

С. Ю. Бабенкова

*Кандидат экономических наук,
sbabenkova@ivran.ru*

*Институт востоковедения,
Российская академия наук,
Москва, Российская Федерация*

Основные риски исламских банков в современной финансовой системе

***Аннотация.** В статье достаточно широко рассмотрены основные риски, характерные для исламских финансовых институтов. Приведена характеристика этих рисков и проанализированы последствия, связанные с их возникновением при проведении финансовых операций. Наряду с этим, в статье приводятся суждения относительно включения исламских банков в процессы финансовой глобализации.*

***Ключевые слова:** исламский банкинг, риски, Ближний Восток, Ислам, банковские операции, банковские продукты и услуги, исламская экономика, исламский менеджмент.*

S. Yu. Babenkova

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

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

The main risks of Islamic banks in the modern financial system

***Annotation.** Main risks characteristic of Islamic financial institutions are considered in the article. The characteristics of these risks are described, consequences connected with their incurrence in financial operations are analyzed. Besides, judgements on involvement of Islamic banks in the process of financial globalization are given.*

***Keywords:** Islamic banking, risks, the Middle East, Islam, banking operation, banking products and services, Islamic economy, Islamic management.*

Исламские банки по мнению многих специалистов достаточно неплохо пережили мировой финансовый кризис 2008 года. Определенно, необходимо отметить, что такая устойчивость характерна для финансовых институтов в которых отсутствуют кредитные (процентные) отношения. Как было отмечено ранее во многих источниках, причи-

ной вышеуказанного финансового кризиса послужили следующие факторы, в том числе чрезмерно раздутый пузырь кредитных портфелей, большое количество высокорисковых производных финансовых инструментов (кредитных дефолтных свопов)¹ на рынках, плохая организация финансовой дисциплины и т.д.

Основной принцип, который находится в основе работы исламского банка — это принцип партнерства и исходя из него принцип справедливости, касающийся рационального разделения прибыли и убытков как банка, так и его клиента. В первую очередь целесообразно отметить, что принцип справедливости — это не экономическая категория в рамках работы исламского банка, это скорее духовно-нравственная категория, в основе которой находятся основные духовные ценности. Принципы обмана, допущения незаконных операций для получения «быстрых и легких» денежных средств не допустимы в мусульманском финансовом бизнес-сообществе. Некоторые исследователи исламской экономической модели высказывают мнение относительно того что исламская банковская и финансовая системы будут работать идеально, если во главе этих систем (или финансовых объектов) будут находиться высокоморальные менеджеры, исповедующие Ислам.

Конечно, инвестирование средств в долговые финансовые рынки практически минимизирует инвестиционные потоки в реальный сектор экономики и повышает риски возникновения масштабного кризиса, что было практически показано и доказано на примере кризиса 2008 года. Исламские банки нацелены на финансирование реальных (допускаемых шариатом) проектов реального сектора экономики, что в целом приводит к более устойчивому положению экономических субъектов.

Исламские банковские (финансовые) операции в отличие от банковских операций традиционных² банков не могут выступать вкладчи-

¹ Более подробно вопросы кредитных дериватов, в том числе кредитного дефолтного свопа (credit default swap) рассмотрены в статье Бабенкова С.Ю. Необходимость применения кредитных деривативов в банковском и финансовом секторе России // Эмитент. Существенные факты. 2005. № 38 (118). — С. 26–29.

² В англоязычной литературе при сравнении исламского банка с традиционным банком применяют термин «Islamic and conventional bank». На русский язык термин «conventional» переводится, в том числе как «светский» и «традиционный». Многие исследователи полагают, что «традиционными» целесообразно называть именно исламские банки, так как в основе их деятельности находятся религиозные (традиционные) нормы. По нашему мнению, можно предположить понятие «Традиционный банк» — характерное для исламского банка и «Светский банк» — характерное для неисламского банка (банка западной банковской системы), однако деятельность указанных банков необходимо будет анализировать в контексте этнокультурного взаимодействия, что не является целью настоящей статьи.

кам гарантом постоянного получения фиксированной прибыли по их счетам. В традиционных банках вкладчики получают фиксированный доход по счетам вне зависимости от полученной банком прибыли или убытка при инвестировании денежных средств³, а также получают возврат вложенных денежных средств на депозиты при условии банкротства банка (система страхования вкладов). Исламские банки не вкладывают свои средства в ипотечные ценные бумаги, а также не имеют права заниматься продажей долга (нельзя осуществлять продажу долга вкладчиков банка коллекторским агентствам), нельзя осуществлять любые сделки с долговыми ценными бумагами⁴.

Однако, несмотря на вышесказанное, исламским банкам также характерны определенные риски, при проведении стандартных исламских финансовых операций. Деньги, которые, согласно исламской экономической мысли не являются товаром, могут также обесцениваться и приносить убытки при воздействии на них инфляционных процессов, различных налоговых или иных платежей. Держатели денежных средств несут убытки по данным активам в случае, если они не включены в финансовые механизмы, а находятся «под подушкой». Минимизация рисков вкладчиков (инвесторов) банка может осуществляться путем хеджирования ими собственных денежных средств⁵ при осуществлении финансовых операций в банке. Однако банк тоже может понести определенные убытки, например, в случае долевого финансирования проектов, когда банк выступает соинвестором своими собственными средствами. В этом случае при общих кризисных явлениях в экономике (например, массового банкротства или ухода с рынка строительных компаний в объекты которых инвестировались денежные средства), приводит к уменьшению уровня собственных средств банка⁶. В части залогового имущества нужно отметить, что здесь кредитор не несет практически

³ Как отмечалось ранее, в настоящее время банки не вкладывают денежные средства в реальные секторы экономики, в связи с тем, что получение «длинных» денег не дает банкам быстрой прибыли. Вложение банком свободных денежных средств в МБК, кредиты овердрафт, срочные ценные бумаги и т.д. помогают банкам поддерживать уровень своей прибыли, но данные операции в большинстве случаев не применимы к исламским банкам.

⁴ Вопросы векселей в исламском финансовом праве толкуются специалистами неоднозначно.

⁵ Осуществление оплаты банковских услуг по страхованию вкладов или исключения неопределённости в сделки самим банком.

⁶ Один из постулатов экономической теории говорит о том, что все инвесторы должны действовать рационально в своих собственных интересах. Рациональный подход подразумевает, в том числе что они должны объективно оценить и принять на себя определенные риски, связанные с инвестированием.

никакого дефолтного риска (только в случае нереализации залогового имущества или реализации за меньшую стоимость, чем стоимость выданной ссуды ⁷), когда заемщик несет в себе риск банкротства.

Акционеры фондов исламских банков также подвержены определённым рискам. Владельцы банка инвестируют часть денежных средств в банковские фонды, рассчитывая вернуть основную часть вложенных средств с учетом прибыли. Однако эти вложенные средства подвергаются определенному риску, который зависит от качества работы этого фонда (получение прибыли — фонд осуществляет свою деятельность хорошо, получение убытков — фонд осуществляет свою деятельность плохо). Наглядный пример такого механизма — Мушарака, в рамках которого все партнеры совместного предприятия разделяют его прибыли или убытки. Риски для операции Мурабаха (купля-продажа определенного товара с определенной наценкой) сводятся, например, к резкому уменьшению амортизационной стоимости товара при оплате его в рассрочку, что повлечет за собой определенные убытки банка.

В целом же краткий перечень основных финансовых операций (продуктов, услуг) и рисков, характерных для исламских банков приведен в Таблице 1.

Таблица 1

Некоторые операции и риски, характерные для исламского банкинга

Финансовая операция (продукт / услуга)	Наиболее значимый риск	Классификация рисков
Мурабаха	Кредитный риск	Несистематический
Мушарака	Рыночный и посреднический риск	Систематический
Мудараба	Рыночный и посреднический риск	Систематический
Товарная мурабаха	Кредитный риск	Несистематический
Иждара сумма аль-бай	Кредитный риск	Несистематический
Иджара ва иктина	Операционный и риск неполучения платежа	Несистематический
Салам	Риск поставки (передачи) товара	Систематический
Истисна'	Риск поставки (передачи) товара	Систематический
Бай' ал-инах	Кредитный риск	Несистематический
Таваррук ⁸	Кредитный риск	Несистематический

⁷ Для целей данной статьи для исламских банков используется понятие «ссуда», а не «кредит».

⁸ По данному инструментарию шариатские ученые не пришли к единому мнению относительно его использования. Несмотря на то, что данный инструмент давал банкам возможность управлять собственностью ликвидностью и осуществлять «сделки

Как видно из информации, представленной в вышеприведенной таблице, риски характерны для всех видов финансовых операций исламских банков. Наряду с этим целесообразно отметить следующее.

В исламском банке существуют два вида депозитов: сберегательный и инвестиционный депозит, то есть текущий и инвестиционный счет. В связи с тем, что исламский банк не осуществляет разделение привлеченных денежных средств на текущие и инвестиционные счета, то есть осуществляет финансирование общего портфеля активов, то с целью получения максимальной прибыли, исламской банк будет инвестировать привлеченные денежные средства в более рискованные проекты⁹. Как следствие этого — величина инвестиционных счетов будет быстро увеличиваться, а при наличии общего депозитного портфеля риски убытков по инвестиционным проектам экстраполируются на текущие счета¹⁰.

В дополнение к вышесказанному целесообразно отметить, что исламские банки подвержены таким видам риска, как: риск изменения процентных ставок, валютный риск, риск ликвидности и операционный риск, которые относятся к операциям долгового финансирования инвестиционных проектов.

Исламские банки возможно менее подвержены стандартным кризисным явлениям в экономике, чем традиционные банки. Это может быть связано с запретом на участие в финансовых операциях, в основе которых отсутствует реальный товар или с жесткими шариатскими требованиями. Тем не менее, как показывает практика финансовый сектор экономики развивается более быстрее, чем ее реальный сектор и как следствие уменьшаются инвестиционные потоки. Большинство банков в своей основной политике в основном видят быстрое получение прибыли (конечно еще и диверсификацию банковского бизнеса), которое при современном развитии финансов в полном объеме доступно традиционным банкам. В настоящее время надзорные органы в арабских странах, осуществляющие контроль за деятельностью, в том числе

кредитования» в 2009 году Международная исламская академия фикх постановила запретить использование данного финансово инструмента (Definition of tawarruq [Электронный ресурс]. — FINANCIAL TIMES. ft.com/lexicon, — 2017. — Режим доступа: <http://lexicon.ft.com/Term?term=tawarruq>, свободный. — Загл. с экрана. — Яз. англ.

⁹ По сравнению с традиционным банком. Также в случае инвестирования собственных денежных средств банк будет вести менее рискованную инвестиционную политику.

¹⁰ Для уменьшения данных рисков специалисты предлагают ввести более жесткие ограничения на достаточность капитала исламского банка, при этом доходность на собственный капитал может быть компенсирована за счет инвестиционных счетов.

исламских банков стали внедрять западные стандарты по достаточности капитала¹¹, вводить программы по стресс-тестированию, активнее вводить в практику электронный банкинг и т.д. Эти шаги показывают, что в ходе мировой финансовой глобализации и событий на Ближнем Востоке исламским банкам придется соответствовать мировым (западным) финансовым стандартам, при этом конечно не представляется возможным достоверно узнать относительно полной имплементации продуктов и услуг этих банков.

Список литературы

1. Бабенкова С.Ю. Правовые, религиозные и культурные проблемы внедрения исламской финансовой системы в России / С.Ю. Бабенкова. — М.: АП «Наука и образование», 2014. — 156 с.
2. Бабенкова С.Ю. Необходимость применения кредитных деривативов в банковском и финансовом секторе России. Эмитент. Существенные факты. 2005. № 38 (118). — С. 26—29.
3. Бабенкова С.Ю. Киселев В.В. Проблемы внедрения исламских банковских инструментов в российскую банковскую систему. Ученые записки Российской академии предпринимательства «Роль и место цивилизованного предпринимательства в экономике России». — М.: АП «Наука и образование», 2014. Вып. XXXVIII. — С. 161—182.
4. Бабенкова С.Ю. Исламские финансы в современном политическом аспекте. Путеводитель предпринимателя. Научно практическое издание. Российской академии предпринимательства. — М., 2016. № XXXI. — С. 14—20.
5. Salad Araye Addawe. What are the impacts of the global financial crisis on Islamic banking system and how Islamic bank spared from the crisis? [Электронный ресурс]. — Department of Accounting Aalto University School of Economics. — 2012 — Режим доступа: http://epub.lib.aalto.fi/fi/ethesis/pdf/12737/hse_ethesis_12737.pdf, свободный. — Загл. с экрана. — Яз. англ.
6. Saiful Azhar Rosly and Mohammad Ashadi Mohd. Zaini. Risk-return analysis of Islamic banks' investment deposits and shareholders' fund — International Centre for Education in Islamic Finance (INCEIF) Kuala Lumpur, Malaysia [Электронный ресурс]. — Managerial Finance Vol. 34 No. 10, 2008 - Режим доступа: <http://kantakji.com/media/2163/c1017.pdf>, свободный. — Загл. с экрана. — Яз. англ.
7. Moazzam Farooq and Sajjad Zaheer. Are Islamic Banks More Resilient during Financial Panics? [Электронный ресурс] — IMF Working Paper —

¹¹ Базельские принципы по банковскому надзору, разработанные Базельским комитетом.

- February 2015. — Режим доступа: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2015/wp1541.pdf>, свободный. — Загл. с экрана. — Яз. англ.
8. Definition of tawarruq [Электронный ресурс]. — FINANCIAL TIMES. ft.com/lexicon. — 2017. — Режим доступа: <http://lexicon.ft.com/Term?term=tawarruq>, свободный. — Загл. с экрана. — Яз. англ.

References

1. Babenkova S.Yu. Pravovye, religioznye i kul'turnye problemy vnedreniya islamskoi finansovoi sistemy v Rossii / S.Yu. Babenkova. — М.: АР «Nauka i obrazovanie», 2014. — 156 s.
2. Babenkova S.Yu. Neobkhodimost' primeneniya kreditnykh derivativov v bankovskom i finansovom sektore Rossii. Emitent. Sushchestvennye fakty. 2005. № 38 (118). — S. 26—29.
3. Babenkova S.Yu. Kiselev V.V. Problemy vnedreniya islamskikh bankovskikh instrumentov v rossiiskuyu bankovskuyu sistemu. Uchenye zapiski Rossiiskoi akademii predprinimatel'stva «Rol' i mesto tsivilizovannogo predprinimatel'stva v ekonomike Rossii». — М.: АР «Nauka i obrazovanie», 2014. Vyp. XXXVIII. — S. 161—182.
4. Babenkova S.Yu. Islamskie finansy v sovremenном politicheskom aspekte. Putevoditel' predprinimatel'ya. Nauchno prakticheskoe izdanie Rossiiskoi akademii predprinimatel'stva — М., 2016. № XXXI. — S. 14—20.
5. Salad Araye Addawe. What are the impacts of the global financial crisis on Islamic banking system and how Islamic bank spared from the crisis? [Elektronnyi resurs]. — Department of Accounting Aalto University School of Economics. — 2012 — Rezhim dostupa: http://epub.lib.aalto.fi/fi/ethesis/pdf/12737/hse_ethesis_12737.pdf, svobodnyi. — Zagl. s ekrana. — Yaz. angl.
6. Saiful Azhar Rosly and Mohammad Ashadi Mohd. Zaini. Risk-return analysis of Islamic banks' investment deposits and shareholders' fund — International Centre for Education in Islamic Finance (INCEIF) Kuala Lumpur, Malaysia [Elektronnyi resurs]. — Managerial Finance Vol. 34 No. 10, 2008 — Rezhim dostupa: <http://kantakji.com/media/2163/c1017.pdf>, svobodnyi. — Zagl. s ekrana. — Yaz. angl.
7. Moazzam Farooq and Sajjad Zaheer. Are Islamic Banks More Resilient during Financial Panics? [Elektronnyi resurs] — IMF Working Paper — February 2015 — Rezhim dostupa: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2015/wp1541.pdf>, svobodnyi. — Zagl. s ekrana. — Yaz. angl.
8. Definition of tawarruq [Elektronnyi resurs]. — FINANCIAL TIMES. ft.com/lexicon. — 2017. — Rezhim dostupa: <http://lexicon.ft.com/Term?term=tawarruq>, svobodnyi. — Zagl. s ekrana. — Yaz. angl.