor and compiler: D. A. Maryasis – ISBN 978-5-89282-970-0 – LLC «Publishing House of MBA». 22 s.
9. Tariq Tawfeeq Yousif Alabdullah, Essia Ries Ahmed, Mohamed Ibrahim Nor. THE WORLD DECLINING ECONOMY AND CORONAVIRUS PANDEMIC: SYSTEMS SHOULD BE CONTINUED. [Elektronnyj resurs] – RJOAS, 6(102), June 2020 – DOI 10.18551/rjoas.2020-06.11.

- Pp. 89–96. — Rezhim dostupa: https://www.researchgate.net/profile/Tariq_Alabdullah/post/We_published_new_paper_about_COVID-19_Pandemic/attachment/5eee48b3cf1f7a00018f5301/AS%3A904556498128896%401592674483493/download/THE+WORLD+DECLINING+ECONOMY+AND+CORONAVIRUS+ PANDEMIC.pdf, svobodnyj— Zagl. s ekrana. — YAz. angl.
10. Mohammad Haider Syed, Shahnawaz Khan, Mustafa Raza Rabbani, Yannis E. Thalassinou. An Artificial Intelligence and NLP based Islamic FinTech Model Combining Zakat and Qardh-Al-Hasan for Countering the Adverse Impact of COVID-19 on SMEs and Individuals. [Elektronnyj resurs] — International Journal of Economics and Business Administration — Volume VIII, Issue 2, 2020. — Pp. 351–364. — Rezhim dostupa: <https://www.um.edu.my/library/oar/bitstream/123456789/55858/1/An%20Artificial%20Intelligence%20and%20NLP%20based%20Islamic%20FinTech%20Model%20Combining%20Zakat%20and%20Qardh-AlHasan%20for%20Countering%20the%20Adverse%20Impact%20of%20COVID%2019%20on%20SMEs%20and%20Individuals.pdf>, svobodnyj — Zagl. s ekrana. — YAz. angl.
 11. Aryati Arfah, Fahrudin Zain Olilingo, S. Syaifuddin, D. Dahliah, N. Nurmia, Aditya Halim Perdana Kusuma Putra. Economics During Global Recession: Sharia-Economics as a Post COVID-19 Agenda [Elektronnyj resurs] — Journal of Asian Finance, Economics and Business. Vol 7, No 11 (2020), 1077–1085. — Print ISSN: 2288-4637 / Online ISSN 2288-4645 - doi:10.13106/jafeb.2020.vol7.no11.1077 — Rezhim dostupa: <https://www.koreascience.or.kr/article/JAKO202032462597245.pdf>, svobodnyj— Zagl. s ekrana. — YAz. angl.
 12. Wahida Norashikin Jamaruddin & Ruzian Markom. THE APPLICATION OF FINTECH IN THE OPERATION OF ISLAMIC BANKING FOCUSING ON ISLAMIC DOCUMENTATION: POST-COVID-19 [Elektronnyj resurs] — INSLA e-Proceedings. Vol. 3, No.1. Pp. 31–43, October 2020 — E-ISSN: 2735-1742 — Rezhim dostupa: <http://insla.usim.edu.my/index.php/eproceeding/article/view/16/12>, svobodnyj — Zagl. s ekrana. — YAz. angl.
 13. ISLAMIC FINANCE COUNTRY INDEX — IFCI 2019. GLOBAL ISLAMIC FINANCE REPORT 2019 [Elektronnyj resurs] — DDCAP Group — Rezhim dostupa: <http://www.gifr.net/publications/gifr2019/ifci.pdf>, svobodnyj — Zagl. s ekrana. — YAz. angl.
 14. Application of AAOIFI governance, ethics and auditing standards in view of the impact of COVID-19 pandemic [Elektronnyj resurs] — AAOIFI Governance and Ethics Board (AGEB) Statement AGEB-1/2020 Rezhim dostupa: <https://aaoifi.com/wp-content/uploads/2020/06/Application-of->

- AAOIFI-governance-ethics-and-auditing-standards-in-view-of-the-impact-of-COVID-19-pandemic-2.pdf, svobodnyj – Zagl. s ekrana. – YAz. angl.
15. THE COVID-19 CRISIS AND ISLAMIC FINANCE. DISCUSSION DRAFT. [Elektronnyj resurs] – RESPONSE OF THE ISLAMIC DEVELOPMENT BANK GROUP – SEPTEMBER 2020 – Rezhim dostupa: https://www.isdb.org/sites/default/files/media/documents/2020-10/1.%20IsDB%20Group%20Report%20on%20Covid-19%20and%20Islamic%20Finance_FINAL.pdf, svobodnyj – Zagl. s ekrana. – YAz. angl.
 16. Jon Danielsson, Robert Macrae, Dimitri Vayanos, Jean-Pierre Zigrand. The coronavirus crisis is no 2008 [Elektronnyj resurs]. VoxEU.org. 26 March 2020 – Rezhim dostupa: <https://voxeu.org/article/coronavirus-crisis-no-2008>, svobodnyj – Zagl. s ekrana. – YAz. angl.
 17. COVID-19: Commission sets out European coordinated response to counter the economic impact of the Coronavirus*. [Elektronnyj resurs] – European Commission – Press release – Brussels, 13 March 2020 – Rezhim dostupa: https://COVID-19_Commission_sets_out_European_coordinated_response_to_counter_the_economic_impact_of_the_Coronavirus_.pdf, svobodnyj – Zagl. s ekrana. – YAz. angl.
 18. Middle East FinTech Study [Elektronnyj resurs] – Deloitte Digital – June 2020 – Rezhim dostupa: https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/xs/Documents/financial-services/me_fintech-study-report.pdf, svobodnyj – Zagl. s ekrana. – YAz. angl.