Перспективы Развитие исламской экономической модель банковской системы

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА МАГИСТРА

Руководитель работы, к.э.н., доцент
_____
«_____»_____20____г.

Автор
студент группы ВШЭУ – 326
_____
«_____»_____20____г.

«_____»_____20____г.

тула 2019г

АННОТАЦИЯ

Актуальность выбранной темы исследования обусловлена тем, что современная финансовая система, порождая кризисы мирового масштаба, требует необходимости диверсификации национальных финансовых рынков на основе внедрения все новых принципов и инструментов. В этой связи действенной альтернативой сегодня выступают исламские финансовые институты, которые доказали не только свою жизнеспособность, но и оказались наименее подвержены кризисным явлениям. Целью исламской экономической модели является поиск альтернативного подхода к решению проблем финансовых в современных условиях.

Актуальность развития деятельности исламского банкинга в России определяется социокультурными, этическими, финансово-экономическими, внешнеэкономическими причинами. Проведение различных семинаров, дискуссий, круглых столов, форумов свидетельствует о возросшем интересе к исламскму банкингу в нашей стране.

Цель исследования – анализа развития исламских банков в современных рыночных условиях, а также определение проблем и разработка рекомендаций и предложений по внедрению исламских банков в финансовую систему России.

ANNOTATION

The relevance of the chosen research topic is conditioned by the fact that the modern financial system, generating world-wide crises, requires the diversification of national financial markets on the basis of the introduction of all new principles and tools. In this regard, the effective alternative is the Islamic financial institutions, which proved not only their viability, but also were least susceptible to crisis phenomena. The purpose of the Islamic economic model is to find an alternative approach to solving financial problems in modern conditions.

The urgency of the development of Islamic banking in Russia is determined by socio-cultural, ethical, financial and economic, external economic reasons. Conducting various seminars, discussions, round tables, forums proves the increased interest in Islamic banking in our country.

The purpose of the study is to analyze the development of Islamic banks in current market conditions, as well as identify problems and develop recommendations and proposals for the introduction of Islamic banks in the financial system of Russia.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ..... 7
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИСЛАМСКОЙ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ
1.1 Характеристика исламской банковской системы.....10
1.2 Виды и специфика услуг исламских банков.....20
1.3 Особенности регулирования исламской банковской системы.....34
2 ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ИСЛАМСКОЙ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ
2.1 Динамика развития исламской банковской системы в мире.....44
2.2 Опыт мусульманских стран в развитии исламской банковской системы.....55
2.3 Опыт немусульманских стран в развитии исламской банковской системы…64
3 НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ИСЛАМСКОЙ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
3.1 Анализ развития исламской банковской системы в Российской Федерации..73
3.2 Анализ деятельности исламского банка на примере ФД «Амаль».....82
3.3 Проблемы развития и пути формирования исламской банковской системы в Российской Федерации.....92
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....105
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....107

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы данного исследования обусловлена тем, что на основе внедрения все новых принципов и инструментов, современная финансовая система требует необходимость диверсификации национальных финансовых рынков. В связи с этим, именно исламские финансовые институты выступают действенной альтернативой, так как они доказали свою жизнеспособность даже в периоды кризиса. Таким образом, поиск альтернативного подхода к решению проблем экономической сферы в современных рыночных условиях является целью исламской финансовой системы.

Исламские финансовые институты берут свое начало с Ближнего Востока, где, около полувека назад, они были созданы. В настоящее время, их доля в финансах стран Персидского залива составляет 20%-50%. Более того, исламские институты прочно закрепились на финансовых рынках ряда немусульманских стран, несмотря на то, что дола активов в мировых финансах не превышает и 2%.

Среди немусульманских стран, первый исламский банк появился на Западе, в Люксенбурге, в 1978 году, «Islamic Banking System». На сегодняшний день, Великобритания является одной из самых успешных стран в области исламского банкинга среди немусульманских стран. Функционирует более 20 банков, предоставляющих банковские услуги по нормам ислама, в том числе исламские «окна» в рамках традиционных банков.

В США функционируют более 20 исламских финансовых институтов. А также, существуют учебные заведения, позволяющие пройти семинары и курсы по исламским финансам. К примеру, Гарвардский университет проводит ежегодные форумы по исламскому финансированию. Более того, американский финансовый дом ЛАРИБА, функционирует в 35 штатах и на данный момент стал самым активным исламским финансовым институтом США.

Для России данная проблематика представляется весьма актуальной. Россия - многоконфессиональная страна, находящаяся на границе Запада и Востока, в

которой проживает 20 миллионов мусульман, что открывает большие перспективы для развития деятельности исламских финансовых институтов.

Актуальность развития деятельности исламского банкинга в России определяется социокультурными, этическими, финансово-экономическими, внешнеэкономическими причинами. Проведение различных семинаров, дискуссий, круглых столов, форумов свидетельствует о возросшем интересе к исламскму банкингу в нашей стране.

В связи с геополитической ситуацией, особую значимость для России приобретает сотрудничество со странами Востока, особенно в условиях антироссийских санкций со стороны Запада. Развитие исламского банкинга в России позволит привлечь дополнительные инвестиции из стран Аравийского полуострова.

В российской науке тема исламской экономики в последние годы получает все большее освещение. Р.И. Хасбулатов выделяет исламские финансы как целостное направление развития финансовой системы и экономики в целом. А.Ю. Журавлевым представлены особенности деятельности исламских банков и их основные риски; Л.Р. Сюкияйнен рассматривает правовые аспекты исламской экономики. Р.И. Беккиным проведен комплексный анализ исламской экономической модели. Р.А. Мусаев выявляет характерные тенденции развития исламских финансовых институтов в условиях глобализации. Специфические черты исламского банкинга нашли отражение в публикациях М.Э. Калимуллиной. Б.В. Чокаев и М.И. Яндиев отмечают характерные особенности исламской банковской системы в современных условиях.

Актуальность отмеченных проблем, назревшая потребность их скорого решения, обусловили выбор темы и определили цель исследования.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка рекомендаций и предложений по внедрению исламских банков в финансовую систему России в современных рыночных условиях. Достижение указанной цели осуществляется путем решения следующих задач исследования:

1) охарактеризовать особенности исламской банковской системы;

2) проанализировать опыт работы исламских банков в различных странах мира

3) выявить проблемы развития и разработать возможные пути развития исламских банков в современных рыночных условиях в России.

Объектом исследования являются исламские банки.

Предметом исследования является характерные особенности и тенденции развития исламских банков в современных рыночных условиях.

Методологическая основа исследования включает в себя методологию и инструментарий экономической теории и банковского дела, анализ, синтез и положения, содержащиеся в научных трудах отечественных и зарубежных экономистов.

Информационную базу исследования составляют теоретические материалы, содержащиеся в отечественных источниках, в том числе работах А.Ю. Журавлева, М.Э. Калимуллиной, Р.А. Мусаева, А.Н. Некрасова и других.

Теоретическая обоснованность научных результатов, достоверность выводов и предложений были достигнуты на основе использования монографий, статей и практических исследований отечественных и зарубежных исследователей, посвященных вопросам исламской финансовой системы.

Научная новизна выпускной квалификационной работы состоит в уточнении теоретических положений и разработке элементов, необходимых для развития исламской банковской системы:

- проведен анализ развития исламских банков в различных странах мира;
- на основе изучения опыта развития исламских финансов в странах мира выявлены проблемы и предложены пути их преодоления;
- разработаны рекомендации по формированию исламских банков в России, заключающиеся, прежде всего, в разработке нормативно-правовой базы.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИСЛАМСКОЙ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

1.1 Характеристика исламской банковской системы

В мусульманских странах уже 50 лет разрабатывается собственная концепция социально-экономического развития. Данная концепция предполагает совершенно другой подод к организации системы социально-экономической жизни. Прежде всего, концепция отличается по своим этическим, правовым и экономическим установкам от принципов и ценностей, лежащих в основе экономики индустриально развитых стран.

Исламская система финансовых услуг представляет собой систему, принципы функционирования и деятельность которой основаны на исламском праве. Институциональная структура исламской системы финансовых услуг представлена на рисунке 1. Лидирующие позиции на рынке исламских финансовых услуг занимают исламские банки (более 90%).

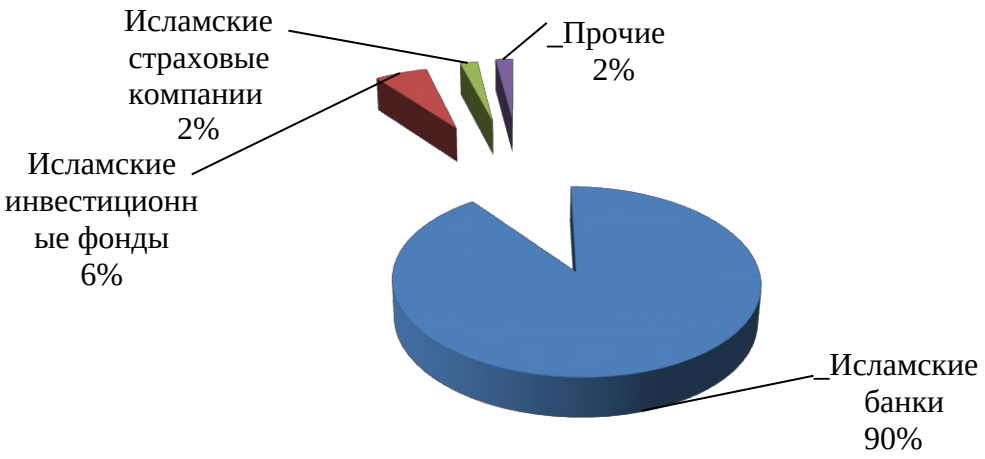

Рисунок 1 – Институциональная структура исламской системы финансовых услуг на 01.01.2017г. [66]

Исламский банк – особая форма организации финансового бизнеса, при которой услуги предоставляются клиентам на беспроцентной основе. Такое

отношение к ссудному (банковскому) проценту побудило исламских финансистов искать альтернативу традиционной банковской системе, которая бы не противоречила существующему в Коране запрету на взимание ссудного процента.

Причины появления и развития исламских банков [30, с.8-10]:

Во-первых, активное развитие исламских банков в последние 50 лет было связано с ростом цен на нефть и устойчивым притоком нефтедолларов в арабские государства Персидского залива. Появление исламских банков стало наряду с традиционными финансовыми институтами механизмом капитализации аккумулируемых валютных средств.

Во-вторых, важным фактором хозяйственного развития исламских стран в 1970–1980-е гг. стал резкий всплеск религиозного сознания исламского общества, так называемое «исламское возрождение», проявившееся в общественной жизни через рост числа ориентированных на ислам правительств, организаций, законов, служб социальной помощи и образовательных учреждений, а также банков.

В-третьих, спрос на услуги исламских кредитных учреждений в последние годы определяет процесс увеличения количества мусульман в Европе и США. Это связано как с ростом количества мигрантов-мусульман в структуре населения этих традиционно христианских регионов, так и с увеличением числа немусульман, принимающих ислам [22].

Важным аспектом в исламской банковской модели является то, что ресурсы не должны использоваться в спекулятивных целях, их цель – создание реальной добавленной стоимости, приращение массы товаров и услуг, а не денежной массы владельца.

Термин «исламская банковская система» появился в середине 1980-х годов. Исламская банковская система часто описывается как банковская система, не предполагающая взимание процента. Однако принципы исламских банков являются значительно более широкими, чем отказ от ставки процента. Они основываются на шариате – совокупности правил и законов, касающихся

управления экономикой, социальных, политических и культурных аспектов исламского общества [20].

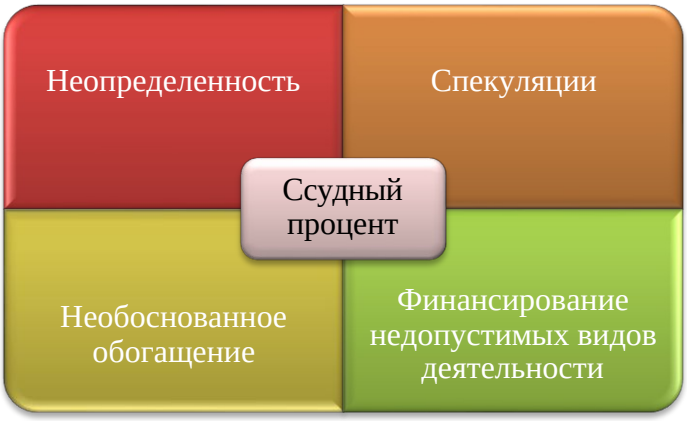

Рисунок 2 – Основные принципы в исламских финансах [18, с. 35-42]

На рисунке 2 обозначены основные запреты в исламских финансах. В широком смысле базовый исламский финансовый принцип можно сформулировать как совокупность принципов: запрет ссудного процента, спекуляций, и таких контрактных условий, по которым возникает неопределенность и (или) одна сторона получает чрезмерные преимущества за счет другой стороны. Также недопустимо финансировать те виды деятельности, которые могут причинить физический или моральный вред отдельным лицам или обществу в целом (производство оружия и алкоголя, игорный бизнес и пр.).

В процессе исследования, нами были сформированы основные характерные черты исламской банковской системы:

1. Запрет на ссудный процент – риба (араб. ﺮﺑﺍ – ростовщичество). Под рибой в Коране понимается излишек, возникающий при обмене или продаже товаров на неэквивалентной основе, а также при предоставлении денежных средств или другого имущества в кредит. Иначе говоря, риба понимается как увеличение суммы долга против его изначального размера.

Ссудный процент запрещается в исламе по нескольким причинам:

Во-первых, он заранее фиксирован.

Во-вторых, он привязан к сроку и сумме ссуды.

В-третьих, его выплата должна быть гарантирована вне зависимости от результата операции, для которой деньги выдавались в долг.

Иными словами, любая заранее определенная ставка, зависящая от сроков и величины займа и не зависящая от успешности инвестиций, называется риба и является запрещенной. Большинство исламских ученых относит к понятию риба не только высокий, ростовщический, но и любой ссудный процент.

Такой запрет оправдывается представлениями о социальной справедливости, равенстве и правах собственности. Ислам поощряет получение прибыли, однако осуждает использование процента в целях получения прибыли, поскольку такая деятельность не приводит к созданию продукта и не может увеличить благосостояние общества. Социальная справедливость требует, чтобы заемщики и кредиторы получали вознаграждение или убытки на паритетных основах и чтобы процесс накопления и создания богатства в экономике отражал реальный вклад экономических агентов в экономическое развитие.

2. Разделение риска. Из-за запрета взимания процента, те, кто предлагает денежные средства в долг, становятся инвесторами, а не кредиторами. Собственник финансового капитала и предприниматель разделяют риски для того, чтобы разделить выгоды [26]. Деньги рассматриваются как «потенциальный» капитал, то есть они становятся реальным капиталом лишь тогда, когда вкладываются в производственную деятельность.

3. Запрет спекулятивного поведения, «мейсир». В исламской финансовой системе накопление денег не одобряется, а также запрещается деятельность, характеризующаяся большой неопределенностью (например, азартные игры). В связи с существованием «мейсира» в исламской финансовой системе крайне затруднено распространение производных финансовых инструментов, операциям с которыми присущ значительный риск.

4. Ненарушаемость договоров. Ислам проповедует исполнение договорных обязательств как важнейшую обязанность сторон сделки. Такие требования направлены на снижение рисков, связанных с асимметрией информации и моральным риском. Кроме того, ислам осуждает получение односторонних преимуществ более информированной стороной контракта. В связи с этим

налагается запрет на гарар – намеренный риск, выходящий за рамки неизбежной случайности. Вообще, под понятие «гарар» попадает любая спекулятивная операция [23, с. 115-118].

Исламские банки являются важнейшим элементом исламской финансовой системы. В исламской модели банки выполняют те же функции, что и в традицио:

– обеспечивают работу национальной платежной системы;

– выступают в качестве финансовых посредников [23, с.131-133].

Причем, если в части проведения платежей исламский банк по принципам своей работы не отличается от традиционного банка, то в том, что касается функции финансового посредника, имеется фундаментальное расхождение.

В мировой структуре исламской банковской системы выделяют 3 уровня:

1. Уровень межнациональных некоммерческих организаций, содействующих развитию исламских банков. Ключевым институтом данного уровня является Исламский банк развития (ИБР), целью которой является содействие экономическому развитию и социальному прогрессу стран-участниц. В состав акционеров входит 32 исламских банков в 21 стране мира.

2. Уровень транснациональных и национальных коммерческих организаций, который представлен двумя институтами:

1) Исламские банки, главной целью которых является получение прибыли за счет оказания соответствующих шариату банковских услуг.

Исламские банки подразделяют на три группы:

– Коммерческие исламские банки, специализирующихся на предоставлении финансовых услуг бизнесу и населению (осуществление расчетов, принятие депозитов, финансирование клиентов). Формируют основную долю исламских банковских активов.

– Инвестиционные исламские банки, деятельность которых связана с рынком ценных бумаг.

– Специализированные исламские банки, которые создаются для решения конкретных задач (сельскохозяйственные, промышленные и т.д.).

2) Исламские окна в традиционных банках. Совет по исламским финансовым услугам (IFSB) определяет «исламское окно» как часть традиционного финансового института, которое осуществляет финансирование и инвестирование на принципах Шариата (рисунок 3).



Рисунок 3 – Структура исламской банковской системы в мире (авторская разработка)

3. Шариатский контроль исламских банков. Необходимость шариатского контроля связана с тем, что несоответствие деятельности исламского банка требованиям ислама представляет собой серьезный репутационный риск. Выделяют внешний и внутренний шариатский контроль.

Внешний контроль осуществляется Шариатским наблюдательным советом, призванным обеспечить соответствие всех операций требованиям Шариата. В состав шариатского наблюдательного совета входят юристы, специалисты в области исламских финансовых институтов со знанием исламской коммерческой юриспруденции.

Основная цель внутреннего шариатского контроля - убедиться в том, что правление банка выполняет свою обязанность по соблюдению норм и принципов ислама, отображенных в постановлениях комитета внешнего шариатского контроля (шариатского совета).

Ключевой момент, в котором исламские банки отличаются от западных финансовых институтов, состоит в том, что они не используют в своей практике вознаграждение в виде процентного платежа. Однако, как было отмечено, ислам самого факта получения прибыли не осуждает, а запрет налагается лишь на получение фиксированной, не зависящей от результатов деятельности прибыли. То есть вознаграждение собственнику капитала не должно принимать форму выплаты заранее установленной суммы, гарантированной вне зависимости от доходности предприятия, как это происходит в случае взимания процента. Согласно нормам исламской этики праведно лишь то богатство, источником которого являются собственный труд и предпринимательские усилия его владельца, а также наследство или дар. Кроме того, прибыль является вознаграждением за риск, сопутствующий любому деловому предприятию [32].

Банк может получить доход, не взимая процента, если он сам является участником проекта. При этом банк должен полностью разделять с предприятием как прибыль, так и риски. Кроме того, банк может участвовать в торговле и извлекать прибыль из наценки между себестоимостью приобретения товара и

ценой его реализации. В этом случае лишь реальные результаты деятельности, а на предопределенная заранее ставка процента будут влиять на прибыль банка.

В ходе исследования, нами были выделены основные отличия исламского банкинга от традиционой банковской модели, которые представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Отличия исламского банка от традиционной модели (авторская разработка)

Характеристика	Исламский банк	Традиционный банк
Гарантированные выплаты по депозитам до востребования	Есть	Есть
Гарантированные выплаты по инвестиционным депозитам	Нет	Есть
Ставка процента по депозитам	Не определена, не гарантирована для инвестиционных депозитов.	Определена и гарантирована
Механизм определения ставки процента по депозитам	Определяется прибыльностью банка, доходностью инвестиций.	Не зависит от прибыльности банка.
Участие вкладчиков в прибылях и убытках банка	Есть	Практически нет
Использование исламских финансовых продуктов	Есть	Практически не применимо
Право банка выносить решение о выдаче кредита в зависимости от обеспечения.	При участии вкладчиков в прибыли и убытках исламского банка он чаще всего не имеет права дискриминировать клиентов в зависимости от имеющегося у них залога.	Есть всегда

По законам шариата запрещается финансировать торговые операции, связанные с определенными товарами: табаком, алкоголем, оружием, а также с распространением порнографии, развитием азартных игр и т.д [35, с. 58-60].

Подведя итог, следует сказать, что принципы работы исламских банков отнюдь не противоречат принципам работы рыночной экономики, и, отказываясь от взимания процента, работать на благотворительных началах они не стремятся.

Стоит заметить, что в мировой практике существуют как отдельные финансовые организации, функционирующих на базе принципов исламской религиозной этики в рамках обычной финансовой системы, так и целые страны, финансовые системы которых основываются на нормах и законах шариата. При этом каждый исламский финансовый институт обязательно имеет религиозных советников, составляющих шариатский наблюдательный совет. К функциям этого органа относятся сертификация допустимых финансовых инструментов, подсчет и уплата заката, проверка банковских операций на предмет их соответствия шариату, а также разработка рекомендаций по распределению дохода и издержек между инвесторами и банком. Существуют также централизованные органы, контролирующие соответствие деятельности исламского банка нормам шариата.

Прежде всего, необходима разработка законодательства с учетом шариата для нормального функционирования исламской банковской системы, в котором детально оговариваются условия работы как обычных коммерческих банков, так и особые черты, относящиеся непосредственно к исламским финансовым институтам. Необходимо тщательно оговаривать условия предоставления лицензий, допустимые модели финансирования, и четко устанавливать правовые нормы и способы регулирования. В том числе в законе должно быть четко указано, какие именно организации могут называть себя исламскими банками и осуществлять банковскую деятельность в соответствие с исламскими принципами.

Тем не менее, на данный момент во многих странах надлежащее законодательство пока не разработано. Законодательные акты, облегчающие функционирование исламских финансовых институтов, существуют лишь в некоторых странах. Большая часть исламских банков функционирует в государствах, сохраняющих западные формы организации хозяйственной жизни (например, в Малайзии и Кувейте), и исламские банки работают под руководством центральных банков этих стран [36, с. 114-115].

При этом исламские финансовые институты в традиционных финансовых системах уступают в конкурентоспособности традиционным (неисламским) банкам. Так, например, в большинстве стран исламские финансовые контракты, связанные с реальными активами, рассматриваются как покупка и перепродажа, и, следовательно, подлежат большему налогообложению по сравнению с традиционными банковскими операциями. Например, во многих странах проценты по депозитам и кредитам освобождаются от налогообложения, тогда как при реализации аналогичных исламских финансовых контрактов налоги взимаются. Однако в некоторых странах, таких как Великобритания и Сингапур, налогообложение для некоторых исламских контрактов аналогично налогообложению традиционных банковских инструментов.

Лидеры по степени развития исламского финансового сектора, такие как Бахрейн и Малайзия, смогли создать юридические и экономические условия, учитывающие особенности исламских банков и позволяющие поддерживать существование смешанной банковской системы.

Законодательные нормативы и эффективный надзор могут повысить эффективность финансовых институтов, обеспечить развитие финансового рынка благодаря защите прав пользователей финансовых услуг, в частности, вкладчиков. Это создает равные конкурентные возможности для всех участников рынка, а также обеспечивает поддержку финансовым институтам в тяжелые времена. Поскольку исламский рынок еще относительно слабо развит, а структура активов и пассивов достаточно специфична, регулирование и контроль этих институтов должны проводиться с особой тщательностью [37, с. 11-15].

Поскольку деятельность исламских финансовых институтов часто связана не только с чисто коммерческим банкингом, но и инвестициями в реальный сектор и страховыми услугами, их можно сравнивать с универсальными банками. Такая черта исламских банков препятствовала их развитию в прошлом, поскольку во многих правовых системах коммерческие банки, инвестиционные банки и страховые компании, а также взаимные фонды рассматривались как отдельные

организации. Кроме того, деятельность одной организации на различных сегментах рынка часто была запрещена. Однако впоследствии такое разделение деятельности банков было отменено, и взаимодействие банков, страховых и инвестиционных компаний стало распространенным явлением.

1.2 Виды и специфика услуг исламских банков

Изучив суть исламского банкинга, мы выяснили, что основой исламского банкинга является принцип участия владельца денежных средств как в прибыли, так и в убытках. То есть владелец денежных средств получает вознаграждение за предоставление ресурсов лишь в том случае, если финансируемый проект оказывается прибыльным.

В связи с вышеизложенным мы можем выделить следующие группы механизмов исламского финансирования:

1) контракты, основанные на разделении прибыли и убытков, или инвестиционные методы финансирования (мудараба, мушарака);

2) контракты, основанные на долговом финансировании (мурабаха, салам), а также истисна’ и иджара.

Таблица 2 – Баланс исламского банка

Активы	Пассивы
Сделки, обеспеченные активами:	Депозиты до востребования:
- мудараба	- амана
-истисна	Инвестиционные счета:
-иджара	-мудараба
- салам	Специальные инвестиционные счета
Сделки участия в прибыли:	- мудараба
- мудараба	-мушарака
-мушарака	Сберегательные счета:
Комиссионные услуги:	-аль-вадиа
- джуала	
-квардх хасан	
Внебалансовая позиция: Ограниченные инвестиции	Прямые инвесторы

В таблице 2 представлен баланс исламского банка, где указаны виды банковских операций, активы и пассивы исламского банка формирующих его активы и пассивы. Подробная характеристика каждого из них представлена выше.

Мы обозначили основные финансовые инструменты, на которых базируется исламская банковская система:

1. Амана – буквально означает «вещь, отданная на хранение». В исламском банковском деле под аманой понимается ответственное хранение. По общему правилу банк не вправе распоряжаться предметом хранения и может лишь выполнять поручения владельца вклада в отношении данного предмета, взимая за это определенную плату. Кроме того, банк имеет право покрывать за счет владельца расходы, связанные с выполнением его распоряжений. Многие банки стараются не использовать этот механизм при работе с текущими и сберегательными счетами: не имея возможности задействовать клиентские средства для формирования активов, они вынуждены создавать 100%-й резерв под данные обязательства. Однако в некоторых банках допускается использование средств со счета на основе механизма амана с согласия владельца такого счета. Текущие счета, при работе с которыми банк использует аману, называются доверительными счетами [41].

2. Вакала – агентский договор, при котором агент представляет интересы заказчика в каком-либо деле или сделке и получает оплату за оказание услуги. То есть это аналог представительства в традиционной финансовой системе. Такой вид финансирования задолженности предоставляется для целей производства, торговли и услуг. Сделки заключаются, если имеется документальное подтверждение торговой операции.

3. Иджара используется, в рамках активных операций банка, для целей лизингового и проектного финансирования. Основой сделки иджара является предоставление в пользование (аренда, лизинг) какого-либо определенного актива Клиенту. Доходом Банка от данной операции являются арендные платежи в рамках оговоренного срока пользования (аренды, лизинга).

Основное отличие от западной модели финансового лизинга [5]:

– отсутствие в договоре иджара условий продажи актива;

– физические риски актива несет Банк;

– продажа актива после окончания периода аренды в рамках сделки продажи (иктина);

– возможность безвозмездной передачи актива при минимальном размере остаточной стоимости.



Рисунок 4 – Схема реализации сделки иджара

Принцип реализации сделки иджара мы изобразили на рисунке 4, подробное описание представлено ниже [5]:

1. Клиент определяется с активом и поставщиком данного актива.

2. Клиент обращается в банк за финансированием использования актива клиентом.

3. Банк осуществляет перечисление денежных средств поставщику.

4. Поставщик предоставляет актив в собственность банку.

5. Банк на основе сделки иджара предоставляет клиенту приобретенный актив в пользование на определенный срок.

6. Клиент осуществляет арендные платежи за используемый актив.

7. По окончании действия договора аренды клиент возвращает банку актив.

В таблице 3 приведены условия для расчета дохода по сделке иджара, согласно которым сумма совместных инвестиций в проект составила 1 000 тыс. руб., период аренды – 24 месяца. В соответствии с условиями договора, ставка аренды может измениться в течении периода аренды исходя из изменения рыночной конъюнктуры. В состав арендных платежей могут быть включены затраты Банка на страхование актива (такафул) [13].

В соответствии с условными данными,указанными в таблице 3, мы привели пример расчета ежемесячных арендных платежей:

1. ((200 000/36*24 + (200 000 * 30 %))/24)*1= 8 056 тыс. руб. (за одну единицу актива)

2. (2 500*5) = 40 278 тыс. руб. (за пять единиц актива).

Таким образом, ежемесячный арендный платеж составил 8 056 тыс руб. за одну единицу.

Таблица 3 – Условия расчета дохода по сделке иджара

Сумма инвестиций	1 000 тыс. руб.
Количество активов	5 единиц
Цена единицы актива	200 тыс. руб.
Период аренды	24 месяца
Наценка на актив	30 %
Период уплаты платежей	1 месяц
Период износа актива	36 месяцев

В ходе работы, мы обнаружили важный момент: дом или движимое имущество не могут быть арендованы вне разрешенной шариатом цели, такой как предоставление помещения в аренду учреждению, занимающемуся кредитованием под проценты, или владельцу магазина для продажи или хранения запрещенных товаров, или аренда транспортного средства с целью

транспортировки запрещенных товаров. Арендодатель не вправе требовать увеличения арендной платы либо начислять иные платежи в случае просрочки платежа со стороны арендатора. Однако для того, чтобы избежать негативных последствий от злоупотребления этим запретом, может применяться другая альтернатива. Арендатора можно попросить принять на себя условия, что в случае просрочки платежа за аренду он должен будет выплатить определенную сумму на благотворительность. Для этой цели финансист/арендодатель может поддерживать благотворительный фонд, куда будут зачисляться такие суммы и направляться на благотворительные цели, включая выдачу беспроцентных ссуд нуждающимся лицам.

Так же существует форма лизинга Иджара ва иктина (лизинг с последующим выкупом) – договор, близкий к иджаре. Основное отличие лизинга с последующим выкупом от простого, или операционного, состоит в том, что со стороны клиента банка существует обязательство выкупить оборудование, здание к концу арендного периода (т.е. когда суммы выплат со стороны клиента достигнет уровня, соответствующего согласованной между сторонами цене продажи) [9].

4. Такафул. Контракт такафул представляет собой вид исламского страхования. Ислам запрещает страхование, поскольку при заключении страхового контракта покупатель платит периодические взносы в обмен на то, чтобы получить компенсацию при возникновении ущерба. Однако его возникновение носит вероятностный характер, то есть страховщик может получить страховую премию без осуществления выплат страхователю, а это запрещено шариатом.

5. Салам используется, в рамках активных операций банка, для целей экспортно-импортного финансирования и финансирования оборотного капитала.

Основой сделки салам является продажа отсроченной поставки по текущей цене какого-либо определенного актива банку. Доходом банка от данной операции является перепродажа поставленного в будущем актива на рынке по

цене, которая устанавливается банком исходя из конъюнктуры рынка на момент продажи актива.

Основной экономический смысл сделки заключается в предварительной оплате клиенту (фактически финансирование) по цене ниже рыночной будущей поставки актива.

Принцип реализации сделки салам изображен на рисунке 5, пошаговое описание представлено ниже [42]:

1. Клиент заключает с банком сделку салам на определенный актив, текущей цене с датой будущей поставки актива.

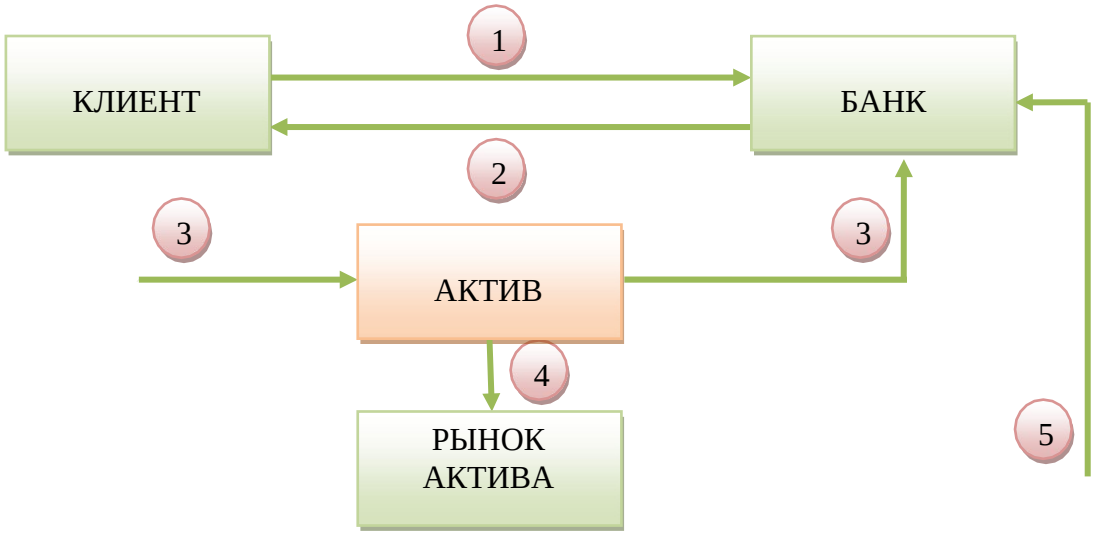

Рисунок 5 – Схема реализации сделки салам

2. Банк осуществляет предоплату за поставку актива по цене сделки салам.

3. В определенную дату клиент поставляет банку актив по сделке салам.

4. Банк осуществляет продажу актива на рынке по цене, установленной Банком исходя из конъюнктуры рынка.

5. Банк получает прибыль от продажи актива на рынке, выраженную как разница между текущей ценой и ценой по сделке салам с клиентом.

В таблице 4 приведены условия для расчета дохода по сделке салам, согласно которым сумма совместных инвестиций в проект составила 1 000 тыс. руб., количество активов – 5 единиц. В соответствии с условиями договора, банк не заключает рыночные сделки на продажу актива по планируемой цене до момента

получения актива от клиента [7]. Так, в качестве примера мы рассчитали сумму планируемого дохода по сделке: ((200 000 * 30 %)*5) = 300 тыс.руб.

Таблица 4 – Условия расчета дохода по сделке салам

Сумма всех инвестиций	1 000 тыс. руб.
Количество активов	5 единиц
Цена покупки единицы активы	200 тыс. руб.
Дата поставки (период)	через 3 месяца
Планируемая наценка на актив	+ 30 %

5. Сукук. Поскольку запрет ставки процента не дает исламским финансовым организациями возможность выпускать ценные бумаги в таком виде, как на западе, в исламском банкинге был создан специальный вид облигаций – сукук, доходность которых связана с отдачей от реальных активов. Выпуск облигаций сукук происходит аналогично стандартному процессу секьюритизации, при котором разрабатывается механизм, позволяющий приобрести активы и создать возможность сформировать финансовые обязательства по отношению к ним. Такие финансовые обязательства представляют собой владение с возможностью получения прибыли в течение определенного периода времени, когда риск и доходность ценных бумаг, зависящие от связанных с ними активов, перекладываются на держателей ценных бумаг (инвесторов) [8].

6. Мушарака используется в рамках совместного проекта предпринимателя и банка. Данный продукт предусматривает соглашение о партнерстве между клиентом и банком, согласно которому обе стороны совместно финансируют проект. Также составляется договор, в соответствии с которым будут распределены заранее оговоренные пропорции прибыли между банком и клиентом. Убыток будет разделен в пропорциях, соответствующих долям участия в проекте. Де-факто мушарака представляет собой инструмент для осуществления банком портфельных инвестиций в инвестиционные проекты [6].

Остановимся подробно на данном исламском продукте. Мушарака различных модификациях получила распространение в различных отраслях народного хозяйства: при организации проектного финансирования, ипотечном кредитовании, финансировании экспортно- импортных операций и др. В странах со значительной ролью сельскохозяйственного производства мушарака также нашла широкое применение. Например, в Судане исламские финансовые учреждения заключают с фермерами договор на основании мушараки. По условиям договора финансовый институт предоставляет фермеру необходимую сельскохозяйственную технику, удобрения. Вкладом фермера в совместный проект выступают земля, труд и управленческие навыки. Прибыль между сторонами делится в соответствии с договором. Например, в «Судан Исламик Бэнк» фермер получает 30 процентов чистой прибыли, в то время как оставшиеся 70 процентов делятся пропорционально между банком и фермером в соответствии с их вкладом в данное совместное предприятие.

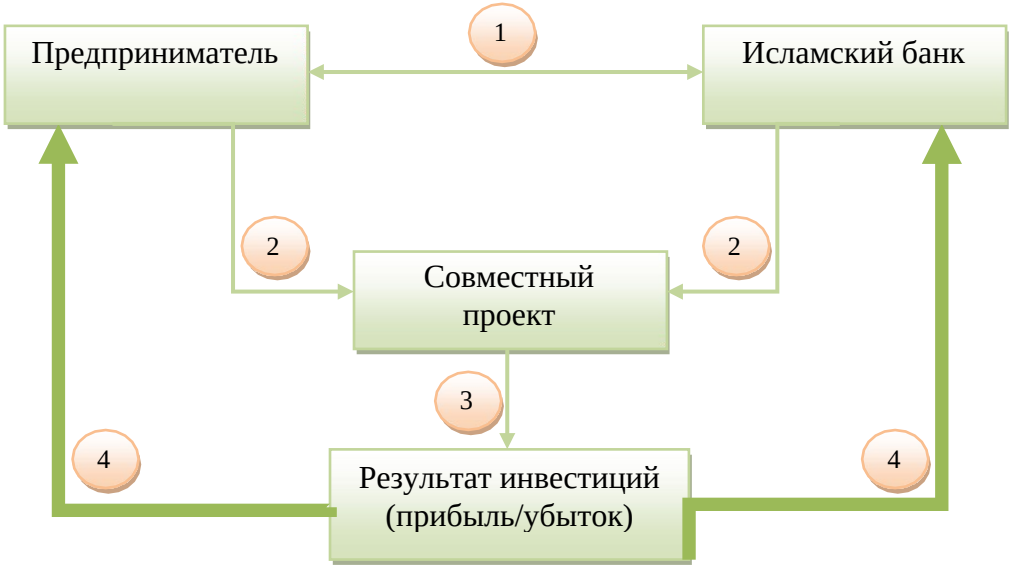

Рисунок 6 – Схема реализации сделки мушарака [63]

Схематично сделки мушарака мы изобразили на рисунке 6, а также привели описание каждой из операций [41]:

1. Банк и клиент (предприниматель) договариваются об условиях сделки и составляют соглашение о реализации совместного проекта (бизнес-план).

2. Для реализации бизнес-плана, банк и клиент (предприниматель) выполняют долевое финансирование, согласно пропорциям, предусмотренным в условиях контракта.

3. В рамках реализации совместного проекта формируется результат инвестиций (прибыль или убыток).

4. Прибыль и убыток от реализации проекта распределяются в соответствующих долях между банком и клиентом (предпринимателем).

В таблице 5 приведены условия для расчета дохода по сделке мушарака, согласно которым сумма совместных инвестиций в проект составила 1 000 тыс. руб., срок участия банка в реализации проекта – 24 месяца. В соответствии с условиями договора, прибыль разделяется в пропорции 75:25 в пользу банка, убыток распределяется пропорционально долям участия в проекте, в данном случае – 50:50 [63]. Таким образом, согласно условиям расчета, доход банка от вложенных инвестиций составит: ((500*75 %) – (50*50 %)) = 350 (тыс. руб.)

Таблица 5 – Условия расчета дохода по сделке мушарака

Сумма всех инвестиций	1 000 тыс. руб.
Сумма инвестиций банка	500 тыс. руб.
Период участия в проекте	24 месяца
Полученный убыток проекта за 1-й год	-50 тыс. руб.
Полученная прибыль проекта за 2-й год	500 тыс. руб.
Коэффициент распределения доходов от проекта	75 % / 25 %

7. Мурабаха – договор на покупку и перепродажу, согласно которому финансовый институт по поручению клиента приобретает у поставщика реальный актив. Цена последующей продажи определяется как себестоимость плюс норма прибыли и заранее оговаривается с будущим покупателем, который выплачивает всю сумму единовременно или в рассрочку. В соответствии с мусульманским правом ключевым условием для заключения договора мурабахи и последующей

передачи права собственности на предмет договора выступает фактическое обладание оговоренным товаром со стороны продавца (финансового института). По условиям договора мурабахи одна сторона финансовый институт, действуя за свой счет, приобретает определённый товар в соответствии с описанием, предоставленным покупателем в заявке. При этом все риски, связанные с приобретением и доставкой товара несет финансовый институт. Получив товар, обе стороны заключают договор купли-продажи, после чего клиент начинает пользоваться своим приобретением и выплачивать его цену банку. Прибыль банка возникает согласно формуле «издержки + наценка» [42, 4].

Согласно этому, мурабаха – это такая финансово-торговая операция, в которой конечная продажная цена возрастает на величину, в которую банк оценивает оказываемую клиенту услугу (корень «ра-ба-ха» означает «извлекать прибыль, выигрывать»). С точки зрения традиционного банковского дела, финансирование и купля-продажа представляют собой два отличных друг от друга вида бизнеса с разной формой дохода. Продавец претендует на предпринимательскую прибыль от продажи товара, а финансист – на фиксированный доход, размер которого определяется ставкой процента по кредиту. Однако в исламском финансовом институте процесс финансирования превращается в одно из звеньев торговой транзакции, итогом которой выступает не ссудный процент, а прибыль.



Рисунок 7 – Схема реализации сделки мурабаха [63]

Принцип реализации сделки мурабаха мы представили на рисунке 7, так же мы привели ее характеристику:

1. Клиент определяется с активом и поставщиком данного актива.

2. Клиент обращается в банк за финансированием приобретения актива по цене перепродажи.

3. Банк перечисляет денежные средства поставщику.

4. Поставщик предоставляет актив в собственность банку.

5. Банк на основе сделки мурабаха продает клиенту приобретенный актив по новой цене.

6. Клиент осуществляет платежи за приобретенный актив с учетом условий сделки по рассрочке (отсрочке) платы за актив.

В таблице 6 обозначены условия для расчета дохода по сделке мушарака, согласно которым сумма совместных инвестиций в проект составила 1 000 тыс. руб., срок рассрочки – 6 месяцев. В соответствии с условиями договора, банк не увеличивает цену продажи актива клиенту в зависимости от сроков рассрочки (или отсрочки).[41]. В результате расчета, квартальный доход банка по сделке составит: ((200 000*30 %)*5)/2= 150 тыс. руб.

Таблица 6 – Условия расчета дохода по сделке мурабаха

Сумма всех инвестиций	1 000 тыс. руб.
Количество активов	5 единиц
Цена покупки единицы активы	200 тыс. руб.
Наценка на единицу актива	30 %
Период рассрочки оплаты актива	ежемесячно, в течении 6 месяцев

Мы ознакомились с данным инструментом сделки и выяснили, что мурабаха – это лишь средство для того, чтобы избежать ростовщичество, но не идеальный инструмент для воплощения в жизнь реальных экономических целей с точки зрения ислама. Следовательно, этот инструмент должен использоваться лишь как

переходный этап на пути к исламизации экономики, его использование должно быть ограничено только теми случаями, когда мудараба и мушарака не могут применяться

8. Мудараба. Следующий тип продукта, формируемый по принципу партнерства, называется мудараба. В данном виде контракта банк выступает собственником капитала и доверяет свои средства для их эффективного использования мударибу (предпринимателю, который обладает опытом, возможностями, репутацией). Сделки мудараба являются аналогом доверительного финансирования в в традиционной финансовой системе [7].



Рисунок 8 – Схема реализации сделки мудараба [63]

Ключевые моменты в контракте мудараба [7]:

1. Сделки мудараба чаще всего применяются для финансирования кратко- и среднесрочных инвестиционных проектов (например, в торговле).

2. Результат инвестиций распределяется между банком и предпринимателем в соответствии с договором, где оговариваются пропорции, в которой будет разделена прибыль (обычно банк получает 15 – 30 % от прибыли).

3. Убытки несёт только банк, а предприниматель в таком случае не получает вознаграждения за свою деятельность и усилия.

4. Банк не имеет право требовать залог в обмен на предоставление средств. Поэтому, риски сделок мудараба очень высоки, и эти контракты не очень широко распространены.

Вместе с тем, банк и собственник капитала доверяют свои средства для их эффективного использования предпринимателю, обладающему возможностями, опытом и репутацией (мударибу). Причем банк не имеет право требовать залог в обмен на предоставление денежных средств. Мудараба обычно применяется для финансирования кратко- и среднесрочных инвестиционных проектов (например, в торговле). Контракты мудараба являются аналогом доверительного финансирования в традиционной финансовой системе.

Принцип реализации контракта мудараба представлен на рисунке 8:

1. Банк и клиент (предприниматель) договариваются о доверительном партнерстве для реализации проекта клиента. Банк производит финансирование проекта.

2. Клиент управляет проектом.

3. В рамках реализации проекта формируется результат инвестиций.

4. Прибыль от реализации проекта распределяются в соответствующих долях между банком и клиентом (предпринимателем). Убыток относится только на результат банка.

Таблица 7 – Условия расчета дохода по сделке мудараба

Сумма всех инвестиций	1 000 тыс. руб.
Период участия в проекте	36 месяцев
Полученный убыток проекта за 1-й год	-200 тыс. руб.
Полученная прибыль проекта за 2-й год	1 000 тыс. руб.
Полученная прибыль проекта за 3-й год	5 000 тыс. руб.
Коэффициент распределения доходов от проекта	50 %

В таблице 7 приведены условия для расчета дохода по сделке мудараба, согласно которым сумма совместных инвестиций в проект составила 1 000 тыс. руб., срок участия банка в реализации проекта – 36 месяцев. В соответствии с условиями договора, прибыль разделяется в пропорции 50:50, убыток относится на результат банка. Таким образом, мы рассчитали доход банка от вложенных инвестиций, который составил: ((1 000 + 5 000)/2) – 200 = 2 800 (тыс. руб.)

В то же время, мы выяснили, что сделки мушарака и мудараба похожи по принципу формирования и, при эффективном использовании, могут послужить незаменимыми источниками дохода от инвестиций [33].

Однако, финансовые продукты исламского банкинга, рассмотренные нами выше, не всегда используются в действительности. Зачастую этико-правовая основа исламских финансов входит в противоречие со сложившейся практикой финансовых рынков. Это связано с естественной для таких рынков высокой степенью неопределенности, информационной асимметрией и преобладанием частного интереса над общественным.

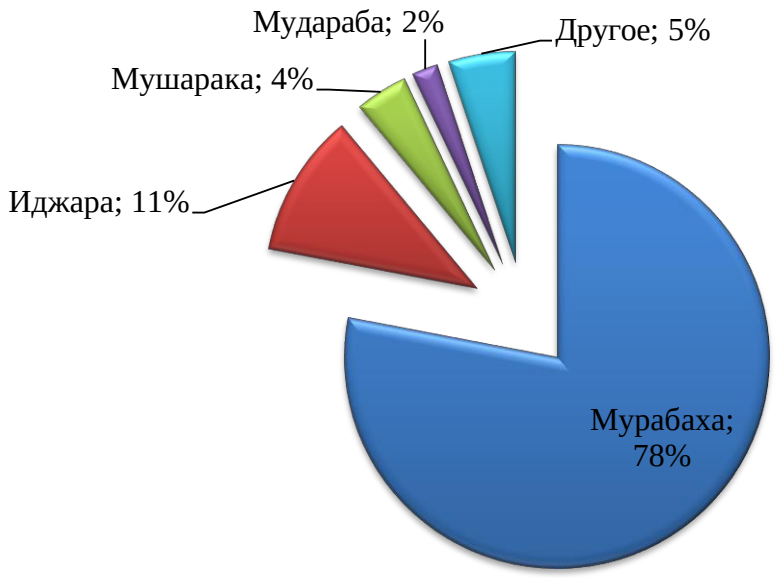

Рисунок 9 – Структура портфеля исламских банков на 01.01.2017гг.

Исламский банкинг в значительной степени ориентирован на получение дохода не от инвестиционной деятельности (мушарака), а за счет прибыли от реализации товара (мурабаха). Этот переход от финансирования на основе

долевых инструментов и соглашений о распределении прибылей и убытков к финансированию на основе задолженности приводит к отрицанию преимуществ других исламских методов финансирования, создавая угрозу финансовой стабильности и устойчивому развитию. Эта ситуация вполне объяснима более низким уровнем риска, которые несут с собой инструменты, не связанные с инвестиционной деятельностью [45].

Рисунок 9 наглядно иллюстрирует эту проблему: более 78% финансирования, предлагаемого исламскими банками во всем мире, осуществляется в форме мурабаха. На втором месте лизинг (иджара) – около 11%. Доли договоров на основе распределения прибыли (мушарака и мудараба) находятся на уровне чуть более 4 и 2% соответственно. В целом исламские банковские продукты на основе распределения прибыли составляют менее 8% от общего объема исламского финансирования во всем мире.

1.3 Особенности регулирования исламских банков

Для успешного функционирования исламских банков необходима разработка законодательства с учетом особенностей их деятельности. Во многих исламских странах приняты специальные законы для создания исламских финансовых институтов. Эти законы, как правило, определяют нормы и положения, которым должны следовать учреждения, желающие участвовать в исламской банковской деятельности. Принятые законы зачастую носят общий характер и предназначены для мониторинга всех исламских банков в стране. Существуют законы, созданные с целью удовлетворения потребностей только конкретного банка, и их юридическая сила не распространяется на все прочие исламские банки.

Рассмотрим примеры применения законов о деятельности исламских финансовых институтов в разных странах мира.

В Малайзии закон «Об исламской банковской деятельности» 1983 года был принят для создания Bank Islam Malaysia Berhad, и он применяется к любому исламскому банковскому учреждению, желающему работать в Малайзии [49].

Данный закон состоит из следующих восьми частей:

1. Сокращенное наименование, вступительная часть, применение и расшифровка.

2. Положения, касающиеся лицензирования.

3. Финансовые требования и обязательства.

4. Вопросы, связанные с владением, контролем и управлением.

5. Ограничения, накладываемые на бизнес.

6. Полномочия по надзору и контролю.

7. Такие вопросы, как возмещение, приоритет точки зрения и обязательства по сберегательным вкладам, санкции для директоров и управляющих.

8. Обеспечение соответствующих поправок, которые должны быть сделаны в других соответствующих нормативных актах, чтобы позволить исламским банкам осуществлять свою деятельность.

В Египте для основания конкретного банка принимался специальный закон. Так, Faisal Islamic Bank of Egypt был создан в соответствии со специальным законом (№48) 1977 года. В 1980 году при создании Международного исламского банка инвестиций и развития был издан специальный министерский приказ в соответствии с Законом «Об инвестициях арабских и иностранных фондов» и Законом «О зонах беспошлинной торговли» (№43) 1974 года. В 2006 году Международный Исламский банк инвестиций и развития был объединен с United Bank of Egypt с целью учреждения единой структуры под названием United Bank. Лидеры по степени развития исламского финансового сектора, такие как Бахрейн и Малайзия, смогли создать юридические и экономические условия, учитывающие особенности исламских банков и позволяющие поддерживать существование смешанной банковской системы [44, с.115-117].

В Кувейте, еще до создания Kuwait Finance House, 23 марта 1977 г. было принято специальное постановление, которое признает возможность придания банковской деятельности исламского характера. С учетом поправок, внесенных в 2003 г. в закон «О Центральном банке Кувейта», деятельность исламских банков в Кувейте регулируется Центральным банком Кувейта. Закон устанавливает условия регулирования и надзора за исламским банкингом и шариатским управлением. В соответствии со статьей 93 закона, при подаче заявки на регистрацию, исламские банки должны создать независимый шариатский наблюдательный совет. Однако совет подчиняется непосредственно Министерству вакуфов и исламских дел, а не Центральному банку [49].

В Иране в результате революции 1979 г. банковская система была национализирована, и в августе 1983 г. был принят закон «О банковской деятельности, свободной от ростовщичества».

Этот закон состоит из четырех глав:

1. Цели и обязанности банковской системы.

2. Мобилизация денежных ресурсов.

3. Банковские операции без ростовщического процента.

4. Центральный банк.

В некоторых странах внесены изменения и дополнения в законы относительно регулирования исламских финансовых институтов. Так, в Кувейте закон о ЦБ № 32/1968 в редакции от 25.05.2003г.:

– разрешает применение шариатских форм контракта и регулярные капиталовложения в нефинансовый бизнес;

– допускает большую степень прямого вмешательства регулятора в коммерческую деятельность банков; максимальный объем операций конкретного типа;

– максимальный уровень участия в капитале учреждаемых ИБ компаний.

В ОАЭ федеральный закон № 6 от 1985г.:

– признает в качестве ИФИ организации, уставы которых содержат обязательство руководствоваться в своей деятельности нормами шариата;

– снимает запрет на занятие торговлей и промышленным производством и приобретение недвижимости в рамках регулярного бизнеса;

– не содержит административных ограничений.

Следующая страна. В которой функционируют исламские банки – Великобритании. Свою деятельность они начинали в рамках общей схемы регулирования финансовых учреждений страны. В 2001 г. была создана рабочая группа из представителей правительства, мусульманской общины и УФРН для изучения барьеров в отношении исламского финансирования в Великобритании. С начала 2000-х гг. правительство инициировало ряд налоговых и законодательных изменений, специально принятых для устранения препятствий на пути развития исламских финансов. Так, в 2003 году были внесены изменения в Закон о Финансах, касающийся отмены двойного налогообложения и гербового сбора. Ипотечные кредиты, отвечающие шариату, ранее привели к тому, что гербовый сбор взимался при покупке собственности в начале финансирования и при завершении финансирования после полной выплаты лицу, предоставляющему финансирование, так как это подразумевает дополнительную передачу прав собственности [15].

Финансовый закон 2005 и 2006 гг. содержал дополнительные меры, направленные на облегчение налогового бремени в отношении исламских финансовых продуктов. Благодаря разработке специальных законов исламские финансовые институты могут успешнее функционировать в Великобритании.

В свою очередь, нами было выяснено, что Казахстан стал первой страной СНГ, внедрившей законодательство в области исламского финансирования: в 2009 г. был принят закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам организации и деятельности исламских банков и организации исламского финансирования».

Более того, в Казахстане существует дорожная карта по развитию исламских финансов до 2020 г., в которой излагаются вопросы развития и реализации исламских финансов в республике. Страна является членом Совета исламских финансовых услуг (IFSB), Организации бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых институтов (AAOIFI) и Международных исламских финансовых рынков (IIFM) [31].

В развитии исламской банковской системы не отстает и Кыргызстан, в котором сегодня действует 16 нормативных актов, регулирующих деятельность исламских банков. С 2008 г. в стране работает ОАО «ЭкоИсламикБанк», функционирующий на исламских принципах финансирования.

Что касается Азербайджана, то там исламские банки в последние годы были представлены лишь отдельными филиалами, а многие виды операций осуществлялись в форме традиционных операций исламских банков в той степени, в которой это позволяло законодательство [48].

По итогам изучения российских исламских финансов, нами было установлено отсутствие нормативно-правовой базы в России, соответствующей нормам исламского финансирования ФЗ «О банках и банковской деятельности», который предусматривает несколько принципов формирования работы банка, противоречащие нормам исламского финансирования: платность, срочность, возвратность.

Важный момент, в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, договор между заемщиком и банком рассматривается исключительно как процентный, а Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» также предусматривает только принцип процентных платежей при плате за кредит [1]. Исходя из этого, деятельность исламских банков в рамках нынешнего российского законодательства представляется невозможной. Тем не менее, некоторые авторы считают, что, несмотря на это, возможность организации исламских банков в России существует, и в качестве правовой модели исламского

банкинга предлагают использовать организационно-правовую форму товарищества на вере.

Поскольку деятельность исламских банков охватывает одновременно несколько сегментов финансового рынка (коммерческий банкинг, инвестиционный банкинг, страховые услуги), то контроль за деятельность организаций может осуществляться сразу несколькими органами государственной власти (например, министерством финансов, центральным банком и органами, регулирующими деятельность инвестиционных, страховых компаний и пенсионных фондов).

Например, в США с 1933 года действовал закон, разграничивающий эти сегменты финансовой системы (Glass-Steagall Act), однако из-за изменения экономической ситуации в 1999 году он был отменен. Во многих странах Европы можно вести одновременно банковскую и страховую деятельность одновременно, однако требуется, чтобы финансовая отчетность по двум видам деятельности велась отдельно [11].

Обязательным требованием к традиционным банкам является гарантированный возврат банком основной суммы депозитов. В исламском банке, как уже было описано выше, помимо текущих и сберегательных счетов, по которым обеспечивается возврат основной суммы вклада, выделяются также инвестиционные счета, по которым невозможно гарантировать возврат основной суммы, поскольку их инвестирование так или иначе сопряжено с финансовыми рисками. В связи с этим у исламских банков часто возникают проблемы с надзорными органами. Банк Al-Baraka (Саудовская Аравия) для решения этой проблемы использовал схему страхования вкладов, инвестировал средства вкладчиков по модели мурабаха в определенные отрасли, где возврат инвестируемой суммы максимально вероятен, а также использовал ряд других механизмов.

На международном уровне на установление стандартов в финансовой отчетности направлена деятельность организации по учету и аудиту операций

исламских финансовых институтов (Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions, AAOIFI). Стандарты, разработанные этой организацией, приняты многими исламскими финансовыми институтами. Например, некоторые банки рассматривают инвестиционные счета как забалансовые обязательства, что снижает требования к величине их капитала. Поэтому AAOIFI требует, чтобы такие счета отражались в балансе банка [56].

В регулировании деятельности исламских финансовых институтов ключевую роль играют следующие организации [56]:

1. Организация по бухгалтерскому учету и аудиту для исламских финансовых институтов (ААОИФИ, Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions – AAOIFI).

2. Международный исламский финансовый рынок (МИФР, International Islamic Financial Market – IIFM).

3. Совет по исламским финансовым услугам (ИФСБ, Islamic Financial Services Board – IFSB).

4. Всеобщий совет по исламским банкам и финансовым институтам (General Council for Islamic Banks & Financial Institutions – CIBAFI).

5. Исламское международное рейтинговое агентство (Islamic International Rating Agency).

Организация по бухгалтерскому учету и аудиту для исламских финансовых институтов (ААОИФИ) была учреждена 26 февраля 1990 года в Алжире. Штаб-квартира расположена в столице Бахрейна Манаме. В составе ААОИФИ 200 членов, в т.ч. Центральные Банки 45 стран.

ААОИФИ разработало около 70 стандартов, в том числе, 26 – в сфере бухгалтерского учета, 5 – в сфере аудита, 7 – в сфере корпоративного управления, 54 – в сфере прикладного применения шариата, 2 кодекса поведения.

Нами было установлено, за основу принимаются международные стандарты бухгалтерского учета. Организации могут быть членами данной организации на добровольной основе. Стандарты ААОИФИ носят рекомендательный характер, и

каждая страна с учетом общих ориентиров стандартов может разработать свой стандарт в рамках страны либо банка.

Международный исламский финансовый рынок учрежден в 2002 году. Штаб-квартира расположена в Манаме. Главной целью МИФР является содействие созданию, развитию, саморегулированию и широкому распространению исламского рынка капитала и денежного рынка [57].

Основными задачами МИФРА являются:

1. Стандартизация исламских финансовых инструментов.

2. Развитие продуктового ряда.

3. Формулирование директив и рекомендаций участникам рынка.

4. Стандартизация инструментов денежного рынка и их документации.

Совет по исламским финансовым услугам был учрежден 3 ноября 2002г., функционирует с 10 марта 2003 г. Штаб-квартира расположена в Куала-Лумпуре. В состав ИФСБ входит 193 члена, в том числе, МВФ, ВБ, ИБР, участники рынка из 39 стран, 49 национальных регуляторов (не только из мусульманских стран). В 2009 году членом Совета стал Люксембург, в декабре 2015г. в качестве ассоциированного члена к организации присоединился Банк Англии.

ИФСБ является международным органом по стандартизации регулирования и надзора в области банковского дела, рынков капитала и страхования. Следует общим принципам, выработанным Базельским комитетом по банковскому надзору Международной организацией комиссий по ценным бумагам, Международной ассоциацией надзорных органов в области страхования [2].

Основными функциями Совета по исламским финансовым услугам являются:

1. Поддержка развития прозрачной исламской финансовой системы через разработку новых и адаптацию существующих международных стандартов, следующих шариатским принципам.

2. Разработка рекомендаций по эффективному надзору и регулированию институтов, предлагающих исламские финансовые продукты, и критериев

выявления, измерения, управления и раскрытия рисков с учетом существующих международных стандартов.

3. Сотрудничество с организациями, занимающимися разработкой стандартов на международном и национальном уровнях.

4. Поддержка и координация инициатив по развитию инструментов¬ и процедур эффективного ведения операций и управления риском.

Всеобщий совет по исламским банкам и финансовым институтам основан в 2001 году в Бахрейне. Основными задачами Совета являются:

1. Сотрудничество между членами Совета и другими регулирующими органами для достижения общих целей.

2. Подготовка и распространение информации о деятельности исламских банков.

3. Оказание поддержки членам в решении проблем на коллективной основе для достижения поставленных целей [59].

Однако, нами были выявлены определенные трудности, возникающие при проведении кредитно-денежной политики в странах с исламской банковской системой. Из-за запретов, налагаемых шариатом на сделки, использующие ставку процента, доступность услуг по рефинансированию, предоставляемых обычными центральными банками, для исламских финансовых институтов ограничена. Задача разработки механизмов для осуществления денежно-кредитной политики в данной ситуации становится особенно сложной.

Итоги первой главы:

Как говорилось ранее, запрет с точки зрения исламского права на большинство общепринятых во всем мире финансовых операций и институтов привел к появлению и распространению новых видов финансовых институтов и продуктов, получивших определение «исламские» ввиду того, что основополагающими в них является нормы ислама. Исламские банки обязаны придерживаться норм шариата и, соответственно, в своей деятельности отказались от взимания ссудного процента.

По результатам исследования, мы выделили две группы исламских финансовых контрактов.

В основе первой – лежит принцип разделения прибылей и убытков. Несомненно, есть определенные сложности с реализацией этих механизмов, особенно в немусульманских странах, которые иногда вынуждены работать в рамках законодательства, не учитывающего специфику таких методов финансирования. С целью наибольшего соответствия нормам исламского права, устранения внешнего сходства исламских и традиционных услуг, наиболее справедливого распределения финансовых результатов и развития исламской банковской системы в целом, банкам необходимо постепенно увеличивать объемы финансирования по принципу разделения прибылей и убытков.

В деятельности исламских банков как в мусульманских, так и немусульманских странах, широкое распространение получила вторая группа контрактов, основанная на долговом финансировании, главным образом, контракт мурабаха, фактический результат которого существенно не отличается от ростовщических операций. При этом рекомендуется уменьшить долю мурабахи в общем портфеле операций исламских финансовых институтов и рассматривать данный метод финансирования как переходный этап на пути к исламизации экономики.

Ознакомившись с регулированием исламских финансовых институтов на международном уровне, мы пришли к выводу, что государство играет важнейшую роль в развитии исламских банков, издавая специальные законы и разрабатывая надлежащее законодательство для их успешного функционирования в стране. За соблюдением правил шариата в финансовом учреждении следит шариатский совет.

2 ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ИСЛАМСКОЙ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

2.1. Динамика развития исламской банковской системы в мире

Исламские финансы являются быстрорастущей и молодой отраслью. Исламские финансовые институты представлены во многих странах мира и демонстрируют в последнее десятилетие темп прироста исламских финансовых активов на уровне 15-20%. Общий объем активов в 2016 году составил 2,1 трлн долл. США, по итогам 2015 года – 1,9 трлн долл. США (рисунок 10). Перспективы развития исламской финансовой индустрии вполне позитивны. Как отмечает один из крупнейших специалистов по арабо-мусульманской философии Н.С. Кирабаев «мусульманская география не связана напрямую с каким-либо географическим местоположением, а фактически охватывает весь современный континентальный и субконтинентальный мир». Это высказывание справедливо в отношении исламской финансовой системы, которую невозможно ограничить каким-либо регионом или континентом [64].

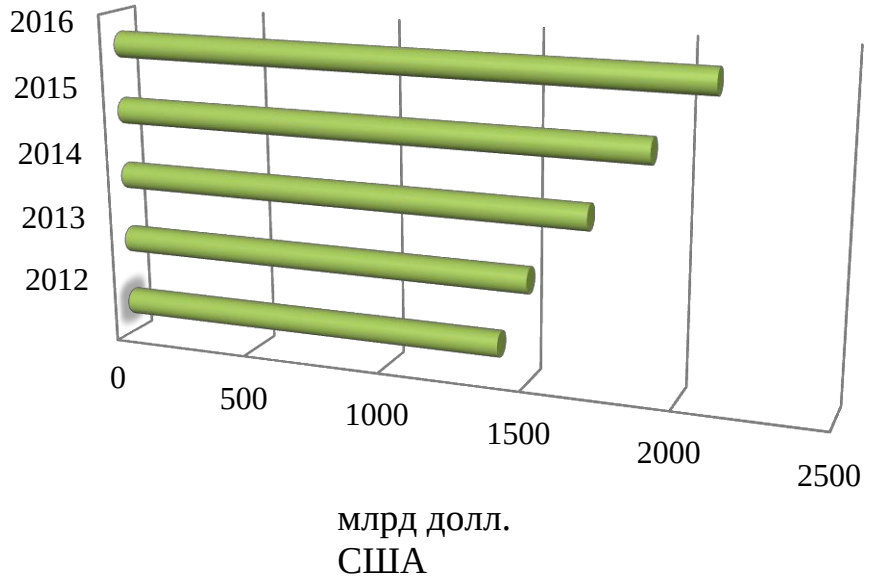

Рисунок 10 – Динамика стоимости активов исламских финансов за 2012-2016гг [5].

Как оказалось, свыше 1100 финансовых институтов предлагают исламские финансовые услуги в более 100 странах мира. Лидирующими странами по размерам активов исламских финансов являются Саудовская Аравия, Иран и Малайзия. Официально в Иране, как и в Судане, функционирует монистическая модель исламских финансов. В то же время российские эксперты в области исламских финансов А.Ю. Журавлев и Р.И. Беккин в своих работах указывают на то, что практика Ирана зачастую идет вразрез со сложившимися подходами, доминирующими в области исламского банкинга. Для определения реального размера совокупных активов исламских финансовых институтов в мире целесообразно уменьшить размер активов иранских исламских финансовых институтов на сумму, которая создана в рамках операций, по своим характеристикам не согласующихся с такими подходами (например, де-факто связанных с ссудным процентом), но необходимые для этого данные отсутствуют. Соответственно, настоящая работа вынужденно исходит из номинального признания исламскими всех финансовых активов Ирана, являющихся, таким образом, одними из крупнейших в мире (рисунок 11).

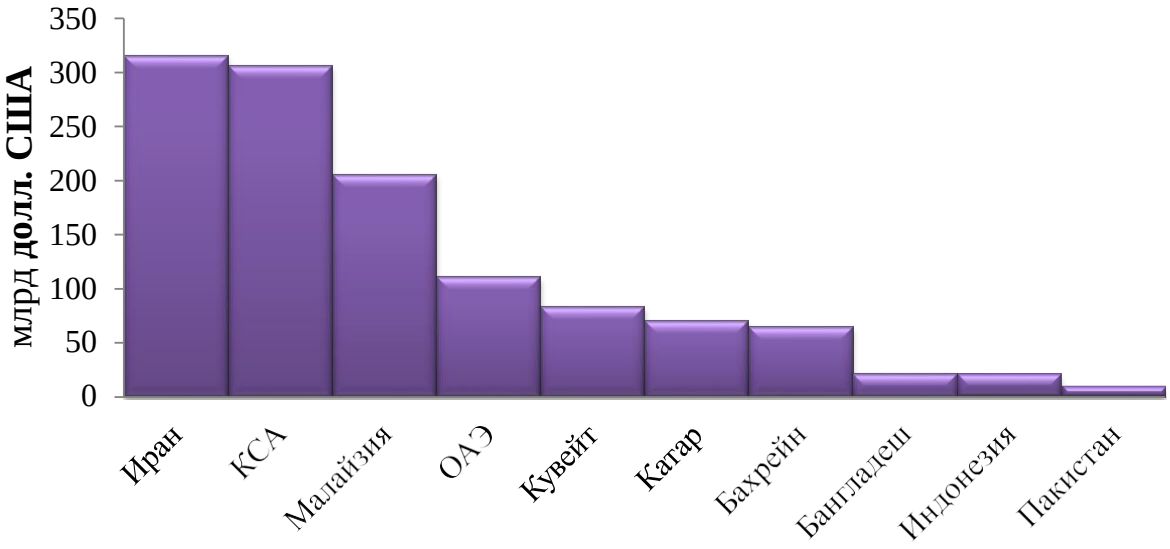

Рисунок 11 – 10 крупнейших стран по объему исламских финансовых активов на 01.01.2017г. [73]

Согласно данным Thomson Reuters, лидирующие позиции по размерам активов исламских банков приходятся на Иран, доля которого составляет 23 %

всех исламских банковских активов, Саудовскую Аравию - около 20 %, и Малайзию – 12 %. Таким образом, на Иран, Саудовскую Аравию и Малайзию приходится свыше 50 % процентов совокупных исламских банковских активов.

По нашему мнению, развитие исламской банковской системы сдерживает ряд факторов [73]:

– недостаток квалифицированных кадров;

– избыточная ликвидность, связанная с отсутствием эффективного межбанковского рынка;

– неразвитая система надзора и регулирования деятельности ИБ;

– «специфические» риски соответствия шариату;

– высокая степень региональной фрагментации в секторе.

Таблица 8 – Рост активов исламских банков в регионального разрезе за 2011-2016гг.

	2011, в млрд долл США	В процентах	2012, в млрд долл США	В процентах	2013, в млрд долл США	В процентах	2014, в млрд долл США	В процентах	2015, в млрд долл США	В процентах	2016, в млрд долл США	В процентах
Ближний Восток	750	5,5	892	19	987	10,5	1098	11,2	989	-10	1132	14
Африка	11	-0,2	11	-0,2	10	-3	11	2	8	-22	9	12
Азия	170	30	209	22	249	19	260	4	269	4	320	18
Другие	53	25	55	2,5	22	-60	24	8	17	-26	19	12
Мир	983	10	1166	18	1267	8,6	1392	10	1273	-9	1480	16

В этой связи эксперты прогнозируют усиление следующих тенденций в развитии исламской банковской системы:

Во-первых, постепенный переход от количественного роста исламских банковских продуктов к их упрощению и стандартизации;

Во-вторых, консолидация в отрасли и образование крупных исламских банков, ориентированных на межрегиональную экспансию.

Как видно из таблицы 8, активы исламских банков за 6 лет с 2011 по 2016 гг. выросли на 50% и составили 1,5 трлн долл. США. Однако в 2015 году совокупные активы исламских банков уменьшились на 8,8% и составили 1,3 трлн долл. США, поскольку активы стран Ближнего Востока (без ССАГПЗ) уменьшились на 37% (таблица 8), что вызвано сложной экономической ситуацией в регионе в условиях падения цен на нефть. Вместе с тем, активы исламских банков стран Персидского залива выросли на 14,1%, а в странах Азии (без арабских стран) – на 4%. Но уже в 2016 году темп прироста исламских активов в мире составил 16% против 9% в 2015 году. Значительное улучшение данного показателя произошло за счет увеличения всех активов в региональном разрезе [72].

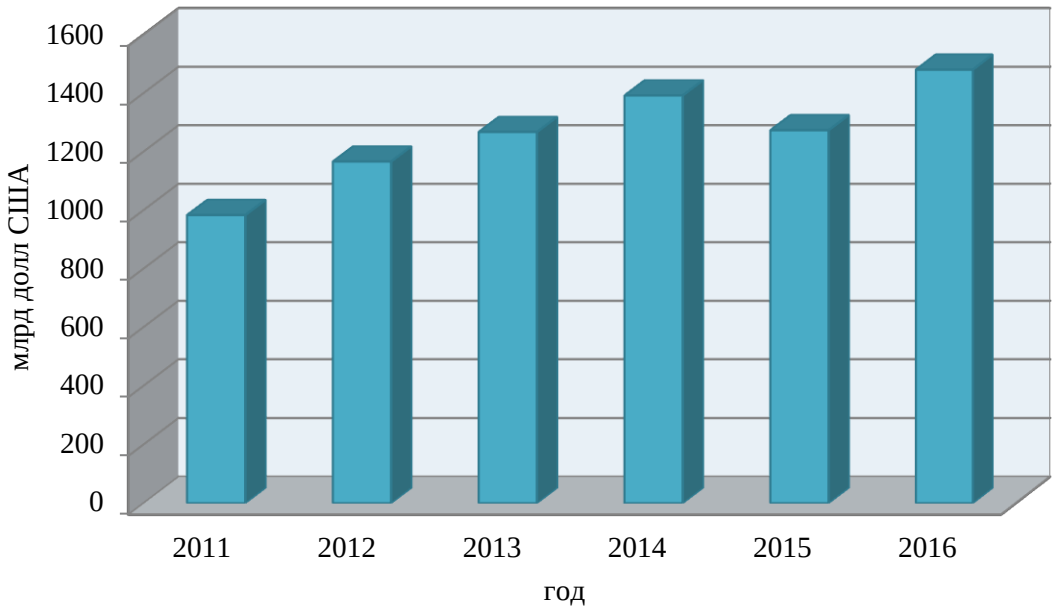

Рисунок 12 – Динамика активов исламских банков за 2011-2016гг.

Согласно данным, представленным на рисунке 12, в период 2011-2016гг. сохранялась положительная динамика роста активов исламских банков. Если в середине 1990-х гг. активы исламских банков составляли 150 млрд долл. США, то в 2016 г. – 1,48 трлн долл. США, а ежегодные темпы их роста превышали 15%.

На основе проведенного исследования, ожидается, что активы исламского банкинга в мире будут расти с удвоенной скоростью по сравнению с активами обыкновенных банков. Однако следует отметить, что в последние три года среднегодовые темпы роста активов исламских банков были ниже, чем в предыдущий период (около 10% в 2014–2015 гг. против 17% в 2012 гг.), что было вызвано, в частности, такими факторами, как [65]:

– снижение курса валют развивающихся стран;

– замедление темпов мирового экономического роста;

– длительный период низких цен на энергоносители;

– ослабление доверия инвесторов и потребителей к банковскому сектору.

С другой стороны, учитывая данные 2016 г., мы полагаем, что среднегодовые темпы роста активов исламских банков вернутся к показателям предыдущих лет (рисунок 12).

В 2016 г. в мире насчитывалось 363 исламских кредитных учреждения, из которых приблизительно 69% были полностью исламскими «автономными» банками, в то время как остальные 31% – традиционными банками, предлагающими исламские услуги через «исламские окна» [4, p. 57]. В последние годы исламские банки усилили внешнюю экспансию, стремясь расширить сферы своего влияния в принимающих странах и вписаться в современную транснациональную банковскую структуру, став весомыми игроками на международном рынке банковских капиталов и в сфере международных инвестиционных потоков [65].

Начало деятельности исламских банков в западных странах относится к 1970-м гг. прошлого века, когда в 1978 г. в Люксембурге был открыт банк Islamic Banking System (сейчас Islamic Finance Bank), а в Швейцарии в 1981 г. был создан Dar al-Mal al-Islami (в настоящее время Faisal Private Bank), который принадлежит бах- рейнскому Ithmaar Bank и управляет капиталами на сумму 1 млрд. долл. США.

Важным центром исламских финансов является Лондон, где на сегодняшний день действуют шесть исламских банков, а 17 британских банков и подразделений зарубежных банков, работающих в Англии, имеют специализированные подразделения, предоставляющие исламские финансовые услуги. Следует отметить, что расширение сектора банковских услуг, предоставляемых на принципах исламского права, идет также со стороны крупных западных банков (например, Goldman Sachs, Citibank, Deutsche Bank, BNP Paribas, JP Morgan Chaise), которые имеют подразделения, предлагающие клиентам исламские финансовые услуги (так называемые «исламские окна»), что связано с их желанием охватить финансовыми услугами новые сегменты рынка.

Сумма активов в «исламских окнах» традиционных коммерческих банков даже превышает совокупную сумму активов в полностью исламских банках. Вероятно, появление исламских финансовых институтов в неисламских странах было вызвано потребностями большого числа проживающих в этих странах мусульман, нуждающихся в соответствующих шариату финансовых услугах[29].

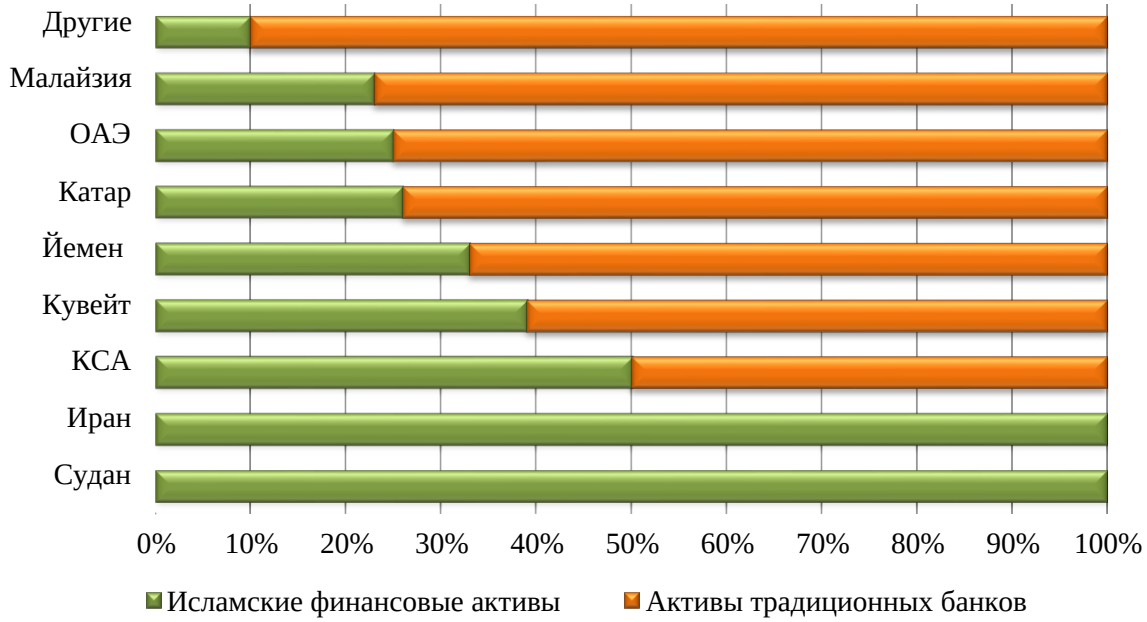

Рисунок 13 – Соотношение исламских активов с активами традиционных банков на 01.01.2017г. [72]

Рисунок 13 демонстрирует соотношение исламских активов с активами традиционных банков на 01.01.2017г. Нами было отмечено, что, несмотря на быстрый рост активов исламских банков, удельный их вес в большинстве исламских стран все же относительно невелик. Так, например, их доля по отношению к активам традиционных банков в Кувейте составляет 38, 9%, в Катаре – 26, 1%, в Йемене – 33%, в Малайзии – 23%. Менее 10% всех банковских активов приходится на исламские банки в таких странах, как Бахрейн, Иордания, Пакистан, Египет, Оман, Турция, Индонезия, и др. И лишь в двух исламских странах доля исламских банков в структуре всей банковской системы находится на уровне от 49% (Саудовская Аравия) до 100% (в Судане и Иране) (рисунок 13).

В последние годы, доминирующими «игроками» в сфере исламского банкинга являются страны Персидского залива и Иран. Регион Южной и Юго-Восточной Азии занимает второе место в мире исламского банкинга с 15% доли рынка. Регион включает Бруней и Малайзию – крупнейшие исламские экономики в регионе (с точки зрения соответствующих шариату финансовых услуг), а также Индонезию – страну с самым большим в мире мусульманским населением. Несмотря на то, что Пакистан и Бангладеш являются одними из самых густонаселенных государств региона, их доля на мировом рынке исламских финансовых услуг не превышает 2%. В целом, учитывая темпы роста населения и доходов в исламских странах, существует большой потенциал развития исламского банкинга. Особенно это касается достаточно большого количества исламских стран с менее развитыми исламскими банковскими секторами, но в которых проживает значительное мусульманское население [65].

Согласно изученному материалу, большинство исламских банков относительно невелики. 11% существующих исламских банков имеют активы свыше 20 млрд долл. США, также 11 % – от 10 до 20 млрд долл. США 12% банков обладают активами от 5 до 10 млрд долл. США, у 27% они находятся в пределах от 1 до 5 млрд долл США, а оставшиеся 40% обладают активами менее 1 млрд долл. США. Несмотря на небольшой размер активов, исламские банки в

целом хорошо капитализированы и ликвидны, хотя степень ликвидности варьируется в зависимости от региона и их доли на рынке.

Сумма активов в «исламских окнах» традиционных коммерческих банков даже превышает совокупную сумму активов в полностью исламских банках. Вероятно, появление исламских финансовых институтов в неисламских странах было вызвано потребностями большого числа проживающих в этих странах мусульман, нуждающихся в соответствующих шариату финансовых услугах.

На сегодняшний день, количество исламских банков превышает 400. Согласно данным последнего отчета Ernst&Young «WorldIslfmicBanking» за 2016 год суммарные активы исламских банков в мире достигли 1,5 трлн долл. США Ежегодный средний темп роста активов составил за последние четыре года 14 %.

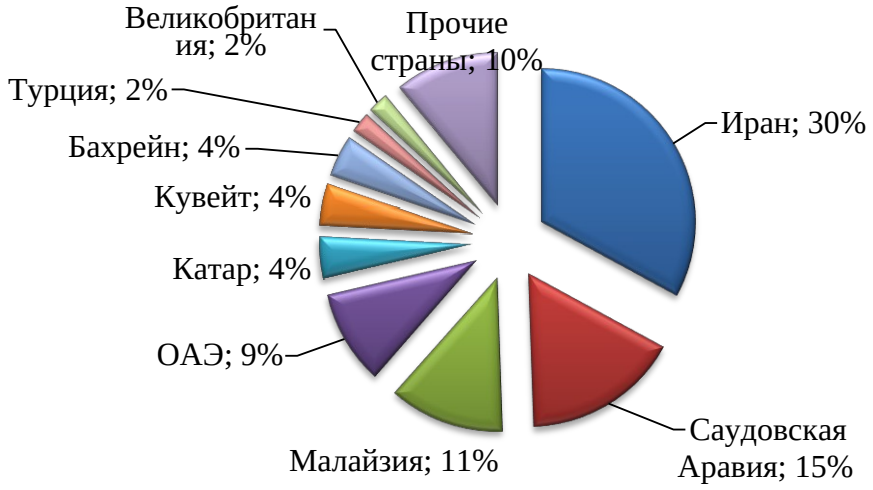

Рисунок 14 – Распределение исламских финансовых активов в мире на 01.01.2017г. [65]

На рисунке 14 представлено распределение исламских финансовых активов за 2016 год. Лидерами исламского финансового рынка выступают Иран, Саудовская Аравия и Малайзия. Эти данные были обнародованы экспертами компании Ernst&Young в отчете «Конкуренция в мировом исламском банкинге 2015-16», представленном Всемирной конференции по исламскому банкингу в Бахрейне [2].

Для расчета значений, приведенных в таблице 9, мы использовали данные исламских банков, а так же специальных отделов обычных банков [64].

Таблица 9 – Градация рынков с позиции развитости исламского банкинга на 01.01.2017г. [64]

Показатели	Развитый рынок					Развивающийся рынок	
	Иран	Саудовская Аравия	Малайзия	ОАЭ	Катар	Турция	Индонезия
Мусульманское население (млн чел.)	71,1	28,8	18,4	4,3	1,6	81,5	221,1
ВВП на душу населения (тыс долл.)	4,7	26	17,5	29,9	88,2	15,3	5,2
Исламские активы (млрд долл.)	518	252,0	183,0	98,0	56,1	42,0	28,0
Доля исламских активов в совокупных активах, в процентах	100,0	51,2	23,0	26,0	25,5	5,6	4,2

Исходя из таблицы 9, мы сделали следующие выводы:

– Страной-лидером является Иран, исламские финансовые активы которого составили в 2016 году 518 млрд долл., или 30% от мировых исламских финансовых активов.

– В КСА исламские банковские активы оцениваются в 252 млрд долл., что составляет более 50% всех банковских активов страны.

– В Юго-Восточной Азии крупнейшими рынками исламских финансов являются рынки Малайзии и Индонезии. В Малайзии доля исламского финансового сегмента составляет 23%. В абсолютных показателях данные активы оцениваются в 183 млрд долл. Годовые темпы роста активов составили 18,6%. Рынок исламских финансов Индонезии составляет 28 млрд долл. США с темпами ежегодного прироста более 30% в последние пять лет.

В числе ста крупнейших банков по величине активов (в число которых входят как традиционные, так и исламские), в 2016 году, по данным обзора S&P, входило 17 исламских. При этом крупнейший исламский банк Al-Rajhi Bank занимал в этом списке пятое место, второй по величине активов – Kuwait Finance House

занимал 8 место, а третий по величине активов – Dubai Islamic Bank уже 17 место (таблица 10) [54].

На основе таблицы 10, следует полагать, что в настоящее время капитал 21 исламского банка составляет не менее 1 млрд долларов США по сравнению с 19 такими банками в 2015 году. Из указанного 21 банка девятнадцать находятся в Катаре, Индонезии, Саудовской Аравии, Малайзии, ОАЭ или Турции. Штаб-квартира первого исламского банка с капиталом в 10 млрд долларов США находится в Саудовской Аравии.

Таблица 10 – Крупнейшие исламские банки мира на 01.01.2017г. [73]

Название банка	Страна	Место в рейтинге ИБ	Место в общем рейтинге банков	Активы, в млрд долл. США	Доля в совокупных активах, в процентах	Чистый объем кредитов, в млрд долл. США	Депозиты клиентов, в млрд долл. США	Коэффициент достаточности капитала, в процентах
Al-Rajhi Bank	КСА	1	5	71	22,5	46	59	20
Kuwait Finance House	Кувейт	2	8	52	16,5	30	33	17
Dubai Islamic Bank	ОАЭ	3	17	26	8,2	15	18	33
Abu Dhabi Islamic Bank	ОАЭ	4	20	23	7,3	14	17	18
Qatar Islamic Bank	Катар	5	25	20	6,3	12	12	17

Важным моментом является то, что с 2013 по 2016 год капитализация 20 крупнейших исламских банков увеличилась в среднем на 14,4%. С точки зрения прибыльности доходность активов исламских банков также положительна: банки, работающие в Африке, странах Персидского залива, Иране и Азии, являются более доходными, чем банки в других регионах. Одна из возможных причин

заключается в том, что некоторые банки в этих регионах являются государственными банками и в основном финансируют государственные предприятия и государственные проекты [54].

Кроме того, коэффициент достаточности капитала для исламских банков обычно значительно превышает нормативные требования. В 2016 г. исламские банки в Великобритании, Турции, Африке, странах Персидского залива и Иране соответствовали самым высоким требованиям достаточности капитала. Например, в 2016 г. коэффициенты достаточности капитала для исламских банков в этих странах составляли 33, 32, 26 и 19% соответственно, что значительно выше минимального требования в 8% к достаточности банковского капитала в соответствии с соглашением Базель III [2].

Как видно из рисунка 15, основная часть активов исламских банков (77%) сосредоточена в регионе Ближнего Востока и Северной Африки, за ними следуют Азия (18%), Европа (3,73%) и страны Африки к югу от Сахары (менее 1%).

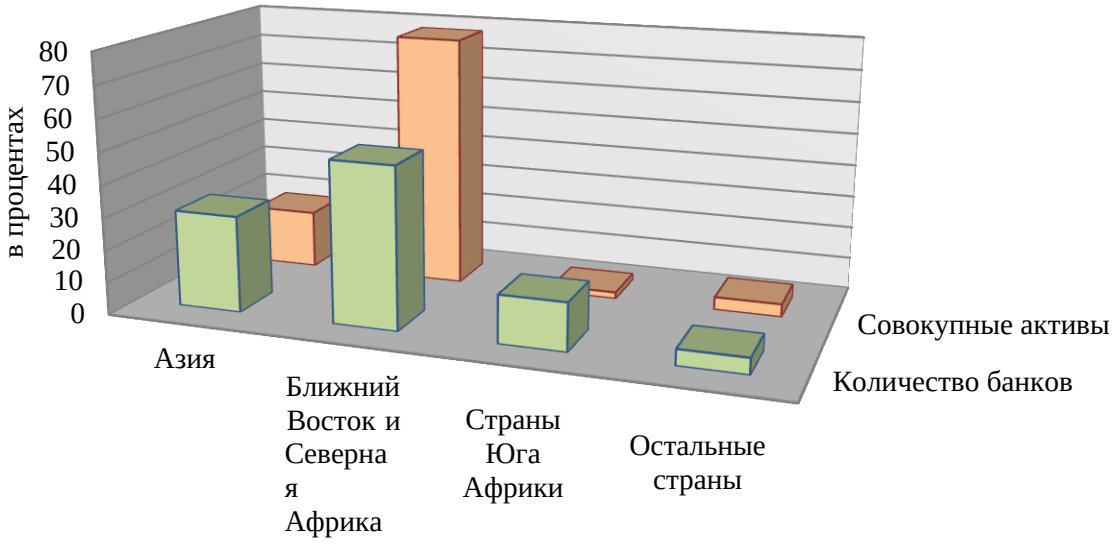

Рисунок 15 – Региональная структура активов и количества исламских банков на 01.01.2017г. [72]

Аналогичное распределение характерно и для количества исламских банков,

расположенных в разных регионах мира:

50% исламских банков – на Ближнем Востоке и в Северной Африке;

30% – в Азии;

15% – в Африке к югу от Сахары, несмотря на то, что у них менее 1% от общего объема активов.

В регионе Ближнего Востока и Северной Африки, где сосредоточено большинство исламских банковских активов, более половины активов принадлежит иранским банкам (451 млрд долл. США), а на семь крупнейших банков приходится 80% иранского рынка, что составляет более 20 млрд долл. США.

На основании проведенного исследования, мы предполагаем, что в будущем интерес к мусульманским финансовым институтам будет расти, а тенденция увеличения числа их клиентов из среды немусульман сохранится. Рыночные преобразования финансово-банковского сектора в России требуют существенных инвестиций и привлечения в страну иностранного капитала в его различных формах. Актуальной, на наш взгляд, проблема привлечения иностранного капитала, в том числе из исламских стран, стала после введения против России экономических санкций и возникших сложностей с заимствованием финансовых ресурсов за рубежом. Исламские финансовые институты открывают альтернативные возможности для отечественных предприятий и банков получать заемные ресурсы.

2.2 Опыт мусульманских стран в развитии исламской банковской системы

В последние годы доминирующими «игроками» в сфере исламского банкинга являются страны Ближнего Востока. Регион Юго-Восточной Азии занимает второе место в мире исламского банкинга с 15% доли рынка. Регион включает Бруней и Малайзию – крупнейшие исламские экономики в регионе (с точки зрения соответствующих шариату финансовых услуг), а также Индонезию – страну с самым большим в мире мусульманским населением.

В данном пункте нами были рассмотрены исламские банки следующих стран Ближнего Востока и Юго-Восточной Азии:

1) ОАЭ;

2) Оман;

3) Иордания;

4) Малайзия.

1. В ОАЭ в 1975 году был создан первый исламский банк в мире «Dubai Islamic bank». Спустя почти полвека, в 2016 году исламские финансовые активы в Объединённых Арабских Эмиратах составили 140,2 млрд долл США. ОАЭ признаны четвертым по величине исламским банковским рынком после Ирана, Саудовской Аравии и Малайзии. Исламский банковский сектор занял в стране 21,4% от общего объёма банковских активов и 14,6% от совокупных активов исламских банков. Сама отрасль, по оценкам экспертов, в сравнении с традиционным банковским сектором выросла вдвое.

Выяснилось, что в числе ста крупнейших банков ССАГПЗ по величине активов в 2016 года, по данным обзора Standard & Poor’s, входило 17 исламских, из которых 6 банков ОАЭ, в том числе. Доля совокупных активов этих банков составила 24,7% из числа 17 исламских банков.

Более того, активы «Dubai Islamic bank» составили 26 млрд долл. США, или 23%, в совокупных активах исламских банков. Банк занял третье место по величине активов исламских банков стран ССАГПЗ, уступая крупнейшему исламскому банку Саудовской Аравии «Al-Rajhi Bank» (71 млрд долл. США) и банку Кувейта «Kuwait Finance House» (52 млрд долл. США), и 17 место в общем рейтинге банков стран ССАГПЗ [27].

Наряду с этим, Dubai Islamic bank получил сразу 8 премий на десятой церемонии вручения «Награды в области исламского бизнеса и финансов-2016», которую проводит издание CPI Financial. Дубайский банк получил награды в 65 номинациях «лучший исламский банк», «лучший розничный банк Ближнего Востока», «лучший корпоративный банк Ближнего Востока», «лучший

коммерческий банк Ближнего Востока», «лучший организатор выпуска сукук на Ближнем Востоке» и «лучшая сделка сукук». Кроме того, подразделение дубайского исламского банка Dar Al Sharia стало лауреатом премии за «лучшие консультационные услуги», а его генеральный директор Аднан Шильван получил самую престижную награду – за «выдающийся вклад в исламскую экономику».

Интересным является то, что Dubai Islamic bank реализует социальные мероприятия, приносящие пользу различным секторам исламских обществ и группам в Объединенных Арабских Эмиратах. Банк предоставляет сберегательный фонд закят, средства в который поступают из доходов акционеров. Данный фонд закят, известный как «сундук аль-закят», размещается на специальном счете и управляется отдельно. Банк также получает деньги в виде закят от других сторон или клиентов, которые предписали банку выплачивать закят с их денег и использовать деньги на благотворительные и другие благие цели. Средства от сбережений закят идут, в первую очередь, сиротам, благотворительным организациям, студентам и нуждающимся, находящимся на территории данного эмирата или за его пределами. Другая социальная деятельность, которую осуществляет Dubai Islamic bank, заключается в предоставлении беспроцентных кредитов кард аль-хасан на свадьбу, медицинское обслуживание и на погашение долга.

Вторым крупнейшим исламским банком ОАЭ является Abu Dhabi Islamic Bank, открытый 20 мая 1997 года как акционерная компания, зарегистрированная на фондовой бирже Абу-Даби, учредителем которой выступило Управление ОАЭ по ценным бумагам и товарам (Securities and Commodities Authority, SCA) и Центральный банк ОАЭ.

Цель банка – стать ведущим банком, специализирующимся по предоставлению услуг в сфере исламских финансов и одним из крупнейших мировых поставщиков услуг в сфере обслуживания физических лиц, коммерческих организаций, услуг по управлению активами и инвестициями. С момента создания Исламский банк Абу-Даби демонстрирует устойчивое

развитие. Благодаря инновационным решениям в сфере исламских финансов, банкинга, управления финансами и инвестициями, а также развитой сети (55 филиалов и 234 банкоматов по всей территории ОАЭ) банк достиг лидирующих позиций [14].

Мы изучили данные Standard & Poor’s , согласно которым по итогам 2016 года исламский банк Абу-Даби занимает 20 место в рейтинге крупнейших банков ССАГПЗ и 4 место среди исламских банков. Активы банка составили 23 млрд долл. США, доля в совокупных активах – 7,3%.

Согласно показателям Thomson Reuters, Abu Dhabi Islamic Bank по итогам 2016 года зафиксировал чистую прибыль в размере 477,4 млн дирхамов (130 млн долл. США) – увеличение на 16,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Таким образом, исламские банки в ОАЭ увеличивают рост доходов за счёт трансформации внутреннего бизнеса государства. Их международной экспансии способствуют крупные финансовые вливания. Ожидается, что страна вполне может стать одним из главных рынков, развивающих интернационализацию исламской банковской отрасли.

В ходе изучения, мы узнали о Дубайском центре развития исламской экономики (DIEDC), который объявил о запуске новой стратегии на 2017-2021 гг., сконцентрированной на развитии исламской экономической системы. Стратегия включает выявление новых индикаторов динамики для мониторинга роста ключевых секторов и измерения их вклада в экономику Объединенных Арабских Эмиратов.

Новая стратегия использует двухаспектный подход. Первая составляющая концентрируется на развитии исламской экономической системы, а вторая включает себя способствование статуса Дубая как глобального образца развития исламских финансов, промышленности, стандартов в торговле и культуры. Эмират Дубай имеет наилучшую инфраструктуру для того, чтобы стать региональным центром международных торговых потоков и с этой целью

планирует создать первый в мире исламский экспортно-импортный банк для развития своей внешней торговли. Руководство Дубая задалось целью сделать эмират мировым центром исламских финансов и международной торговли, и в соответствии с поставленной задачей, департамент по экономическому развитию при правительстве эмирата запустил проект, в рамках которого оценит экономическую целесообразность открытия первого экспортно-импортного банка в ОАЭ [39].

2. Оман начал развивать исламский финансовый сектор только в конце 2012 года, последним из шести стран ССАГПЗ начавший предоставление исламских финансовых услуг своему населению.

Центральный банк Омана сформировал шариатский совет для осуществления надзора за исламской банковской индустрией султаната, при этом выбранная Оманом централизованная модель контроля в этой сфере является редкостью для арабского региона Персидского залива, поскольку в большинстве арабских стран Персидского залива в каждом исламском банке есть свой шариатский совет, определяющий халяльность сделок и финансовых продуктов. Создание централизованного шариатского совета может ускорить дальнейшую разработку исламских финансовых продуктов, уменьшить издержки исламских банков и поспособствовать новым эмиссиям сукук.

На сегодняшний день в Омане функционируют около 10 банков, которые предоставляют исламские финансовые услуги. В 2016 году объем исламских банковских активов Омана увеличился на 65,5% по сравнению с предыдущим годом и превысил 4,5 млрд долл. США [63].

Однако специалистами прогнозируется, что к 2018 году активы исламских банков в Омане могут достичь 5 млрд риалов (13 млрд долл. США).

Оман в 2015 году впервые в своей истории выпустил сукук на общую сумму 200 млн риалов (520 млн долл. США). Выпуск осуществлен центральным банком страны на внутреннем рынке. Привлеченные средства были направлены на финансирование дефицита бюджета султаната, возникшего из-за падения цен на

нефть. В 2016 году Оман произвел закрытое размещение исламских облигаций сукук на сумму 500 млн долл. США со сроком погашения через 6 лет. Доходность сукук установилась на уровне 3,5%, а структурированы инструменты согласно модели иджара.

Таким образом, выпуск исламских облигаций окажет содействие развивающемуся мусульманскому финансовому сектору страны и предоставит исламским банкам эффективный инструмент управления ликвидностью.

3. В Иордании создание первого исламского банка «Jordan Islamic Bank» произошло в рамках «Временного специального закона» (№13) 1978 года. Закон «О банковской деятельности» №28 от 2000 года содержит определение исламского банка, его цели, виды деятельности, которые банк может осуществлять, другие условия и ограничения, введенные Центральным банком.

Закон «О банковской деятельности», в частности, устанавливает, что исламские банки в Иордании могут осуществлять следующие виды деятельности:

– прием денежных вкладов на различные типы счетов, включая кредитные счета, счета взаимных фондов или частные инвестиционные счета;

– выпуск исламских инвестиционных сертификатов – сукук;

– осуществление финансовой и инвестиционной деятельности, которая соответствует принципам шариата;

– проведение всех традиционных беспроцентных банковских операций в соответствии с законом и правилами, изложенными и разрешенными Центральным банком Иордании.

В настоящее время в стране функционируют 4 исламских банка, крупнейшим по размеру активов и известным своей социальной направленностью является «Jordan Islamic Bank» [64].

Мы изучили показатели деятельности «Jordan Islamic Bank» и выяснили, что по итогам 2016 года чистая прибыль увеличилась на 17% и составила 105,4 млн долл. США, прежде всего, благодаря продолжающемуся повышению эффективности и укреплению позиций в иорданском банковском секторе. В 2015

году в седьмой год подряд «Джордан Исламик Бэнк» получил подтверждение своего рейтинга шариатского качества АА от рейтингового агентства Islamic International Rating Agency (IIRA).

«Jordan Islamic Bank» четко устанавливает социальную роль банка, которая заключается в укреплении связей и сотрудничества в обществе и среди членов сообщества путем:

–предоставления благотворительных кредитов нуждающимся, чтобы получатели были независимы или могли выполнить определенные финансовые обязательства;

–создания и администрирования фондов или специальных учреждений для различных благих социальных целей;

– других различных социальных мероприятий, которые подчиняются общим целям, упомянутым выше.

В соответствии с установленными правилами «Jordan Islamic Bank» проводит различные социальные мероприятия и отражает их в своей отчетности. Исламский банк Иордании принимал участие в поставке и установке оборудования в образовательных учреждениях Иордании с момента своего создания. Каждый год этот банк выделяет часть своих доходов для университетов на научные исследования и профессиональную подготовку. В 2014 году на эти цели банком было выделено 71 248 000 иорданских динаров (354,3 тыс долл. США). Помимо этого банк выделил 690 000 иорданских динаров (985,7 тыс долл. США) для оказания поддержки различным социальным и культурным мероприятиям. Ежегодные взносы и пожертвования, выделяемые Банком мечетям, комитетам по закяту и другим благотворительным организациям, составляют 200 000 иорданских динаров (285,7 тыс долл. США).

В июле 2014 года регулятивные органы выпустили правила эмиссии исламских облигаций частным и государственным сектором. Банк планирует выпустить 10-летние сукук в местной валюте. В декабре 2014 года внесены коррективы в учредительные документы, чтобы иметь возможность как

выпускать, так и приобретать сукук, создавать компании специального назначения для эмиссии исламских облигаций. Министерство финансов Иордании планирует использовать сукук для привлечения капитала на финансирование государственных проектов. Представитель министерства финансов Эсса Салех отмечает, что это поможет привлечь исламские банки и финансовые институты Иордании к инвестированию в сукук, так как традиционные облигации не разрешены с точки зрения исламских инвестиционных принципов [38].

Японское агентство международного сотрудничества подписало соглашение с Исламской корпорацией частного сектора, подразделением Исламского банка развития, о совместном развитии исламской финансовой сферы. В настоящее время японское агентство и правительство Иордании работают над дебютным выпуском исламских облигаций.

По прогнозам аналитиков, план по выпуску сукук будет успешным, так как будет стимулировать фискальный план правительства через привлечение средств на финансирование инфраструктурных проектов. В этом отношении Иордания может воспользоваться опытом таких стран, как ОАЭ и Малайзия.

4. В Юго-Восточной Азии крупнейшим рынком исламских финансов является рынок Малайзии, оцениваемый в более 420 млрд долл. США. Правительство Малайзии уделяет особое внимание развитию исламской финансовой системы в стране, осуществляя широкий спектр мер, направленных на его укрепление в экономике страны.

Нами было выяснено, что целью проводимой политики является реализация потенциала исламских финансов в качестве одного из двигателей роста национальной экономики Малайзии путем развития исламских финансовых продуктов, выхода на мировые финансовые рынки и повышения в целом роли страны в мировой финансовой системе. Так, уже к началу 1993 года Центральным банком Малайзии (Bank Negara Malaysia) был успешно разработан 21 банковский продукт, а к концу того же года 21 финансовый институт участвовал в

беспроцентной банковской схеме. Еще одним достижением исламской банковской системы Малайзии является внедрение исламского межбанковского денежного рынка еще в январе 1994 года. Данный рынок охватывает следующие аспекты:

– межбанковскую торговлю исламскими финансовыми инструментами;

– исламские межбанковские инвестиции;

– исламскую межбанковскую систему чекового клиринга.

Для укрепления и развития исламской банковской системы в Малайзии Центральный банк страны в 1997 году создал Национальный консультационный шариатский совет по исламскому банкингу и такафул (National Shariah Advisory Council on Islamic Banking and Takaful) [73].

Одновременно с постепенной либерализацией исламского банковского сектора и рекомендациями в составе Генерального плана развития финансового сектора ЦБ Малайзии утверждает исламскую субсидиарную структуру, которая приходит на смену исламским окнам в 2005 году. Новая структура позволила устранить большинство препятствий, которые мешали исламским окнам принимать участие в таком нетрадиционном банковском бизнесе, как, например, оптовая и розничная торговля, приобретение активов и земельной собственности, а также покупка акций через совместные предприятия и портфельные инвестиции.

В дальнейшем, в августе 2006 года был создан Малазийский международный исламский финансовый центр (Malaysia Islamic Financial Centre), являющийся коллективным проектом ЦБ Малайзии, Комиссии по ценным бумагам Малайзии, Управления по финансовым услугам Лабуан оффшор и Бурса Малайзии (Рынок ценных бумаг Малайзии). Центр включает в себя отраслевых игроков банковского, страхового секторов и рынка капитала страны.

В настоящее время в Малайзии функционирует 17 исламских банков, 10 специальных отделений при традиционных банках, 8 исламских страховых компаний. На начало 2014 года исламские банковские активы Малайзии

составили 170,2 млрд долл. США. Доля исламского финансового сектора в стране составляет около 20%. Годовые темпы роста активов – 19%. Исламский рынок капитала в Малайзии является одним из самых развитых в мире. Около 70% выпусков сукук в мире приходится на Малайзию [29].

Малазийские исламские финансовые институты в меньшей степени ориентируются на стандарты ААОИФИ. К примеру, в случае банкротства клиента не по его вине, финансовые институты требуют с него возврата финансирования, причем по операции мурабаха требуют выплаты полной суммы договора, в то время как, согласно стандарту ААОИФИ, даже в случае добровольного отказа клиента от покупки актива, он обязан лишь возместить разницу цены покупки и продажи актива банком, и не обязан возмещать банку упущенную выгоду.

Таким образом, на основании проведенного исследования, мы сделали следующий вывод:

Малайзия является третьей по величине активов исламских финансов в мире. Однако малазийская модель развития исламских финансов подвержена острой критике, поскольку целый ряд исламских финансовых продуктов и услуг, представленный на рынке страны, не признан в качестве таковых шариатскими советами и отдельными учеными в других странах исламского мира. Поспешное стремление Правительства Малайзии сделать страну одним из главных лидеров в развитии исламских финансов привело к противоречивым результатам. Однако стоит помнить, что исламская модель финансирования – это, прежде всего, этическая модель финансирования, где на первый план выдвигаются вопросы морали и соблюдение социальных функций.

2.3 Опыт немусульманских стран в развитии исламской банковской системы

Сегодня исламские банки осуществляют активное проникновение в экономическую сферу развивающихся стран, испытывающих серьезные потребности в финансировании из внешних источников. Особенно эта тенденция

характерна для стран, где банковское обслуживание ранее было слабо развито. Эта тенденция также характерна и для деятельности исламских банков в немусульманских странах, но на пути их экономической экспансии имеются объективные трудности.

Во-первых, это неопределенность статуса исламских банков в банковском законодательстве немусульманских стран, которая обусловлена в первую очередь существующими различиями исламской и традиционной банковских систем, принципами и методами осуществления банковских операций. Это связано также с тем, что исламские банки вынуждены действовать в окружающей среде, где законы, правила и нормы служат экономике, основанной на ссудном проценте.

Во-вторых, трудность в расширении инвестиционной деятельности на кредитных рынках немусульманских, прежде всего, индустриально развитых стран обусловлена сильной межбанковской конкуренцией, особенно со стороны транснациональных банков, обладающих сильными конкурентными премуществами.

В-третьих, в силу специфики деятельности исламских банков, состоящей в необходимости распределения прибылей и убытков, они предъявляют более строгие требования к системе наблюдения за заемщиком. Это может быть не всегда ему выгодно, поскольку приводит к повышению риска использования инсайдерской информации.

В-четвертых, в отличие от традиционной банковской системы, находящейся в динамичном развитии и предлагающей все более современные банковские продукты, исламские банки не обладают подобной мобильностью. Это обусловлено тем, что не каждая из финансовых услуг может быть предложена из-за действия шариатских запретов на определенные операции, содержащие рибу, гарар или мейсир, а также необходимости длительного согласования нового продукта с шариатским советом [34].

Также, в данной главе мы уделили внимание и Великобритании, которая к настоящему времени является лидером по числу исламских банков в

немусульманских странах. Именно опытом этой страны, а конкретно Лондона – ведущего международного финансового центра, можно воспользоваться России в своих попытках внедрения исламского банкинга. Примечательно, что правительство Великобритании не стало вносить изменения в правовые документы для регулирования деятельности исламской экономики, а всего лишь внесло коррективы.

Таблица 11 – Число исламских банков в немусульманских странах и оффшорных центрах на 01.01.2017г. [34]

Страна	Количество банков, в штуках
Великобритания	22
США	10
Австралия	4
Швейцария	4
Франция	3
Ирландия	1
Каймановы острова	1
Канада	1
Люксембург	1
Германия	1

В таблице 11 мы привели количество исламских банков в немусульманских странах и оффшорных центрах на 01.01.2017г. Согласно этим данным, Лондон является ведущим центром исламских финансов в Европе, занимая девятое место в мире по объему исламских финансовых активов в управлении (19 трлн долл. США). Британское правительство оказывает активную поддержку развитию сектора исламских финансов. Правительство страны разработало и успешно реализует программу развития исламских финансов, согласно которой исламские инвестиции направляются на развитие инфраструктурных проектов общей стоимостью 310 млрд английских фунтов стерлингов.

Очевидно, что в тех странах СНГ, в которых ислам является доминирующей религией, развитие исламских банков сдерживается неразвитостью финансовой инфраструктуры, невысоким уровнем экономических знаний и слабым представлением об исламских финансовых услугах. Лидерами в развитии исламской банковской системы в странах СНГ являются Казахстан и Кыргызстан.

Несмотря на это, исламское банковское дело в стране по-прежнему находится на начальной стадии развития. Доля активов исламского банкинга составляет менее 1% (всего 0,08%) от совокупных активов банковского сектора. Однако согласно концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 г. к 2020 г. этот показатель должен достичь 3-5% [46].

На сегодняшний день казахстанский исламский банковский сектор представлен только одним банком – Al Hilal Islamic Bank, который был зарегистрирован в 2010 году (головной офис этого банка находится в Абу-Даби). Общая сумма активов этого банка в 2015 года составляла 77,77 млн долл США. Клиентами банка являются преимущественно государственные и крупные компании, но он стремится сосредоточиться на розничном рынке и предлагать полный ассортимент исламских продуктов. В Казахстане существует дорожная карта по развитию исламских финансов до 2020 года, в которой излагаются вопросы развития и реализации исламских финансов в республике. Страна является членом Совета исламских финансовых услуг (IFSB), Организации бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых институтов (AAOIFI) и Международных исламских финансовых рынков (IIFM) [51].

Исследование показало, что в Кыргызстане сегодня действует 16 нормативных актов, регулирующих деятельность исламских банков. В июле 2006 года президент подписал указ «О пилотном проекте внедрения исламских принципов финансирования в Республике Кыргызстан». В указе было подтверждено намерение развивать исламский финансовый сектор параллельно с традиционным. Всем действующим в стране банкам предложен выбор: или

продолжать осуществлять процентные операции, или трансформироваться в исламские банки.

В мае 2006 года между Кыргызстанли, ОАО «ЭкоБанк» и Исламским банком развития был подписан Меморандум о взаимопонимании. Меморандум содержит положения, устанавливающие механизм сотрудничества Кыргызстана и ИБР в деле развития исламского банкинга в стране [55].

Затем, в декабре 2006 года национальный банк Кыргызстана выдал разрешение на применение исламских методов финансирования в рамках пилотного проекта ЭкоБанка. Специальный комитет, работавший над созданием исламского окна в ЭкоБанке, подготовил более 20 документов, связанных с применением исламских финансовых принципов в экономике КР. В ЭкоБанке шариатский совет представлен не только киргизскими, но и зарубежными экспертами. В банке функционирует Общественный совет вкладчиков, поскольку потенциальных вкладчиков в большей мере волнует надежность банка, чем особенности исламского банкинга. ОАО «ЭкоБанк» имеет несколько филиалов, полностью работающих на исламских принципах финансирования [58].

Последующим шагом стала возможность с мая 2008 года открывать в банке сберегательные счета кард аль-хасан не только юридическим, но и физическим лицам. В настоящее время ЭкоИсламикБанк предлагает своим клиентам широкий набор исламских банковских продуктов. При этом доходность по некоторым из них (в частности, по инвестиционному депозиту на основе механизма мудараба) превышает доходность по традиционным депозитам в других банках Киргизской Республики.

По объему вкладов ЭкоИсламикБанк занимает восьмое место из 24 банков, с 4-х процентной долей рынка в 2016 году. В настоящее время в Кыргызстане приняты основополагающие нормативно-правовые акты, создающие равные условия для работы исламских и традиционных финансовых институтов.

По нашему мнению, отсутствие приемлемого для исламских банков законодательства и поддержки со стороны регулирующих органов сдерживает

развитие исламского финансового сектора в Азербайджане. Однако определенный опыт по внедрению продуктов исламского финансирования все же имеется.

Первопроходцем среди банков Азербайджанской Республики по внедрению исламской модели финансирования стал «Каусар банк», получивший в 2002 году лицензию на осуществление всех видов банковской деятельности. Каусар банк был признан мировым исламским банковским сообществом в качестве исламского банка. Банк является членом Генерального совета для исламских банков и финансовых институтов и Организации по бухгалтерскому учету и аудиту для исламских финансовых институтов (ААОИФИ).

В результате изучения полученной информации выяснилось, что в настоящее время Каусар банк предлагает клиентам всего четыре исламских банковских продукта [48]:

1) открытие и ведение инвестиционного счета на основе механизма мудараба;

2) кредитование бизнеса в соответствии с механизмом мушарака;

3) кредитование физических и юридических лиц путем купли-продажи векселей;

4) кредитование на основе механизма иджара ва иктина.

В силу действующих в законодательстве Азербайджана ограничений на осуществление банками торговой деятельности механизм мурабаха не может быть применен в работе Каусар банка.

Более того, мы предполагаем, что определенные шансы добиться успеха в развитии рынка исламских финансовых услуг есть также у Таджикистана. При Национальном банке создана рабочая группа по изучению и внедрению исламских методов финансирования в республике. Активную поддержку рабочей группе оказывает Исламский банк развития. В одном из ведущих таджикистанских банков «Агроинвестбанк» функционирует подразделение, специализирующееся на разработке исламских финансовых продуктов.

Однако, в начале 2017 года Министерство финансов, Национальный банк Таджикистана и «Агроинвестбанк« утвердили «План мероприятий по стратегии

оздоровления финансового состояния ОАО Агроинвестбанг на 2017 – 2019 годы. Планируется сократить расходы банка, связанные с содержанием филиальной сети, штата сотрудников и другими статьями.

Мы изучили рынок исламских финансов в России и пришли к выводу, что на сегодняшний день их развитию препятствует отсутствие специального регулирования их деятельности на законодательном и налоговом уровне. В соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, договор между заемщиком и банком рассматривается исключительно как процентный, а Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» также предусматривает только принцип процентных платежей при плате за кредит [1]. Исходя из этого, деятельность исламских банков в рамках нынешнего российского законодательства представляется невозможной. Тем не менее несмотря на это, возможность организации исламских банков в России существует, и в качестве правовой модели исламского банкинга предлагают использовать организационно-правовую форму товарищества на вере.

В России существует весьма ограниченная практика привлечения традиционными российскими банками исламских финансовых ресурсов из-за рубежа. К примеру, в 2013 г. ОАО «Сбербанк России» привлек в общий пул 600 млн долл. США от компании из Объединенных Арабских эмиратов «Invest AD», а крупнейший после «Сбербанка России» коммерческий банк Республики Татарстан ОАО «АКБАРС» Банк уже дважды привлекал исламские финансы по операции мурабаха (в 2011 г. на сумму в 60 млн долл. США, в 2014 г. на сумму в 100 млн долл. США). В обоих случаях привлекались средства именно из стран персидского залива. Инвесторы этого региона весьма заинтересованы в этом, т.к. хотят диверсифицировать портфели своих вложений [53].

Однако, в России сегодня нет ни одного исламского банка или полноценного исламского «окна» в конвенционном банке, которые хотя бы теоретически могли принять инвестиции из стран Персидского залива или внутрироссийские инвестиции.

Розничные исламские финансовые услуги оказывают общества с ограниченной ответственностью (Финансовый дом «Амаль» в Республике Татарстан и товарищество на вере ТнВ «Ляриба-Финанс» в Республике Дагестан). Россия является наблюдателем при Организации исламского сотрудничества (ОИС). Численность мусульманского населения России, составляющего до 20% населения страны, продолжает расти, вместе с этим растет и спрос на исламские финансовые услуги (пока главным образом в регионах с высокой долей мусульманского населения Поволжья и Северного Кавказа, а также в крупных российских городах с компактным проживанием мусульман) [47].

Таким образом, главным препятствием для полноценной работы исламских финансовых институтов в России является законодательство, не предусматривающее функционирование подобных организаций. Более того, как показывает мировая практика, развитие исламских финансовых институтов в стране нуждается во всесторонней поддержке на уровне правительства. Положительный опыт в данном направлении имеется у наших ближайших соседей – Казахстана и Кыргызстана. В законодательствах этих стран уже внесены изменения, позволяющие исламским банкам функционировать в рамках правового поля, привлекая внутренние и внешние инвестиции. И в каждой из стран уже открылись исламские кредитные учреждения. Учитывая интеграционные процессы по линии Евразийского экономического сообщества, вполне логичным выглядит изменение банковского законодательства и в РФ для стимулирования экономического роста.

Выводы по второй главе:

Исламские финансовые активы неуклонно растут в среднем на 15-20%. Около 70% всех эмиссий приходится на Малайзию, однако малазийская модель развития исламских финансов ограничивается использованием внешних, формальных признаков исламских финансов и, зачастую, подвергается критике теоретиками и практиками исламского финансового дела.

Сегодня исламская финансовая система может выступить альтернативой традиционной системе, в первую очередь, в странах ССАГПЗ, где отмечается наиболее высокая доля их присутствия. Активы исламских финансовых институтов стран ССАГПЗ неуклонно растут. Так, с 2011 по 2016 гг. активы исламских банков стран Совета увеличились на 70%, а совокупные взносы по исламскому страхованию за этот период увеличились в два раза. Лидером в развитии исламского банкинга и исламского страхования в мире, по праву, признается Саудовская Аравия.

В странах СНГ наиболее активную политику по развитию исламских финансовых институтов проводит Правительство Казахстана, разработавшее нормативно-правовую базу для функционирования исламских банков, исламских страховых компаний, выпуска исламских облигаций; утвердив Дорожную карту по развитию исламского финансирования до 2020 года.

Как выяснилось, в России сегодня нет ни одного исламского банка или полноценного исламского «окна» в конвенционном банке, которые хотя бы теоретически могли принять инвестиции из стран Персидского залива или внутрироссийские инвестиции. Но существуют розничные исламские финансовые услуги оказывают общества с ограниченной ответственностью (Финансовый дом «Амаль» в Республике Татарстан и товарищество на вере ТнВ «Ляриба-Финанс» в Республике Дагестан).

Очевидно, что главным препятствием для полноценной работы исламских финансовых институтов в России является законодательство, не предусматривающее функционирование подобных организаций. Более того, как показывает мировая практика, развитие исламских финансовых институтов в стране нуждается во всесторонней поддержке на уровне правительства.

3 НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ИСЛАМСКОЙ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

3.1 Анализ развития исламской банковской системы в Российской Федерации

В России актальность темы исламского банкинга обусловлена внешнеэкономическими, финансово-экономическими, социокультурными и этическими причинами.

Проведение различных семинаров, дискуссий, круглых столов, форумов свидетельствует о возросшем интересе к исламскму банкингу в нашей стране. За последние два года состоялось множество собраний такого рода:

– В Государственной Думе в мае 2015 года был организован круглый стол по теме: «Альтернативный банкинг в России: перспективы и законодательные инициативы».

– Позднее, в июле 2015 года глава ПАО «Сбербанк» и руководитель Татарстана подписали соглашение в области исламского финансирования на территории РТ.

– Затем, в рамках конференции 2015 года было подписано соглашение между Правительством РТ и малазийско-российским консорциумом о подготовке технико-экономического обоснования по созданию исламского банка или исламского банковского окна на территории РТ, как пилотного региона, для запуска исламского банкинга и финансов в России.

– В середине 2016 года в МГУ на экономическом факультете прошел семинар по теме: «Актуальные проблемы исламской финансовой модели», в котором декан экономического факультета и подразделение Исламского Банка Развития подписали соглашение о сотрудничестве.

– В начале 2017 года в Казани на Гайдаровском форуме прошла экспертная дискуссия на тему «Исламские финансы: опыт и перспективы», на котором

российские и зарубежные эксперты обсуждали актуальные вопросы развития исламских банков в России.

– Вопросы развития исламского банкинга и рынка сукук в России обсуждались уже 9 лет подряд на различных семинарах в Казани, где принимали участие международные регуляторы в области исламских финансов, руководители госкорпораций и крупного бизнеса. В результате, 25 августа 2017 года был зарегистрирован первый в России выпуск облигаций под названием «сукук» на 1 млн рублей [40, с. 25-27].

Основными преимуществами развития исламских банков в России являются:

1) возможность привлечения инвестиций из мусульманских стран;

2) развитие этически ориентированных финансовых инноваций;

3) ориентация на реальный бизнес;

4) бóльшая справедливость в распределении финансовых результатов деятельности;

5) диверсификация финансовой системы: появление исламских финансовых институтов позволит вывести на рынок новых игроков и новые финансовые инструменты.

Таблица 12 – Действующие российские исламские финансовые институты на 01.01.2017г. [47]

Субъект РФ	Название	Год открытия
Татарстан	Финансовый Дом «Амаль»	2011
Дагестан	Товарищества на вере «ЛяРиба-Финанс»	2011
Дагестан	Финансовый дом «Масраф»	2013

В соответствии с таблицей 12, в настоящее время в России функционирует небольшое количество исламских финансовых компаний, самой крупной из которых является Финансовый Дом «Амаль», начавший свою работу в феврале 2011 года в Татарстане. Главной целью компании является предоставление

финансовых услуг, соответствующих нормам ислама, содействуя, таким образом, полноценному участию мусульман в экономической жизни.

Следует отметить, используемая правовая модель, способы финансирования и услуги разработаны в соответствии с современными международными положениями исламского права, которые издаются стандартами ААОИФИ. Финансовый дом «Амаль» имеет своих представителей в следующих городах: Нижнекамск, Альметьевск, Ижевск и Москва. Представительства Финансового дома «Амаль» предлагают всю линейку своих инвестиционных продуктов: срочные, накопительные, до востребования, а также особые условия для пенсионеров. Все расчетно-кассовые операции проходят в специализированном банке «Аверс» (рисунок 16) [69].

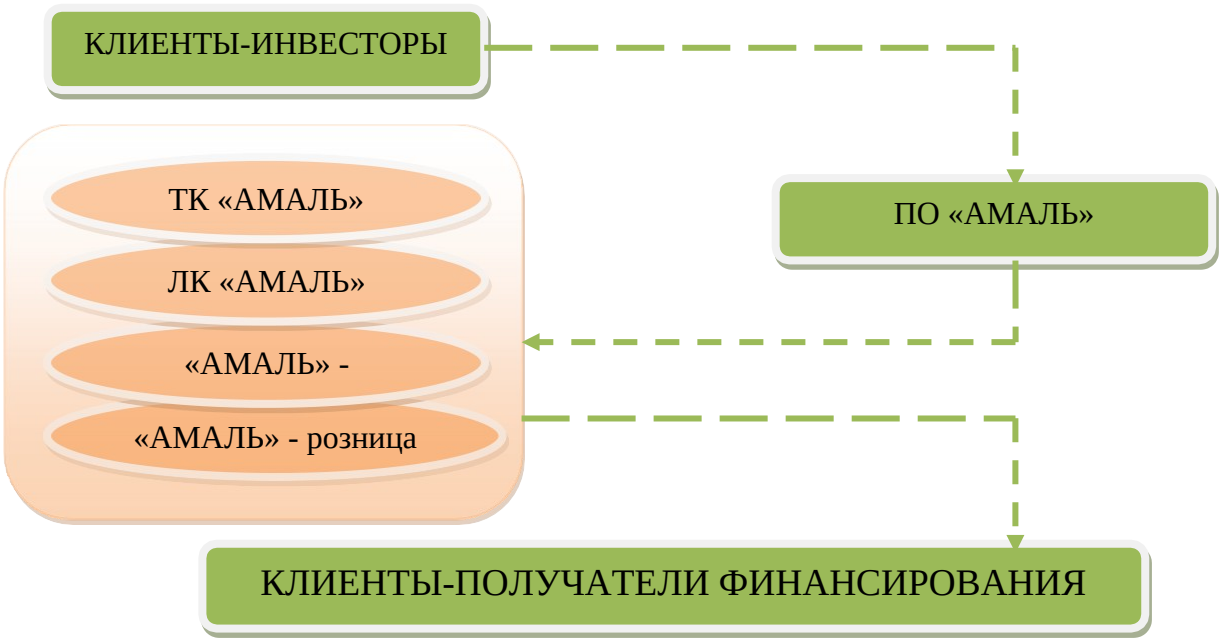

Рисунок 16 – Структура ФД «Амаль» [69]

Анализ деятельности ФД «Амаль» позволил нам выявить основные достижения:

– разработка продуктовой линейки в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации и требованиями норм ислама;

– создание особой организационной структуры, обучение персонала знаниям, которые в России еще не до конца систематизированы;

– разработка специального программного обеспечения для автоматизации деятельности.

Более того, впервые в России был подписан договор с рейтинговым агентством арабского мира, подтверждающий интерес инвесторов. Национальное рейтинговое агентство подписало меморандум о взаимопонимании с Исламским международным рейтинговым агентством при поддержке Совета муфтиев России и Российской ассоциации экспертов по исламскому финансированию (РАЭпИФ).

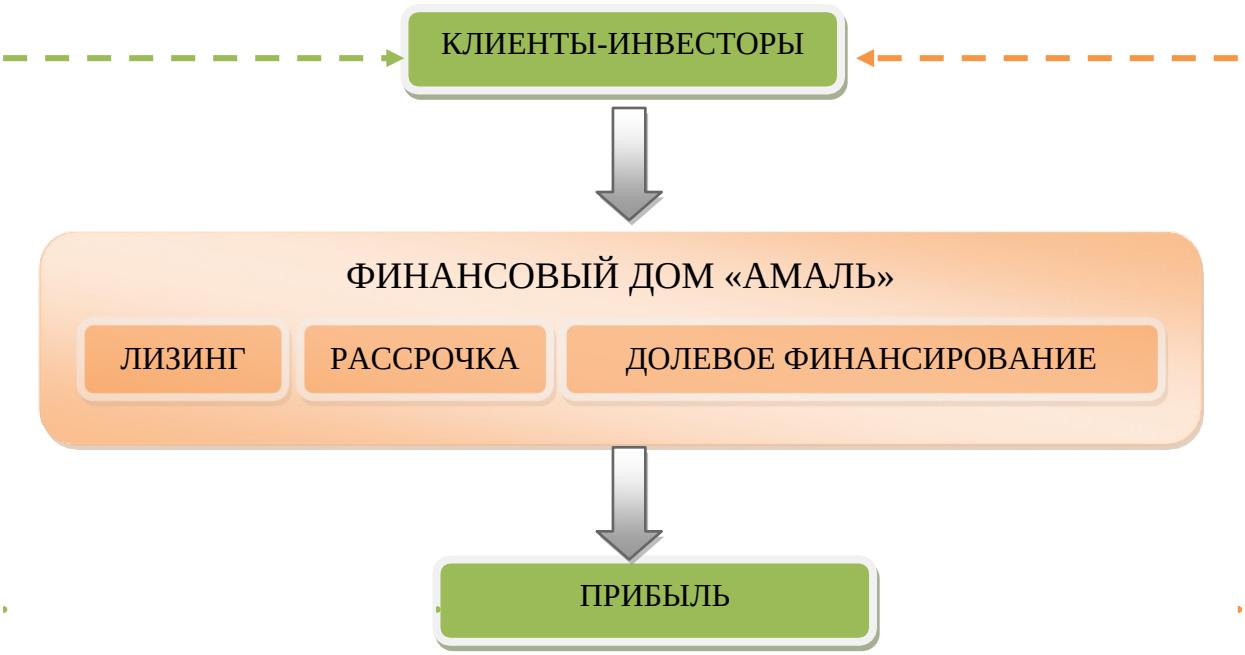

Рисунок 17 – Схема инвестирования ФД «Амаль» [69]

Национальное рейтинговое агентство присвоило ФД «Амаль» рейтинг соответствия деятельности требованиям шариата на уровне «Sh1», что означает полное соответсвие финансовых операций нормам ислама. НРА, согласно критериям методики оценки соответствия деятельности финансовой компании требованиям норм ислама, одобрена Российской ассоциацией экспертов по исламскому финансированию (РАЭИФ). Данная методика основана на списке наиболее часто встречающихся и общепризнанных требований шариата к деятельности финансовых структур, по которым у экспертов шариата существует в целом единое мнение.

Нам известно, что с момента основания в 2011 году ФД «Амаль» начал сотрудничество с банком «Булгар», но в середине 2016 года бизнесмены из города Ярославля выкупили пакет акций (более 30%) одного из основных владельцев банка. Это привело к проблемам с ликвидностью и клиенты из РТ начали активно выводить из банка средства после его продажи и реорганизации в г. Ярославле.

Как следствие, такая ситуация негативно сказалась на ликвидности банка. Остатки денег на расчетных счетах снизился с 360 млн рублей в день до до 60 - 90 млн рублей в день. Вскоре, среди вкладчиков практически не осталось крупных предприятий, а сумма почти всех вкладов находилась ниже уровня суммы пригодной для страхования (ококло 1,4 млн рублей). Единственным крупным клиентом Булгара оставался ФД Амаль, который вскоре перенаправил свои средства в другой банк [61].

Затем, в начале 2017 г. ЦБ отозвал лицензию на осуществление банковских операций у банка «Булгар» [61]. Как уточняется в Центральном Банке, причиной отзыва лицензии послужило неисполнение кредитной организацией федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность, а также нормативных актов ЦБ, установлением фактов существенной недостоверности отчетных данных, учитывая неоднократное применение в течение одного года мер, предусмотренных федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации» [3]. Кроме того, Центральный Банк обнаружил наличие реальной угрозы интересам кредиторов и вкладчиков. Банк «Булгар» не исполнял требований надзорного органа о представлении в ЦБ отчетности, которая достоверно отражает объем ее обязательств перед физическими лицами. Более того, из-за низкого качества активов, которые не генерируют достаточный денежный поток, банк «Булгар» несвоевременно исполнял обязательства перед кредиторами. В связи с этим, с января 2017 года Булгар прекратил обслуживание клиентов [71].

Компания ФД «Амаль» во избежание негативных последствий предприняла срочные меры, когда у «Булгар Банка» начались проблемы. Руководство ФД Амаль перевело денежные средства в другой банк, который является более надежным. На данный момент компания открыла расчётные счета в банке «Аверс» и успешно продолжает работу [69].

Следует уделить внимание республике Дагестан, а именно функционирующим там исламским финансовым компаниям: товарищества на вере «ЛяРиба-Финанс» и финансовый дом «Масраф». Настоящее название товарищества на вере «ЛяРиба-Финанс» означает дословно «финансы без ростовщичества». Оно было создано конце 2011 года. Активы «ЛяРиба-Финанс», в основном, формируются за счет собственных средств и по типу контракта «мудараба». Пассивы компании формируют сделки: мурабаха (85%), мушарака (10%), иджара (2%) и прочие (3%). Крупные вкладчики в последние годы получают доходность до 1,5% в месяц, что эквивалентно 18% годовых [67].

Более того, в рамках конкурса «Компания года-2014», проводимое Национальным рейтинговым агентством, «ЛяРиба-Финанс» одержал победу конкурсе в номинации «Финансы и инвестиции». Значимым является то, что Национальное рейтинговое агентство присвоило «ЛяРиба-Финанс» рейтинг соответствия деятельности требованиям шариата на уровне «Sh1», что означает полное соответсвие финансовых операций нормам ислама. Более того, «ЛяРиба-Финанс» признана одной из самых активных компаний в вопросах участия в образовательных и просветительских проектах, активно работающей с благотворительными фондами и состоящяя в попечительском совете некоторых социальных учреждений.

Также, нами был выделен Финансовый дом «Масраф» – это вторая исламская финансовая компания в Дагестане, созданная в 2013 году [67].

На данный момент компания «Масраф» оказывает следующие виды услуг:

– исламский вид сделок «мудараба», иначе говоря, инвестиционный вклад, позволяющий клиентам выгодно размещать свои средства в соответствии с нормами шариата;

– финансирование бизнеса с помощью большого спектра исламских финансовых услуг. Например, продажа в рассрочку (мурабаха), финансовая аренда (иджара) и долевое финансирование (мудараба и мушарака);

– потребительское финансирование с помощью продажи в рассрочку (мурабаха) или финансовой аренды (иджара).

Кроме того, стоит отметить еще одну исламскую финансовую организацию, которая была открыта в Казани 24 марта 2016 года – Центр партнерского банкинга. Юридически Центр Партнерского Банкинга являлся филиалом «Татагропромбанка». При этом, проект ЦПБ больше относился к Татфондбанку, а Татагропромбанк был только площадкой для реализации этого проекта [67].

ЦПБ был создан при содействии Центрального Банка, Национального банка по РТ, Татфондбанка, Духовного управления мусульман Республики Татарстан, Исламского банка развития (Саудовская Аравия).

Партнерский банк – это новая форма, в котором механизм обслуживания населения должен сформировываться исходя из российского банковского законодательства, при этом не противоречить религиозным требованиям. Создатели компании ЦПБ специально не использовали в названии слово «исламский», для того, чтобы показать открытость проекта для представителей всех религий и культур.

В результате исследования, мы выяснили, что ЦПБ предлагал своим клиентам множество услуг. Одной из самых важных моментов в работе Центра являлось то, что расчетные и кассовые операции производились без смешения с процентно-ссудными операциями. Расчетно-кассовое обслуживание имело широкий спектр операций по открытию и ведению счетов, в том числе:

– открытие и ведение расчетных счетов;

–проведение платежей по поручению клиентов в рублях и иностранной валюте;

– внесение и снятие наличных денежных средств с расчетного счета.

Однако, будущее Центра Партнерского Банкинга полностью зависило от будущего Татагропромбанка, у которогобыли были нарушены нормативы достаточности базового капитала. Но сам банк прогнозировал улучшение ситуации.

Следует обратить внимание на то, что Татагропромбанк был одним из самых активных банков, развивающих исламский банкинг, ведь именно он в январе 2014 года организовал рабочую группу по исламскому банкингу. Однако, из-за банковского кризиса конца 2016 года, 3 марта 2017 года ЦБ отозвал лицензию на осуществление банковских операций у Татфондбанка, что сказалось на будущей деятельности всех связанных с данным банком структур [70].

К сожалению, весной 2017 года, была отозвана лицензия и у головной структуры – Татагропромбанка. Центр Партнерского Банкинга был привязан к нему, ведь лицензия на осуществление деятельности действовала от головного офиса. Таким образом, ЦПБ, являвщийся первым исламским банком в России, прекратил свое существование.

К открытию ЦПБ готовились более полугода. Напимним, что решение об открытии ЦПБ было принято Рабочей группой при ЦБ РФ. После двух лет обсуждений, Республика Татарстан была выбрана в качестве пилотной площадки для развития ислмаского банкинга в России.

Проект «Центр Партнерского Банкинга» существовал в рамках действующего законодательства, ведь для открытия данной структуры не было принятно специальных поправок в законы. Планировалось, что на основе опыта работы ЦПБ, буду разработына следующие рекомендации по созданию правовой среды для деятельности партнерского банкинга в России.

Тем не менее, несмотря на отсутствие благоприятных условий для развития исламских финансов в России, в первую очередь, законодательных, уже имеется

опыт в предоставлении исламских финансовых услуг, даже если он представлен в малом объеме и небольшим количеством компаний и банков. Главное в том, что рост интереса со стороны российского населения к исламским финансам увеличивается с каждым днем. ЦПБ стал первой попыткой совместно с ЦБ РФ внедрить исламские финансы в экономическую деятельность нашей страны. Опыт данного проекта послужит большим толчком для открытия подобных структур в будущем.

Важно отметить, что клиентами исламских финансовых организаций может являться не только мусульманин, но и представитель любой другой религии, что свидетельствует о привлекательности исламских механизмов ведения бизнеса. Опыт исламских банков мусульманских стран а именно, касающейся сбора закята, может оказаться полезным для создания исламских финансовых структур в регионах России с преимущественно мусульманским населением. Для исламского финансового института данный механизм может повысить привлекательность среди клиентов-мусульман, а также выполнять социальную функцию, ведь в России отсутствуют специальные компании, которые занимаются сбором закята.

Для развития исламского банкинга в России является важным наличие интереса таких регионов, где проживают мусульмане, так как именно они все таки являются «фундаментом» для деятельности исламской финансовой компании. Такими регионами в России являются: Татарстан, Башкортостан, Республика Дагестан, Чеченская Республика, Республика Ингушетия. Немаловажным является поддержка системообразующих российских банков, а именно: Сбербанк, Внешэкономбанк, Внешторгбанк и другие. Таким образом, исламские финансовые компании могут сподвигнуть власти России к рассмотрению вопроса о содействии исламскому финансированию с помощью принятия соответствующих актов, положений законодательного и финансового характера [28].

3.2 Анализ деятельности исламского банка на примере ФД «Амаль»

Финансовый дом «Амаль» с момента основания заключил более 1000 договоров, это одна из лидирующих исламских финансовых организаций России, которая действует с 2011 года. Основное отличие ФД «Амаль» от других проектов в том, что он предлагает широкий спектр услуг исламского финансирования, начиная инвестиционными вкладами и заканчивая финансированием бизнеса и физических лиц. В московском регионе ФД «Амаль» предлагает инвестиционные продукты с 2014 года через свое представительство.

Продуктовая линейка у «первопроходцев» исламского банкинга в России пока невелика и нацелена на удовлетворение обычных запросов граждан. Рассмотрим банковские продукты на примере ФД «Амаль».



Рисунок 18 – Основные показатели инвестициоой деятельсти в ФД «Амаль» [69]

В ходе исследования, мы пришли к выводу, что инвестиционные продукты Финансового дома «Амаль» основаны на исламском контракте «мудараба». Согласно договрору, клиент передает свои денежные средства в управление финансовой компании на следующих условиях: банк разделяет не только

получаемую прибыль, но и риск возможных убытков в рамках вложенных средств. Иначе говоря, «мудараба» выступает аналогом депозитного вклада в традиционном банке, но отличие заключается в том, что фиксированные проценты не начисляются на вклад, а денежные средства вкладываются в реально существующие компании, после чего заработанная прибыль делится между ФД «Амаль» и инвестором (вкладчиком) (рисунок 18).

Характерные черты политики инвестирования ФД «Амаль» [24, с.65-66]:

1. В связи с недозволенностью ислама и повышенных рисков операций, денежные средства не вкладываются в ценные бумаги (акции, облигации, ПИФы, векселя, фьючерсы, форварды, деривативы и т.п.).

2. Также, денежные средства не вкладываются в валюту и иные спекуляционные операции (к примеру, покупка долларов с надеждой продать позже дороже), так как несут высокие риски.

3. Денежные средства вкладываются в дозволенные исламом сделки, которые несут наименьшие ренки, то есть в реальный сектор экономики, в сделки лизинга и рассрочки.

4. Все денежныесредства инвестируются в основном в РТ, которая является одной из наиболее экономически развитых регионов России, которая обладает развитой промышленностью и богатыми природными ресурсами.

Основные характерные черты инвестиционных продуктов (вкладов) ФД «Амаль»:

1) В любом типе инвестиционного продукта предусмотренная доля прибыли по договору, а именно: заработанная ФД «Амаль» прибыль делится между вкладчиком и банком в определенной пропорции, зависящей от вида продукта. Вкладчик, в рамках инвестированной суммы, получает до 75% заработанной ФД «Амаль» прибыли.

2) По истечении определенного срока или в любое время вкладчик может вернуть вложенные средства без ограничений.

3) Вкладчик может получать доход ежемесячно или по окончанию срока инвестиционного договора с капитализацией.

4) Вкладчик может пополнять вклад, иначе говоря, увеличивать первоначальную сумму по договору в течение его срока.

Таким образом, вкладчик может выбирать:

1) получить заработанную прибыль ежемесячно;

2) пополнить изначально вложенную сумму и при этом иметь право получения суммы вклада по требованию.

Все инвестиционные продукты мы представили на рисунке 16. ФД «Амаль» предлагает четыре вида вкладов (инсвестиционных продуктов).

Кроме того, есть особый вариант (он называется «Накопительный»), который предназначен для тех, кто желает накопить денежные средства на крупные покупки. По данному инвестиционному продукту предусмотрена высокая доля прибыли и возможность пополнения, при этом доход и вложенный капитал будут перечислены вкладчику по окончанию договора (более одного года), а доход, полученный в течение договора, начисляется ежемесячно и капитализируется.

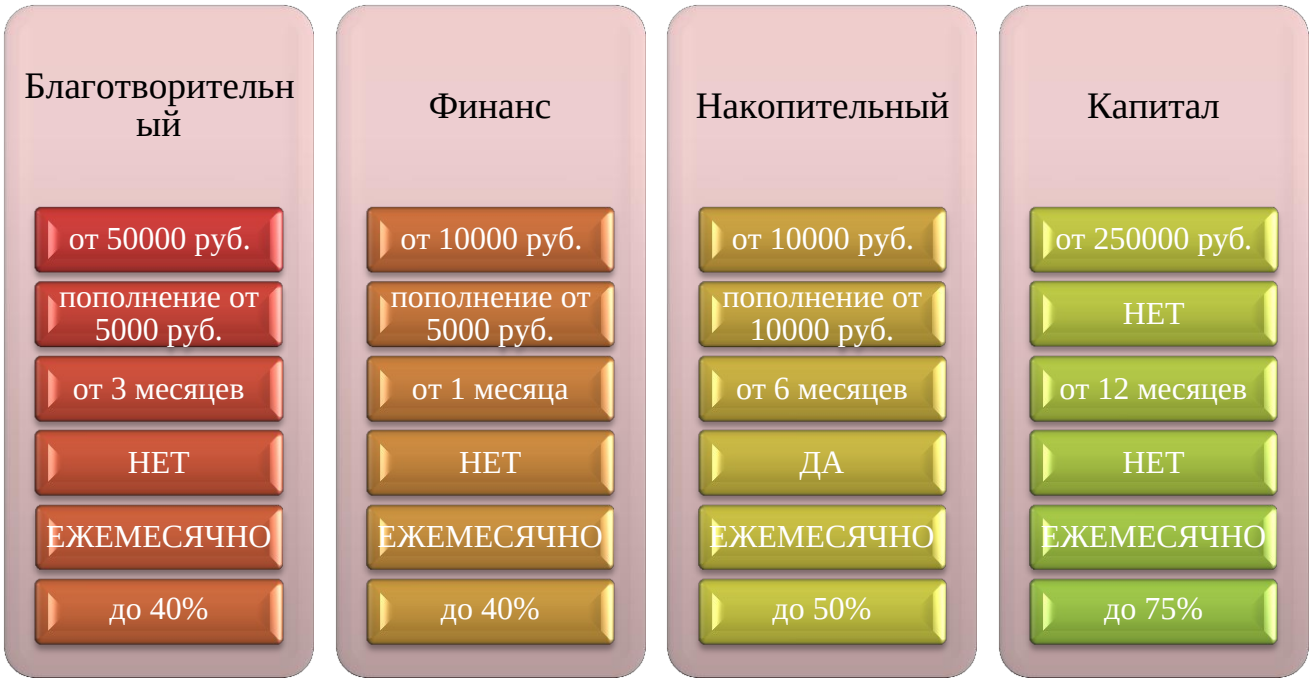

Рисунок 19 – Виды инвестиционных продуктов в ФД «Амаль» [69]

Вкладчиком (инвестором) ФД «Амаль» может стать любой гражданин РФ, который имеет паспорт и достиг возраста совершеннолетия, а также юридическое лицо – резидент РФ. Минимальная сумма для заключения инвестиционного договора для пенсионеров – 5000 рублей, для всех остальных – 10000 рублей (рисунок 19).

Как говорилось ранее, банковские услуги ФД «Амаль» оказываются банком «Аверс», Смешение денежных средств с запретными не происходит благодоря тому.что, остатки на счетах хранятся на отдельном субкорсчете банка.

ФД «Амаль» предлагает четыре инвестиционных продукта (рисунок 20):

– «Благотворительный» (минимальная сумма –50000 рублей, минимальная сумма пополнения – 5000 рублей, срок – 3 месяца, доля в прибыли – до 40%),

– «Финанс» (минимальная сумма – 10000 рублей, сумма пополнения – 5000 рублей, минимальный срок —1 месяц, доля в прибыли – до 40%),

– «Накопительный» и «Капитал» – с доходностью до 55% [69].

Таблица 13 – Сравнение вкладов исламского и традиционного банков на 01.01.2017г.

Банк	Сумма вклада, рублей	Срок вклада	Процентная ставка, в процентах	Доход по вкладу, рублей
ПАО «АК БАРС» БАНК	750000	12 месяцев	8	60 000
(ПАО) «Тимер Банк»			7,4	55500
ООО «Камский коммерческий банк»			6,25	46875
ПАО «Промсвязьбанк»			8,55	64125
ФД «Амаль»			9,3	69750

В таблице 13 приведено сравнение финансовых параметров вклада традиционного и исламского банкинга. В сравнении участвовали три банка Республики Татарстан и ПАО «Промсвязьбанк». Из исламских финансовых

институтов в сравнении участвовал действующий исламский финансовый дом «Амаль». По результатам анализа доходность банковского вклада исламского банкинга выше, чему традиционных банков.

Для сравнения доходности банковского вклада были выбраны следующие условия: сумма вклада - 750 000 рублей, срок – 12 месяцев. Наименьший процент по вкладу предлагает «Камский коммерческий банк» (6,25% годовых). Наибольшая доходность среди традиционных банков наблюдается у «Промсвязьбанк» – 64125 рублей (8,55% годовых). Очевидно, что самая высокая доходность у традиционного банка меньше, чем у исламского ФД «Амаль», который предлагает клиентам инвестировать свои денежные средства, участвуя в доле прибыли 45%, и получая доход 9,3% годовых. Более того, ФД «Амаль» предлагает заработать инвесторам 12 % годовых при вложении той же суммы на срок 3 года (доля прибыли инвестора в данном случае будет составлять 75%). Такую процентную ставку не может предложить ни один банк России. Это является существенным преимуществом исламских банков перед традиционным.

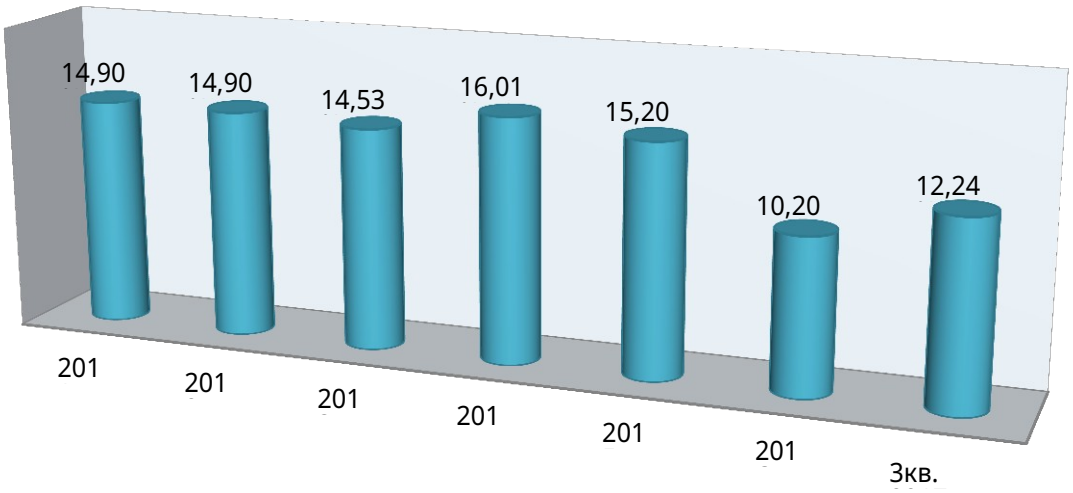

Рисунок 20 – Доходность инвесторов с долей участия 75% в период 2011-2017гг. в ФД «Амаль»

Но, следует учитывать, что, вкладывая в ФД «Амаль», инвестор несет определенные риски, ведь любой полученный доход может быть отрицательным, который все равно распределяется между клиентом и банком. Однако, в период существования ФД «Амаль» сохранялась только положительная тенденция.

В первый год существования ФД «Амаль» успешно привлекал инвестиции, доходность инвестора с долей 75% на каждые 100 рублей в 2011 года составляла до 14,9 рублей прибыли, данный показатель превышает средний доход по банковским вкладам в РТ. Своего максимума в инвестиционной доходности инвестора, банк достиг в 2014 году (16% годовых). ФД «Амаль» опубликовал доходность инвестиционной продуктовой линейки по исламским финансовым продуктам за 3 квартал 2017 года, максимальное значение которой составило 12,24% годовых (рисунок 20).

Таким образом, на сегодняшний день, зарабатывая по нормам ислама из любой точки России, фактическая доходность клиентов составляет до 12% годовых. Высокая доходность инвесторов обусловлена грамотной политикой инвестирования.

Так же, Финансовый дом «Амаль» оказывает услуги по предоставлению займов по принципам шариата. Продуктовая линейка ФД «Амаль» включает в себя:

1) рассрочка для бизнеса;
2) лизинг для бизнеса;
3) авторассрочка для физических лиц;
4) рассрочка на товары для физических лиц;
5) рассрочка на недвижимость для физических лиц.

Характеристика политики управления рисками ФД «Амаль» [69]:

1. Каждая сделка, в которой банк выступает инвестором для своих клиентов (сумма финансирования – от 250 000 рублей) обеспечена залогом. Более того, за получателей финансирования (заемщика) поручаются платежеспособные лица (поручители), если залога не достаточно.

2. Финансирование от банка не получают физические и юридические лица, которые обладают негативной кредитной историей, уголовным прошлым или являются неплатежеспособными.

3. Риски вложений денежных средств вкладчика снижаются благодаря их размещению в большое количество сделок (диверсификация).

4. Денежные средства клиентов расходуются только на определенные цели (рассрочка и лизинг) и защищены от нецелевого использования.

Таблица 14 – Банковские продукты для юридических лиц в ФД «Амаль»

Наименование продукта	Рассрочка для бизнеса	Лизинг для бизнеса
Обеспечительный платеж	от 20%	
Срок финансирования	До 3 лет	
Минимальная сумма финансирования	200 тыс рублей	
Максимальная сумма финансирования	40 млн рублей	
Обеспечение	Залог и/или поручительство.	
Основные требования	1) Юр. лицо должно быть зарегистрировано в РТ, Москве и МО 2) Безубыточная деятельность на территории РТ более 1 года.	

В таблице 14 мы привели характеристику банковским продуктам для юридических лиц в ФД «Амаль». Таковыми являются: рассрочка для бизнеса и лизинг. Основными требованиями для предоставления данных услуг банком являются: регистрация на территории РТ, Москве, МО и безубыточная деятельность на территории РТ более 1 года.

В таблице 15 приведены банковские продукты для физических лиц в ФД «Амаль». Таковыми являются: авторассрочка, рассрочка на товары и рассрочка на недвижимость. Основным недостатком предоставления рассрочки на недвижимость является короткий срок, который составляет не более 3 лет. В то время, как в традиционных банках средний срок ипотечного кредита составляет 10-15 лет. Ежемесячные платежи в исламском банке будут довольно высокими из-за короткого срока рассрочки, и не каждый гражданин РТ сможет выплачивать такие суммы. Еще одним минусом предоставления данного продукта является то, что ФД «Амаль» не принимает материнский капитал для приобретения недвижимости. В современной реальности для молодых семей материнский капитал становится одним из основных источников средств для покупки жилья.

Таблица 15 – Банковские продукты для физических лиц в ФД «Амаль» [69]

Наименование продукта	Авторассрочка	Рассрочка на товары	Рассрочка на недвижимость
Обеспечительный платеж	От 30%	От 20%	От 20%
Срок финансирования	До 3 лет	До 2 лет	До 3 лет
Минимальная сумма финансирования	50 тыс рублей	20 тыс рублей	300 тыс рублей
Максимальная сумма финансирования	-	-	-
Обеспечение	Залог и/или поручительство.	Залог и/или поручительство.	Залог и/или поручительство.
Основные требования	1) Гражданство: РФ. 2) Место жительства и постоянной прописки: Республика Татарстан или Москва и МО 3) Возраст: от 21 до 60 лет, 4) Автомобиль не должен быть возрастом более 7 лет для иномарок и 5 лет для российского авто. 5) Непрерывный трудовой стаж от 6 месяцев.		

В таблице 16 приведено сравнение финансовых параметров автокредитования традиционного и исламского банкинга в РТ. Из исламских финансовых компаний в сравнении участвовали: действующий исламский финансовый дом «Амаль» и недавно закрывшийся Центр Партнерского Банкинга. По результатам анализа стоимость продуктов исламского банкинга в Татарстане выше, чему традиционных банков.

Для сравнения полной стоимости исламского автокредита и обычного автокредита были взяты за основу гипотетическую покупку автомобиля Hyundai Elantra за 830 тысяч рублей. Причем, 30% от ее стоимости, то есть, 250 тысяч рублей выплачены в виде первоначального взноса (30,1%). В кредит, соответственно, банк выдает 580 тысяч рублей. Срок кредитования 3 года, автомобиль приобретается без учета КАСКО.

Таблица 16 – Сравнение автокредитования исламского и традиционного банкинга Татарстана

БАНК	Процент, в процентах	Ежемесячный платеж, в рублях	Переплата, в рублях
ПАО «АК БАРС» БАНК	22,00	22 150	217400
«Тимер Банк» (ПАО)	21,50	22 001	212036
ООО «Камский коммерческий банк»	21,00	21 852	206672
АКБ «Спурт» (ПАО)	20,50	22 154	217544
ООО «АвтоКредитБанк»	18,00	20 960	174560
Финансовый дом «Амаль»	~33	25585	341060
Центр партнерского банкинга	~25	23061	250196

В таких условиях при получении автозайма на 3 года без КАСКО переплата составит у финансового дома «Амаль» – 341 тысяч рублей, у «Центра партнерского банкинга» составляла 250 тысяч рублей. Ежемесячный платеж у ФД «Амаль» – 25 585 рублей, у «Центра партнерского банкинга» – 23 061 рубль. Соответственно, стоимость кредита ФД «Амаль» – около 33% годовых, «Центр партнерского банкинга» – около 25% годовых.

Для сравнения – из всех рассмотренных коммерческих банков дешевле всего автокредит можно получить под 18% годовых в «АвтоКредитБанке». Переплата по нему составит 174,5 тысячи рублей при ежемесячном платеже 20 960 рублей. Дороже других рассмотренных банков обойдется кредит от «Ак Барс» банка: под 22% годовых ежемесячный платеж составит 22150 рублей, итоговая переплата – 217 400 рублей.

Таким образом, самый дешевый вариант исламского автокредитования оказался самым дорогим из традиционных автокредитов. Самый дешевый вариант исламского автозайма почти в полтора раза дороже самого дешевого варианта обычного банка.

На самом деле, ставка исламская ставка в 25% – это не совсем корректное значение. Фактически удорожание составит от 12 до 16%, при этом по этому продукту нет обязательного страхования КАСКО. В исламском банке оформляется не кредит, а рассрочка. 25% – это ставка в классическом понимании традиционного банка, это не означает переплату в 25% за год.

Тем не менее, переплата в исламском автокредитовании выше среднего, основной причиной этому является двойное налогообложение. Пока не будет изменений в России на законодательном уровне с точки зрения налоговых аспектов, то исламские продукты будут получаться дорогими.

Дело в том, что государство видит исламские операции как торговые, в такой ситуации платят и продавец, и покупатель. Соответственно, возникает двойное налогообложение, выраженное в уплате двойного НДС и не только. В данной ситуации, исламские финансовые продукты будут априори дорогими. Для того,

чтобы этот продукт развивался хотя бы в равных условиях, нужно чтобы эти барьеры, ограничения были сняты [16].

Что касается того, можно ли сравнивать классический банковский продукт и исламские финансы, то показатель процентной ставки, как сугубо математического значения, никто не отменял. Единственная разница в том, что в одном случае зарабатывают на деньгах, в другом – на проценте от прибыли или торговой наценке.

3.3 Проблемы развития и пути формирования исламской банковской системы в Российской Федерации

Развивающиеся страны, которые испытывают серьезную потребность в финансировании из внешних источников, нуждаются в улучшении экономического положения. На сегодняшний день, исламские финансы могут являться действенной альтернативой для роста и развития экономической сферы таких стран. Такая тенденция характерна для тех стран, где банковская система развита слабо, а также, и для деятельности исламских банков в немусульманских странах, но на их пути имеются определенные экономические трудности.

На сегодняшний день, исламским финансовым организациям сложно развиваться на российском рынке, ведь приходится функциорировать не благодаря чему-то, а вопреки. Россия может опираться на опыт некоторых немусульманских стран, в которых исламская банковская система динамично развивается, а может выработать свой подход. Ведь опыт разных стран показыват, что единой идеальной формы для ведения исламского банкинга не существует, есть лишь разные подходы к тем или иным вопросам [10].

На основании проведенного исследования, нами были выявлены следующие проблемы, препятствующие функционированию исламских банков в России (рисунок 21):

1) Самой важной проблемой является неопределенность правового статуса исламских банков в банковском законодательстве России, которая обусловлена в первую очередь существующими различиями исламской и традиционной банковских систем, принципами и методами осуществления банковских операций. В нашей стране законы, нормы и правила подходят экономике, основанной на ссудном проценте, поэтому исламские банки вынуждены действовать в неблагоприятной для них окружающей среде.

2) Не менее важной является проблема неблагоприятной налоговой среды. Речь идет о двойом налогообложении, которое возникает в некоторых исламских финансовых операциях. Российское налоговое законодательство предполагает надогообложение на операции мурабаха, так как с правовой точки зрения, он является договором купли-продажи. Изза этого происходит удорожание предмета договора, в то время, как кредитование в традиционных банках не облагаются НДС. Таким образом, операции исламских финансовых организаций становятся менее конкурентными, это происходит еще изза того, что масштабы традиционной банковской системы и их финансовых операций несопоставимы исламским.



Рисунок 21 – Основные проблемы, препятствующие функционированию исламских банков в России (авторская разработка)

3) Проблема финансовой неграмотности населения в области исламского финансирования остается значимой на сегодняшний момент. Следует отметить, что данная проблема характерна даже для стран, в которых основная часть населения является мусульманами. В связи с этим, подготовка нормативно-правовой базы и распространение надлежащей информации о деятельности исламских финансовых компаний должна осуществляться параллельно.

4) Существует большой недостаток квалифицированных специалистов со знанием исламских финансов.

5) Усложняет работу отсутствие общепринятых стандартов для отображения в отчетности исламских финансовых операций.

6) Недостаток программного обеспечения, подходящего под российские стандарты бухгалтерского учета.

7) Возникают сложности со вступлением в систему страхования вкладов физических лиц.

Опыт работы исламских банков в Великобритании показывает, что для определения правового статуса исламских продуктов, необходимо уделять большое значение области законодательства, к которой должна относиться поправка к финансовым законам, чтобы понимать под какое регулирование он подпадает [52].

При разработке законодательной базы должны быть учтены интересы всех участников рынка:

– касающиеся вопросов привлечения инвестиций;

– степень открытости работы иностранных исламских банков в России;

– возможность работы на рынке традиционных российских банков;

– дальнейшее развитие уже существующих исламских финансовых институтов.

Более того, для привлечения зарубежных исламских банков в нашу страну, необходимы четкие действия с российской стороны, которые показывают наличие соответствующей инфраструктуры и правового поля.

По нашему мнению, необходим точечный, поэтапный подход к изменению законодательства, а также гибкость закона. Как следствие, после сбора статистической информации, появится необходимость формирования базы и внесения дальнейших поправок.

Речь идет не об отдельных выхваченных поправках в законе, а о комплексном урегулировании каждого из институтов, возможно, по отдельности. Так как все вместе они являются большим блоком задач, одновременно решить которых нереально. Однако, если с помощью технико-экономического обоснования будет экономически ясное понимание того, как компания должна функционировать нормативно, то разрабатывать отдельные блоки изменений будет намного реальнее [52].

Следует отметить, что в странах СНГ применялись две модели регулирования. Законодательство Казахстана детально регулировало все институты, но это оказалось малодейственным. Принятый закон содержал огромное число отсылочных норм – многое было отдано на откуп Центральному банку. Однако с учетом новизны предмета правильнее в Госдуме принимать решение о том, как тот или иной инструмент внедрять.

Необходимо уделить внимание созданию «исламских окон» в традиционных банках. Может ли традиционный банк открывать исламское подразделение или же банк должен выбирать – либо он осуществляет традиционную деятельность, либо получает лицензию исламского банка и согласно этому регулируется. Многие страны, в частности Малайзия, вводя закон об исламском банкинге, не предусматривали возможности создания «исламских окон», но затем меняли свою позицию. Проблема «исламских окон» в том, что сложно разграничить движение средств внутри одного банка [21, с. 63].

В ходе исследования, мы выделили основные риски при работе с исламскими финансами (рисунок 22):

1. При работе с исламскими финансами основной риск заключается в том, что по прошествии времени, операции финансового института могут признать не

соответствующими требованиям шариата, т. е. вся проделанная работа не будет иметь положительного результата. Поэтому очень важно четко понимать, что на любом уровне не должно быть незаконных, запретных операций с точки зрения как законодательства, так и шариата. То есть это очень важный репутационный риск для банка, для региона или страны в целом.



Рисунок 22 – Основные риски, возникающие при работе с исламскими финансами (авторская разработка)

2. Комплекс рисков, помимо странового риска, связанного с несоответствием требованиям шариатской этики, включает инвестиционный риск, которого боятся все инвесторы в отношении нашей страны. При разработке правовой среды нельзя забывать о создании и развитии международного финансового центра, инфраструктуры для инвесторов, в частности беспрепятственного получения въездных виз.

Мы полагаем, что некоторые нормы для исламских финансовых организаций будут существенно отличаться от норм, установленных для традиционных банков, прежде всего в отношении рыночного риска. Известно, что исламские банки основываются на операциях с реальными активами. Исламские банки должны брать на баланс реальные активы, покупать, продавать. Поэтому изменение рыночной стоимости активов приведет к увеличению или к уменьшению рыночных рисков. В связи с этим подход к оценке рыночного риска

Центральным Банком должен существенно отличаться от требований к традиционному банку.

3. Есть особенность и в оценке риска ликвидности. Вкладчиков исламских банков можно разделить на две группы [50]:

– имеющих депозиты до востребования;

– инвестиционные вклады, на которые начисляется доходность и по которым они несут риски получения убытков вместе с банком.

По нашему мнению, к оценке риска ликвидности нужно подходить по-новому, так как это совершенно новый инструмент. В данном случае, именно наличие инвестиционных вкладов приведет к уменьшению риска ликвидности по сравнению с традиционным банком, так как вкладчик не может в любой момент прийти и потребовать свой вклад – существуют конкретные сроки.

Однако, нужно учитывать тот фактор, который приводит к увеличению риска ликвидности для исламских компаний по сравнению с обычными банками, – это отсутствие рынка исламского межбанковского кредитования в России и в мире в целом. То есть, с одной стороны, риск ликвидности должен быть меньше, с другой стороны – больше. Подход к оценке этого риска должен быть другим.

4. Следующий риск – операционный. Вся деятельность исламских финансовых компаний должна соответствовать шариатским принципам, и существует риск их нарушения. То есть это не что иное, как риск нарушения прав потребителя, реализация которого приведет к подрыву доверия к финансовым организациям. Причем устанавливается внешний и внутренний шариатский контроль за соблюдением шариатских требований, т. е. контролируют два комитета – внешний шариатский комитет и внутренний. В российских условиях, при большой нехватке специалистов, может быть создан национальный внешний шариатский совет.

Международная организация, которая занимается изданием стандартов, – Совет по исламским финансовым услугам выпустил 16 стандартов. Они

основываются на стандартах, которые издает Базельский комитет по банковскому регулированию и надзору [2].

Мы предполагаем, что к исламским банкам нужно применять совершенно другой подход и в отношении требования по достаточности капитала. Потому что принцип привлечения средств в исламские банки совершенно иной – они принимают вклады на основе разделения прибыли и убытков. Если у исламского банка будет довольно большой собственный капитал, который ему надо вкладывать в те же инструменты, что и привлеченные средства, то стимулы для принятия на себя больших рисков будут меньше.

Обобщая вышесказанное, мы предлагаем основные направления для развития исламских финансовых институтов в России [10]:

1. Совершенствование законодательства.
2. Информационно-разъяснительная работа.
3. Развитие международного сотрудничества.
4. Развитие государственного сектора.
5. Развитие рынка исламских финансовых услуг.
6. Научно-образовательная работа.
7. Работа с инвесторами.

Во-первых, совершенствование законодательства предполагает:

– разработку дополнительных рекомендаций по совершенствованию законодательства по исламскому банкингу при содействии отечественных и международных консультантов;

– разработку проекта Закона «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Российской Федерации по вопросам исламского банкинга», а именно:

А) разработка предложений по совершенствованию налогообложения в рамках данного Закон;

Б) рассмотрение возможности предоставления льготных условий регистрации права собственности при реализации некоторых договоров Мурабаха, Иджара, убывающая Мушарака;

В) рассмотрение возможности участии исламского банка в Системе страхования вкладов, распространяется гарантирование сохранности вкладов в объёмах, определённых действующим законодательством РФ.

– Рассмотрение необходимости и целесообразности создания отдельной законодательной базы для функционирования исламских банковских учреждений.

Во-вторых, должна проводиться информационно-разъяснительная работа:

– подготовка и реализация медиа-плана;

– рассмотрение возможности создания специального интернет-портала, посвященного исламскому банкингу;

– размещение информации о деятельности действующих исламских финансовых компаний России.

В-третьих, необходимо развиваить международное сотрудничество с помощью:

– организация взаимодействия с международными исламскими финансовыми организациями;

– развитие сотрудничества с зарубежными исламскими банками и ведущими учебными заведениями по продвижению исламского финансирования (университеты США, Великобритании);

– участие в основных ежегодных международных организационных мероприятиях по исламскому банкингу (годовое собрание ИБР, саммит IFSB (Малайзия), WIBC (Бахрейн), WIFC (Лондон)).

В-четвертых, развитие государственного сектора:

– рассмотрение необходимости разработки бюджетной подпрограммы в рамках плана развития отечественного финансового сектора с помощью исламский банковской системы;

– организация специальной межправительственной программы по изучению и обмену опытом со странами, успешно развивающими систему исламских банков (Малайзия, Бахрейн, ОАЭ, Великобритания, США Люксембург);

– создание плана мероприятий по работе в странах СНГ с учетом опыта Казахстана, Киргизии, где уже есть соответствующее законодательство. В сотрудничестве с Россией заинтересованы много стран СНГ.Диверсификация источников привлечения инвестиций, выход на новые рынки капиталов обусловливают экономическую безопасность.

В-пятых, необходимо развивать рынок исламских финансовых услуг:

– всестороннее содействие процессу создания исламских финансовых компаний;

– выделение Республики Татарстан, Дагестан, Чеченской Республики в качестве основных регионов по реализации проектов, связанных с исламским финансированием;

– разработка и реализация исламских финансовых продуктов и услуг, внедрение их в традиционные банки.

В-шестых, должна проводиться научно-образовательная работа:

– включение дисциплины «Основы исламских финансов» для студентов экономических направлений в рамках компонента по выбору;

– изучение методологии и опыта исламской банковской индустрии (в том числе подготовка российских специалистов в сфере исламского финансирования) на базе высших учебных заведений;

– проведение круглых столов и дискуссий по вопросам исламского финансирования с привлечением ученых и практиков;

– проведение на регулярной основе обучающих семинаров для сотрудников заинтересованных государственных органов;

– рассмотрение возможности направления на обучение в зарубежные вузы российских специалистов для подготовки кадров в области исламского банкинга.

В-седьмых, должна проводиться работа с инвесторами:

– проведение целевых переговоров и встреч с банками, фондами, компаниями со странами Юго- Восточной Азии и Ближнего Востока с целью привлечения инвестиций в Россию (финансирование инвестиционного проекта, заключение соглашений);

– рассмотрение возможности проведения на территории России организационных мероприятий.

С нашей точки зрения, необходимо повышать финансовую грамотность населения и защиту прав потребителей. К сожалению, сегодня как в России, так и во многих странах СНГ среди определенной части населения бытует представление, что исламские банки – это финансовые организации, где можно получить беспроцентный кредит или какую-то помощь. Клиенты должны знать специфику исламского банкинга, понимать, что такое инвестиционные вклады. Например, понимать, что есть вероятность того, что общая результативность деятельности бизнеса, с которым работает исламская финансовая организация либо банк, будет неприбыльна или убыточна, и соответственно вкладчики-соинвесторы тоже не получат прибыли.

Для решения данной проблемы, сегодня с целью разъяснения российскому населению особенностей и принципов деятельности исламских финансовых институтов, подготовки квалифицированных кадров, в России стали открываться образовательные центры, а также проводятся учебные курсы, разработаны программы допобразования по исламским финансам при ведущих вузах страны таких, как МГУ имени М.В. Ломоносова, Высшая школа экономики и других.

Как выяснилось, первым образовательным центром в сфере исламских финансов является Российский центр исламской экономики и финансов, который был учрежден в 2008 году в Казани [68].

Мы считаем, что все эти образовательные центры вносят определенный вклад в развитие индустрии исламских финансов, но одних их усилий недостаточно для проведения надлежащей информационно-просветительской деятельности в рамках всей страны. Ассоциация «Россия» в 2014 году совместно с

Национальным агентством финансовых исследований проводила исследование российского рынка, результаты которого показали, что население почти не обладает информацией об исламских финансах. Поэтому важно проводить работу по информированию граждан нашей страны, привлекая средства массовой информации, проводя различные круглые столы, публикую статьи в ведущих банковских журналах. Показательным является то, что за 10 лет с 2005 по 2015 гг., согласно исследованию журнала «Business Investment Guide to Russia» о том, как менялась информационная среда в российском сегменте сети Интернет, количество публикаций выросло почти в 360 раз с 6 до 2153. Особенно бурный рост наблюдался в 2014-2015 гг., составляющий около 700%.

В ходе работы было выяснено, что с целью развития исламских финансов в стране сегодня предпринимаются активные шаги, а именно:

В сентябре 2015 года была создана рабочая группа по партнерскому банкингу под эгидой Банка России. В ее состав входят представители Совета Федерации Федерального Собрания Российской Федерации, Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации, министерств и ведомств Российской Федерации, финансового и бизнес-сообщества.

Участники заседания утвердили Дорожную карту по развитию партнерского банкинга и связанных с ним финансовых услуг в Российской Федерации.

Более того, значимым для России является установление контактов ключевых российских банков с ИБР, которое окажет влияние на дальнейшее содействие развитию индустрии исламских финансов в нашей стране. В мае 2016 года Банк России, Внешэкономбанк, Сбербанк подписали Меморандумы о сотрудничестве с Исламским банком развития.

Как нами предполагалось, многосторонняя деятельность Исламского банка развития привлекает всё больше стран к сотрудничеству и реализации совместных проектов. На основе анализа деятельности ИБР и сотрудничества со странами СНГ выявлены основные преимущества вступления России в ИБР:

– оказание поддержки России в вопросах развития исламских финансовых институтов;

– прямые инвестиции в исламские финансовые институты;

– анализ и подготовка программ обучения по исламской экономике;

– проведение образовательных семинаров и конференций международного уровня;

В начале 2017 года Сбербанк провел пилотную сделку по правилам исламского финансирования с татарстанской лизинговой компанией. Ожидается, что и другие банки в этом году начнут осуществлять сделки с использованием исламских финансовых инструментов.

Обобщая вышесказанное, мы предлагаем основные направления для развития исламских финансовых институтов в России [10]:

– создание департамента в структуре Центрального банка Российской Федерации, который будет регулировать деятельность исламских финансовых институтов в стране;

– выделение Республики Татарстан и Дагестан в качестве пилотных регионов по реализации проектов, связанных с исламским финансированием;

– создание законодательных условий для развития исламского банкинга, исламских страховых и лизинговых компаний, а также выпуска исламских облигаций в России;

– развитие международного сотрудничества с ключевыми исламскими экономическими организациями, такими как Исламский банк развития, Организация исламского сотрудничества, Организация по бухгалтерскому учету и аудиту для исламских финансовых институтов, Международный исламский финансовый рынок, Совет по исламским финансовым услугам и др.;

– активную работу с инвесторами из стран Ближнего Востока;

– развивитие исламскую финансовую инфраструктуру;

– подготовка высококвалифицированных специалистов (направить специалистов из государственных структур, Банка развития и

внешнеэкономической деятельности, преподавателей в исламские финансовые институты с целью изучения опыта их функционирования);

– научно-образовательная работа (форумы, конференции, тренинги, семинары, а также включить дисциплины по исламским финансам в программы обучения ВУЗов);

На сегодняшний день, в Казане создается автономная структура для партнерского банкинга, основанного на канонах шариата. В создании проекта заинтересованы крупные федеральные банки, среди которых Сбербанк, Внешэкономбанк и Газпромбанк [59].

Учитывая это, в настоящий момент разрабатывается концепции нового центра, для которого подбирается команда, в числе которой специалисты, успешно развивающие партнерский банкинг в странах СНГ. Формируется сложный и амбициозный проект, который в течении года должен активизироваться. На опыте работы прошлого Центра партнерского банкинга в Казани стало понятно, что это направление имеет большие перспективы. У центра появилось около 500 клиентов с момента открытия (то есть, с марта прошлого года), в основном — верующие

Итоги третьей главы:

Несмотря на отсутствие благоприятных условий для развития исламских финансов, в первую очередь, законодательных, в России имеется опыт в предоставлении исламских финансовых услуг, пусть пока и небольшим количеством компаний и банков. Важно то, что интерес со стороны российского населения к исламским финансам неуклонно растет.

Клиентами проектов, финансируемых на основе исламских механизмов, в России являются как мусульмане, так и представители других религий, что свидетельствует о привлекательности исламских принципов ведения бизнеса.

Для исламских финансов важным является наличие интереса значительного числа регионов России, в том числе Татарстан, Башкортостан, Республика Дагестан, Чеченская Республика, Республика Ингушетия и других регионов, а

также системообразующих российских банков, таких как Сбербанк, Внешэкономбанк, Внешторгбанк и другие. Тем самым исламские финансы могут подвигнуть российские власти к рассмотрению вопроса о содействии исламскому финансированию посредством принятия соответствующих актов законодательного и финансового характера.

Финансовый дом «Амаль» - одна из немногих исламских финансовых компаний России, действующая с 2011 года.

Продуктовая линейка у «первопроходцев» исламского банкинга в России пока невелика и нацелена на удовлетворение обычных запросов граждан. Рассмотрим банковские продукты на примере ФД «Амаль».

Нами было проведено сравнение финансовых параметров вклада традиционного и исламского банкинга. По результатам анализа доходность банковского вклада исламского банкинга оказалась выше, чему традиционных банков.

Однако, самый дешевый вариант исламского автокредитования оказался самым дорогим из традиционных автокредитов. Самый дешевый вариант исламского автозайма почти в полтора раза дороже самого дешевого варианта обычного банка.

Мы определили основные проблемы, препятствующие функционированию исламских банков в России:

1.Неопределенность правового статуса исламских банков в банковском законодательстве, которая обусловлена в первую очередь существующими различиями исламской и традиционной банковских систем, принципами и методами осуществления банковских операций.

2.Неблагоприятная налоговая среда (двойное налогообложение).

3.Финансовая неграмотность населения в области исламского финансирования.

4.Недостаток квалифицированных специалистов со знанием исламских финансов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Исламские банки получают все большее распространение в современных условиях и представлены более чем в 100 странах мира. Сегодня в мире функционируют свыше 400 исламских банков, активы которых превышают 1,5 трлн. долл. США.

Как показывает опыт немусульманских стран, успешному развитию исламских банков, прежде всего, препятствует отсутствие законодательства в стране, предусматривающего их деятельность. Развитие исламских банков в стране без надлежащей правовой базы приводит к тому, что они находятся в менее выгодном положении по сравнению с традиционными банками, и предлагают лишь небольшое количество исламских финансовых услуг. Соответственно, деятельность исламских банков в таких условиях носит ограниченный характер.

Сегодня функционирует ряд международных исламских финансовых организаций, которые предназначены для регулирования и развития индустрии исламских финансов, включая выработку стандартов, расширение линейки исламских финансовых услуг, разработку рекомендаций по эффективному надзору и т.д. Опыт немусульманских стран показал, что сотрудничество с ключевыми организациями исламского мира и их поддержка, способствовали интеграции исламских банков в экономику данных стран. В этой связи России не только на региональном, но и федеральном уровне следует проводить политику сближения с исламскими странами посредством вступления и сотрудничества с международными исламскими организациями. Безусловно, важна роль государства в создании благоприятных условий, прежде всего, законодательных, для функционирования исламских финансовых институтов.

Республика Татарстан является одним из самых перспективных и динамично развивающихся регионов России, который поддерживает тесные экономические и культурные связи с арабским миром. Среди республик Северного Кавказа

Дагестан имеет определенный опыт в предоставлении исламских финансовых услуг. Республики Татарстан и Дагестан могут выступить в качестве пилотных регионов для реализации проектов, связанных с развитием исламского финансирования, а функционирующие в этих субъектах РФ исламские финансовые компании могут послужить хорошей базой для изучения конъюнктуры рынка.

Для развития индустрии исламских банков в России может оказаться полезным опыт ряда западных стран и стран СНГ, которые столкнулись в течение последнего десятилетия с различными трудностями, связанными с разработкой исламских финансовых продуктов, созданием надлежащей нормативно-правовой базы и регулированием исламских банков. В современных условиях Россия заинтересована в притоке иностранных инвестиций в экономику страны, крупнейших банков и компаний, которые в условиях санкций не могут привлекать финансирование из стран Запада. Развитие исламских банков при поддержке государства позволит использовать все преимущества для привлечения инвестиций из стран Ближнего Востока в целях преодоления спада и выхода на траекторию устойчивого развития экономики России.

Таким образом, цель работы достигнута, задачи – решены.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 О банках и банковской деятельности: Федеральный закон РФ от 02.12.1990г. № 395 (с изменениями от 26.07.2017) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2017.

2 О методике определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»): Положение Банка России от 28.12.2012 г. № 395 (с изменениями от 04.08.2016) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2016.

3 О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): Федеральный закон РФ от 10.07.2002 г. № 86 (с изменениями от 30.09.2017) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2017.

4 Шариатский стандарт № 8. Мурабаха. Пер. с англ. [Ред. Совет: Р.Р. Вахитов и др.] Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых учреждений (ААОИФИ). – М.: Исламская книга. – 2014.

5 Шариатский стандарт № 9. Иджара. Пер. с англ. [Ред. Совет: Р.Р. Вахитов и др.] Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых учреждений (ААОИФИ). М. Исламская книга. 2013.

6 Шариатский стандарт № 12. Мушарака и современные корпорации. Пер. с англ. [Ред. Совет: Р.Р. Вахитов и др.] Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых учреждений (ААОИФИ). М.: Исламская книга. 2013.

7 Шариатский стандарт № 13. Мудараба. Пер. с англ. [Ред. Совет: Р.Р. Вахитов и др.] Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых учреждений (ААОИФИ). М. Исламская книга. 2014.

8 Шариатский стандарт № 17. Сукук. Пер. с англ. [Ред. Совет: Р.Р. Вахитов и др.] Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых учреждений (ААОИФИ). М. Исламская книга. 2015.

9 Алиев, Ф.В. Взаимоотношение этики и экономики в исламской экономической модели / Ф. В. Алиев // Ежеквартальный научный альманах. – М. Медина. – 2014. № 1. – С. 65–67.

10 Адыгезалов, В.В. Есть ли перспективы у исламского банкинга в России?/ В. В. Адыгелазов // Газета «АЗЕРРОС». – М: Москва. – 2013. – № 6. – С. 7.

11 Бахмутская, А.А. Исламский банкинг / А. А. Бахмутская // Банковские услуги. – 2015. – №6. – С. 5.

12 Беккин, Р.И. Исламская экономическая модель и современность / Р.И. Беккин // М. ИД Марджани. – 2010. – 245 с.

13 Беккин, Р.И. Механизмы финансирования, используемые в исламском банковском деле / Р.И. Беккин // Международное и зарубежное банковское право. –2007. –№ 4. – С. 45.

14 Беккин, Р. И. Особенности шариатского надзора в исламских финансовых институтах: Современный опыт мусульманских и немусульманских стран / Р.И. Беккин // Вестник Санкт-Петербургского университета. – 2014. – № 3. – С. 155.

15 Габассов, Р.Р. Великобритания как пример внедрения системы исламского банкинга / Р.Р. Габассов // Банковское дело. – 2014. – №9. – С. 47–51.

16 Гильманов, Э. И. Исламский банкинг: операционная деятельность банка / Инициативная группа РЦИЭФ / Э.И. Гильманов // Российский центр исламской экономики и финансов. – М.: Казань. – 2016. – № 8. – С. 3–5.

17 Гордеева, О.Е. Исламские финансовые институты / О.Е. Гордеева // Финансы и бизнес. – 2015. – № 3. – С. 7–10.

18 Иванов, В.В. Современные финансовые рынки: учебное пособие В.В. Иванов. – М.: Проспект, 2014. – 344 с.

19 Жданов, С.В. Арабские страны в мировой экономике / С. В. Жданов // Экономика – М.: Панорама. – 2016. – №3. – С. 12–16.

20 Журавлев, А.Ю. Концептуальные начала исламской экономики / А. Ю. Журавлев // Исламские финансы в современном мире: экономические и правовые аспекты. – М.: Спб. – 2015. – С. 5–37.

21 Журавлев, А.Ю. Исламские банки Малайзии, Русский предприниматель. А.Ю. Журавлев. – М.: Спб, 2015. – 144 с.

22 Журавлев, А.Ю. Принципы функционирования исламских банков / А. Ю. Журавлев // Исламские финансы в современном мире: экономические и правовые аспекты. – М.: Спб. – 2014. – С. 54.

23 Журавлев, А.Ю. Теория и практика Исламского банковского дела А.Ю. Журавлев. – М. ИВ РАН. – 2012. – 304 с.

24 Калимуллина, М.Э. Исламские финансовые проекты в России / М.Э. Калимуллина // М. Исламская книга. – 2011. – 205 с.

25 Мамедова, Н.М. Особенности экономического развития современных мусульманских государств / Н. М. Мамедова // М. Городец. – 2016. – 113 с.

26 Мирошник, Е. Н. Внутренние и внешние аспекты деятельности исламских банков / Е. Н. Мирошник // Востоковедный сборник. – 2015. – С. 248–255.

27 Мусаев, Р.А. Магомедова, Ю.Д. Исламские финансовые институты в мировой экономике / Р.А. Мусаев, Ю.Д Магомедова // Вестник Московского университета. –2013. –№2. – С. 81–91.

28 Мусаев, Р. А. Магомедова, Ю.Д. Особенности деятельности Исламского банка развития и пути сотрудничества с Россией / Р.А. Мусаев, Ю.Д Магомедова // Философия хозяйства. Альманах Центра общественных наук и экономического факультета МГУ. –2014. –№6. – С. 112–120.

29 Мусаев, Р.А. Магомедова, Ю.Д. Тенденции развития исламских финансовых институтов в условиях глобализации / Р.А. Мусаев, Ю.Д Магомедова // Проблемы теории и практики управления. –2015. –№11.– С. 35–48.

30 Мухаммад Таки Усмани. Введение в исламские финансы / Мухаммад Таки Усмани – М. Исламская книга. – 2014. – 196 с.

31 Некрасов, А.Н. Исламский банкинг пробивается в Казахстан. / А.Н. Некрасова // Эксперт Казахстан. – 2013. – № 18. – С. 2–9.

32 Некрасов, Ю. И. Банкинг по законам шариата / Ю. И. Некрасов // Банки и деловой мир. – 2015. – № 3. – С. 59.

33 Павлов, В. В. Исламские банки в финансовом праве. / В. В. Павлов // М. Анкил. – 2014. – 256 с.

34 Прудникова, Ю. А. Проблемы правового регулирования деятельности исламских банков в немусульманских странах (на примере Великобритании), Проблемы современной экономики. / Ю.А. Прудникова // Финансы и кредит. – 2015. – № 15. – С. 29–40.

35 Рожнов, К. В. Исламский бизнес и Россия / К. В. Рожнов – М.: Москва, 2014. – 257 с.

36 Судин Харон, Ван Нурсофиза Ван Азми. Исламская банковская система / Судин Харон, Ван Нурсофиза Ван Азми // Казань. Линова-Медиа. – 2015. – 314 с.

37 Сюкияйнен, Л.Р. Правовые основы исламского финансирования: взаимодействие исламской и европейкой правовых культур. / Л.Р. Сюкияйнен // Материалы межд. конф. «Исламское финансирование: развитие в России». – М. Исламская книга. – 2010. – 31 с.

38 Фукина, С.П. Особенности организации исламского страхования и перспективы его внедрения на страховой рынок России / С.П. Фукина // Вестник Астраханского государственного технического университета. – Серия: Экономика. – 2014. –№ 1. –С. 110–121.

39 Хасбулатов, Р.И. Международные финансы / Р. И. Хасбулатов // М. Юрайт. –2014. – 420 с.

40 Химо, Б.А. Исламская альтернатива ссудному проценту / Б. А. Химо // Исламские финансовые отношения и перспективы их осуществления в российском мусульманском сообществе. – 2015. – 214 с.

41 Хусаинова, Р.Р., Бутрина, Ю.В. Исламские банковские инструменты: участие в партнерстве / Р.Р. Хусаинова, Ю.В. Бутрина // Научно-аналитический экономический журнал. – 2016. – С. 1–5.

42 Хусаинова, Р.Р., Тишина, В.Н. Перспективы исламской банковской системы в современных экономических условиях. / Р.Р. Хусаинова, В.Н. Тишина // Сборник материалов III Выставки-конференции научно-технических и творческих работ студентов ЮУрГУ 2016 «Молодой исследователь». – 2016. – С. 135–142.

43 Чапра, М.У. Регулирование и надзор исламских банков / М.У. Чапра // Джидда. – 2015 – 314 с.

44 Чокаев, Б.В. Исламские финансы как направление развития финансовой системы и экономики в целом // Рынок ценных бумаг. –2014. –№10. – С. 11–15.

45 Шегенов, Е.Е. Исламский банкинг в Казахстане / Е. Е. Шегенов // Республиканская газета для активного бизнеса. –2014. – №4. – С.10–11.

46 Яндиев, М.И. Формирование индустрии исламских финансов в России // Рынок ценных бумаг. – 2014. – №10.

47 Азербайджан: концепция продвижения исламских финансов – www.islamic-finance.ru

48 Банкинг по законам шариата – http://www.bdm.ru/arhiv/2007/03/45.htm.

49 Исламский банкинг: основные инструменты –http://islamic-finance.ru/board/8-1-0-11

50 Исламское банковское дело в Казахстане – www.takafol.ru/arts.php?art=49

51 Исламское финансирование: перспективы для России – http://islamic-finance.ru/board/2-1-0-20

52 Исламские финансы не поют романсы – http://www.stoletie.ru/geopolitika/islamskie_finansi_ne_pojut_romansi_2009-03-27.htm

53 Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития –http:/www.iet.ruislam-banking.pdf.

54 Исламская экономика в Казахстане – http://islam-today.ru/novosti/2014/09/08/kazahstan-dolzen-uregulirovat-svoe-zakonodatelstvo-dla-islamskihfinansov/

55 Официальный сайт Организации по бухгалтерскому учету и аудиту для исламских финансовых институтов – http://www.aaoifi.com

56 Официальный сайт Всемирного банка – http://www.worldbank.org

57 Официальный сайт ОАО «ЭкоБанк» - http://www.ecobank.kg

58 Официальный сайт Совета по исламским финансовым услугам – http://www.ifsb.org

59 Официальный сайт Совета муфтиев России – http://www.muslimeco.ru

60 Официальный сайт «Булгар» банк– http://bulgarbank.ru/

61 Официальный сайт «Татагропромбанк» – http://www.tapb.ru/

62 Сайт исламской экономики и финансов – www.muslimeco.ru

63 Сайт Исламской экономики – http://www.takafol.ru

64 Сайт «Иламские финансы» – http://islamic-finance.ru

65 Сайт «Исламская экономика, бизнес, финансы» – http://www.muslimeco.ru

66 Сайт ТНВ «ЛяРиба-Финанс» – http://lariba.ru

67 Сайт Российского совета по исламским финансам – http://rifc.su

68 Сайт Финансового дома «Амаль» – http://fdamal.ru

69 Татагропромбанк дошел до предела – http://www.kommersant.ru/doc/3220813

70 ЦБ отозвал лицензию у Булгар Банка – http://www.banki.ru/news/lenta/?id=9483617

71 The Banker – http://www.thebanker.com/Banker-Data/Banker-Rankings/Top-100-Islamic-Financial-Institutions-2015

72 Thomson Reuters – www.thomsonreuters.com