



С. А. Пшибиева

Студент,

pshibievas@mail.ru

*Финансовый университет при Правительстве РФ,
Москва, Российская Федерация*

Научный руководитель

И. Ю. Федорова

*Доктор экономических наук, профессор,
fedorovaiu1@gmail.com*

*Финансовый университет при Правительстве РФ,
Москва, Российская Федерация*

Теоретические основы исламского банкинга и его современное место в мировой экономике

Аннотация: *Исследование направлено на изучение основных принципов исламского банкинга и его современного распространения. В ходе работы было проанализировано состояние исламского банкинга в мире: в арабских странах, странах Европы, странах СНГ и в России.*

Ключевые слов: *Исламский банкинг, исламские финансы, финансовая система, перспективы развития.*

S. A. Pshibieva

Student,

pshibievas@mail.ru

*Financial University under the Government of the Russian Federation,
Moscow, Russian Federation*

Scientific adviser

I. Yu. Fedorova

Dr. Sci. (Econ.), Prof.,

fedorovaiu1@gmail.com

*Financial University under the Government of the Russian Federation,
Moscow, Russian Federation*

Theoretical foundations of Islamic banking and its current place in the world economy

Annotation: *The research is aimed at studying the basic principles of Islamic banking and its modern distribution. This paper analyzed the development of Islamic banking in the world: in the Arab countries, Europe, the CIS countries and Russia.*

Keywords: *Islamic banking, Islamic finance, financial system, development prospects.*

В последние годы широкое распространение и развитие получили технологии исламских финансов и исламского банкинга, в частности.

На мой взгляд, можно выделить несколько основных причин экспансии и проникновения на мировой финансовый рынок исламских банков и их технологий:

- для начала следует отметить тот факт, что за последние полвека произошло значительное развитие арабских стран, связанное с торговлей нефтепродуктами и крупными денежными притоками нефтедолларов, то есть появилась потребность в финансовых институтах, способных обеспечить аккумуляцию валютных средств;
- ещё одной причиной, несомненно, служит процесс развития исламской осознанности, так называемое «исламское возрождение», начавшееся в семидесятые годы прошлого века и предполагающее перекраивание в исламских странах государственной, правовой, финансовой системы под каноны ислама;
- нельзя также не обратить внимание на тенденции глобализации, рост числа мигрантов-мусульман в страны Европы и США, а также популяризацию ислама на Западе и рост их граждан, принимающих ислам;
- и, наконец, последней выделяемой мной причиной являются преимущества исламских финансовых продуктов, например, такие, как меньшая рискованность в сравнении с традиционными продуктами и относительно высокая доходность. Также немало важной чертой исламского банкинга является его относительная устойчивость во времена финансовых кризисов, так, согласно данным Международного валютного фонда, во времена глобального кризиса в 2008 году не произошло банкротство ни одного исламского банка.

Само понятие исламского банкинга подразумевает под собой банкинг, действующий по правилам Шариата — основного закона мусуль-

ман, регламентирующего все сферы жизни исламского общества, в том числе и финансовую.

Центральной характеристикой и основной особенностью исламской банковской системы является строгий запрет принципами Шариата всякого рода процентов (риба) и спекуляции (харар). Именно на этих двух идеях и строятся исламские финансы.

На Западе банковское дело имеет очень узкое определение и сводится в основном к кредитованию под проценты без учета справедливости. Стоит только подумать о тысячах людей, ставших бездомными из-за неуклонного роста процентных ставок по ипотечным кредитам.

Отличительной чертой исламских финансовых продуктов является большая социальная направленность и ориентация на концепции справедливости, когда не только кредитор несёт риски, но и банк разделяет их вместе с ним.

Можно выделить следующие основополагающие особенности исламского банкинга:

- 1) регламентация религиозными нормами — принципами Шариата;
- 2) полный запрет процентов и всякого рода спекуляции: азартных игр, деривативов;
- 3) разделение рисков между кредитором и заёмщиком: замена долгового финансирования долевым;
- 4) принцип ненарушаемости договоров;
- 5) отношение к деньгам как к потенциальному капиталу: чтобы стать реальным, они должны быть инвестированы в некое производство;
- 6) полный запрет на инвестиции в предприятия, приносящие вред обществу, направленность на инвестиции в реальный сектор экономики, способствующие развитию общественного благосостояния;
- 7) соблюдение требований к благотворительности — норм закята, осуществление социально-ориентированных проектов.

Самые распространенные инструменты исламского банкинга работают по следующим принципам:

- мудароба — по принципу доверительного финансирования;
- мушарака — представляет по своей сути товарищество;
- мурабаха — перепродажа с наценкой;
- истисна — исламские фьючерсы;
- иджара — лизинг;
- сукук — исламские облигации.

Все эти инструменты работают, опираясь на идеи Шариата и на вышеизложенные особенности. Так, например, традиционный кредит в исламском банкинге заменяется Мурабахой — средства не предоставляются под процент, вместо этого банк осуществляет покупку некого актива и затем производит его перепродажу клиенту в рассрочку, добавляя торговую наценку, то есть банк предоставляет не деньги, а реальный актив. Депозиты заменяются инвестиционными продуктами, при этом прибыль и убытки от проекта разделяются между вкладчиком и кредитором.

Согласно последним статистическим данным, объём активов исламского банкинга на 2019 год составляет 1,99 трлн. долларов. При этом на исламские финансы приходится всего 6% мировой финансовой системы. В целом можно выделить положительную динамику роста активов исламского банковского сектора начиная с 2014 года (рис.1). Темп прироста активов в 2019 по сравнению с 2018 годом составил 14%, что, по сути, является рекордным показателем со времен мирового финансового кризиса 2014 года, в предыдущие годы темп прироста варьировался от 1 до 4% в год, что можно объяснить высокой волатильностью курсов валют развивающихся государств, снижением цен на энергоресурсы, в целом снижением темпов экономического роста, а также падением доверия клиентов и инвесторов к банковскому сектору.

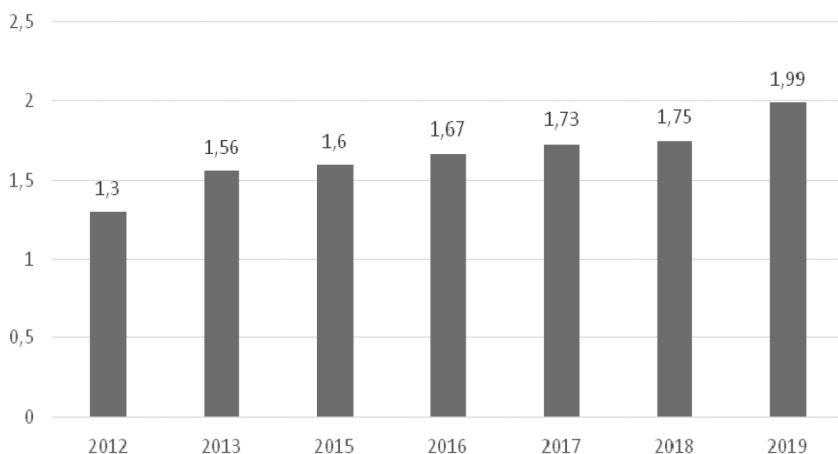


Рис. 1. Стоимость активов исламского банкинга в мире с 2012 по 2019 год (в триллионах долларов США) [5]

Аналитики-эксперты в отчете «О развитии исламского финансирования за 2020 год»¹, опубликованном Refinitiv и Исламской корпорацией по развитию частного сектора (ICD), предсказывают рост исламских финансов (включающих в себя, помимо исламского банкинга, страховой рынок — такафул и рынок ценных бумаг — сукук) до 3,69 трл. долларов при его нынешнем объеме в 2,88 трл. долларов, то есть на 28% процентов в ближайшие 4 года.

По данным исследования «ISLAMIC FINANCIAL SERVICES INDUSTRY STABILITY REPORT 2020», уровень прибыльности мировой индустрии исламского банкинга оставался сильным и стабильным в течение последних семи лет (2013—2020), в среднем составляя 1,56% рентабельности активов (ROA) и 14,30% рентабельности капитала (ROE) для исламских банков (в расчёт не принимаются показатели деятельности исламских «окон»). Эти показатели выгодно отличаются от показателей обычных банков в Соединенных Штатах и Европейском союзе, у которых рентабельность собственного капитала за тот же период, например, составляла 11,67% и 6,6% соответственно. Рентабельность активов исламских банков также была выше, чем у традиционных банков как в Малайзии, так и в странах Персидского залива за тот же период, которые составляли 1,40% и 1,48% соответственно. Показатели ROE глобальных исламских банков показали лучшие результаты, чем у традиционных банков Малайзии и стран Персидского залива за тот же период, которые составили 13% и 11,8% соответственно. Тем не менее стоит отметить, что средний показатель ROA и ROE глобальных исламских банков за отчетный период немного снизился по сравнению с концом 2018 (см. Рис. 2) финансового года (ROA: 1,66%; ROE: 15,21%), что связано с низкой прибылью в результате увеличения неработающего финансирования и операционных расходов в некоторых юрисдикциях в 2019 году.

Основная доля активов исламского банкинга сосредоточена в странах Персидского залива, на них приходится 41,67% от общего объема мировых исламских банковских активов. В свою очередь, на страны Ближнего Востока и Северной Африки (без учёта стран Персидского

¹ Islamic Finance Development Report 2020 [Электронный ресурс]. Режим доступа — <https://icdps.org/uploads/files/ICDRefinitiv%20IFDI%20Report%20202016075028932100.pdf> (Дата обращения 26.03.2021).

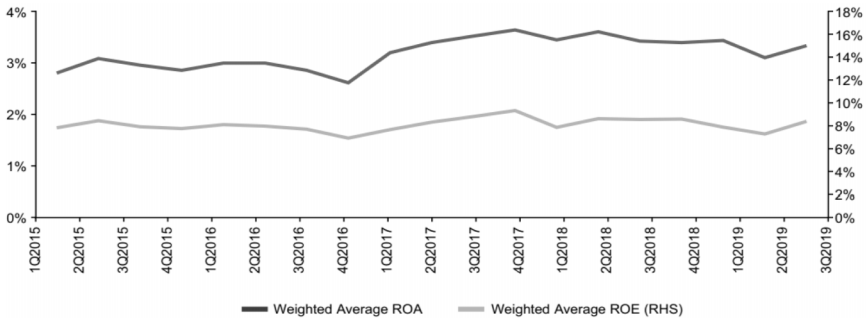


Рис. 2. Средневзвешенные показатели ROA и ROE исламской банковской системы [4]

залива) — 26,22%, на страны Юго-Восточной Азии — 23,78%, на страны Европы — 3,33%, на США — всего 0,01%.

На сегодняшний день исламский банкинг существует в различных формах в 106 странах. В целом можно выделить 3 основных направления развития и формы существования исламского банкинга в системе мировой экономики:

1. Страны Азии и Африки — исламские страны, в которых проживает основная масса потребителей услуг исламского банкинга. Однако важно отметить, что на сегодняшний день лишь в нескольких странах исламского мира, таких, как Иран, Малайзия, Судан и Пакистан, банковская система полностью регламентируется правилами шариата. Именно в них сосредоточена преобладающая доля исламских банковских активов (рис. 3), на 2 страны — Иран и Саудовская Аравия приходится более половины активов всего банковского сектора. Наибольший рост демонстрирует Марокко — удваивание активов за последний год.

2. Открытие исламских банковских учреждений в странах Европы и США. При этом в развитых странах существует проблема несоответствия между национальными законами, международными банковскими стандартами и стандартами исламского банкинга. Однако такие страны, как Великобритания, Италия, Франция, Люксембург, Ирландия, уже согласились адаптировать свое законодательство к требованиям исламских финансов.

3. Развитие концепции «исламских окон», как одного из направлений банкинга, осуществляемого крупными традиционными банками наряду с их обычной деятельностью. Так, например, «исламские



Рис. 3. Распределение стоимости исламских банковских активов по всему миру в 2019 году по стране [3]

окна» были открыты такими банками, как Citibank, Deutsche Bank, Société Générale. Однако существует концепция халальных денег, согласно которой деньги должны быть «чистыми», не должны быть получены за счет продажи алкоголя, табака или азартных игр. Таким образом под вопрос ставится «халальность» и «чистота» денег, заработанных традиционными коммерческими банками, что может служить препятствием для религиозных мусульман. Но стоит учитывать, спрос на продукты исламского банкинга исходит также и от немусульман.

Конечно, исламский банкинг, функционирующий в странах Африки и Азии, является эталонным и аутентичным, в то время как европейский, на мой взгляд, более адаптированным и эволюционировавшим.

Постепенно исламский банкинг получает своё развитие и в странах СНГ: в Казахстане, Таджикистане, Азербайджане, Узбекистане, где население представляют собой мусульмане. Страной — передовиком в сфере развития исламских финансов выступает Казахстан. В 2012 году здесь были приняты специальные законодательные акты, действующие

в области исламских финансов. На сегодняшний день в Казахстане успешно функционируют 2 полноценных исламских банка.

В России есть предпосылки для развития рынка исламского банкинга: во-первых, около 15–20% жителей нашей страны являются мусульманами, во-вторых, напряженные отношения с Западом поставили ребром вопрос поиска новых стратегических партнёров, коими могут выступить страны арабского мира.

Сегодня в России существует около 7 учреждений, функционирующих по принципам исламского банкинга. При этом их география довольно ограничена: все они в основном представлены в Татарстане и Дагестане. Некоторые коммерческие банки предлагают отдельные услуги. Так, банком Ак-Барс из Татарстана была запущена исламская ипотека; Московский индустриальный банк выпускает накопительные карты паломников; много интересных проектов в области исламских финансов реализуется Сбербанком: В 2020 году впервые была организована сделка торгового финансирования по экспорту российской пшеницы в Египет, был учрежден центр партнёрского финансирования и специальных проектов, создана платформа для пожертвований PayZakayat.

Если рассматривать все организации в совокупности, то можно говорить о том, что в принципе они оказывают весь спектр финансовых исламских финансовых услуг, однако полноценного исламского банка в России нет. При этом доступность этих услуг в различных регионах совсем не пропорциональна, а в части финансовой доступности данных услуг в сравнении с традиционными их стоимость порядком дороже.

В России существует ряд барьеров, ограничивающих функционирование исламских финансовых институтов. К ним по праву можно отнести законодательные, нормативно-правовые барьеры, ограниченность количества специалистов, «исламофобию», непрогнозируемость спроса, отсутствие стратегий развития исламских банков и как следствие всех вышеперечисленных барьеров высокую стоимость предлагаемых услуг.

В 2014 году Центральным банком была создана рабочая группа по изучению исламских финансов и поиску возможных путей его применения, однако спустя почти 7 лет, ни о каких результатах проделанной работы данной рабочей группой в публичных, общедоступных источниках не упоминается.

Таким образом, подводя итоги данного исследования, хочется ещё раз отметить, что исламский банкинг является направлением, растущим

очень быстрыми темпами. По ряду причин с каждым годом он получает всё большее и большее распространение за рубежом. В нашей стране, несмотря на ряд предпосылок для его внедрения, он присутствует в довольно сыром состоянии. При этом его развитие обеспечивается в основном деятельностью отдельных коммерческих институтов, в то время, как государство не проводит меры, направленные на устранение барьеров его функционирования.

Список литературы

1. Беккин, Р.И. Исламские финансы в современном мире: экономические и правовые аспекты / Р.И. Беккин; под редакцией Р.И. Беккина. — Москва: Ummah, 2004. 283 с. ISBN 5-94824-219-6.
2. Исламское финансирование в Сбере-2020: офис в Абу-Даби, экспортная сделка на 13 млн долл и победа PayZakat — Текст : электронный. — URL: <https://press.sber.ru/publications/islamskoe-finansirovanie-v-sbere-2020-ofis-v-abu-dabi-eksportnaia-sdelka-na-13-mln-doll-i-pobeda-payzakat>. (дата обращения: 28.03.2021).
3. Islamic Finance Development Report 2020. — URL: https://icd-ps.org/uploads/files/ICD-Refinitiv%20IFDI%20Report%2020201607502893_2100.pdf. (дата обращения: 26.03.2021) — Текст: электронный.
4. ISLAMIC FINANCIAL SERVICES INDUSTRY STABILITY REPORT 2020 — Текст: электронный. — URL: <https://www.ifsib.org> (дата обращения 28.03.2021).
5. Worldwide: value of Islamic banking assets 2019 | Statista. — Текст: электронный. — URL: <https://www.statista.com/statistics/1090891/worldwide-growth-of-islamic-banking-assets/> (дата обращения 26.03.2021).
6. Пшибиева С.А. Оценка условий и целесообразность внедрения технологий исламского банкинга в России. Ученые записки Российской академии предпринимательства. 2021. Т. 20. № 2. С. 146—157.

References

1. Bekkin, R.I. Islamic finance in the modern world: economic and legal aspects / R.I. Beckin; edited by R.I. Bekkin. — Moscow: Ummah, 2004. 283 p. ISBN 5-94824-219-6.
2. Islamic financing at Sberbank 2020: office in Abu Dhabi, export deal for \$ 13 million and victory for PayZakat — Text: electronic. — URL: <https://press.sber.ru/publications/islamskoe-finansirovanie-v-sbere-2020-ofis-v-abu-dabi-eksportnaia-sdelka-na-13-mln-doll-i-pobeda-payzakat> (date of access: 28.03.2021).
3. Islamic Finance Development Report 2020. — URL: https://icd-ps.org/uploads/files/ICD-Refinitiv%20IFDI%20Report%2020201607502893_2100.pdf. (date of access: 03/26/2021) — Text: electronic.

4. ISLAMIC FINANCIAL SERVICES INDUSTRY STABILITY REPORT 2020 – Text: electronic. – URL: <https://www.ifsb.org> (date of treatment 03/28/2021).
5. Worldwide: value of Islamic banking assets 2019 | Statista. – Text: electronic. – URL: <https://www.statista.com/statistics/1090891/worldwide-growth-of-islamic-banking-assets/> (date of access 03/26/2021).
6. Pshibieva S.A. Assessment of conditions and feasibility of introducing Islamic banking technologies in Russia. Scientific notes of the Russian Academy of Entrepreneurship. 2021. T.20. № 2. P. 146–157.