

Аблямитова А.А.

УДК 339.732

ИСЛАМСКИЙ БАНКИНГ В ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЕ ЗАПАДНОЕВРОПЕЙСКИХ СТРАН

Актуальность. Стабильность показателей роста отрасли исламских финансов, их исключительная устойчивость к финансово-экономическим потрясениям в совокупности с ростом масштабов распространения обуславливают выделение их в значимую и перспективную сферу международных финансовых отношений, что, в свою очередь, ведет к повышению заинтересованности в их развитии со стороны представителей многих стран мира. Достаточно успешным можно считать опыт реализации политики имплементации принципов исламского финансирования, который демонстрирует ряд западноевропейских стран.

В настоящее время перед Украиной стоит серьезная задача, заключающаяся в необходимости реформирования существующей кредитно-финансовой сферы, в частности, банковского сектора. Создание благоприятных условий для привлечения капитала исламских банков в нашу страну может стать важным шагом в развитии реального сектора экономики, решении проблем задолженности и повышении общего уровня благосостояния.

Степень изученности проблемы. В создание теоретической базы науки об исламском финансировании внесли вклад работы общепризнанных ученых А. Ахмада, М. Икбала, А.А. Ислахи, М. Кафа, А. Мирахора, Н. Сыдыки, У. Чарпа, на постсоветском пространстве выделяются исследования Р. Беккина, С. Жданова, А. Журавлева, Н. Найми, Н. Фрони и др.

Объект исследования: совокупность финансово-экономических отношений, складывающихся в процессе осуществления деятельности исламских банков.

Предметом исследования выступают особенности, принципы, механизмы и инструменты функционирования исламских банков в западноевропейских странах.

Цель работы: определение места и роли институтов исламского банкинга в финансовой системе стран Западной Европы.

Задачи для решения поставленной цели: 1) изучение отличительных особенностей и основополагающих принципов исламского финансирования, 2) рассмотрение опыта государственной политики западноевропейских стран по созданию и привлечению капитала исламских банков, 3) выявление основных проблем, препятствующих развитию институтов исламского финансирования.

Текст статьи. В последнее время в мировой финансовой системе особую нишу занимают исламские финансы. Несмотря на незначительные объемы совокупных активов институтов исламского финансирования, стабильный рост, высокие темпы распространения и устойчивость к финансово-экономическим потрясениям способствуют привлечению внимания клиентов, представителей бизнес среды и государственных органов во многих странах мира.

Исламскую финансовую систему можно охарактеризовать как совокупность методов и механизмов финансирования, позволяющих осуществлять экономическую деятельность без нарушения базовых принципов, сформулированных в шариате (мусульманском праве) [1].

Отличительные *принципы* исламского финансирования: 1) запрет на использование процентной ставки (риба); 2) запрет на сделки с условиями неопределенности (гарар); 3) условия разделения риска, получения прибыли и убытков между банком и клиентом по совершаемым сделкам; 4) условия проведения финансовых сделок на основе реальных активов или операций с данными активами, обязательная идентификация лежащих в основе сделки реальных активов [2].

В институциональном разрезе наиболее значимыми элементами исламской финансовой системы являются исламские банки (85,3% активов), исламские облигации сукук (8,9%), инвестиционные фонды (более 5%), страховые компании такафул и прочие фонды, соответствующие нормам шариата [3]. Совокупные исламские финансовые активы на начало 2010г. оценивались в 964,2 млрд. долл. США, что составляет всего 1% мирового рынка финансовых услуг, однако по прогнозам аналитиков, в ближайшие пять лет отрасль исламских финансов с ежегодными темпами роста в 20-40% станет одной из наиболее быстрорастущих сфер международных финансовых отношений [3].

В 2009 г. в мире насчитывалось 614 исламских банков, совокупные активы которых составляли 822 млрд. долл. США и увеличились на 28,6% по сравнению с 2008г, тогда как активы традиционных коммерческих банков за 2009г. увеличились всего на 6,8% (рис. 1). К началу 2010г. число исламских банков превысило 627.



Рис. 1. Динамика роста активов исламских банков.

Несмотря на то, что исламские финансовые институты востребованы, в первую очередь, в мусульманских странах (Южной, Юго-Восточной и Средней Азии и Африке), где сконцентрирована большая часть потенциальных клиентов данных банков, в последнее время возрастает доля таких организаций в немусульманских странах, и на этом фоне особое место занимает Западная Европа.

Германия стала первой европейской страной, правительство которой выпустило в 2004 году исламские облигации. В немецких банках Deutsche Bank, Dresdner и WestLB активно функционируют исламские окна как в стране, так и за рубежом в Лондоне и на Ближнем Востоке.

В 2007 году Центральным банком **Нидерландов** (DNB) было проведено исследование, в результате которого был опубликован доклад о потенциально возможных регуляторных мерах, необходимых для имплементации принципов финансирования в соответствии с нормами шариата. Основные вопросы, затронутые в докладе, связаны с защитой прав потребителей и гарантированием вкладов, с включением ряда финансовых продуктов в рамки существующей нормативно-правовой базы, с целесообразностью осуществления надзора по соблюдению норм шариата государственными финансовыми учреждениями, особенностями применения НДС и потенциальными различиями в сущности кредитных, рыночных и операционных рисков исламских банков. По инициативе правительства была создана рабочая группа в рамках Голландского Финансового Центра (Holland Financial Centre) с целью дальнейшего содействия привлечению исламских финансов. На сегодняшний день в стране были проведены несколько сделок в сфере исламских финансов, связанных с недвижимостью и частными инвестициями в акционерный капитал.

С 2008 года во **Франции** ведется работа по внесению изменений в законодательную базу с целью ликвидации ограничений для ведения исламского банковского бизнеса. Помимо общемировых тенденций на Францию влияют тесные исторические связи с северо-западной Африки и численностью мусульман в стране, которая составляет 10% населения – максимальный показатель в регионе. К тому же ряд крупнейших французских банков, таких как Société Générale и BNP Paribas, уже предлагают исламские финансовые услуги.

Великобритания является восьмым по величине мировым центром исламских финансов, уступая позиции Саудовской Аравии и большинству стран Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ), но, к удивлению, опережая Пакистан, Судан, Турцию и Египет – родину исламского банкинга [4].

При рассмотрении процесса развития исламских финансов в Западной Европе очевидным становится факт лидерства Великобритании в данной сфере. В стране функционируют как полноценные исламские банки (Bank of London and The Middle East, European Finance House, European Islamic Investment Bank, Gatehouse Bank, Islamic Bank of Britain), так и исламские окна в традиционных коммерческих банках (Barclays, BNP Paribas, Citi Group, Deutsche Bank, HSBC Amanah, Lloyds Banking Group, Standard Chartered, UBS и др.). Следует отметить, что достаточно высокие позиции в глобальном рейтинге стран по совокупным исламским финансовым активам обеспечены, с одной стороны, благодаря крупнейшему отделению банка ЭйчЭсБиСи Амана, доля которого превышает 85% (табл. 2). С другой стороны, по оценкам экспертов, одной из наиболее очевидных причин успешного привлечения исламских финансов в Великобританию стало учреждение в 1997 году финансового регулятора, органа, контролирующего финансовые рынки, - Управления финансовыми услугами (FSA), заменившего 11 различных регулирующих органов [5].

Таблица 1. Активы исламских банков Великобритании, млн.долл. США.

Название	2006-2007	2007-2008	2008-2009	Прирост,% 2008-09
HSBC Amanah Finance		15194	16537	9
Bank of London and the Middle East		1196	1119	-6
HSBC (исламское отделение)	-	570	698	22
European Islamic Investment Bank		648	555	-14
Islamic Bank of Britain		337	394	17
European Finance House	-	94	-	-
Gatehouse Bank	-	15	108	610
Итого		19053	19411	8

Источник: [5].

После тщательного изучения возможностей функционирования институтов исламского финансирования в Великобритании на государственном уровне был принят ряд мер, направленных на ликвидацию барьеров на пути их вхождения в финансовую сферу, что, в свою очередь, выделяет Великобританию среди других стран по политике адаптации исламских финансовых продуктов в систему традиционной финансовой инфраструктуры. Ключевым аспектом поддержки политики правительства было воплощение ряда инициатив, направленных на: 1) снятие в 2003 году двойного налогообложения при операциях с недвижимостью, расширение налоговых льгот по исламской ипотеке как для компаний, так и для физических лиц; 2) реформирование механизмов выпуска исламских для повышения привлекательности Лондона как центра размещения и торговли сукук; 3) установление соответствия между процессами регулирования институтов исламского финансирования и их уставными целями и принципам.

В стране функционируют семь биржевых фондов, соответствующих нормам шариата (ETFs),

аудиторских фирм «Большой четверки» (PricewaterhouseCoopers, KPMG, Ernst & Young и Deloitte) в Лондоне созданы исламские финансовые группы, предоставляющие специализированные консалтинговые услуги в сферах налогообложения, порядка заключения сделок, соблюдение нормативных требований, управления, информационно-технологических систем. Великобритания является мировым лидером по оказанию образовательных услуг и профессиональной подготовке в сфере исламских финансов. В частности, широкий спектр курсов предоставляют Институт по ценным бумагам и инвестициям (CISI), Ассоциации международных бухгалтеров (AIA), Институт исламского банковского дела и страхования (IIBI), Академия современных международных наук (AIMS), в январе 2010 Астонская Бизнес Школа открыла курсы исламских финансов и бизнес-центр (Aston Business School).

В Люксембурге число исламских финансовых фондов, использующих разнообразные инвестиционные инструменты, составляет более 30. Правительство также намерено предпринять серьезные меры для вовлечения страны в мировой рынок исламских финансов.

В Украине «Фортуна-банк» - первое учреждение, заявившее о намерении внедрить финансовые продукты, соответствующие нормам шариата. В настоящий момент одним из направлений деятельности банка является развитие проекта «Адаптация исламских финансовых услуг в Украине». Наряду с традиционными услугами «Фортуна-Банк» успешно применяет следующие исламские банковские продукты: 1) «Вади'а И Амана» - услуги по хранению в индивидуальных сейфах денежных средств, драгоценностей, ценных бумаг, документов и другого имущества на основе договора «Вади'а И Амана»; 2) «Кард Хасан» – счет до востребования, который можно использовать в целях накопления свободных средств или в качестве текущего лицевого счета (этот вид вклада рассчитан для клиентов, чьи религиозные убеждения не позволяют пользоваться процентными отношениями, основанными на ростовщичестве); 3) платежные банковские карты - кредитная карта, служащая для безналичных расчетов, при которых «Фортуна-банк» не взимает с держателя этой карты каких-либо дополнительных платежей, кроме комиссии за пользование ею [6].

Достаточно интересен опыт строительной компании UDC Holding, которая занимается активным поиском альтернативных источников инвестиций и уделяет большое внимание арабскому региону по привлечению портфельных инвесторов на крупные стратегические проекты. С этой целью была проведена сертификация Ukrainian Property Fund (основного инвестиционного инструмента компании) на предмет его соответствия законам шариата, а также был создан Шариатский совет компании. Следует отметить, что такую процедуру компания UDC Holding провела первой в Украине.

В октябре 2009 года в Киеве прошла вторая ежегодная украино-арабская бизнес конференция «Инвестиционные перспективы в Украине», на которой вместе с вопросами развития транспорта и логистики, туристического бизнеса и инновационных технологий отдельное внимание было уделено процессу адаптации исламских финансовых продуктов в банковскую систему Украины.

Наряду с позитивными сдвигами в направлении развития и распространения институтов исламского финансирования в западноевропейских странах и в мире в целом все еще нерешенными остаются серьезные проблемы, связанные, прежде всего, с необходимостью реформирования нормативно-законодательной базы, системы налогообложения и финансового регулирования, остро стоит проблема стандартизации финансовых инструментов и механизмов, растет потребность дальнейшего развития финансовой «архитектуры» - создания новых привлекательных и конкурентных продуктов, соответствующих нормам шариата; неотъемлемой составляющей успеха является эффективная работа в сфере маркетинга исламских финансовых услуг, повышение уровня осведомленности и лояльности среди населения (независимо от этнической и конфессиональной принадлежности), а также подготовка высококвалифицированных экспертов, способных реализовать все вышеперечисленные инициативы.

Выводы. Исламский банкинг – перспективная отрасль с высокими показателями стабильности и в системе, в особенности, на рынке финансовых услуг Великобритании, Франции, Люксембурга и ряда других государств Западной Европы. Эти страны, несмотря на многочисленные сложности и преграды, проводят активную политику, направленную на поддержку и развитие сферы исламских финансов.

Источники и литература:

1. Беккин Р. И. Исламские финансовые институты и инструменты в мусульманских и немусульманских странах : особенности и перспективы развития : [Электронный ресурс] / Р. И. Беккин. – Режим доступа : <http://vak.ed.gov.ru/common/img/uploaded/files/vak/announcements/economich/2009/05-10/BekkinRI.pdf>
2. Основные принципы совершения банковских операций в соответствии с Исламским правом (По материалам компании IFC Linova) : [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.islamic-finance.ru/board/8-1-0-11>
3. Шелгунов Р. В. Исламские финансовые институты в мировой экономике : [Электронный ресурс] / Р. В. Шелгунов // Мировое и национальное хозяйство. – 2010. – № 3 (14). – Режим доступа : http://www.mirec.ru/index.php?option=com_content&task=view&id=163
4. Морозов А. Лондон как европейская столица исламского финансирования : урок для России : [Электронный ресурс] / А. Морозов // РЦБ Регионы. – 2008. – № 19 (370). – С. 52. – Режим доступа : <http://lawfirm.ru/article/print.php?id=455>
5. Schoon N. Islamic Finance in Continental Europe : [Electronic resource] / N. Schoon – 2009. – The access mode : http://www.institutfrancaisdefinanceislamique.fr/docs/docs/doc_id67.pdf

6. ОАО «Фортуна-банк» : [Электронный ресурс] : официальный сайт. – Режим доступа : <http://www.fortuna-bank.ua>

Антонова А.В.

УДК 339.747

ВЛИЯНИЕ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА НА ФИНАНСОВУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ УКРАИНЫ

Тема мирового финансового кризиса интересовала многих ученых-исследователей, например Ричарда

Также этой теме было посвящено за последнее время несметное количество газетных статей, но если всех ранее интересовали причины его возникновения или ответ на вопрос «Кто виноват?», то теперь более актуально выяснить к каким последствиям он привел. Основной целью стал выход экономики хотя бы на предкризисный уровень развития.

Украина встретила кризис с уже большим набором негативных факторов. О том, насколько быстро и глубоко наша страна погружалась в кризис, свидетельствуют заключения самых компетентных зарубежных «оценщиков». Так, согласно выводам совместного симпозиума в Гааге (МВФ, Всемирный банк, рейтинговые агентства «Блумберг», «Мерил Линч» и «Фитч»), Украина из числа стран, затронутых кризисом, пострадала в наибольшей степени. В сделанном там же заключении прогнозировался откат страны назад, сопровождаемый крахом как малого и среднего бизнеса, так и крупных компаний. Примечателен также и диагноз, озвученный экспертом названного агентства Вольфгангом де Толем: «Украина, – сказал он, – как кораблик без капитана и без команды барахтается в открытом море в отчаянный шторм; и даже так все обессилили, что некому крикнуть SOS. А в это время другие корабли задраили люки, сняли снасти и легли в глубокий дрейф, чтобы спасти хоть что-то» [3, с.11].

Фундаментальным источником кризисных потрясений в нашей стране является, безусловно, не только экономика, но и многолетняя, усилившаяся именно в последние годы деградация всего общества, особенно из-за всеохватывающей коррупции, ставшей главным регулятором экономических процессов. В результате произошло падение морали и затухание энергии созидания, а также разрушение социальной сферы и подрыв духовных основ развития социума. Это непрезентабельное состояние как свершившийся факт зафиксировано на официальном уровне. Так, согласно критериям ООН, Украина вошла в число 46 так называемых «несостоявшихся стран». А к этому следует добавить, что за годы независимости по уровню экономического развития мы стремительно скатились вниз – вплоть до предпоследнего места в Европе (позади только Молдова). Свидетельством абсолютного регресса страны является и тот уникальный факт, что Украина в отличие от других постсоветских государств – России, Беларуси, Казахстана, Азербайджана и т.д. – за 18 лет своего существования так и не достигла (меньше на 20%) своего же экономического потенциала 1991 г. [4, с.24].

В Украине за 2010 прибыли предприятий увеличились по сравнению с 2009 г. на 105685,1 тыс грн. Об этом сообщает Государственная служба статистики Украины (табл.1). Всего прибыль получили 63,2% предприятий, соответственно 36,8% получили убытки. Наибольший рост доходов состоялся в финансовой деятельности, почти в 3 раза – до 25 млрд 817,8 млн грн. 66,3% предприятий этой отрасли были прибыльными. Зато доходы от операций с недвижимым имуществом снизились на 2,1%, и составили 9 млрд 737,9 млн грн. Из всех предприятий получить прибыль удалось 55,8%. На 7,6% выросли убытки от деятельности отелей и ресторанов. Их общая сумма составила 587,4 млн грн, причем только 39,1% предприятий этой сферы были убыточными.

Таблица 1. Финансовые результаты от обычной деятельности предприятий до налогообложения 2004-2010 гг.

Год	Финансовый результат от обычной деятельности до налогообложения	Предприятия, которые получили прибыль в % к общему количеству предприятий	Предприятия, которые получили убыток в % к общему количеству предприятий
2004	44578,4		34,8
2005	64370,8		34,2
2006	76253,4		33,5
2007	135897,9		32,5
2008	8954,2		37,2
2009	-42414,7	60,1	39,9
2010	63266,4		36,8

Данные: [5].

Из табл.1 видно, что наиболее трудным для предприятий оказался 2009 год, финансовым результатом от обычной деятельности до налогообложения был убыток в 42414,7 тыс грн. В шестнадцати регионах Украины предприятия получили убытки. Видимо, именно в этот год украинская экономика достигла кризисного дна, теперь путь только вверх.

Уже три года подряд фонд «Эффективное управление» (ФЭУ) и Всемирный экономический форум (ВЭФ) проводят исследование конкурентоспособности Украины и ее областей. Результаты анализа за 2009–2010 годы оказались не оптимистичными. В рейтинге ВЭФ за эти годы Украина заняла 82-