

# Полезно для экономического роста?

Распространение исламской банковской деятельности может ускорить развитие в странах со значительным мусульманским населением

Патрик Имам и Кангни Кподар

**В** ИСЛАМСКИХ странах, многие из которых являются бедными и не относятся к высокоразвитым, значительные слои мусульманского населения не имеют доступа к адекватному банковскому обслуживанию — зачастую из-за того, что верующие мусульмане не хотят размещать свои сбережения в традиционной финансовой системе, которая противоречит их религиозным принципам (см. вставку). Исламские банки стараются предоставлять финансовые услуги так, чтобы это соответствовало исламскому учению, и если исламские банки смогут привлечь этих потенциальных мусульманских клиентов, то это, возможно, ускорило бы экономическое развитие в соответствующих странах.

Есть доказательства тесной корреляции между развитием финансового сектора и ростом экономики. Страны, финансовые системы которых предлагают различные услуги, в том числе банковские и страховые, часто растут быстрее. Банки, исламские или традиционные, играют важнейшую экономическую роль в качестве финансовых посредников и организаторов платежей (King and Levine, 1993). Они также содействуют сбережениям и эффективно распределяют ресурсы.

В мировом масштабе активы исламских банков росли двузначными темпами в течение десятилетия, а исламская банковская деятельность становится все более заметной альтернативой обычным банкам в исламских странах и странах с многочисленным мусульманским населением. В нашем исследовании выявляются источники расширения исламской банковской деятельности и пути стимулирования ее дальнейшего роста. Понимание того, что движет развитием исламских банковских операций, поможет развивающимся странам в Африке, Азии и на Ближнем Востоке преодолеть отставание.

## Повышение роли исламской банковской деятельности

Четыре десятилетия назад исламская банковская деятельность возникла в небольших масштабах для заполнения пробела в банковской системе, не соответствовавшей потребностям религиозного населения. Огромное значение для ее развития имели два события. Во-первых, появление в начале 1960-х годов в египетских деревнях микрокредитных организаций, следовавших принципам исламских банковских операций, продемонстрировало жизнеспособность таких операций. Эти эксперименты оказались успешными и распространились на Индонезию, Малайзию и страны Африки к югу от Сахары.

Во-вторых, поддержка сверху после создания в 1975 году Исламского банка развития в Джидде, Саудовская Аравия, дополнительно способствовала



Клиенты Дубайского исламского банка, Объединенные Арабские Эмираты.

распространению исламских банковских операций путем централизации опыта и знаний. В начале своего развития исламская банковская деятельность требовала значительной интерпретации закона шариата исламскими теологами. В первые несколько лет основные средства применения, такие как законодательство, разрешающее создание таких банков, и подготовка персонала, были важнейшими элементами распространения исламских банковских операций. В последние несколько лет происходил быстрый процесс инновации, совсем недавно были усовершенствованы регулирование управления ликвидностью и бухгалтерский учет.

Аналогичным образом, развитие *сукук* (исламских облигаций) в последние годы революционизировало исламские финансы: ислам запрещает традиционные облигации с фиксированными процентами. *Сукук*, где используются сложные методы финансового инжиниринга, сейчас представляют собой многомиллиардную отрасль. Повышение цен на нефть с 2000 года также было катализатором и привело к массовой передаче ресурсов крупным странам-производителям нефти, которые более склонны использовать исламские банковские операции.

## Особенности исламской банковской деятельности

Исламские банки обслуживают мусульманских клиентов, но они не являются религиозными организациями. Они представляют собой структуры, которые стремятся к извлечению максимальной прибыли и действуют в качестве посредников между сберегателями и инвесторами, а также предлагают услуги ответственного хранения и другие традиционные банковские услуги. Однако они сталкиваются с иными ограничениями, которые основаны на законе шариата. Исламская банковская деятельность обладает четырьмя уникальными особенностями:

- **Запрет на проценты (*риба*)** представляет собой основное различие между исламской и традиционной банковской деятельностью. Ислам запрещает *риба* на том основании, что проценты представляют собой форму эксплуатации, несовместимую с представлением о справедливости. Это означает, что установление заранее положительной ставки по займу в качестве вознаграждения за использование заемных средств не допускается.

- **Запрет на игры, основанные на риске (*майсир*), и на случайный элемент (*зарар*)**. Исламская банковская деятельность запрещает спекуляцию — увеличение богатства на основе случайности, а не производительной деятельности. *Майсир* относится к неопределенности, которой можно избежать и которая не является частью повседневной жизни; например, игра в казино. Примером *зарар* является участие в деловом предприятии без достаточной информации.

- **Запрет на неразрешенные виды деятельности (*харам*)**. Исламские банки могут финансировать лишь разрешенные виды деятельности (*халал*). Банки не должны кредитовать компании или частные лица, занимающиеся деятельностью, которая считается вредной для общества (например, азартные игры) или запрещена по исламскому закону (например, финансирование строительства предприятия по производству алкогольных напитков).

- **Выплата некоторой части прибыли банка на благо общества (*закят*)**. Мусульмане верят в справедливость и равенство возможностей (не результатов). Один из путей достижения этого состоит в перераспределении доходов для обеспечения минимального уровня жизни бедных. *Закят* является одним из пяти принципов ислама. В странах, где *закят* не собирается государством, исламские банки вносят пожертвования непосредственно исламским религиозным организациям.



В течение прошлого десятилетия активы исламских банков росли в среднем ежегодно на 15 процентов, и свыше 300 исламских организаций обладают совокупными активами в несколько сотен миллиардов долларов. Две трети исламских банков находятся на Ближнем Востоке и в Северной Африке, при этом остальные сосредоточены в основном в Юго-Восточной Азии и странах Африки к югу от Сахары. Но даже в странах со многими исламскими банками они меркнут на фоне традиционных банков. В регионе Персидского залива исламские банки (по активам) составляют одну четверть отрасли (см. рисунок). В других регионах их доля выражается однозначными цифрами.

### Исламская банковская деятельность и развитие

Расширение исламских банковских операций способствует экономическому развитию по двум основным направлениям. Одним важнейшим преимуществом является *увеличение финансового посредничества*. В исламских странах и регионах значительные слои населения не пользуются услугами банков. В исламском мире в целом уровень развития финансовой сферы ниже, чем в других регионах, отчасти потому что традиционные банки не отвечают нуждам верующих мусульман. Этот недостаточный охват услугами банков означает, что сбережения не так эффективно используются, как могли бы.

Более того, поскольку исламская банковская деятельность требует от заемщиков и кредиторов распределения риска неудач, она обеспечивает *механизм смягчения колебаний*, крайне необходимый в экономике развивающихся стран. Такие страны, будь то на Ближнем Востоке, в Африке или Восточной Азии, часто являются крупными, недиверсифицированными производителями биржевых товаров (в основном нефти), подверженными циклам спадов и подъемов и непредвиденным изменениям экспортных и импортных цен. Кроме того, большинство чаще всего применяет фиксированные или активно регулируемые обменные курсы, поэтому такие курсы в меньшей степени могут смягчать шоки. Механизм, который позволяет распределять деловые риски в обмен на участие в прибылях, содействует инвестициям в такой неопределенной среде и отвечает важнейшему принципу социальной справедливости ислама.

### Распространение исламской банковской деятельности

Исламская банковская деятельность, скорее всего, будет продолжать расти, поскольку многие из 1,6 млрд мусульман мира недостаточно охвачены банковскими услугами; понимание того, как распространяется такая деятельность, поможет направить процесс выработки рекомендаций по вопросам политики. Для этого мы дали оценку факторам, определяющим распространение исламских банковских операций в мире, используя выборку из 117 стран в 1992–2006 годы. Мы также проверили, заменяют они или дополняют традиционную банковскую деятельность.

Мы пришли к не вызывающему удивления выводу, что вероятность расширения исламской банковской деятельности в данной стране увеличивается с повышением доли мусульман в населении, дохода на душу населения, цены на нефть и макроэкономической стабильности. Близость к Малайзии и Бахрейну (двум основным исламским финансовым центрам) и торговая интеграция с ближневосточными странами также делает распространение более вероятным.

Процентные ставки негативно сказываются на распространении исламской банковской деятельности, что объясняется тем, что они служат неявным эталоном для сравнения с исламскими банками. Хотя благочестивые мусульмане имеют счета только в исламских банках, другие потребители распределяют свои сбережения, исходя из процентных ставок, устанавливаемых традиционными банками. Высокие процентные ставки препятствуют распространению исламской банковской деятельности, повышая для менее благочестивых (и представителей других вер, для которых исламские банковские опера-

### Сравнение исламских банков с традиционными

В регионе Персидского залива исламские банки имеют большую долю банковских активов, чем в других регионах. (Среднее за 1992–2006 годы, в процентах ВВП)



ции все более привлекательны) альтернативные издержки размещения сбережений в исламских банках.

Однако некоторые результаты были неожиданными. Во-первых, исламские банки быстрее распространялись в странах со сложившимися банковскими системами. Исламские банки предлагают продукты, отсутствующие у традиционных банков и тем самым дополняют, а не заменяют традиционные банки.

Во-вторых, мы установили, что качество институтов страны, таких как законность или качество бюрократического аппарата, не давали статистически значимого объяснения распространению исламской банковской деятельности. В случае традиционных банковских операций ситуация иная. Поскольку исламская банковская деятельность определяется шариатом, она в основном защищена от слабых институтов, споры могут урегулироваться в рамках исламской юриспруденции.

В-третьих, теракты против США 11 сентября 2001 года не были важным фактором в распространении исламской банковской деятельности. Эти события просто совпали с ростом цен на нефть, которые, по-видимому, были фактическим детерминантом исламской банковской деятельности.

### Выводы для экономической политики

За прошедшее десятилетие исламская банковская деятельность выросла из узкоспециализированного рынка в глобальную отрасль и, скорее всего, помогла развитию в мусульманском мире, вовлекая не охваченное банковскими услугами население в финансовую систему и создавая возможность распределения рисков в регионах, подверженных значительным шокам.

Хотя результаты исследования мало говорят о необходимости институциональной реформы, изменения в политике все же могут содействовать распространению исламской банковской деятельности. Содействие региональной интеграции с помощью соглашений о свободной торговле, поддержание стабильной макроэкономической среды, которая помогает удерживать процентные ставки на низком уровне, и повышение доходов на душу населения благодаря структурным реформам приведут к дальнейшему расширению. Распространение исламской банковской деятельности, вместе с тем, не является панацеей — это лишь один из многих элементов, необходимых для поддержания роста и развития. ■

*Патрик Имам — экономист в Департаменте денежно-кредитных систем и рынков капитала МВФ, а Кангин Клодар — экономист в Департаменте стран Африки МВФ. Данная статья основана на рабочем документе МВФ10/195, "Islamic Banking: How Has It Diffused?"*

#### Литература:

King, Robert G., and Ross Levine, 1993, "Finance and Growth: Schumpeter Might Be Right," *Quarterly Journal of Economics*, Vol. 108, No. 3, pp. 717–38.