

УДК 336.717

## ОСОБЕННОСТИ РАЗВИТИЯ ПРИНЦИПОВ ИСЛАМСКОГО БАНКИНГА В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН

Самиева М.Ф., студент гр. ЭУб-161, IV курс,  
Филягина К.О., студент гр.ЭУб-181, II курс

Научный руководитель: Тюленева Т.А., к.э.н., доцент  
Кузбасский государственный технический университет  
имени Т.Ф. Горбачева  
г. Кемерово

Исламские финансы изначально рассматривались как парадокс финансовой системы. Отличие исламского финансирования от традиционного заключается в том, что исламская экономическая система – это система, основанная на правилах и принципах сохранения прав собственности и нерушимости контрактов и не имеющая спекулятивной составляющей. Однако в настоящее время число стран, которые занимаются исламскими финансами и исламской экономикой, в настоящее время превышает 75, и в 45 из них действует система исламского финансового регулирования. Во всем мире насчитывается более 300 финансовых учреждений и 250 кредитных фондов, и это число растет день ото дня [1]. География распространения исламских финансов и банковского дела охватывает 75 стран и распространяется в Совет сотрудничества стран Персидского залива (союз, состоящий из всех арабских государств Персидского залива) и еще один не входящий в Совет сотрудничества стран Персидского залива регион Ближнего Востока и Северной Африки. Кроме того, исламские банки развиваются в Южной Азии, в Восточной Азии и Тихоокеанском регионе, в странах Африки к югу от Сахары и в Европе [2].

Уникальной особенностью исламских финансов является использование принципов шариата в продуктах и операциях. Одной из наиболее важных характеристик исламского финансирования является то, что этот тип финансирования основан на активах или обеспечен активами. В отличие от традиционной финансовой концепции, исламская не рассматривает деньги как объект торговли и запрещает ссужать проценты.

Несмотря на стратегическую роль исламских финансов и важное положение в экономике Казахстана, лишь немногие исследования были посвящены Исламскому финансовому сектору в связи с несовершенством законодательства [3].

Возникновение исламского финансирования в Казахстане можно проследить с января 1992 г., когда Указом № 5 Первого Президента Республики Казахстан была создана компания «Албарака Казахстан». Основатель Албараки шейх Салех Камель стал первым иностранным инвестором новоиспел-

ченной суверенной страны, вложив в экономику Казахстана 100 миллионов долларов США. В ноябре 1995 года Казахстан стал членом Исламского банка развития, а в 1998 году в Алматы был открыт первый (и пока единственный) региональный офис ИБР в Центральной Азии и СНГ. ИБР начал играть существенную роль во внедрении и развитии исламского финансирования в Казахстане, а проекты и инициативы, предпринятые группой ИБР, позволили стране преодолеть ряд серьезных экономических и социальных проблем [4].

Следующий этап развития исламского финансирования в Казахстане можно охарактеризовать как «период прецедентов»: первый исламский банк, первая эмиссия корпоративных ценных бумаг и микрофинансовые компании. В 2009 году Казахстан стал первой страной в СНГ и Центральной Азии, которая ввела законодательство по исламскому банкингу и создала правовую базу для развития этого сегмента рынка. В 2011 году казахстанские законы и нормативные акты в области исламских финансов подверглись дальнейшему совершенствованию и созданию правовой базы. Кроме того, в текущем году законодательство страны претерпело дальнейшее совершенствование в части создания правовой базы для исламских страховых компаний и внедрения исламских лизинговых операций, а также расширения перечня разрешенных исламских банковских продуктов.

С момента создания первого исламского банка «Al Hilal Bank» в 2010 году количество исламских финансовых институтов в Казахстане растет с каждым годом. Сегодня внутренний рынок Казахстана представлен 2 исламскими банками, Al Hilal Bank, Zaman Bank. Динамика коэффициентов их финансовой устойчивости и платежеспособности за последние 6 лет представлена на рисунке 1.

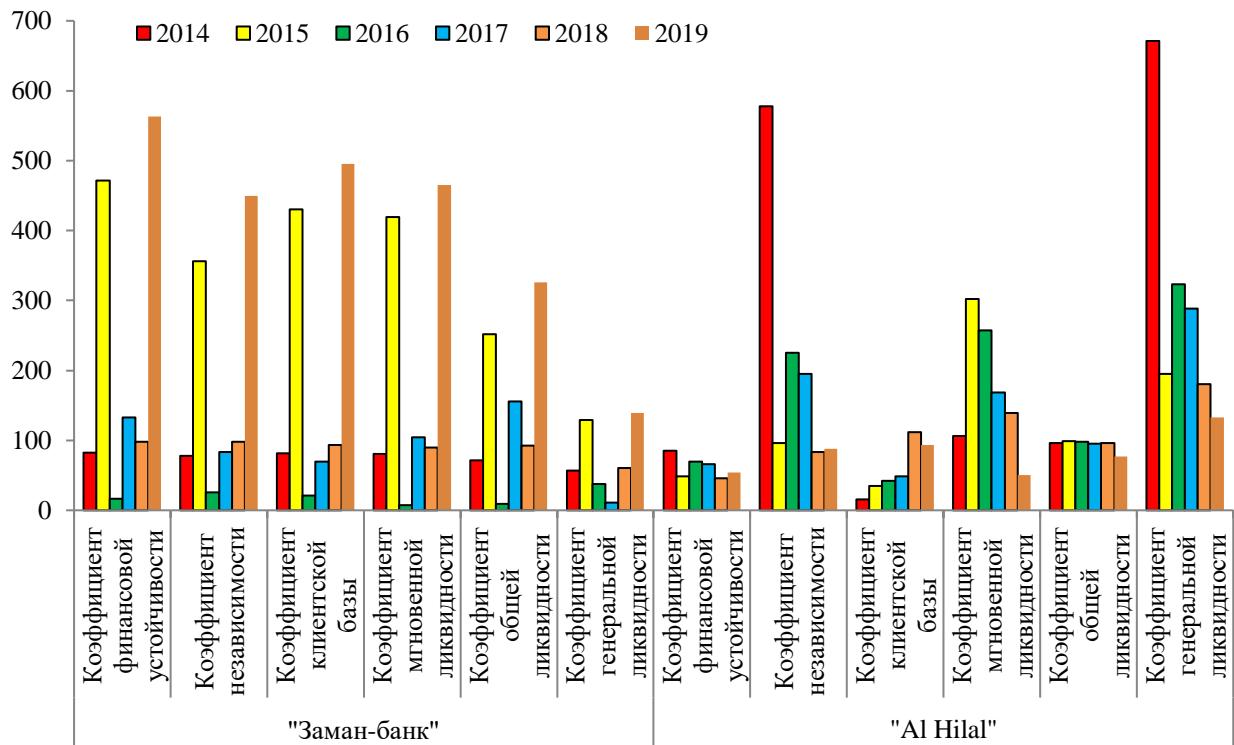


Рисунок 2. Коэффициенты финансовой устойчивости и ликвидности исламских банков «Заман-банк» и «Al Hilal» (Республика Казахстан), %

Результаты проведенного анализа свидетельствуют о положительном опыте внедрения принципов исламского финансирования в банковской системе Республики Казахстан [5]. Динамика коэффициентов финансовой устойчивости и ликвидности их за 2014-2019 годы была неоднозначной. Если законодательное закрепление перехода и развитие инструментов исламского финансирования для «Заман-банка» обеспечили рост коэффициентов финансовой устойчивости и независимости несколько раз в результате опережающего роста собственных средств по сравнению с заемными средствами и общей величиной активов, что характеризует конкурентоспособность и устойчивость анализируемого банка к изменениям на рынке банковских услуг, то у банка «Al Hilal» данные показатели значительно снизились в результате реализации указанных мер. Также банк «Al Hilal» после перехода к широкому применению принципов исламского финансирования продемонстрировал рост коэффициента клиентской базы более чем в 7 раз по сравнению с 2014 годом, что указывает на повышение зависимости его финансового состояния от платежеспособности клиентов, у «Экоисламикбанка», напротив, данный показатель снизился почти в 2 раза за этот же период.

Коэффициенты общей ликвидности «Al Hilal» практически не изменились, и имеет высокие значения, а у «Заман-банка» в несколько раз возрос (то же касается и коэффициента мгновенной ликвидности), что говорит о хорошей обеспеченности ликвидными активами. Спад значений коэффициентов мгновенной ликвидности у банка «Al Hilal» указывает на некоторое снижение их платежных способностей в динамике, однако не критичное по сравнению с установленным для российских банков минимальным нормативным значением данного показателя, которое «Al Hilal» превышает в 3,6 и 9 раз, соответственно. Снижение значений коэффициента генеральной ликвидности за 2017-2019 годы у «Al Hilal» более чем в 2 раза также свидетельствует о некотором снижении платежных возможностей, однако в течение 2014-2019 годов способности обоих казахстанских исламских банков к погашению своих обязательств ликвидными активами и недвижимостью остаются высокими, поскольку значения рассчитанных показателей существенно превышают 100 %.

Первое в истории законодательство обнаружило свою чисто декларативную природу, просто объявив мировые исламские финансы без системного содержания, наглядно продемонстрировав незнание международными экспертами местной среды, которая отвергла введение исламских финансов. Еще одним недостатком поправок к специальным минимумам исламского финансирования является проблема налога на добавленную стоимость, когда сама надбавка освобождается от этого налога, но стоимость основных активов не может быть освобождена от такого обязательного налогообложения. Это происходит главным образом из-за того, что в соответствии с основными гражданско-правовыми принципами реальная добавленная стоимость, получаемая при покупке и перепродаже любых товаров или услуг, должна облагаться двойным налогом на добавленную стоимость. Эта ситуация привела к тому,

что банк «Al Hilal Bank» и банк «Заман» не могут начать свою деятельность в масштабах всей страны.

Развитие исламского банкинга в Казахстане можно проиллюстрировать следующим образом.

2009 год: Казахстан первым из стран СНГ принял специальную правовую базу для исламских финансов; создана Ассоциация развития исламских финансов.

2010 год: Исламский банк «Al-Hilal» начал функционировать как полноценный Исламский банк в рамках межправительственного соглашения между Казахстаном и ОАЭ.

2011 год: в Астане прошел 7-й Всемирный Исламский экономический форум, был принят ряд новых поправок в законодательство.

2012 год: утверждена правительством Дорожная карта развития исламского финансирования в Казахстане до 2020 года; подписана стратегия партнерства стран-участниц на 2012-2014 годы между Правительством Казахстана и группой ИБР.

2013 год: Исламская Корпорация развития частного сектора (МКБ) приобрела акции в капитале местного банка Zaman Bank.

2014 год: Национальный банк Казахстана получил техническую помощь от ИБР для пересмотра и развития исламского финансового законодательства в Казахстане.

2015 год: соответствующие правовые положения позволяют обычным банкам конвертироваться в исламские банки.

2016 год: с момента создания Международного финансового центра «Астана» развитие исламских финансов в республике стало более регулярным с четким пошаговым направлением

2017: Управление финансовых услуг г. Астаны приняло правила исламского финансирования, в которых Исламское финансовое учреждение определяется как уполномоченная фирма, лицензия или разрешение которой включает конкретное условие, что вся ее деятельность ведется в полном соответствии с шариатом.

2018: началась подготовка специалистов в области исламских финансов.

2019: ZICO Shariah Advisory Services представила МФЦА Генеральный план (дорожную карту) дальнейшего развития исламского финансирования в Казахстане при технической поддержке Исламского банка развития.

Если обратить внимание на различие требований создания и деятельности исламских банков в Казахстане, то вне МФЦА существует только одна возможная форма полноценного Исламского банка. Другой ключевой аспект заключается в том, что для открытия исламского банка существует требование базового капитала как для обычных банков, который составляет около 26 млн долларов США, в то время как в МФЦА для Исламского банка 10 млн долларов США.

Однако, несмотря на всю созданную систему, инфраструктуру, особенно со стороны правительства и МФЦА, существует ряд недостатков, которые необходимо устранить для дальнейшего и более быстрого развития исламского финансирования не только в стране, но и во всем Центральноазиатском регионе.

Из анализа тенденций развития исламского финансирования в Казахстане и с учетом поддержки государства можно сделать следующие выводы::

- наблюдается повышенный спрос как со стороны бизнеса, так и государства на исламские финансовые инструменты, однако в результате ряда административных и законодательных барьеров возникают трудности в привлечении исламских инвестиций ;

- в то же время существующие ожидания существенно искажены недостаточной осведомленностью потенциальных клиентов в области исламских финансов;

- исламские финансовые решения должны быть эффективными для успешной конкуренции с традиционными банковскими продуктами;

- в налоговом учете исламских финансовых продуктов есть некоторые недостатки, есть определенные неясности и сложности.

Таким образом, для финансовой системы Казахстана привлечение и развитие исламских финансов является весьма актуальным и перспективным. Однако несмотря на то, что исламские финансовые институты играют все более важную роль в мировой финансовой системе, выход исламских банков на традиционные банковские рынки зачастую сопряжен с определенными трудностями, связанными как с адаптацией самих банков, так и с законодательным регулированием банковской деятельности. Отсутствие стимула для исламских инвестиций на казахстанском рынке мотивации препятствует притоку исламских финансов в страну. Отсутствие стратегии, определяющей направленность на развитие исламских финансов, недостатки в законодательстве и государственной поддержке по организации и развитию исламских финансов – все эти факторы являются препятствием.

### **Список литературы:**

1. Standard&Poors Global ratings, Islamic finance outlook // 2018. - Dubai. 64 p.
2. Global Islamic Finance Report // Published by Edbiz Corporation – 2018. – London. - p. 48.
3. Rimma K. Sagiyeva, Laura A. Kuanova. Analysis of Islamic Finance development in Kazakhstan: overview and prospects // Экономика: стратегия и практика, № 3 (14), 2019. С. 39-51.
4. Baidaulet Yerlan., Chronology of Islamic finance in Central Asia: Kazakhstan // Special report for Islamic finance news. – 2019. URL: <https://>

[www.islamicfinancenews.com/chronology-of-islamic-finance-in-central-asia-kazakhstan.html](http://www.islamicfinancenews.com/chronology-of-islamic-finance-in-central-asia-kazakhstan.html) (Дата обращения: 09.03.2020).

5. Проблемы развития исламского банкинга в России / Тюленева Т.А., Тахтаева Р.Ш., Молдажанов М.Б. // Вестник НГУЭУ. 2019. № 3. С. 175-185.