Становление исламской модели финансов как возможной альтернативы традиционной западной модели

Сажин А.С., аспирант, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации (РАНХ и ГС), Москва, Россия
Бурин А.В., аспирант, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации (РАНХ и ГС), Москва, Россия

Аннотация. Современная финансовая система с традиционными принципами устройства банковского дела подвержена кризисам и высокой волатильности. Как потенциальная альтернатива для диверсификации рисков и повышения рентабельности капитала может использоваться инструменты исламского банкинга, значение которого в мире за последние годы значительно возросло.

Ключевые слова: исламские финансы, альтернативный банкинг, партнерство, инвестиции

The becoming of the Islamic finance model as a possible alternative to the traditional western model

Sazhin A.S., postgraduate student, Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration (RANEPA), Moscow, Russia
Burin A.V., postgraduate student, Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration (RANEPA), Moscow, Russia

Annotation. A modern financial system with traditional principles of banking is exposed to crises and high volatility. As a potential alternative for diversifying

risks and increasing the profitability of capital, Islamic banking tools can be used, the importance of which in the world has significantly increased in recent years.

Keywords: Islamic finances, alternative banking, partnership, investment

Исламское банковское дело базируется на принципе, что денежный ресурс должен приносить своему владельцу прибыль только путем создания реальной добавленной стоимости, приращения массы товаров и услуг, а не денежной массы. Обмен ресурсами не запрещается, но с учетом соблюдения стоимостных пропорций, к примеру, запрещен обмен разновеликими суммами денежных средств, как происходит при кредите.

На этом факте и возникают существенные различия функционирования исламского и традиционного банкинга:

– большая акцентированность на социальную направленность и ответственность, превалирование таких категорий, как этика и мораль, подразумевающие социальную справедливость при распределении прибылей и убытков;

– восприятие справедливости как равной экономической категории, характеризующейся как общий моральный императив;

– стороны выстраивают свои экономические отношения, основываясь на нормах и принципах, сложившихся в культурной среде исламских стран;

– существование списка конкретных операций и сделок, которые именуются «гарар», то есть излишне рискованных или имеющих признаки мошенничества или обмана;

– запрет на осуществление инвестиций или торговлю определенными товарами и услугами (алкоголь, азартные игры, табак, оружие, порнография и прочие);

– запрет на создание монополий.

Чтобы понять, почему исламская банковская система стала развиваться только в последние 20-25 лет, хотя запрет на ссудный процент (риба) существует уже 1400 лет, необходимо обратиться к некоторым историческим

фактам, рассмотреть эволюцию банковской системы и ее роль в мусульманских странах.

Развитие западных коммерческих банков началось вместе с индустриализацией в последние два с лишних века. Промышленная революция способствовала появлению большого количества торговцев, промышленников, производителей и других предпринимателей. Чтобы развить свой бизнес или создать новый были необходимы довольно значительные свободные ресурсы. Капитал был размыт, и потребность в его концентрации и направлении в перспективные сферы хозяйства стала первостепенной задачей.

В связи с этим возникновение финансовых посредников, которые затем и стали основой зарождения банковской и финансовой системы было лишь вопросом времени.

Стоит отметить, что западный мир отказались от культурных и этических норм, когда это касалось экономики.

Мусульманский мир, вступив в связь с западным экономическим пространством, априори более этически ориентированный мог выбрать:

1. принять устои западной финансовой системы и считать, что процент коммерческий банков не является риба

2. отказаться от проникновения в западную систему финансов и разработать альтернативу.

Учитывая, что многие мусульманские страны находились в колониальном владении, вопрос в разработке собственный банковской системы отложился на годы. В результате большое количество жителей исламских стран оказались отрезаны от системы финансов по моральным соображениям.

В результате, традиционные банки не могут стать успешными в мусульманских странах. Даже сегодня коммерческие банки в мусульманском мире в основном ограничивают свое присутствие крупными городами, где западная культура проникла достаточно глубоко. Но даже в городах, значительное количество людей держится подальше от коммерческих банков по моральным причинам, соблюдая свою позицию в отношении риба [4].

Теория беспроцентного банкинга и идея внедрения исламской финансовой системы оставалась простым желанием, даже не планом, в течение длительного времени.

Все изменилось во время «исламского возрождения», захватившего мусульманский мир и явившегося импульсом к возвращению идеи создания собственной финансовой системы, соответствующей их ценностям.

Новаторский эксперимент, использовавший принципы исламского банковского дела на практике, был осуществлен в Мит-Гамр в Египте в 1963 году. Он собрал в себе идеи сберегательных банков Германии и принципы финансовой системы, согласующейся с исламскими ценностями. Мит-Гамр тогда представлял собой сельскую местность. Жители не размещали свои сбережения в банках, исходя из своих этических и моральных убеждений, да и на тот момент такие учреждения были единичны.

Проект Мит-Гамр ставил своей задачей привлечь мертвый капитал, который каждое домашнее хозяйство откладывало на различные цели, чтобы использовать его для продуктивных инвестиций в экономику.

В Мит-Гамр были введены такие типы счетов, как сберегательные, инвестиционные и закят-счета.

По сберегательным счетам разрешались снятие без ограничений и краткосрочные небольшие беспроцентные займы на производственные цели. Инвестиционные счета открывались для инвестиций на основе участия в прибылях от проектов, но были ограничены суммы к снятию. Закят был добровольным социальным налогом для помощи нуждающимся.

Первенец исламского банкинга Мит-Гамр неожиданно добился успеха.

Несмотря на хороший старт, проект был закрыт по политическим причинам, тем не менее его историческое значение в том, что он доказал возможность создания альтернативной беспроцентной финансовой системы, соответствующей этическим нормам и его жизнеспособность.

Также необходимо уделить внимание финансовому учреждению, которое зачастую незаслуженно обделяют вниманием, когда речь заходит о

становлении исламского банковского дела. Это Управления Паломников и Правление Фонда Малайзии, которое более известно под именем Табунг Хаджи.

Основанное в 1969 году учреждение своей главное целью считало, что деньги, потраченные малазийскими гражданами на паломничество, должны быть не связаны с рибой. Поскольку это было невозможно при сотрудничестве с коммерческими банками западного образца, появилась необходимость создания специальных финансовых институтов.

Табунг Хадж начало свою деятельность с 1281 вкладчиков и 46 600 малазийских долларов на вкладах. Через 15 лет года у учреждения было 65 филиалов по всей стране и 867 220 вкладчиков в них с общей суммой размещенных на них средств в размере больше 1 млрд. малазийских долларов.

В отношении управления финансами Табунг Хаджи фукционирует как институт инвестиций и сбережений. Принцип работы был основан на "Аль-вакала аль мутлака» (абсолютное доверие), то есть вкладчики доверяли управление и инвестирование своими средствами изначально и в полной мере. Институт использовал разные схемы привлечения средств, как то непосредственные вклады, вклады, открытые через филиалы и отделения почты, инструмент сбережений для детей и др

В части финансирования Табунг Хаджи использовал четыре схемы: покупка акций, в том числе в дочерних компаниях, приобретение недвижимости и краткосрочные инвестиции. Доходы за вычетом операционных расходов и выплат Закята формировали базу для выплат вкладчикам. В среднем величина дивидендов варьировалась в диапазоне от 8 до 8,5 процентов. Табунг Хаджи явился еще одним ярким примером того, как финансовая организация может быть успешной в исламском культурном пространстве.

Принципы функционирования

Уникальность сформировавшейся исламской финансово-банковской системы в том, что она основана как на экономический интересах ее субъектов (банков и иных финансовых институтов), так и на морально-этических канонах.

То есть в исламской финансовой системе материалистические (экономические) и идеалистические (этические, культурные) начала взаимопроникают друг в друга. Ключевыми институтами исламской финансовой системы стали исламские банки.

Исламский банк – это такой банк, деятельность которого не противоречит этическим нормам и, следовательно, соответствует исламской модели финансового учреждения.

Согласно этим нормам, заимодавец, который предоставляет денежные ресурсы заемщику, вступает с ним в партнерство и получает право на долю прибыли от коммерческой деятельности, что, по сути, означает в большей степени инвестиционные отношения, нежели кредитные. Данный принцип и является фундаментом построения связи между вкладчиком и исламским банком, а также банком и заемщиком.

Схема распределения рисков невозврата заемных средств в данном случае существенно отличается от принятой в западных банках. Риски в исламской модели берут на себя по сути сами банки и вкладчики, соответственно, стабильность модели более зависит от рыночной конъюнктуры, тогда как в западной модели интересы вкладчиков защищены более существенно.

Противники исламской системы финансов утверждают, что бурный рост данной модели связан в первую очередь нефтедолларами и любой значительный кризис выведет систему из строя. Такое мнение, хоть и не безосновательно, все же неверно. Действительно, основной толчок системе дал нефтяной кризис 1975-1980 гг (для экспортеров наоборот – нефтяной бум), однако дальнейшие колебания цена на нефть и финансовые кризисы, в т.ч. 2008-2009 гг, мало повлияли на растущее влияние исламского банковского дела в мире.

И дело тут не только в том, что управление активами и пассивами осуществляется более расчетливо и продуманно, но и в этическом аспекте. Чтобы не нарушать норм, жители исламских стран готовы зачастую

предоставить деньги в пользование бесплатно или приняв на себя дополнительный риск. И именно за счет этого, культурно-психологического, фактора «запас прочности» исламской банковской системы высок [4].

Основные инструменты

Продукты и услуги исламских банков можно разделить на три типа:

1. Продукты на основе партнерства и разделении прибыли или прибыли и убытков: мушарака и мудараба;
2. Продукты на основе участия в сделках (по-другому, долг по сделке): мурабаха, салам, иджара, кардул – хасан, вадия, истисна, истиджрар;
3. Комиссионные продукты на основе оплаты услуги банку: ваккала.

Рассмотрим первый тип продуктов.

Мушарака – активная операция банка и применяется в случае экспортно-импортного или проектного финансирования, при выпусках ценных бумаг, которые соответствуют юридическим нормам Исламского права. Основой сделки мушарака является совместное участие Банка и Клиента в реализации какого-либо бизнес-проекта (инвестиционного) и его финансировании. Прибыль разделяется в пропорциях, которые закрепляются сразу, убыток же разделяется согласно долям участников проекта.

Мудараба применяется в случае проектного финансирования или при выпусках ценных бумаг, которые соответствуют нормам Исламского права (Сукук). Основой партнерства является участие Банка инвестирования определенного проекта Клиента. В рамках такого финансирования, банк является «владельцем финансовых ресурсов». Клиент-партнер (мудариб) организует и управляет проектом, обеспечивая, в том числе кадровую и техническую составляющую. Прибыль в результате работы проекта делят между собой Банк и Клиент в обговоренных долях. Убыток берет на себя Банк.

Второй тип продуктов основан на участии в сделках.

Инструментами финансирования являются сделки мурабаха (продажа с учетом наценки), салам (продажа поставок с отсрочкой) и иджара (лизинг).

Мурабаха – активная операция банка и применяется в случае экспорта/импорта или финансирования оборотного капитала. Суть сделки мурабаха является продажа Клиенту актива Банка с учетом наценки, причем актив уже приобретен Банком. Экономический смысл - в отсрочке (рассрочке) платежей. Цена продажи для клиента не увеличивается в зависимости от срока рассрочки.

Салам – активная операция банка. Основа сделки салам - продажа актива по текущей цене с отсрочкой в поставке. Доходом Банка в данном случае является разница в текущей цене актива и его стоимости в будущем. Экономический смысл салам в финансировании клиента через покупку актива по цене ниже рыночной на момент фактической поставки актива. Банк не заключает рыночные сделки на продажу актива по прогнозируемой цене до момента получения актива от Клиента.

Иджара – активная операция банка и применяется при лизинге и проектном финансировании. Суть сделки иджара – предоставление в пользование (аренда, лизинг) определенного актива Клиенту. Доходом Банка будут арендные платежи в течение срока пользования (аренды, лизинга). Основное отличие от западной модели лизинга:

– в договоре иджара нет условий продажи актива;

– физические риски актива берет на себя Банк;

– продажа актива после окончания срока аренды через сделку продажи (иктина);

– возможность передачи актива на безвозмездной основе при минимальном размере остаточной стоимости.

В арендные платежи могут быть включены затраты Банка на страхование актива (такафул).

Крупнейшие игроки на «исламском» рынке

Первый городской исламский банк был создан в Каире в 1971 году при участии Социального банка Насер. Банк был публичной компанией с автономным статусом. Банк изначально был освобожден от соблюдения

банковского и кредитного права 1957 года. Банк функционировал при Министерстве финансов, в настоящее время передан к Министерству социальных дел и страхования. Капитал банка сформирован за счет средств, выделенных из внебюджетных фондов, ассигнований из бюджета и взносов Министерства по делам вакфов.

Вторым банком стал Исламский Банк Дубая, основанный в 1975 году. Он представлял собой акционерное общество с головным офисом в Дубае и капиталом в 50 миллионов дирхам. Акционерами стали в частности, Правительства Дубая и Кувейта, с долями 20 и 10 процентов, соотвественно. С 1975 года, были созданы несколько исламских банков не только в мусульманских странах, но и на Западе, которые успешно работают и сейчас.

Существует два крупных международных исламских холдинговых компаний, а именно, «Доверие и контроль» (DMI) и группа Аль-Барака, которые контролировали ряд исламских банков.

Первая компания представляет из холдинг, который зарегистрирован на Багамских островов. DMI была создана в 1981 году, ее уставной капитал составлял внушительную сумму в 1 млрд долларов. Сегодня DMI работает в исламских странах с международными финансовыми центрами через работающие в соответствии с исламским правом инвестиционные, страховые компании и банки

Группа Аль-Барака учреждена в 1982 году и имеет12 филиалов и доли в нескольких дочерних компаниях.

Исламский Банк Дубая, Кувейтский финансовый дом и Исламский банк Катара не принадлежат этим холдингам и являются независимыми.

В нескольких обычных коммерческих банках действуют так называемые «исламские окна», в которых клиентам предлагаются пакет услуг, который включает в себя ряд инструментов исламского финансирования. Как пример можно привести саудовский Национальный коммерческий банк или египетский Банк Миср.

По прогнозам экспертов объем рынка исламских финансов в зоне QISMUT при поддержании тренда 19% годового роста уже в 2019 году может превысить 1,8 трлн. дол. Триггерами таких впечатляющих результатов являются рост спроса на продукты исламских финансов, возможность расширения бизнеса или его диверсификация, а также уже имеющийся успешный опыт работы исламских банков, что формирует доверия клиентов к таких услугам.

На сегодняшний день ключевым рынком исламского банкинга является Саудовская Аравия, так как экономический рост региона стимулирует спрос со стороны как частных, так и корпоративных клиентов. Более половины исламских финансовых активов сосредоточены именно в этой стране.

В настоящее время в 58 странах мира функционирует более 400 исламских финансовых учреждений, которые расположены не только на Ближнем Востоке и в Юго-Восточной Азии. В целом инструменты исламской модели финансов в отрыве от идеологической составляющей не противоречат законодательству немусульманских стран. Сегодня в странах Запада сосредоточена небольшая доля исламских финансов в размере 5%, но текущие тренды говорят, что доля рынка постоянна растет и их влияние стабильно возрастает.

Особенно можно отметить фокус внимания, сместившийся в сторону исламского банкинга после финансового кризиса 2008-2009 гг. Его стали воспринимать как альтернативу традиционного банкинга и своеобразную «тихую гавань» для финансов. В этой связи некоторые немусульманские страны внесли поправки в свое законодательство, чтобы легитимировать исламские финансы на территории своих стран. Среди этих стран Великобритания, Люксембург, ЮАР и Гонконг. Также о своих намерениях заявили США и Япония.

В Соединенном Королевстве к примеру открываются не только филиалы исламских банков, но и так называемые «исламские окна» традиционных банков (CITI Bank, Barclays).

В подтверждение эффективности исламской системы финансов служит факт, что в 2014 году Великобритания впервые выпустила исламские облигации (сукук) с номиналом в размере 200 млн фунтов стерлингов, а привлекла по ним в десять раз больше объема размещения – 2,3 млрд. дол. В этом же году были выпущены сукук в Гонконге с номиналом в 1 млрд.дол., по которым были привлечены 4,7 млрд. дол., причем среди всех ресурсов немусульманские инвестиции составили две трети объема.

Первый исламский банк Германии открылся во Франфуркте-на-Майне, самом центре финансовой жизни страны. Им стала дочка кувейтско-турецкого финансового института Kuveyt Turk Bank - KT Bank AG.

Кредитная организация ориентируется на мусульман, проживающих в Германии, которых насчитывается без малого пять миллионов человек. Клиентская база будет состоять из владельцев малого и среднего бизнеса, торговцев недвижимостью. Инвесторами выступят страны Персидского залива.

Помимо Франкфурта KT Bank AG также рассматривает открытие филиалов в Кельне и Дюссельдорфе, где также проживает значительная часть мусульман. Банк будет ориентирован на проектное финансирование, инвестируя в определенные программы получать доход от долевого участия.

Прогноз компании Ernst & Young говорит, что к 2018 году мировые активы мусульманских финансовых учреждений превысят 3 трлн. дол. По мнению экспертов компании KPMG, к 2025 году мировая исламская экономика будет контролировать активы в 7 трлн. дол [2]

Библиографический список

1. Батаева Б. С. Исламские банки сквозь призму развития этических финансов и банков // Проблемы современной экономики. 2013. No 1. С. 270–272.

2. Багдуева, Е.И., Аджиева, С.А. (2015). Международный и российский опыт создания и развития исламских финансовых институтов. Российское предпринимательство, 16(20), 3501-3512. doi: 10.18334/ф.16.20.1995

3. Беккин Р. И. Исламская экономическая модель и современность. М.: Изд. дом Марджани, 2010. 352 с.

4. Исламский банкинг: основные понятия и особенности. // Financial Lawyer: [сайт].URL:http://www.financial-lawyer.ru/newsbox/bankiru/bankovskaya_sistema/123-530567.html

5. Хайров, Ш. К. Эволюция исламских банков и их роль в становлении рыночных отношений в Республике Таджикистан: автореф. дис. канд. экон. наук. М., 2012.).

References

1. Bataeva B.S. Islamic banks through the prism of the development of ethical finance and banks / / Problems of Modern Economics. 2013. No 1. P. 270-272.

2. Bagdueva E.I., Adzhieva, S.A. (2015). International and Russian experience in the creation and development of Islamic financial institutions. Russian Entrepreneurship, 16 (20), 3501-3512. doi: 10.18334 / f.16.20.1995

3. Bekkin R.I. Islamic economic model and the present. Moscow: Publ. house of Marjani, 2010. 352 p.

4. Islamic banking: the basic concepts and features. // Financial Lawyer: [site] .URL:http://www.financial-lawyer.ru/newsbox/bankiru/bankovskaya_sistema/123-530567.html

5. Khayrov Sh.K. Evolution of Islamic banks and their role in the development of market relations in the Republic of Tajikistan: Abstract of thesis. dis. Cand. econ. sciences. M., 2012.).