прав и интересов инвесторов – гарантирована, а в РФ продолжится развитие прозрачной и стабильной деловой среды для инвесторов.

Следует сделать акцент на создание инфраструктуры, которая была бы ориентирована на стимулирование сотрудничества коммерческих организаций с целью снижения влияния поведенческого фактора на взаимодействие и устранения неопределенности. Важное ограничение также связано с существующей структурой отечественной экономики. Китайские инвестиции в основном направлены в сферы, для которых характерна низкая добавленная стоимость (энергоресурсы и сельское хозяйство). Совершенствование структуры российской экономики позволит создать новые ниши для инвестирования. Значительными барьерами для взаимодействия выступают и существующие ограничения в финансовой сфере.

В последние годы политические лидеры России и Китая сумели выстроить новые стратегические планы по своевременному развитию двусторонних отношений таким образом, что всестороннее стратегическое партнерство стран вышло на более высокий уровень. Двустороннее сотрудничество в различных областях не только принесет пользу двум странам и двум народам, но также и придаст сильный позитивный импульс региональной стабильности и миру во всем мире.

1. Китай ждет рекордов от России // Независимая газета. URL: http://www.ng.ru/economics/2019-12-15/4_7752_china.html
2. Пресс-конференция Министерства коммерции КНР от 12 декабря 2019 (на кит. 商务部召开例行新闻发布会 (2019年12月12日) // Министерство коммерции КНР. URL: www.mofcom.gov.cn/xwfbh/20191212.shtml
3. Россия и Китай увеличивают инвестиции в совместные проекты на Дальнем Востоке и в Арктике // Российская газета. URL: <https://rg.ru/2019/11/04/rf-i-knr-uvelichili-investicii-v-proekty-na-dalnem-vostoke-i-v-arktike.html>
4. Россия и Китай увеличивают инвестиции в совместные проекты на Дальнем Востоке и в Арктике // Российская газета. URL: <https://rg.ru/2019/11/04/rf-i-knr-uvelichili-investicii-v-proekty-na-dalnem-vostoke-i-v-arktike.html>

Темирбулатова Х.А., Хасуева З.А.

Сравнение денежно-кредитной политики стран с традиционной банковской и исламской банковскими системами

*ФГБОУ «Чеченский Государственный университет»
(Россия, Грозный)*

doi: 10.18411/lj-10-2020-136

idsp: ljjournal-10-2020-136

Аннотация

Все более частые и мощные кризисные социально-экономические явления возникают в европейских странах. Анализ их причин свидетельствует, что не последнюю роль в их отношении играет банковская система. С другой стороны, в кризисные годы деятельность исламских банков характеризуется выгодной стабильностью. Поэтому объектом исследования выступает банковская система и ее связь с реальным сектором экономики, а предметом исследования – финансово-экономические отношения, которые связаны с устойчивым функционированием банков в исламской и традиционной банковских системах. Целью исследования является сравнение денежно-кредитных систем, основанных на работе исламских и традиционных банков, которые обеспечивают их устойчивое функционирование. Для достижения поставленной цели в статье решены следующие задачи: исследованы процессы возникновения и становления исламских и европейских денежно-кредитных систем; осуществлен сравнительный анализ функционирования исламских и европейских банков; рассмотрены особенности деятельности исламских и традиционных банков.

Ключевые слова: исламский банкинг, денежно-кредитная политика, традиционный банкинг, банковская система, финансы, финансовая система.

Abstract

More and more frequent and powerful crisis socio-economic phenomena occur in European countries. An analysis of their reasons shows that the banking system plays an important role in their relation. On the other hand, during the crisis years, the activities of Islamic banks are characterized by favorable stability. Therefore, the object of the study is the banking system and its connection with the real sector of the economy, and the subject of the study is financial and economic relations, which are associated with the stable functioning of banks in the Islamic and traditional banking systems. The aim of the study is to compare the monetary systems based on the work of Islamic and traditional banks, which ensure their sustainable functioning. To achieve this goal, the following tasks have been solved in the article: the processes of the emergence and formation of Islamic and European monetary systems are studied; a comparative analysis of the functioning of Islamic and European banks was carried out; the features of the activities of Islamic and traditional banks are considered.

Keywords: Islamic banking, monetary policy, traditional banking, banking system, finance, financial system.

Современное развитие мировой финансовой среды претерпело значительные изменения после последних кризисных явлений, которые привели к наибольшему падению показателей результатов деятельности банков на протяжении всего их развития. Появление новых и усложнение традиционных видов кредитных продуктов банков, с одной стороны, способствовало значительному расширению спроса на финансовые ресурсы, а с другой, усложняет процессы выявления и оценки рисков, присущих кредитным операциям банка, особенно с учетом влияния циклического развития экономики. Недооценка регулирующими органами важности рациональной организации кредитных отношений, либерализация банков при определении возможностей получения и своевременного погашения заемщиками кредитов привела к формированию основы для развития и накопления кризисных явлений, ресурсов под влиянием процессов глобализации нанес разрушительного влияния на мировой общеэкономическое развитие.

Анализ результатов мирового экономического кризиса доказывает, что под его влиянием исламские банки понесли значительно меньше убытков, чем традиционные. Поэтому возникает необходимость четкого и обоснованного определения наиболее эффективных и влиятельных рычагов регулирования движения кредитных ресурсов традиционной и исламской моделей функционирования банковских систем. Указанное актуализирует определение особенностей формирования банковских кредитных циклов в традиционных и исламских моделях организации отношений с заемщиками.

Традиционная банковская система является очень распространенной в пределах и за пределами мусульманских стран, имеет устоявшуюся нормативно-правовую основу, а потому является привлекательной для клиентов. Исламские финансовые институты как новые участники финансового рынка пытаются конкурировать с традиционной банковской системой, что может ухудшить отношение к исламским банкам со стороны последней.

В традиционной модели рыночный механизм должен обеспечивать регулирование на кредитном рынке с помощью стимулов и сдерживающих факторов, которые создают условия для получения банком прибыли или убытков. Главным источником доходов в традиционной банковской модели являются проценты, получаемые через механизм кредитования. Убытки появляются же тогда, когда заемщик не в состоянии погасить кредит и выплачивать проценты, поэтому во избежание убыточного кредитования банки должны анализировать кредитоспособность и платежеспособность заемщиков.

Но в периоды экономического роста традиционные банки увеличивают аппетиты к рискам, допускают неконтролируемую кредитную экспансию, уменьшая при этом требования к защите кредитных операций. Стоит отметить, что такой защитный механизм, который не допускает развитие избыточного кредитования, может быть создан только при условии справедливого распределения прибылей и убытков (PLS) между участниками кредитной сделки являются в исламской модели банковских систем, а в традиционной - отсутствует.

Вместо того, чтобы заставить банки и вкладчиков разделять риски бизнеса, традиционная банковская модель почти освобождает их от них. Таким образом, кредитный рынок становится неспособным контролировать своих участников, что приводит к неконтрольному увеличению объемов банковских кредитов, чрезмерного леввериджа и предоставление ссуд неплатежеспособным заемщикам [7]. Благодаря этим процессам происходит усиление колебаний цикличности движения кредита и его ускорение.

Несмотря на небольшой срок существования, исламская денежно-кредитная политика доказала свою жизнеспособность, а исламские денежно-кредитные институты завоевали устойчивые позиции на традиционных рынках. Тем не менее, из-за ограниченности инструментов финансирования и недостаточности опыта управления на международном уровне они еще уступают традиционным банкам, и сферами их дальнейшего роста на международных финансовых рынках являются лишь те, которые остаются вне основного внимания традиционных банков.

За последние почти четыре десятилетия индустрия исламских финансов показала несомненные преимущества перед традиционными финансами. Исламские финансы, которые оказались менее подверженными кризисным явлениям, сейчас многими учеными и практиками рассматриваются как механизм, способный сбалансировать мировые финансы.

В течение первых трех десятилетий развития исламской финансовой индустрии сектор исламского банкинга был в основном ограничен локальными рынками ведущих исламских экономик, а деятельность исламских банков носила сугубо внутренний характер. Тем не менее, в последние годы активизировались процессы региональной диверсификации исламской финансовой деятельности благодаря выходу исламских финансовых учреждений на зарубежные рынки, в том числе те, которые до этого обслуживались исключительно традиционными банковскими системами. Основным проводником процесса интернационализации исламских финансов и их включения в международные финансовые рынки стал рынок сукук, который является эффективным источником привлечения средств и инструментом инвестирования. Географическое распространение исламской финансовой деятельности получило новый толчок после глобального финансового кризиса 2008-2009 гг. и европейского долгового кризиса 2011-2012 гг., которые, серьезно ухудшив финансовое состояние ведущих традиционных финансовых институтов, существенно не повлияли на ликвидность исламской финансовой системы [1, с.98].

В результате, исламские финансовые институты распространяют деятельность в международных масштабах, в то же время как традиционные финансовые учреждения создают подразделения в мусульманских странах. Успех исламских финансовых институтов на фоне традиционного банковского дела можно объяснить новой тенденцией традиционной банковской системы в направлении сотрудничества с мусульманскими странами. В частности, такое сотрудничество начали такие банки как Citibank, ABN Amro, HSBC, BNP Paribas и Банк Америки. Учитывая высокую привлекательность мусульманского рынка и значительное количество людей, исповедующих ислам, крупные традиционные банки открывают в своей структуре «исламские окна» (специализированные подразделения, деятельность которых основывается на принципах исламского банкинга).

Исламская модель функционирования банков является более устойчивой к кризисным явлениям, поскольку в ней используются режимные сделки. Деньги при

этом не являются товаром и не имеют внутренней ценности, даже если они потрачены. Единственное преимущество денег в том, чтобы превратить свою денежную функцию в экономическую функцию либо через торговлю, либо через инвестиции. Таким образом, исламский банк, как последователь принципа Шариата, не может инвестировать в любой продукт, который ему нужен [3, с.115].

Исламский банк не продает долг и не инвестирует в проблемные активы и ипотечные ценные бумаги. В результате проведенных сравнительных исследований было выявлено, что во время кризиса с 2007 по 2008 гг. рентабельность снизилась как в обычных, так и в традиционных банках. Однако, доходность исламских банков снизилась менее чем на 10%, а рентабельность традиционных претерпела снижение более чем на 28-30% [5].

В условиях углубления интеграции исламской финансовой индустрии в мировой финансовый рынок и роста присутствия исламских банков в традиционных банковских системах растет необходимость соблюдения ими международных стандартов достаточности капитала и ликвидности, прежде всего, новых нормативов Базельского комитета «Базель III». В процессе имплементации требований Базеля III денежно-кредитные системы, основанные на работе исламских банков, будут иметь преимущества по сравнению с системами, основанными на работе традиционных банков, в соблюдении требований достаточности капитала и уровня левериджа, а на изменение структуры капитала и торговые портфели исламских банков Базельские требования почти не повлияют [1, с.99].

Проблемами регулирования денежно-кредитной политики исламских стран, которые сдерживают взаимопроникновение традиционных и исламских банковских систем и снижают степень унификации их деятельности, можно признать следующие: низкий фактический уровень стандартизации деятельности исламских банков; недостаточная имплементация международных пруденциальных, бухгалтерских и аудиторских стандартов в системе регулирования исламского финансового сектора; недостаточная согласованность между исламскими и международными финансовыми стандартами.

Сравнивая денежно-кредитные модели стран с традиционной и исламской моделями банкинга, необходимо отметить, что принцип функционирования исламских банков ни в коей мере не способствует раскручиванию кризиса, более того – позволяет обеспечивать равное финансирование экономики во все времена. Эти особенности исламских банков обусловлены существенными различиями в их деятельности по сравнению с банками неисламского мира.

С целью определения особенностей функционирования денежно-кредитных систем, основанных на работе традиционных или исламских банков, были систематизированы основные отличия банков исламского и европейского типов (табл. 1).

Таблица 1.

Сравнение традиционной и исламской банковских систем

Критерий сравнения	Исламские банки	Европейские банки
Вид активов, в которые разрешаются вложения	Разрешено вложение финансовых ресурсов, исключительно реальные активы	Наряду с реальными активами, разрешены и, более того, широко распространены вложения в финансовые активы
Способ определения платы за банковский кредит	Начисление ссудного процента запрещено. Принцип получения прибыли и распределения ответственности базируется на долевом участии собственника предприятия, банка и вкладчика	Как правило, четко определена процентная ставка
Принятие решений о размещении банковских ресурсов	Происходит коллективно	Происходит коллективно

Осведомленность вкладчиков банка о его деятельности	Высокая	По сравнению с исламскими банками ниже
Отраслевые особенности вложения финансовых ресурсов	Инвестиционные стратегии определяются в зависимости от предписаний религиозной этики ислама	Инвестиционные стратегии определяются менеджментом банков самостоятельно

Так, ограничение вложений финансовых ресурсов исламскими банками исключительно в реальные активы не позволяет им заниматься спекуляциями на виртуальных фондовых рынках. Исламская денежно-кредитная система отличается специфическим способом определения и формирования цены банковского кредита, который предусматривает непосредственное участие исламских банков в управлении производством через прямые инвестиции управляющих пакетов акций (свыше 10%) [5].

Относительно выделения различий в инвестиционных стратегиях денежно-кредитных систем стран с исламскими и европейскими банками, следует отметить, что исламские кредитные учреждения, в отличие от европейских, не инвестируют финансовые ресурсы в предприятия и компании, деятельность которых связана с производством и сбытом алкоголя, свинины или вооружений. В то же время крупные суммы направляются в реальный сектор экономики и научно-технические разработки, принося хорошую прибыль [9]. Кроме того, исламский банкинг требует от финансовых институтов личного участия в рисках финансируемого проекта, предусматривающего распределение прибыли и убытков от реализации проекта с заемщиком средств, что стимулирует финансовые институты уделять внимание анализу рисков [10].

Общей чертой в деятельности денежных систем исламского и европейского типов банкинга является то, что решение о вложении средств принимаются не единолично, а кредитным комитетом, советом директоров и т. п.. Следует отметить, что принципиально отличными в исламских и европейских банках есть подходы к гарантии сохранности депозитов и осведомленности вкладчиков: так, вкладывая деньги в банки европейского типа, вкладчик, зачастую, не знает, на каких операциях банк будет зарабатывать проценты, кому он выдаст кредит и т. д. Так, например, в отечественных условиях вкладчики часто узнают об этих особенностях деятельности банка только после ввода администрации в банке и замораживание вкладов. Исламские же банки дают вкладчику ощущение причастности к реальному производству, поскольку их деятельность действительно более тесно связана с функционированием и развитием реального сектора экономики [4, с.112].

Среди факторов, способствующих успешности денежно-кредитной политики стран с исламским банкингом, можно выделить:

- повышение понимания и осознания преимуществ финансовых решений, базирующихся на законах Шариата, в основных исламских финансовых юрисдикциях во всем мире, что связано с демографическим и религиозным факторами (увеличение количества мусульманского населения);
- рост уровня благосостояния, что привело к повышению экономической активности мусульманского населения в странах Организации Исламского Сотрудничества (ОИС);
- усиление нормативно-правового обеспечения внедрения принципов исламских финансов как в странах ОИС, так и в других странах (в частности в Великобритании, Люксембурге, Гонконге) [1, с.99];

- кризис ликвидности, с которой столкнулись крупные традиционные банковские учреждения, особенно в Западной Европе, позволил исламским банкам перейти на альтернативные источники финансирования;
- рост значения в глобальной экономике ключевых исламских финансовых рынков и усиление торговых связей между ними и другими странами, что позволило исламским финансовым институтам расширить сферу своего влияния, оказывая финансовую поддержку, основываясь на Шариате, в частности, предлагая исламские инструменты финансирования торговли.

Следовательно, исламский банкинг получает значительные успехи на новых рынках, в том числе во все большем количестве западных стран. Помимо основания в рамках традиционных систем полноценных исламских банков, все больше коммерческих банков во всем мире рассматривают возможность предоставления исламских финансовых продуктов. Во многих странах этот интерес соответствует желанию банков предоставлять услуги растущему мусульманскому населению, но население также мотивировано желанием использовать преимущества растущего пула международных инвесторов, привлеченных к согласованным с шариатом продуктам [11]. Тенденции интеграции исламского банкинга в традиционных банковских системах показывают, что исламские банки предлагают продукты, отсутствующие в традиционных банках, а, следовательно, качественно дополняют, а не заменяют традиционные банки.

Как известно, отечественная денежно-кредитная система в своей практике ориентирована на традиционную модель банковской деятельности. Это имеет свою целесообразность, поскольку политика нашего государства нацелена на развитие и укрепление отношений с Европейским Союзом и США [2, с.8]. Но отдельные элементы банковского управления по исламской модели могли бы дать толчок для развития реального сектора экономики. Нужно развивать российскую денежно-кредитную систему таким образом, чтобы она объединяла все передовые системы мира, не теряя наши национальные особенности, и менталитет.

Итак, ориентирами для развития денежно-кредитной системы России мы видим:

- участие отечественных банков в международных банковских объединениях и консорциумах, создание альянсов с транснациональными банками;
- расширение деятельности в сфере международного бизнеса;
- выход государства с рынка банковских услуг, продажа государственных банков стратегическим инвесторам с опытом финансирования приоритетных государственных проектов [4, с.114];
- усиление контроля за деятельностью банков, что будет способствовать оптимизации рисков банковской деятельности и предотвращению возникновения системных финансовых кризисов.

Эффективная деятельность банковской системы по следующим направлениям и с использованием результативных идей из мирового опыта, обеспечит рост конкурентоспособности денежно-кредитной системы России на внутреннем и внешнем рынках, и даст возможность преодолеть одну из самых острых проблем современности – разрыв бизнес-моделей банков с потребностями развития реального сектора экономики.

Итак, в ходе исследования был проведен сравнительный анализ денежно-кредитных систем с традиционной и исламской моделями функционирования банков. Было выявлено, что традиционная практика банковской посреднической деятельности предусматривает широкое использование кредита и передачу рисков, в то время как

исламские банки предлагают финансовые услуги, которые основываются на совместной инвестиционной деятельности и распределении рисков, что в свою очередь делает невозможным значительный рост цикличности движения кредитных ресурсов. Соблюдение религиозных принципов шариата исламскими банками делает невозможным инвестирование финансовых ресурсов в спекулятивные инструменты, которые оказались основными факторами роста амплитуды колебаний кредитного цикла нынешнего глобального экономического кризиса в банковских системах с традиционной моделью. Современные темпы развития кредитования исламских банков уже значительно превысили свой докризисный уровень, в то время как большинство банков Европейского Союза и США не достигли предкризисных показателей.

1. Атмурзаева Ф. М., Кобылинская И. О. Перспективы развития исламских банков / Ф.М. Атмурзаева, И.О. Кобылинская //Фундаментальные и прикладные научные исследования: актуальные вопросы, достижения и инновации. – 2019. – С. 98-100.
2. Димов С., Смирнов В. Управление рисками в двойных банковских системах: исламской этики и традиционного (западного) банкинга / С.М. Димов, В.А. Смирнов //Review of Business and Economics Studies. – 2019. – Т. 7. – №. 4. – С. 6-12.
3. Зинаков С. А., Ксенофонтова Г. В. Принципы функционирования и особенности услуг в банках с исламскими традициями / С.А. Зинаков, Г.В. Ксенофонтова //Вектор экономики. – 2019. – №. 5. – С. 115-117.
4. Зубова С. Р. Исламская и российская банковские системы: сходства и различия / С.Р. Зубова //Экономический форум. – 2020. – С. 111-115.
5. Учебно-консультационный проект «Стратегии достижения успеха и значимых бизнес-результатов» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.drozdovland.ru/index.php?action=add&id=2178&add&rod=431>.
6. Кучмезов И. М. Теоретические разработки координации денежно-кредитной политики в целях финансовой интеграции на примере стран ЕАЭС / И.М. Кучмезов //Инновации и инвестиции. – 2019. – №. 3.
7. Мазурина Т. Ю., Шарипов Ш. Ф. Банковское регулирование и надзор в традиционных и исламских финансах: сравнительный анализ и особенности реализации / Т.Ю. Мазурина, Ш.Ф. Шарипов //Вестник университета. – 2020. – №. 6.
8. Макоеева Е. Н. Основные отличия исламских и традиционных банков / Е.Н. Макоеева //Современные проблемы научной деятельности. Перспективы внедрения инновационных решений. – 2019. – С. 96-98.
9. Гриманченко И.Р. Сравнительный анализ исламской и традиционной западной банковских моделей/ И. Е. Гриманченко //Восточная аналитики. – 2015.
10. Разин А.С., Бекиметова А.А. Традиционно-консервативные финансовые системы: конкурентные преимущества / Разин А.С., Бекиметова А.А.//Современные технологии и управление. – 2014.
11. Juan Sole. Introducing Islamic Banks into Conventional Banking Systems /Juan Sole //IMF Working Paper. – WP/07/175. – 2007