

## ИСЛАМСКОЕ БАНКОВСКОЕ ДЕЛО НА МЕЖДУНАРОДНОМ ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

*Истоки и современное состояние исламского банковского дела.* Развитие современного исламского банковского дела началось в 1950-х гг. в Пакистане и было впоследствии подхвачено арабским сообществом. Зарождение его связано, с одной стороны, с увеличением доходов мусульманских нефтедобывающих стран, в результате увеличения цен на это углеводородное сырье, а с другой – с нежеланием правоверных доверять свои средства банковской системе, несоответствующей этике и философии Корана. Последователей Магомета не устраивала кредитная система, основанная на ссудном проценте, направляющая средства вкладчиков в неэтичные и подрывающие мораль операции, такие как производство алкоголя, разведение свиней и т. д. Поэтому для правоверных мусульман необходима была другая банковская система, отличная от традиционной. Один из первых банков, ведущий свои операции по законам шариата, был образован в 1963 г. в Египте (Сберегательный банк), но первый серьезный исламский банк появился в 1975 г. – Dubai Islamic Bank (ОАЭ).

На данный момент исламское банковское дело превратилось в крупную отрасль финансовой индустрии. Примерно в 40 странах мира насчитывается сейчас около 265 исламских финансовых институтов с капитализацией свыше 13 млрд долл., которые управляют активами стоимостью свыше 262 млрд долл. Их финансовые инвестиции превышают 400 млрд долл., величина депозитов свыше 202 млрд долл., а годовой рост составляет 12–15 %.

Наиболее развитый, прибыльный и эффективный банковский сектор находится в Иордане и Ливане. В Исламской Республике Иран и Судане деятельность всех финансовых институтов осуществляется в соответствии с исламским банковским делом – предоставление и использование финансовых услуг и продуктов должно соответствовать нормам религии Ислам – подробно очерченным в Коране и законах шариата. В Пакистане процесс перехода к финансовой системе находится в разработке. В других странах, таких как Малайзия, Индонезия, Бангладеш, Иордан и Египет, банковское дело осуществляется параллельно с традиционным: либо через открытие исламских «окон» (windows) в финансовых институтах, действующих на традиционных принципах, или учреждение самостоятельных банков, или филиалов, или дочерних компаний, специализирующихся на исламских финансовых продуктах. Так, Citibank в некоторых странах предлагает финансовые инструменты, соответствующие законам шариата. Исламское банковское дело также является дополнительным аспектом сложных трансграничных финансовых отношений в некоторых

оффшорных финансовых центрах, таких как Бахрейн, Малайзия. При этом отсутствие единообразия в интерпретации некоторых принципов исламского банковского дела приводит к тому, что сходные операции, проводимые исламскими финансовыми институтами, могут быть приемлемы в одной стране, но запрещены в другой.

Исламская индустрия финансовых услуг содержит ряд финансовых институтов, включая коммерческие и инвестиционные банки, взаимные фонды «*takaful*», и инвестиционные компании. Однако банки остаются центром средоточения оказания финансовых услуг во многих странах и офшорных центрах.

Самые большие активы сосредоточены в зоне Персидского залива (примерно 120 млрд долл.). По мировым меркам это немного, но динамика развития исламских банков свидетельствует о том, что у них большое будущее: ежегодные темпы роста в этом секторе составляют до 15 %. Уже сейчас в Кувейте в исламских банках размещено до 1/3 всех сбережений населения этой страны. Немного отстает в этом отношении Малайзия. Десятая часть этих средств находится в коммерческом банке Al Ragni Banking and Investment Corporation. Он же – лидер по чистой прибыли: в среднем около 300 млн долл. в год. Другой крупнейший банк Саудовской Аравии – National Commercial Bank – имеет активы на общую сумму в 20 млрд долл. и уже превратил треть из своих 240 отделений в королевстве в филиалы для мусульман. Хотя на данный момент только три страны – Иран, Пакистан, Судан – полностью перевели свои финансовые системы на функционирование по исламской модели.

Исламский финансовый рынок активно развивается и становится все более перспективным. В ближайшие пять лет в управлении исламских финансовых институтов будут находиться 40–50 % всех сбережений мусульман мира. В более далекой перспективе этот показатель достигнет 80 %. Активы исламских стран, по оценке экспертов Merrill Lynch, размещенные в западной финансовой системе, составляют 600–800 млрд долл. и наметилась тенденция вывода этих средств на Восток. Причинами этого являются:

1. События 11 сентября в США и ужесточение антитеррористической борьбы. Только в течение первого квартала 2002 г. инвесторы из Саудовской Аравии сократили общие объемы своих иностранных инвестиций в США и ЕС на 10 %, до 45,9 млрд долл. Одновременно за этот же период, с учетом вновь выданных кредитов, изъятие с иностранных рынков средства привели к вливанию в экономику Ближнего Востока 7 млрд долл.

2. События в Ираке, Ливане и скептические настроения в отношении того, что «Дорожная карта» Палестины играет какую-либо роль.

3. Намерение составить генетическое досье 100 000 граждан США – выходцев с Ближнего Востока, и отсутствие гостеприимства продолжают работать не в пользу инвестиций.

4. Укрепление арабской банковской системы, по мере развития которой можно ожидать перетока средств из традиционной «западной» кредитной

системы в исламскую «восточную». Этот финансовый объем по прогнозам превышает потоки, контролируемые фондами Templton (Марк Мобиус) и Quantum (Джордж Сорос) вместе взятыми.

Важным признаком структурирования исламского финансового рынка стало учреждение в 1996 г. на ведущих мировых фондовых биржах индексов Dow Jones Islamic и FTSE Islamic, отражающих курсы акций, в которые могут вкладывать свои деньги инвесторы, исповедующие ислам. Предлагается создать универсальную исламскую облигацию с целью обеспечения доступа арабским странам с относительно низкими кредитными рейтингами к более дешевым финансовым ресурсам.

25 января 2006 г. на Исламской конференции в Лондоне мусульманский банкир Камил представил свой последний проект по созданию Мега Исламского банка, который, как предполагается, будет иметь капитализацию 1 млрд долл. Камил заявил инвесторам, что для создания жизнеспособных, ликвидных, соответствующих законам шариата финансовых инструментов требуются в достаточной мере капитализированные банки и финансовые институты. Это будет первый частный банк, имеющий такую капитализацию, так как на сегодняшний момент 73 % исламских финансовых институтов имеют капитал менее чем 25 млн долл., 10 исламских банков имеют капитал свыше 200 млн долл. и только один банк – свыше 500 млн долл. В состав учредителей проекта войдут: исламские банки, традиционные банки, состоятельные люди, пенсионные, страховые фонды и фонды, собирающие средства для пожертвования.

*Интеграция арабских банков в мировую систему.* Западные страны начали активно реагировать на уход арабских инвестиций и развитие банковского сектора исламских стран. Крупные западные компании реального сектора сотрудничают с арабскими банками. К услугам исламских банков прибегает IBM, General Motors, Alcatel, Deawoo и др. Западные банки все больше проникают в банковский сектор исламских стран – ведущие западные банки ABN-Amro, Societe Genelale, BNP-Paribas, Chase Manhattan, GoldmanSachs, ING, Nomura Securities, J. P. Morgan, Dresden Kleinwort Benson, ANZ Deutsche Bank и целый ряд других открывают у себя исламские подразделения. Следует добавить, что рейтинговое агентство Standard & Poog's относит исламские банки к разряду высокоприбыльных.

В Великобритании запущена брокерская система, позволяющая осуществлять операции с акциями в точном соответствии с законами шариата. У 1,8 млн британских мусульман появилась возможность играть на фондовом рынке, соблюдая при этом законы шариата. Специальная брокерская система теперь подскажет инвестору, насколько та или иная операция совпадает с правилами поведения настоящего правоверного мусульманина. Дело в том, что мусульманские законы запрещают последователям ислама вкладывать деньги в компании, связанные с алкоголем, оружием, табаком, свининой и азартными играми. Кроме того, мусульманам также запрещено инвестировать в крупные

банки, так как эти компании зарабатывают на процентах по выдаваемым ими кредитам. По сообщению агентства новостей ВВС, в настоящее время эта страна переживает рост рынка финансовых услуг, специально предназначенных для мусульман. С одобрения Мусульманского совета Великобритании банк HSBS впервые начал предоставлять услуги по кредитованию в соответствии с законами ислама. По мнению аналитического центра Datamonitor, в 2006 г. рынок таких финансовых услуг в Великобритании может вырасти до 4,5 млрд фунтов стерлингов (7 млрд долл.).

Власти Великобритании санкционировали открытие в стране первого «исламского» банка со штаб-квартирой (Islamic Bank of Britain – «Исламский банк Великобритании») в Бирмингеме, где существует одна из самых крупных в стране мусульманских общин. В соответствии с мусульманскими традициями «исламский» банк не будет начислять проценты по вкладам и взимать проценты по кредитам, а все производимые им операции будут точно соответствовать законам шариата.

Бадр-Форте Банк является первым и пока единственным в России исламским банком, который работает на принципах партнерства, т. е. долевого участия в результате деятельности клиента и беспроцентного финансирования. Банк входит в Генеральный совет исламских банков при ИБР, что говорит о признании за ним исламского характера выполняемых им операций. Банк в большей степени является банком торгового финансирования.

Число зарубежных банков-корреспондентов Бадр-Форте Банка продолжает в течение последних лет увеличиваться. Наличие сильной банковской корреспондентской сети дало Бадр-Форте Банку возможность предлагать предприятиям и физическим лицам эффективные и качественные услуги по финансированию торговли и переводам денежных средств. Бадр-Форте Банк установил корреспондентские отношения с 53 банками из 39 стран, в том числе из 25 стран – членов Организации Исламской конференции. В течение последних лет Бадр-Форте Банк укрепляет свои позиции в экономике России и налаживает тесные связи в российском деловом сообществе, которое положительно оценивает деятельность исламских финансовых организаций и те принципы, на которых они базируются.

*Основные отличия мусульманской банковской системы от традиционной западной модели.* Основное отличие исламского банковского дела от традиционного в его религиозной основе. Следует отметить, что исламская экономика не существует сама по себе, она рассматривается как часть общественного устройства, законы которого были определены божественным замыслом и переданы человечеству через цепочку пророков – Авраама, Моисея, Иисуса и Мухаммеда. Поэтому экономическая исламская модель, в рамках которой существуют и действуют финансовые институты, базируется на ряде концептуальных положений, которые в той или иной форме содержатся в Коране и других сакральных текстах ислама.

*Принципы и инструменты деятельности арабской банковской системы.* В связи с вышесказанным исламский банк должен опираться в своей

деятельности на определенный набор сформулированных шариатом финансовых инструментов. Они известны под названиями *мудароба, мурабаха, мушарака, кард хасан, такафук, тамаллок, иджара* и др. За арабскими названиями, однако, скрываются инструменты, аналогичные таковым в традиционной банковской системе: доверительное финансирование, краткосрочное финансирование, акционерное финансирование, лизинг.

Все проводимые операции предварительно получают одобрение аппарата религиозных советников, действующих при каждом банке. Этот орган выносит *фетву* (не подлежащее пересмотру и критике определение) о соответствии сделки нормам ислама.

*Такафул (Takaful, взаимное страхование)*. Одно из важных отличий исламских банков от традиционных институтов, взимающих процент, это роль собственного капитала. Если ссуда в традиционном банке не возвращается, то на ее покрытие сначала списывается собственный капитал, а затем депозиты клиента. В исламском банке собственный капитал и депозиты клиентов страдают в одинаковой мере.

*Мудароба (Mudhaarabah, специальное партнерство)* – это доверительное финансирование (банк при этом попеременно выступает то трастовым управляющим, когда работает со средствами вкладчиков, то клиентом, когда финансирует проект, часть дохода от которого должна составить прибыль банка и его вкладчиков). Предполагается, что одна сторона (поставщик капитала, или *Mudhaarib*) предоставляет капитал, а другая (оператор, или *Dhaarib*) инвестирует его в торговлю или иной бизнес. С каждой стороны могут участвовать одно или несколько лиц, организация, финансовая группа или банк. Например, в одном варианте индивид может положить средства на банковский депозит, предназначенный для инвестиции по системе *Mudhaarabah*, в другом – банк в рамках рассматриваемых отношений может вложить средства в бизнес.

*Мурабаха (Murabahah)*: финансирование операции, чаще всего торговой, по принципу «издержки банка плюс наценка», в основном с рассрочкой возмещения клиентом.

*Мушарака (Musharaka, Musharakah, регулярное партнерство)*: суть товарищество, совместная реализация проекта или сделки силами банка и предпринимателя (прибыль банка возникает как доля от получаемой общей прибыли или как дивиденд). Этот инструмент предполагает, что все участники выступают в роли партнеров по бизнесу. Они делят и прибыли, и убытки. Партнеры берут на себя часть прибыли или убытка пропорционально первоначальному вложению капитала в бизнес и согласовывают сроки и условия. Регулярное партнерство напоминает по форме обычное партнерство с участием в прибылях, распространенное на Западе. В обоих случаях стороны могут создавать такое партнерство по собственному выбору и согласовывать долевое участие в прибылях или убытках с помощью контракта. Фундаментальное различие состоит в отсутствии процентных отношений в исламском типе партнерства.

*Кард хасан (Qard Hassan, Qardul Hasanah, беспроцентная ссуда).* Данный термин буквально переводится как «хорошая ссуда». Это означает предоставление лицу или организации беспроцентной ссуды, возвращаемой в согласованный срок. Если заранее ясно, что лицо не сможет вернуть ссуду, деньги могут быть предоставлены в форме обязательной или добровольной благотворительности. Предприниматели, нуждающиеся в инвестиционных средствах, могут получить ссуду из имеющихся фондов. Они инвестируют заемные средства в легальный бизнес, так как им не надо беспокоиться о проценте, который нужно отдавать сверх полученных средств. С другой стороны, состоятельный член общества может беспроцентно ссудить правительство или организацию, которые способны эффективно использовать эти средства на осуществление общественных проектов, например строительство дорог, водоочистных сооружений и т. п. Идея беспроцентной ссуды состоит в обеспечении равноправных условий для кредитора и заемщика, с тем чтобы неравенство между богатыми и бедными могло быть сокращено в долгосрочной перспективе. Исламское учение призывает состоятельных людей предоставлять финансовую помощь в виде кард аль-хасана людям, нуждающимся во временной финансовой помощи для удовлетворения срочных потребностей в потреблении или для восстановления их финансового состояния.

*Салям* – авансовое финансирование, преимущественно в аграрном секторе, схожее с договором контрактации.

*Иджара* (лизинг). В рамках этой операции банк финансирует покупку оборудования и производственных мощностей и предоставляет их в пользование клиенту. Иногда партнер, после того как платежи достигают определенного уровня, становится собственником переданных ему фондов.

*Зака (Zakah, обязательная благотворительность).* Мусульмане обязаны 2,5 % стоимости своей собственности направлять на благотворительность. Власти организуют *Байтул Зака (Baitul Zakah, дом благотворительности)* для сбора и распределения благотворительных средств, которые используются для помощи нуждающимся и обеспечения общественных работ, а также проектов улучшения быта.

В условиях исламского запрета на процент обязательная благотворительность играет определенную роль в инвестиционном процессе. Этот инструмент противодействует накопительству богатых. Состоятельные индивиды могут свободно тратить свои деньги, вместо того чтобы сберегать их с целью получения процента. Использование средств для финансирования общественных и частных проектов способствует процветанию бизнеса и торговли, развитию экономики. Уровень обязательной благотворительности в 2,5 % – лишь минимум. Лицо или организация может пожертвовать и больше. Такие дополнительные взносы в благотворительный фонд повышают его возможности в распределении средств. Обязательная благотворительность не имеет ничего общего с любой формой налогообложения (на-

пример, с налогом на предметы роскоши). Ислам определяет ее как культурную форму. Она подразумевает избавление богатого человека от алчности и скуности и принесение пользы для общества в целом, сокращение неравенства между богатыми и бедными.

*Байтул Мал (Baitul Maal, государственное казначейство).* Ислам выдвигает концепцию государственного казначейства, которое обеспечивает фонды для удовлетворения общественных потребностей. Важнейшим источником поступлений здесь служат налоги, взимаемые, согласно законодательству, уполномоченным ведомством исламского правительства.

Средства могут направляться и на удовлетворение индивидуальных потребностей. Так, если задолженность не погашена по той или иной причине (например, из-за смерти заемщика), погашение ссуды может быть осуществлено за счет государственного казначейства. Преимущество такой гарантии в том, что кредитор не утрачивает желание к кредитованию других лиц в будущем.

Государственное казначейство также обладает правом предоставлять ссуды в качестве кредитора последней инстанции при отсутствии других источников. Оно обеспечивает права вдов, сирот, бедных, нуждающихся, больных и инвалидов, удовлетворяя какую-то часть их потребностей.

В соответствии с вышеперечисленными кредитными продуктами исламские банки открывают для клиентов следующие виды **счетов**.

*Текущий счет.* Его условия практически не отличаются от условий открытия таких счетов в западных банках. Проценты по нему не выплачиваются, клиенту гарантируется возвращение суммы вклада в любой момент.

*Сберегательный счет.* Владелец счета не имеет права на участие в прибылях, однако администрация с целью привлечения вкладчиков может по своему усмотрению выплачивать им премии в зависимости от прибыльности банка. Сберегательный вклад не является срочным, его номинальный размер также гарантирован. Средства, привлеченные по сберегательным вкладам, банк старается вкладывать в малорискованные операции, как правило, в финансирование торговых сделок.

*Инвестиционный счет.* Его владелец имеет право разделить с банком его прибыль или убытки по схеме *profit and loss sharing (PLS)*. Вкладчики получают доход по своим вкладам, который, как правило, сопоставим с процентом в обычных банках. Однако доход этот не гарантируется, не гарантирован и сам капитал, так как убытки банк компенсирует за счет средств на инвестиционных вкладах. В случае если банк распорядился средствами клиента не вполне профессионально, тот в судебном порядке может потребовать компенсации.

*Кредитный счет.* В рамках исламского банка он имеет уникальные особенности. Его назначение – предоставление средств нуждающимся на краткосрочной или долгосрочной основе. Каждый исламский банк должен иметь кредитные счета, на которые состоятельные мусульмане могут вкла-

дывать краткосрочные (до одного года) или долгосрочные депозиты. С помощью такого счета вкладчик оказывает исключительно общественную услугу на основе *кардул хасана* (Qardul Hasanah, беспроцентной ссуды). Вкладчику гарантируется полное рефинансирование его депозита в соответствии с определенными сроками и условиями. В конце срока ссуды он, однако, не получает ничего сверх первоначальной суммы.

*Достоинства и недостатки мусульманской банковской системы.* К безусловным преимуществам описываемой формы кредита относится то, что все пассивы в этом секторе, по определению, бесплатны. Исламский банк лишь сугубо косвенно сталкивается с процентным и кредитным риском в обычном понимании. Рассматривая заявку на финансирование, менеджер исламского банка изучает в первую очередь экономические перспективы самого проекта. В большинстве случаев это единственный материальный фактор, от которого зависят возврат средств и получение прибыли, так как в исламской модели обязанностью клиента является не обратная выплата банку некой суммы, а применение своих предпринимательских, управленческих и организационных способностей для достижения коммерческого успеха проекта в конкретных рыночных условиях. Поэтому оценка собственно клиента производится в основном с точки зрения *не его финансового состояния*, а наличия *названных качеств*. Естественно, что если финансовые дела клиента расстроены в результате субъективных причин, а его личность вызывает обоснованное недоверие, в сотрудничестве ему будет отказано. Для большей наглядности сравнительные характеристики обеих банковских систем даны в таблице.

### Сравнение исламской и традиционной банковских систем

Характеристика	Исламское банковское дело	Традиционное банковское дело
Гарантия стоимости капитала:		
Бессрочные депозиты	Да	Да
Investment deposits	Нет	Да
Норма прибыли по депозитам	Неопределенна, не гарантирована для investment deposits. Бессрочные депозиты гарантированы, но никогда не вознаграждаются	Известна и гарантирована
Механизм упорядочивания (регулирования) конечной прибыли по депозитам	Зависит от дееспособности/доходов банка от инвестиционного проекта	Не зависит от дееспособности/доходов банка от инвестиционного проекта



Характеристика	Исламское банковское дело	Традиционное банковское дело
Применение принципов Profit-and-loss	Да	Нет
Применение исламских методов финансирования: PLS и non-PLS modes	Да	Неприменимо
Действия банка в отношении обеспечения кредита	Как правило, не разрешено понижать кредитный риск в PLS modes. В виде исключения может быть позволено уменьшение moral hazard. Разрешено в non-PLS modes	Да, всегда

Для нейтрализации рисков не возврата выданных ссуд разрабатываются специальные процедуры, во многом сходные с практикой западных банков. Главным методом борьбы с махинаторами является тщательный аудит всех операций предприятия-клиента. Ни один из членов руководства исламского банка не имеет права единолично признать убытки, показанные в отчетности предприятия, финансируемого банком. Для этого необходимо коллегиальное решение всего состава правления банка. Если проект не достиг запланированной прибыльности, специальный независимый комитет изучает баланс предприятия. Если же сокрытие доходов установлено, клиент выплачивает недостающую сумму в принудительном порядке. Банк может использовать свои права акционера для замены недобросовестных менеджеров предприятия. В особо тяжелых случаях банк отзывает свои средства и компания-нарушитель вносится в «черный список». В случае просрочки платежей дело передается в суд, который обязывает клиента выплатить необходимую сумму плюс оговоренный в первоначальном контракте штраф.

В то же время известны и неудачные примеры функционирования исламских кредитных учреждений. Так, немалое число вкладчиков пострадало в результате краха Банка кредита и коммерции (Bank of Credit and Commerce International) из Абу-Даби, скандала 1988 г. с фондом-пирамидой Аль-Ариан (The al-Aryan) в Египте и Dubai Islamic Bank в 1998 г. Также репутация исламского банковского дела была подорвана серией банкротств в Пакистане. Поэтому реакцией на подобный неудачный опыт было издание в 1988 г. Муфтием Каира (один из ведущих исламских проповедников в мире) фетвы, узаконивающей выплаты процента мелким инвесторам.

С целью обеспечения прозрачности операций, проводимых исламскими финансовыми учреждениями, в 1993 г. была учреждена в Бахрейне Ас-

социация по бухгалтерскому учету и аудиту для исламских финансовых институтов (Accounting and Auditing Association for Islamic Financial Institutions). Эта организация ставит своей целью разработку процедур и правил для ведения операций в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета с учетом принципов шариата. На данный момент выпущено порядка двух десятков стандартов.

Необходимо отметить, что при переходе от традиционной банковской системы к исламской возникают проблемы при финансировании дефицита государственного бюджета, так как становится невозможным выпуск процентных облигаций. Например, в Иране, даже после перехода к беспроцентной банковской системе, финансирование государственного долга по-прежнему продолжалось за счет кредитов, которые центральный банк предоставлял национализированным коммерческим банкам на основе фиксированной ставки процента. Коммерческие банки, в свою очередь, на льготных условиях предоставляли займы предприятиям госсектора. Положение изменилось после того, как администрация президента Хатами приступила к экономическим реформам. В 1995 г. иранское государство начало выпуск специальных исламских облигаций, основанных на принципе разделения прибылей и убытков.

Среди исламских ученых не сложилось единого мнения на счет использования банками рынка ценных бумаг. Так, наиболее радикально настроенные ученые пытаются отвергать этот инструмент. Их аргументы сводятся к сравнению инвестиций в ценные бумаги с азартной игрой, которая, согласно догмам ислама, считается грехом. Поэтому на данный момент операции исламских банков с ценными бумагами довольно пассивны.

Преимущества исламского финансирования и банковской системы для возможного использования сотрудничества Республики Беларусь:

1. Справедливость и честность в отношении всех заинтересованных лиц является основной чертой финансового посредничества, целью которого является участие в прибыли. Справедливая система финансового посредничества вносит свой вклад в равное распределение доходов и благ.

2. Исламское финансирование способно привести к большей стабильности, так как синхронизирует платежи предпринимателя с получением им дохода.

3. Связь обязательств перед вкладчиками в отношении реальной прибыльности по проектам, в которые вложены их средства благодаря услугам финансовых посредников; банк практически исключит риск потерь в тех случаях, где речь идет об инвестиционных счетах.

4. Исламское финансирование более эффективно, так как аккумулирует инвестиционные средства на основе ожидаемой продуктивности проекта, а не на основе критерия кредитоспособности тех, кто владеет проектом, как в случае с долговым финансированием.

5. Последнее, но далеко не самое маловажное: исламское финансирование более устойчиво против инфляции и менее чувствительно к спекуляциям.

*Перспективы исламского банковского дела.* О перспективности развития этой отрасли свидетельствуют следующие факты:

1. Мусульманами контролируются крупнейшие месторождения углеводородного сырья, которое в ближайшее время останется основным источником энергии в мире. Значительные доходы от продажи этого сырья будут длительное время создавать основу развития этой отрасли.

2. Усиливающийся конфликт между исламской культурой и западной стимулирует перелив средств мусульман из традиционной банковской системы в исламскую.

3. Условная бесплатность пассивов исламских банков подталкивает традиционных банкиров, вооруженных опытом финансового инжиниринга, вступать в конкурентную борьбу за эти пассивы. Конкуренция в отрасли стимулирует совершенствование методов ведения банковского дела, основанного на религиозных принципах.

4. Многие крупные транснациональные корпорации становятся клиентами исламской банковской системы. Их привлекает более низкая плата за использование заемными средствами, а исламские банки привлекает надежность возврата ссуженных средств.

5. Развитие рынка капиталов, функционирующего по принципам шариата, и введение единой исламской денежной единицы придаст дополнительный стимул развитию отрасли.

В то же время существует мнение, что отрасль банковского дела, основанная на религии ислама, не может выйти за рамки определенной ниши. Ибо ее развитие ограничено именно религиозным сознанием мусульманина, так как отказ от ссудного процента, спекуляции, возврат заемных средств, целевое их использование и разделение прибыли являются еще актом веры для правоверного.

Поэтому, учитывая эти взгляды, стоит отметить, что потенциал развития исламской банковской системы еще необходимо описывать не только в технических, количественных терминах. Необходимо обратить внимание на это явление как на новую философию глобального сообщества, в абсолюте предполагающую введение этических ограничителей в человеческую деятельность, будь то заготовка древесины или оказание финансовых услуг. Традиционная банковская система только сейчас начинает принимать на себя этические обязательства. В первую очередь это меры по борьбе с «отмыванием грязных денег». В рамках исламской модели происходит попытка поставить в зависимость не реальный сектор от финансового, а наоборот, так как денежные активы создаются как ответ на инвестиционные возможности в реальном секторе. Поэтому именно реальный сектор определяет ставку дохода в финансовом секторе, а не наоборот. То есть производственный сектор начинает создавать для себя благоприятный инвестиционный климат. В этом контексте можно отметить схожесть между основным принципом функционирования исламских банков (разделение при-

былей и убытков между партнерами) и принципом функционирования рынка акций в традиционной экономике. Правда, в западном мире позволить выпустить акции могут только крупные компании, а клиентами исламского банка может стать практически любой правоверный мусульманин. Тут надо подчеркнуть, что функционирование кредита на основе подобных принципов требует тесного взаимодействия между кредиторами и заемщиками, в данном случае как между вкладчиком и банком, так и между банком и заемщиком.

Проведенный анализ довольно успешного функционирования такой экзотической формы кредита, как исламское банковское дело, позволяет сформулировать следующие рекомендации по повышению эффективности кредитных отношений в условиях Республики Беларусь.

*Во-первых*, одним из важных моментов в становлении кредитных отношений Беларуси должно стать формирование доверительных партнерских отношений между кредиторами и заемщиками, а точнее между банками и предприятиями, и разработка процедур и методов участия кредиторов в управлении деятельностью заемщика.

*Во-вторых*, в целях улучшения доступа предприятий к заемным средствам (уменьшение платы, увеличение сроков предоставления) необходимо развитие акционерной формы кредита. Выпуск предприятиями акций и их свободное обращение на рынке ценных бумаг позволит предприятиям привлекать на неограниченное время более значительные средства, по сравнению с банковскими кредитами, а действующие процедуры участия кредитора в управлении деятельностью заемщика дадут возможность организовать действительно ликвидный и эффективный рынок ценных бумаг.

*В-третьих*, вышесказанное не возможно без этической стороны дела, т. е. учета интересов реального сектора и населения в условиях обострения конкурентной борьбы на мировом рынке в условиях глобализации и экспансии транснациональных корпораций.

## Литература

1. *Creane, S.* Financial Sector Development in the Middle East and North Africa / Creane S. et al IMF working paper, Middle East and North Africa Department. International Monetary Fund, October 2004.
2. *Shigemitsu, S.* The Benefits and Risks Associated with the Wider Integration of International Financial Markets, the Oman International Economic Conference / S. Shigemitsu. Muscat. December 5, 1998.
3. *Sundararajan, V.* Islamic Financial Institutions and Products in the Global Finance System: Key Issues in Risk Management and Challenges Ahead / V. Sundararajan, E. Luca. IMF working paper, Monetary and Exchange Affairs Department, International Monetary Fund. November 2002.
4. *Fasano, U.* GCC Countries: From Oil Dependence to Diversification / U. Fasano, Z. Iqbal. International Monetary Fund. 2003.