

УДК 002.304

Автор: Студент: Katbeh Khaire AbouZaid (Катбех Кхейри АбуЗайд)

3 курс, факультет

«международного регионоведения и регионального управления»

Университет: Академика при президента российской федераций (РАНХиГС)

Россия, г. Москва, проспект Вернадского 84

БУДУЩЕЕ ИСЛАМСКИХ БАНКОВ В РОССИИ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА РОССИЙСКУЮ ФИНАНСОВУЮ СИСТЕМУ

***Аннотация:** Статья посвящена деятельности исламских банков и их влиянию на российскую финансовую систему. Улучшение фондовых показателей котирующихся исламских банков во время недавнего кризиса также связано с их более высокой капитализацией и более высоким качеством активов.*

***Ключевые слова:** Исламский банк, банковская система, финансовые инструменты.*

***Abstract:** The article is devoted to the activities of Islamic banks and their impact on the Russian financial system. The improved stock performance of listed Islamic banks during the recent crisis is also due to their higher capitalization and higher asset quality.*

***Keywords:** Islamic bank, banking system, financial instruments.*

Актуальность работы обусловлена стремительной динамикой роста финансовой системы исламских стран. Ежегодные темпы роста финансовой системы исламских стран достигают 15%.

Исламские технологии построения финансовых продуктов получили широкое распространение на мировых рынках, в том числе во многих развитых странах Европы и Америки. [4, с. 109]

Что касается исламской банковской системы в России, то речь идет скорее о менталитете и готовности мусульман этой страны переходить на такую форму банковского обслуживания. В Европе мусульманские общины представлены в основном мигрантами, а поэтому более сплочены, обособлены от представителей других конфессий и, как результат, более строго следуют правилам и традициям, что обуславливает рост подобных финансовых учреждений, скажем в Британии или Франции. В то же время в России мусульмане являются коренным населением, проживающим вместе с представителями других религиозных конфессий. Незначительный период, прошедший с распада Союза, который можно считать началом формирования негосударственной банковской системы, еще не дал возможности прижиться такой форме, как *islamic banking*. Однако можно утверждать, что со временем данная форма организации банковского бизнеса станет популярной и в России. [5, с. 96]

Есть вероятность, что в будущем крупные исламские финансовые учреждения, действующие на Ближнем Востоке, выйдут и на российский рынок. Было бы наивно предполагать, что исламский капитал по первому зову хлынет рекой в Россию. Безусловно, возможное становление масштабного инвестиционного сотрудничества между мусульманскими финансовыми институтами и российскими предпринимателями - это вопрос не одного десятка лет.

В перспективе подобное сотрудничество возможно. Конечно, первоначально следует решить ряд проблем, препятствующих притоку исламского капитала в Россию. Из политических проблем особо следует выделить напряженную ситуацию в Чечне и Осетии, на которую, ни для кого не секрет, исламский мир реагирует крайне негативно. Сюда же можно отнести традиционное противостояние между странами арабского мира и Израилем, у которого с Россией налажены относительно весьма эффективные экономические и культурно-этнические связи. Важным условием является стабильность в отношениях России с мусульманскими республиками СНГ. Отдельным блоком проходят известные экономические

проблемы, такие как неблагоприятный инвестиционный климат, высокий уровень налогов и т. д. [9, с. 410]

В конце прошлого года об интересе к рынку исламского финансирования публично объявил государственный Внешэкономбанк. В свою очередь, об интересе к российскому рынку заявляют и крупные исламские банки.

Интерес к исламскому банкингу в России не нов. Разговоры о необходимости имплементации правил исламского финансирования в российское банковское поле ведутся не первый год, но пока не привели к осязаемым результатам.

Сейчас же, похоже, и банковское сообщество и регуляторы имеют все шансы прийти к консенсусу.

Несмотря на то, что глобальный рынок исламского финансирования пока еще достаточно молод и не велик, он, растет и как считается, имеет неплохие перспективы.

По прогнозам экспертов в 2019 г. глобальная эмиссия сукук (исламский финансовый инструмент, несколько схожий с облигациями) достигнет 145 млрд долл. США. [1, с. 2033]

Сегодня в «клуб» исламских эмитентов вступают не только государства, не являющиеся традиционно исламскими – Великобритания, Люксембург, Гонконг, Южная Африка, но и отдельные корпорации – «Дженерал Электрик», «Сосьете Женераль» и другие.

Какое будущее у исламского банкинга в России?

Очевидно, что попытки имплементации исламского банкинга в нашей стране столкнутся с несколькими серьезными проблемами.

Первая проблема — законодательная. Сегодняшнее российское законодательство не содержит правовой базы для создания соответствующих институтов и внедрения специфических инструментов в отечественную финансовую систему.

Строго говоря, в нынешних российских реалиях данная проблема не является проблемой в широком смысле. Учитывая скорость, отечественного законодательства, она решаема при наличии политической воли в непродолжительные сроки.

Депутатом фракции ЛДПР в Госдуме уже внесен на рассмотрение палаты законопроект, вносящий изменения в закон «О банках и банковской деятельности» и устраняющий препятствия для внедрения в России исламского банкинга. Необходимость принятия данного закона обосновывается автором «сложной экономической ситуацией» и «практически полной экономической блокадой со стороны Европы и США». Необходимость внесения изменений в законодательство с целью создания правового поля поддерживается и Ассоциацией российских банков.

Однако, несмотря на кажущуюся простоту устранения правового вакуума в отношении исламского банкинга, на данном пути отечественную финансовую систему ожидает немало сюрпризов.

Например, несмотря на наличие различных Советов по шариату (Sharia Board), которые сертифицируют финансовые продукты на предмет их соответствия нормам шариата, в мире отсутствуют единые унифицированные стандарты для финансовых инструментов, соответствующих требованиям исламской религии.

Как следствие, еще в феврале 2018 г. шариатский комитет расположенной в Бахрейне Организации бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых институтов произвел анализ рынка сукук и пришел к выводу, что 85% эмитированных сукук не соответствуют нормам шариата. [6, с. 109]

Важно, чтобы не получилось, что российский исламский банкинг и предлагаемые им продукты были исламскими только в России.

Соответственно создание такой нормативной базы, которая бы реально, а не формально отвечала духу исламского банкинга, представляется нетривиальной

задачей. Потребуется комплексная реформа многих отраслей российского права – гражданского, налогового, финансового.

Кроме того, перед отечественной банковской системой будет стоять задача синхронизации исламского банкинга с требованиями стандартов Базельского комитета по банковскому надзору (Базель III).

Вторая проблема, с которой может столкнуться российский исламский банкинг, лежит в области ментальности российского потребителя банковских услуг.

И эта проблема представляется даже серьезнее первой.

Так, одним из главных аргументов сторонников исламского банкинга является аргумент о том, что в России проживает 20 миллионов мусульман.

Однако большой вопрос, какова среди них доля тех, кто по религиозным соображениям готов отказаться от традиционных финансовых инструментов в пользу специфических. Да и вообще на кого, прежде всего, нацеливается отечественный исламский банкинг – на институциональных или индивидуальных инвесторов?

Большинство мусульман в мире не так уж и набожны, чтобы полностью отказаться от обычного финансирования: даже в Саудовской Аравии, активы исламских банков составляют едва ли половину всех активов банковской системы, сообщает The Economist.

Саудовская Аравия государство, в котором на 2019 год проживает более 27 млн человек, ислам является официальной и единственной религией, а правовая система основана на нормах шариата. В мире вообще вряд ли существует государство, в котором к соблюдению канонов ислама относились бы более ревностно.

Банкиры, работающие в сфере исламского банкинга, отмечают, что клиенты — мусульмане приходят не столько в силу набожности, сколько в силу других предлагаемых преимуществ.

Даже в такой стране как Турция, с подавляющим мусульманским населением, исламский банкинг, именуемый там «банкинг участия», пока не получил значительного доверия. На конец 2018 года в Турции работали 4 исламских банка, а их доля не превышала 5% финансового сектора. Первый суверенный сукук был выпущен в Турции только в 2012 году. [7, с. 109]

Крайне незначительна доля исламского финансового сектора и в мусульманском Египте.

И все же на рынке исламских финансов ведущую роль играют мусульманские страны. Так, в 2018 году 43% исламских международных банковских активов концентрировалось в Иране, 12% в Саудовской Аравии и 10% в Малайзии. На рынке сукук крупнейшими эмитентами являются Малайзия, а также государства Персидского залива.

Население России в значительной степени консервативно в вопросах выбора объектов капиталовложений. Надежными средствами сохранения и накопления являются банковские депозиты и вложения в недвижимость. Вложения в ценные бумаги, а также другие инструменты финансового рынка, не являются широко распространёнными среди физических лиц по причине низкой финансовой грамотности населения.

Большинство же исламских финансовых инструментов специфичны и требуют хотя бы поверхностного понимания природы таких инструментов. Такие инструменты будут интересны, в первую очередь, не гражданам мусульманского вероисповедания, а институциональным и квалифицированным инвесторам, что, кстати, подтверждается мировой практикой. В свою очередь, квалифицированные инвесторы любят ясность и прозрачность в инвестициях и хотя бы минимально гарантированную доходность, а она в исламском банкинге не всегда гарантирована. [10, с. 523]

В связи с этим представляется маловероятным занятие исламским банкингом в банковском секторе России значительной доли.

И наконец, третьей серьезной причиной являются риски исламского банкинга.

Так, например, до недавнего времени считалось, что сукук является безопасной для инвестиций и ликвидной ценной бумагой. Однако дефолты, допущенные некоторыми ближневосточными эмитентами сукук, это опровергли. В действительности сукук является ничуть не более безрисковой ценной бумагой, чем классическая облигация.

Серьезные вопросы возникали и применительно к судебной защите прав держателей исламских облигаций. Как отмечалось, подавляющее большинство эмитированных облигаций не соответствуют нормам шариата, а, следовательно, и не могут подлежать судебной защите в исламских странах.

Например, в проспекте эмиссии облигаций крупнейшего застройщика ОАЭ — корпорации Nakheel, было прямо указано, что законодательство ОАЭ не гарантирует защиту права на получение процентного дохода.

Признание безусловной защиты прав инвесторов в исламские финансовые инструменты на получение гарантированного дохода российской правовой системой в ряде случаев будет заведомо противоречить их исламской природе.

Напротив, отказ в защите или ограничение защиты прав инвесторов создаст благодатную почву для финансовых махинаций под видом исламского банкинга и еще более ограничит их привлекательность. [13, с. 109]

В этой связи традиционные финансовые инструменты также будут выглядеть гораздо предпочтительнее. Например, банковские вклады физических лиц гарантированные государством на сумму 1,4 млн рублей, а также государственные и корпоративные облигации. [16, с. 401]

В заключение хотелось бы призвать законодателей, регуляторов, банковское и инвестиционное объединение не спешить с принятием соответственного законодательства.

Не обращая внимания на неочевидные возможности исламского банкинга в РФ невозможно не принять, собственно, что он медлительно, но поочередно

встраивается в крупную экономическую систему. Российская Федерация, абсолютно, не обязана оставаться в стороне от общемировых финансовых веяний.

В одном ряду с задачами, препятствующими развитию исламских банков в РФ, есть и подходящие посылы становления денежного и инвестиционного сотрудничества. Не стоит забывать, что в пределах 15 % населения нашего государства исповедует мусульманство, в РФ есть необъятные мусульманские ареалы, экономики которые остро нуждаются в финансовых вложениях, а общественность - в отвечающей их религиозным мнениям модели финансирования. Рассматривая исламские банки в качестве вероятных партнеров, исследуя основы и механизмы их работы, мы приближаем момент реализации действенного и взаимовыгодного сотрудничества.

ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ИСТОЧНИКИ

1. Abdul-Majid, M., Saal, D.S. and Battisti, G. (2011) Влияние Исламского банкинга на эффективность затрат. Прикладной Экономике, 43 (16). С. 2033-3054.

2. Abedifar, П., Ибрагим, С., мулине, п. и Тарази, А. (2015) Исламские банки и финансы: недавние эмпирические исследования и направления для будущего Исследования. Журнал экономические исследования, 29 (4). р. 637-670.

3. Abedifar, П. Молинье, п. и смолы Ази, А. (2013) риска в исламских Банковское дело. Обзор финансов, 17 (6). р. 2035-2096.

4. Журавлев А.Ю. Принципы функционирования исламских банков// Исламские финансы в современном мире: экономические и правовые аспекты/ Под ред. Р.И. Беккина. - М., 2004.

5. Зарипов И.А. Исламские финансы как стратегический ориентир развития России // Вестник финансового университета. – 2016. – № 1 (91). – С. 96–110.

6. Islamic Finance: A Catalyst for Shared Prosperity? Global Report on Islamic Finance 2016. Jeddah: Islamic Research and Training Institute (IRTI), 2016.

7. Islamic Finance for Asia: Development, Prospects, and Inclusive Growth. Manila: Asian Development Bank. 2015.
8. Islamic Financial Services Industry Stability Report 2016. Kuala Lumpur: Islamic Financial Services Board, 2016.
9. Исламские финансово-кредитные институты в экономике зарубежных стран / Р.И. Беккин, Р.Р. Вахитов, Г.Т. Гафурова и др. / под ред В.Г. Тимирясова. Казань: Изд-во «Познание» Института экономики, управления и права, 2011.
10. A New Frontier for Islamic Finance. Kazakhstan Islamic Finance 2016. Almaty: Mutual Insurance Society «Takaful» Halal Insurance». 2016.
11. M. Kabir Hassan, R. Kayed The Global Financial Crisis and Islamic Finance Part 2 // Islamic Finance and the Economic Global Crisis.
12. Triki, T., Kouki, I., Dhaou, M.B. and Calice, P. (2013) Bank Regulation and Efficiency: What Works for Africa?. African Development Bank Work Paper, p. 1-35.
- Yudistira, D. (2003)
13. Münür, Y., Hekimoğlu, A. and Kutlukaya, M. (2008) Financial Stability of the Turkish Banking Sector. Banking Regulation and Supervision Agency, 2 (1). p. 9-26.
14. Nikolić, N. and Pečarić, M. (2007) Osnove monetarne ekonomije, Protuđer, Split.
15. Pavlović, A. (2004) Upravljanje aktivom i pasivom banaka, Ph.D. Dissertation, University of Zagreb, Faculty of Economics, Zagreb. Perišin, I. (1996) Zanemarene pouke B. Kotruljevića o ishodima financijskog tržišta. In Stipetić, V. (eds.).
16. The Islamic Banker. Available from: http://www.theislamicbanker.com/history_islamic_banking/. (Accessed: 1st April 2016).