Г. Саттикулова, старший преподаватель ТашГУВ
Ф. Рахимова, студентка ТашГУВ

ФАКТОРЫ ЭКСПАНСИИ ИСЛАМСКОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ЗА ПРЕДЕЛАМИ МУСУЛЬМАНСКИХ ГОСУДАРСТВ

Аннотация

В статье отражено усиление роли исламских финансов во многих странах мира, раскрыты факторы роста их популярности, а также проанализированы причины, объясняющие интерес немусульманских стран к принципам исламского финансирования.

Ключевые слова: исламский банкинг, мудараба, мушарака, гарар, мейсир.

Annotatsiya

Maqolada dunyoning ko’plab mamlakatlarida islom moliyasining ortib borayotgan roli va unga ta’sir etuvchi omillar ko’rsatilgan, hamda musulmon bo’lmagan mamlakatlarda islom moliyasi tamoyillariga bo’lgan qiziqishning ortib borish sabablari tahlil qilingan.

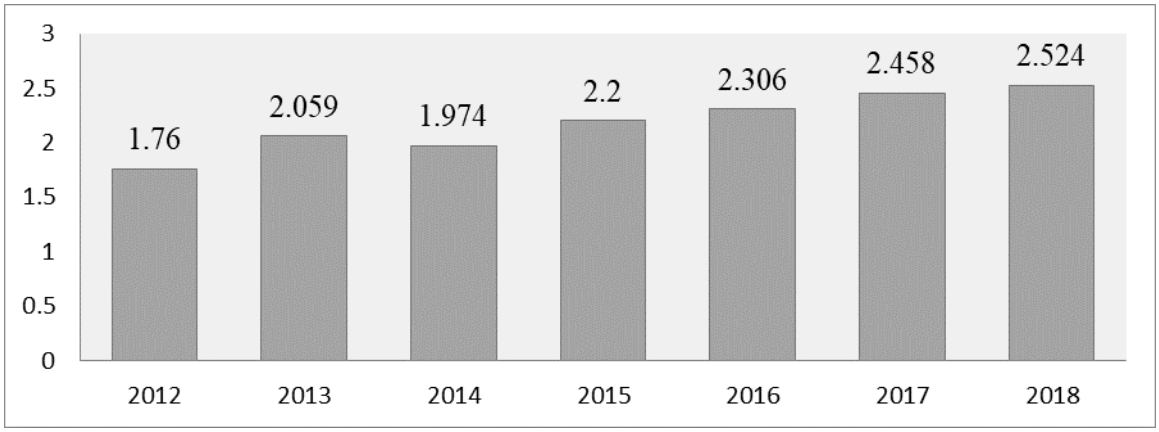
Tayanch so’zlar: islom bankingi, mudoraba, mashoraka, maysir, g’arar

Развитие исламских финансов, их кризисоустойчивость и возможности использования опыта этого сектора в традиционной банковской индустрии являются предметом исследований во многих странах, в том числе и немусульманских. Несмотря на то, что последователи ислама являются основной целевой группой исламских финансовых учреждений, действующих в соответствии с исламским религиозным законодательством (шариатом), их предложение финансовых услуг ограничивается не только мусульманами, но и доступно для последователей других религий.

Совокупные исламские финансовые активы на начало 2010г. оценивались в $964,2 млрд. что составляет всего 1% мирового рынка финансовых услуг. Однако со временем значение исламских финансов, особенно в мусульманских странах, постепенно усиливается. Согласно отчету о развитии исламских финансов, в 2018 году они выросли до 2,5 триллиона долларов США[1].

Рост исламских финансовых активов 2012 – 2018 (млрд. долларов США)[2]

[1] Islamic Finance Development Report, 2019
[2] Islamic Finance Development Report, 2019 https://www.refinitiv.com/en/islamic-finance



Существует значительный потенциал для расширения исламского финансирования. Несмотря на то, что мусульманское население, насчитывающее около 1,8 миллиарда человек, составляет примерно четверть всего населения мира, банковские активы, соответствующие нормам шариата, составляют только 6% от доли мировых банковские активов.

Все больше стран стремятся расширить свое предложение исламского финансирования. Новые исламские финансовые учреждения зарегистрированы в ряде стран, включая Австралию, Казахстан, Кению, Марокко, Нигерию, Оман, Пакистан, Россию и Южную Африку.

Число исламских банков в немусульманских странах и оффшорных центрах[3]

Страна	Количество банков
Великобритания	22
США	10
Австралия	4
Швейцария	4
Франция	3
Ирландия	1
Кайманова острова	1
Канада	1
Люксембург	1
Германия	1

Прежде всего, основной причиной, по которой исламское кредитование растет в немусульманских странах является интенсивное распространение ислама, количество последователей которого на данный момент составляет более четверти от всего земного населения. Мусульманское население в немусульманских странах постоянно растет. Отсюда и необходимость исламских финансов в этих областях. Мусульманская община хочет

[3] Bank of England paves the way for sharia-friendly finance products [Electronic resource]

действовать в соответствии с шариатом и поэтому должна заниматься исламским кредитованием, а не обычным. Также глобализация международных рынков требует, чтобы каждый метод финансирования был включен в управление рынком. Мир - теперь одна большая торговая площадка, и мусульманское население - один из главных покупателей и продавцов. Таким образом, чтобы удовлетворить свои потребности и желания, немусульманские страны уделяют все больше внимания исламским финансам. Многие из них даже считают, что исламские финансы и обычные банковские услуги могут сосуществовать. Они не рассматривают исламские финансы как конкуренцию, скорее, они видят в этом возможность увеличить свою клиентскую базу, значительную часть которой составляют мусульмане.

На западе первый исламский банк «Islamic Banking System» открылся в 1978 году в Люксембурге. Сейчас из-за большой миграционной тенденции Европа стала центром исламских финансов среди немусульманских стран.

Так, несмотря на то, что мусульманское население Великобритании составляет всего три миллиона человек, Лондон стал центром исламских финансов в Европе. Он является ведущим центром исламских финансов за пределами мусульманского мира с активами британских учреждений, предлагающих услуги исламского финансирования на общую сумму более 6 миллиардов долларов[4].

Во многих европейских странах предоставляются исламские банковские услуги, которые осуществляются через исламские банки или исламские «окна» при традиционных банках. Такие крупнейшие мировые банки, как HSBC, Deutsche Bank, JP Morgan Chase, Citibank, Standard Chartered, Calyon, BNP Paribas, ING Bank, Goldman Sachs, The Nomura Securities и др. имеют исламские подразделения. В США сегодня работают свыше 20-ти исламских финансовых институтов.

Возникает вопрос: «Является ли быстрое и широкое распространение ислама единственной причиной заинтересованности немусульманских стран в исламских финансах или возможно причина кроется в преимуществах, которыми исламский банкинг обладает над традиционным?»

Партисипативный характер исламских финансов позволяет продуктивно сотрудничать между финансовыми учреждениями и их клиентами, и эти отношения исключают эксплуатацию заемщиков в интересах кредитора. Первое преимущество исламского банкинга связано с запретом шариата взимать или давать проценты по ссудам и депозитам соответственно. Запрет риба вынуждает банковские учреждения устанавливать рабочие отношения со своими клиентами, что защищает клиентов от чрезмерного риска и не позволяет банку взимать слишком высокие проценты по ссудам независимо от рыночных условий. Мушарака (договор объединения активов, ресурсов или обязательств с целью извлечения прибыли) благоприятствует клиентам, позволяя им выплатить ссуду банку в соответствии с доходами, полученными от заемного капитала.

[4] Global trends in Islamic finance and the UK market. 2019

Второе преимущество исламского банкинга перед обычным - это основа банковской практики, при которой традиционный банкинг в основном сосредоточен на своих продуктах, а в центре исламского банкинга стоят этические принципы. В этом отношении моральная основа исламского банкинга гарантирует клиентам отношения со своим банком, в отличие от обычной банковской ситуации, в которой основной бизнес банка заключается в увеличении прибыли независимо от рыночной ситуации или потребностей клиентов. Также исламский банкинг имеет интеллектуальное преимущество, особенно в отношении услуг, предлагаемых клиентам. В исламском банкинге продукты структурированы в соответствии с потребностями клиентов, тогда как в традиционном банковском деле продукты разрабатываются заранее, и клиенты выбирают любой из доступных продуктов. Это обеспечивает долгосрочную жизнеспособность отношений между банком и его клиентами, в то время как традиционный банкинг ориентирован на краткосрочные отношения между ними.

Следующими финансовыми стимулами, побуждающими западных корпоративных клиентов знакомиться с исламскими способами финансирования являются их стабильность и устойчивость к кризису. Во время кризиса исламские банки оказались гораздо прибыльнее своих аналогов.

Так, в то время как активы традиционных коммерческих банков за 2009 год увеличились всего на 6,8%, совокупные активы исламских банков за тот же период увеличились на 28,6% (822 млрд долл. США).

Сильная зависимость от финансирования долга на основе процентов, высокая долговая нагрузка, неадекватная рыночная дисциплина, чрезмерный и неосмотрительный рост кредита, инвестиции в рискованные активы и спекулятивные короткие продажи являются возможными причинами недавнего финансового кризиса. В большинстве случаев эти причины либо отсутствуют, либо частично устраняются в исламском банковском деле. Некоторые источники утверждает, что финансовую нестабильность можно смягчить за счет «разделения рисков наряду с наличием кредита, в первую очередь для покупки реальных товаров и услуг, а также ограничений на продажу долга, короткие продажи, чрезмерную неопределенность (гарар) и азартные игры (мейсир)». Это основные особенности исламского банкинга, которые способствуют большей рыночной дисциплине и, следовательно, финансовой стабильности. Например, использование долгового финансирования, снабжённого активами, обеспечивает прямую связь между финансовыми операциями и деятельностью в реальном секторе и, следовательно, связь с реальным бизнес-циклом.

Также владельцы инвестиционных счетов исламских банков имеют больший стимул контролировать банковскую деятельность, чем кредиторы традиционных банков, поскольку они участвуют в прибылях и убытках своего исламского банка. Усиленный мониторинг исламских банков может помочь установить рыночную дисциплину, необходимую для финансовой стабильности. Кроме того, традиционные банки в основном оценивают

надежность заемщика и используют обеспечение для хеджирования кредитного риска. Многие традиционные банки могут не оценивать основные цели заемщиков и расширяют финансирование для спекулятивных целей, особенно когда риск дефолта может быть передан инвесторам путем продажи долга. Исламские банки, однако, часто требуют строгой оценки проектов, особенно в отношении финансирования мудараба и мушарака.

Подводя итоги, можно выделить пять основных причин, объясняющих интерес немусульманских стран к функционированию исламского финансирования в их рынках:

- нравственная составляющая, социальная ответственность, вовлеченность в благотворительную сферу исламской модели финансовой деятельности;
- мусульманское население составляет 1,8 млрд человек. Более четверти населения планеты исповедующие ислам, представлены в каждом государстве, что потенциально влияет на формирование спроса и разнообразие исламских финансовых продуктов;
- стабильность и устойчивость показателей исламских банков во время кризиса благодаря строгой финансовой дисциплине, запрету на сделки с несуществующими активами;
- отсутствие ставки процента по ссудам сдерживает инфляционные процессы, инвестиционные риски и активность инвестиций, что способствует формированию устойчивой экономики в долгосрочном периоде;
- участие международных финансовых организаций и ассоциаций в формировании исламской финансовой инфраструктуры и стандартизации деятельности системы исламских финансов.

Список литературы

1. Introduction to Islamic banking and finance: Principles and Practice. M.Kabir Hassan, Rasem N. Kayed, Umar A. Oseni. 2013
2. Zebal, Mostaue Ahmad. The impact of internal and external market orientation on the performance of non-conventional Islamic financial institutions. Journal of Islamic Marketing 9: 132–51. 2018.
3. Islamic Finance in Europe. Filippo di Mauro, Pierluigi Caristi, Stephane Couderc, Angela Di Maria, Lauren Ho, Baljeet Kaur Grewal, Sergio Masciantonio, Steven Ongena, Sajjad Zaher. June 2013
4. Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития. П.Трунин, М. Каменских, М. Муфтяхетдинова. Москва. 2009
5. Исламская система финансирования набирает обороты. Мохаммед Эль-Корчи. Финансы и развитие. Декабрь 2005
6. Ezzati, Morteza. Contributing factors on the allocation of funds in the Islamic society. Journal of Islamic Marketing 10: 1074–90. 2019.