

ИСЛАМИЗАЦИЯ, ИСЛАМИЗМ И ЭКСТРЕМИЗМ



Межгосударственный Исламский банк развития активно кредитует многие мусульманские страны, в т.ч. постсоветские независимые государства.

За 30 лет, прошедшие с момента своего становления, международная исламская система достигла заметных успехов. Так, в течение прошедшего десятилетия исламский финансовый сектор рос примерно на 15-20% в год¹ (более того, накануне мирового финансово-экономического кризиса 2008-2009 гг. этот показатель доходил до 30%).

Пакистан стал одним из пионеров в области систематического внедрения исламского банковского дела. К настоящему времени страна сформировала относительно оптимальную, на наш взгляд, систему институциональной организации банковского дела, в рамках которой традиционные коммерческие банки осуществляют свою регулярную деятельность наряду с исламскими банками.

Эффективность такой системы проявилась в период мирового кризиса 2008-2009 гг.: он сравнительно слабо повлиял на пакистанские кредитные учреждения вообще и исламские банки, в частности.

ИСЛАМСКИЙ СЕКТОР БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ ПАКИСТАНА

А.А. ИСКАНДАРОВ

Аспирант Института востоковедения РАН

Ключевые слова: исламское финансовое право, международная исламская банковская система, Пакистан, *риба*

Современная исламская банковская система - относительно новый элемент мировой финансовой структуры, хотя механизмы и нормы, заложенные в ее основу, существуют уже несколько веков. Этот специфический вид банковской деятельности приобретает все большее распространение, выходит за пределы исламского мира; более того, некоторые ведущие европейские банки учредили специализированные подразделения, занимающиеся предоставлением исламских финансовых услуг на территории Европейского Союза.

ИСТОКИ И ПРЕДПОСЫЛКИ МЕЖДУНАРОДНОГО ИСЛАМСКОГО ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Финансовые предпосылки для распространения сети исламских банков возникли после нефтяного кризиса 1973 г.²

Тогда из-за резкого повышения цен на нефть, главными поставщиками которой на мировой рынок были страны Персидского залива, валютные резервы этих стран многократно увеличились. Это повлекло за собой рост доходов населения стран-экспортеров нефти, равно как и многочисленных трудовых мигрантов из соседних мусульманских стран. Однако значительные слои населения этих стран не могли воспользоваться услугами традиционной кредитной системы, основанной на взимании банковского ссудного процента -

*риба**, запрещенного нормами и обычаями шариата.

Отказ от ссудного процента давал возможность исламскому банковскому сектору дополнительно аккумулировать значительные денежные сбережения населения, которые до этого не были реально вовлечены в экономический процесс. Формирование банковских структур, покрывающих потребности в дополнительных заемных ресурсах как частных лиц-мусульман, так и нефтяных корпораций, и при этом функционирующих в соответст-

* *Риба* - начисление и взимание любых видов процентов (как по привлеченным вкладам и депозитам, так и по предоставленным кредитам и ссудам), равно как и любое ростовщичество (заем или предоставление денег под проценты) запрещаются Кораном: «Те, кто пожирают рост, восстанут только такими же, как восстанет тот, кого повергнет сатана своим прикосновением» (2: 276). Пер. акад. И.Ю.Крачковского. М., Раритет, 1990 (прим. ред.).



Исламский банк в столице Малайзии Куала-Лумпуре.

вии с нормами ислама, представляется вполне закономерным.

В этих условиях в 1974 г. Организация Исламская конференция учредила межгосударственный Исламский банк развития, на основе которого стало возможным перераспределять доходы от экспорта нефти, а также финансировать экономические и социальные программы в странах-участницах. Это дало толчок к расширению сети национальных исламских банков во многих мусульманских странах: в 1975 г. был учрежден Исламский банк Дубая*, в 1977 г. - исламские банки в Египте и Судане, в 1979 г. - на Бахрейне, в 1983 г. - в Малайзии и ряде других стран³.

По мере накопления опыта и финансовых средств из разобщенных национальных исламских банков стран Персидского залива и Малайзии сформировался международный исламский финансовый рынок. Современная исламская финансовая структура охватывает множество различных по своим функциям кредитных, а также специальных регулирующих, юридических и образовательных учреждений по всему миру.

* По мнению многих специалистов, эксперимент, внедривший принципы исламского банковского дела в практику, был осуществлен в Мит-Гамр в Египте еще в 1963-1967 гг. Первый исламский банк в городских условиях учрежден в Каире в 1971 г. - <http://www.muslimeco.ru/doc/section/ifinance/ibanking/> (прим. ред.).

В 2005-2010 гг. наметилась тенденция к стандартизации и унификации правил функционирования институтов международной исламской банковской системы, что способствовало созданию ряда международных исламских финансовых институтов. В их числе: Управление исламскими финансовыми услугами, Организация бухгалтерского учета и аудита для исламских финансовых учреждений, Международное исламское рейтинговое агентство, международные исламские финансовые рынки и Центр управления банковской ликвидностью.

ПУТИ ИСЛАМИЗАЦИИ БАНКОВСКИХ СТРУКТУР

В рамках общемировой тенденции исламское банковское дело на основе исламского финансового права весьма активно развивается и в Пакистане.

Этому способствовало, в частности, установление, заложенное в Основном законодательном акте страны. В статье 38 Конституции Исламской Республики Пакистан подчеркивается: «Государство должно как можно скорее избавиться от ссудного процента (*рибы*)».

Первые шаги, направленные на исламизацию кредитно-банковской и финансовой систем Пакистана, были предприняты в 1978 г. в рамках исламизации уклада жизни в стране, инициатором которой стало правительство премьер-министра генерала Зия-уль-Хака.

В Пакистане процесс ислами-

зации перекликался со схожими по сути процессами во многих странах исламского мира. Он стал результатом повсеместного распространения идей исламизма. Всю правовую систему Пакистана, основанную, прежде всего, на англо-саксонском праве, планировалось привести в соответствие с нормами и обычаями шариата. Стали квалифицироваться преступлением и карались тюремным заключением или штрафом продажи и потребление алкоголя, внебрачные отношения, высказывание неуважения к Корану, шариату, Пророку Мухаммеду и т.д.

В финансовой сфере был введен обязательный налог в пользу бедных - *закят*. Одновременно предполагалось полностью запретить во всех кредитных учреждениях в стране взимание ссудного процента - *рибы*.

В результате Пакистан стал одной из трех стран мира, наряду с Ираном и Суданом, предпринявших попытку внедрить исламскую экономическую модель на общегосударственном уровне. Несмотря на то, что выполнение данной задачи требовало кардинальной перестройки всей кредитно-денежной системы страны, первоначальный план правительства предполагал переход в кратчайшие сроки на новые правила функционирования кредитных институтов в стране.

В июле 1979 г. были предприняты первые практические шаги по исламизации финансовой сферы, они привели к отказу от использования ссудного процента в операциях государственных специализированных финансовых учреждений.

Так, Строительная финансовая корпорация, Инвестиционная корпорация Пакистана и Национальный инвестиционный траст прекратили инвестирование средств в какие-либо ценные бумаги, обеспечивающие получение процентного дохода. Ранее использовавшиеся методы финансирования в стране были фактически заменены прямым исламским инвестированием и другими методами, основанными на базо-

вом принципе долевого участия ссудодателя в прибылях и убытках заемщика (дебитора)⁴.

В 1980 г. были внесены необходимые изменения в Закон о банковских учреждениях 1962 г., а также приняты сопутствующие нормативные акты, регламентирующие и упорядочившие функционирование финансовой системы Пакистана в условиях ее перехода к исламской финансовой модели⁵. Новые законы обусловили использование понятия *мударобы** как базового исламского метода финансирования, а также устанавливали правила учреждения и функционирования компаний, специализирующихся на применении данного вида финансовых трансакций.

Был также разработан новый вид ценных бумаг корпоративных финансовых инструментов - сертификат временного участия. Этот инструмент, основанный на принципе долевого участия в доходах и убытках, позволял компании-эмитенту (ссудодателю) увеличить размер собственного капитала, а инвестору в свою очередь давал право на получение своей (зафиксированной) доли от прибыли компании в течение ранее определенного договором срока. Фактически с введением в оборот сертификата временного участия был дан толчок развитию рынка исламских ценных бумаг, основанных на принципе раздела прибылей и долевого участия, что привело впоследствии к созданию множества подобного типа финансовых инструментов и их модификаций.

С 1981 г. в каждом местном коммерческом банке с государственным участием, а также в одном иностранном банке (Банке Омана) стали действовать подразделения, осуществляющие обслуживание клиентов на беспроцентной основе. Клиенты

банков теперь могли открывать беспроцентные инвестиционные депозиты, основанные на принципе раздела прибылей и долевого участия. Средства, аккумулированные на их депозитных счетах, затем использовались банками для финансирования государственных, экспортных и импортных трансакций с отсрочкой платежа и с последующей наценкой к фактурной цене учетной партии товара. С 1982 г. для осуществления регулярного финансирования торговли банки

новую основу. С апреля 1985 г. любая трансакция в пакистанских рупиях должна была соответствовать одному из 12 ранее утвержденных базовых методов исламского инвестиционного финансирования. Банкам было запрещено открывать новые депозиты с фиксированной процентной ставкой, а все действующие депозитные счета переводились на принцип долевого участия. Данные требования не распространялись на депозитные и кредитные операции в иностранной твердой валюте:



стали использовать методы исламского финансирования - *мушараку***.

В течение 1982-1985 гг. было принято еще несколько законодательных актов, существенно расширивших спектр исламских методов финансирования и всестороннего рефинансирования и регламентирующих деятельность исламских банков.

В 1984 г. Государственный банк Пакистана (ГБП) - полномочный центральный эмиссионный банк страны - издал распоряжение о переводе всех банковских операций в местной национальной валюте на беспроцент-

Апокалиптический сценарий будущего: Уолл-стрит, трепещи! Грядет исламский банкинг!

там сохранились прежняя система начисления и выплаты процента, а также на открытие и ведение текущих счетов⁶.

РИСКИ И ДИЛЕММЫ ИСЛАМСКОГО БАНКОВСКОГО ДЕЛА

На практике внедрение принципов исламского финансирования в стране встретило множество препятствий.

За время реформ наметился существенный рост доли исламского сектора в местной банковской системе. Так, если на начало 1981 г. удельный вес депозитов в пакистанских рупиях, базирующихся на принципах долевого участия, составлял 9,2% от их

* *Мудароба* - система специального партнерства - требует, чтобы одна сторона - *мудариб* (поставщик капитала) предоставляла капитал (денежные ресурсы), а другая сторона - контрагент-инвестор (*даариб*) в свою очередь непосредственно вкладывала его в торговлю или иной разрешенный исламом бизнес.

** *Мушарака* - форма совместной (объединенной) собственности двух или более лиц на какой-либо конкретный актив, при которой право собственности постепенно переходит к одному из совладельцев посредством его периодических выплат другому собственнику.

общего объема, то на конец 1985 г. данный показатель достиг 61,6%⁷.

Главное, однако, в том, что многие банки оказались просто не готовы к столь резким переменам. Свою роль сыграла и нехватка квалифицированных специалистов по исламскому банковскому делу в Пакистане (данная проблема актуальна до сих пор), что усугублялось отсутствием возможностей у банковского персонала получить соответствующее образование в своей стране. Недостаток информации и общее непонимание возможностей исламской банковской системы инвестиционного финансирования отпугивали многих потенциальных клиентов.

Более того, были выявлены серьезные недостатки в применявшихся методах финансирования.

Неслучайно в 1991 г. Федеральный шариатский суд признал ключевые из них (например, финансирование торговли с отсрочкой платежа и наценкой к фактурной стоимости учетной партии товара) не соответствующими нормам шариата, что фактически перечеркивало все достижения за период 1981-1985 гг. по целенаправленной исламизации банковского сектора и кредитного рынка в стране.

На несколько лет развитие исламской банковской системы затормозилось. Апелляция ГБП рассматривалась почти восемь лет. Окончательная фетва суда была оглашена лишь в 1999 г.: суд подтвердил вынесенный ранее вердикт, констатируя необходимость кардинального реформирования всей комплексной кредитной системы для приведения ее в соответствие с нормами шариата⁸.

Вторая попытка исламизации банковской системы была предпринята в 2000 г.

Под эгидой ГБП была учреждена Комиссия по трансформации финансовой системы страны. Перед Комиссией стояло несколько ключевых целей, среди которых основными были проведение всестороннего анализа причин неудачной исламизации

банковской системы 1980-х гг. и разработка программы дальнейшего реформирования банковского сектора в сторону его целенаправленной исламизации.

Выводы Комиссии затем легли в основу Закона об исламизации финансовых операций 2001 г. Были также пересмотрены и проведены в соответствие с нормами шариата некоторые базовые методы исламского инвестиционного финансирования, разработаны рекомендации по конкретным финансовым продуктам как депозитным, так и кредитным схемам рефинансирования, межбанковским ссудным транзакциям, ведению различных типов банковских счетов.

Первостепенной задачей, которую необходимо было решить до момента повторного внедрения исламских принципов инвестиционного финансирования, явилось формирование полноценной нормативной базы, разработка образовательных программ в целях популяризации исламского банковского дела в средствах массовой информации.

Главное, однако, в том, что реальным результатом этих исследований стала новая концепция развития финансовой системы страны, учитывающая просчеты 1980-х гг.

В данном контексте было решено отказаться от принудительного резкого перехода в кратчайшие сроки на исламские методы финансирования и применить более эволюционный подход - постепенно создавать благоприятные условия для развития исламского банковского сектора. В отличие от прежней концепции, где предполагалась автоматическая полная исламизация банковской среды, в новой концепции был сделан основной акцент на всестороннем развитии кредитной структуры, сочетающей в себе как элементы традиционного банковского дела, основанного на взимании ссудного процента, так и исламский финансовый сектор.

Подобный подход оказался на деле весьма эффективным, так как при достаточном развитии банковского сектора стало воз-

можным аккумулировать в институциональные банковские структуры максимально большие объемы финансовых ресурсов. Объясняется это, на наш взгляд, следующими факторами:

С одной стороны, в Пакистане 97% населения составляют мусульмане, и объективно исламские банки пользуются определенным доверием, которое повышается с ростом количества и качества предоставляемых клиентам финансовых услуг (как depo-



Еще более апокалиптический сценарий: в каждом банкомате засядет Усама бен Ладен.

зитных продуктов, так и кредитов и ссуд). Определенное влияние оказали и государства Персидского залива, с которыми Пакистан расширяет тесные торгово-экономические, социальные и культурные связи. Так, основным торговым партнером Пакистана стала Саудовская Аравия, а регион в целом - главным направлением трудовой миграции из Пакистана⁹.

С другой стороны, исторически в Пакистане заметное развитие получила именно традиционная банковская структура коммерческих банков, что обусловлено, во-первых, британским колониальным прошлым страны, а, во-вторых, экономическими и политическими связями с США и западными странами.

Исламская и традиционная банковские системы изначально стали занимать разные ниши на финансовом рынке Пакистана и были нацелены на разные потребительские сегменты.

В этих условиях расширение деятельности исламских банков происходит и, видимо, будет происходить не за счет их конкурентной борьбы с традиционными банковскими институтами (наоборот - многие традиционные коммерческие банки учредили отделения по исламскому финансированию и свободно предлагают клиентам исламские банковские услуги наряду с традиционными), а за счет привлечения новой клиентуры, еще не пользовавшейся банковскими услугами.

ФОРМИРОВАНИЕ ИСЛАМСКОГО БАНКОВСКОГО РЫНКА

Ведущую роль в регулировании и стимулировании развития исламского банковского дела в стране играет Государственный банк Пакистана, в структуре которого был учрежден собственный департамент исламского инвестиционного финансирования.

Основная его функция - разработка методологической и адекватной правовой базы, определение критериев и нормативов операционной и инвестиционной деятельности для действующих и вновь создаваемых исламских банков, определение правил создания шариатских советов при банках, текущий надзор за банковскими учреждениями, контроль над соответствием конкрет-

ных финансовых продуктов и отдельных сделок нормам шариата, создание и описание новых инвестиционных продуктов.

Между тем, в конце 2003 г. лишь один пакистанский банк на деле функционировал как полностью исламский и еще три традиционных банка имели в своей структуре специализированные подразделения, предоставляющие исламские финансовые продукты. Совокупный объем активов в отрасли достиг 13 млрд рупий¹⁰ (\$1 равен примерно 136 пакистанским рупиям).

В июне 2010 г. совокупный объем активов в отрасли достиг 560 млрд рупий¹¹, что составило 5,2% от объема активов всей банковской системы Пакистана. Для сравнения, на конец 2003 г. доля исламских банковских активов составляла всего 0,5%. Среднегодовые темпы прироста за этот период составили более 71%, что намного опережает совокупный прирост банковской системы в целом¹².

В настоящее время в Пакистане функционирует 6 полностью исламских банков, а также 13 традиционных коммерческих банков имеют лицензии на организацию у себя структурных подразделений, предоставляющих банковские услуги на основе отдельных норм шариата. Пять крупнейших коммерческих банков Пакистана также располагают исламскими банковскими услугами. Сеть уч-

реждений, предоставляющих исламские банковские услуги, в 2010 г. насчитывала 667 отделений и филиалов в 50 городах и крупных населенных пунктах.

В настоящее время исламские банки в состоянии предложить клиенту лишь 75% видов банковских продуктов и услуг, свободно доступных в традиционных банках.

В сфере потребительского кредитования в стране наиболее сложным остается использование чисто кредитных продуктов, таких как мелкорозничные потребительские займы на личные цели и кредитные карты. Для корпоративного бизнеса проблемным остается краткосрочное кредитование и кредитование в форме овердрафта* по обороту на цели пополнения оборотных средств и финансирования кассовых разрывов (в т.ч. овердрафтного кредитования). Лишь немногие банки реализуют специальные программы по кредитованию малого и среднего бизнеса, в то время как жизненно необходимое микрофинансирование и кредитование сельскохозяйственных производителей практически не развиваются.

В результате данное поле кредитно-ссудной деятельности остается свободным и дает возможность в будущем существенно, в разы, расширить охват рынка и увеличить объемы инвестиционного финансирования со стороны исламских банков. Эти стимулы определяют также финансовую стратегию исламских банков в стране.

Расширение их присутствия на кредитном рынке возможно через разработку банками вкладных новых продуктов, расширение сети офисов обслуживания, освоение еще неохваченных секторов и секторов, имеющих большой потенциал для развития. Речь идет в этой связи о потребительском кредитовании, сельско-

Таблица
Отраслевая и секторская структура кредитных продуктов в банковском секторе Пакистана (2008 г.)

	Доля ИБС в общем объеме	
	Кол-во заемщиков	Сумма
Корпоративный сектор	7,5%	4,1%
Средний и малый бизнес	1,5%	2,9%
Сельское хозяйство	0,0%	0,0%
Потребительский сектор	1,2%	0,8%
Торговое финансирование	1,2%	0,8%
Другие виды	0,9%	3,3%
Всего	0,9%	4,0%

Источник: Banking Sector Strategy for 10 years // SBP - www.sbp.org.pk/index.asp; Pakistan's Islamic Banking Sector Review 2003-07 // SBP - <http://www.sbp.org.pk/ibd/>

* Овердрафт - кредитование банком расчетного счета клиента для оплаты им расчетных документов при недостаточности или отсутствии на его счете денежных средств (прим. ред.).

хозяйственных кредитах и особенно - микрофинансировании (см. табл.).

Главное здесь в том, что доля объема операций исламского сектора составляет 4% во всей банковской системе, доля заемщиков составляет лишь 0,9% от общего числа. Как представляется, такая малая доля может быть объяснена следующими факторами:

- Значительная часть потребителей банковских услуг являются держателями кредитных карт, отдельные индивидуальные заемщики привлекают кредиты в личных целях. Исламские банки пока не в состоянии предложить им подобные кредиты, а финансирование сельского хозяйства остается незначительным в силу его убыточности.

- На июнь 2010 г. банковская филиальная сеть состояла из 9087 офисов во всех регионах страны, в то время как исламские банки имеют всего 583 офиса обслуживания¹³, т.е. только 6,4% от их общего числа в стране. Однако и тут можно заметить реальное усиление позиций исламского банковского сектора, поскольку в 2007 г. этот показатель составлял 4%¹⁴.

- ГБП поддерживает традиционные банки, занимающиеся финансированием малого и среднего бизнеса, сельского хозяйства, микрофинансированием и т.д., что позволяет им внедрять новые банковские кредитные продукты, ориентированные на тот или иной конкретный сектор хозяйства. Однако для исламских банков такая финансовая поддержка со стороны ГБП пока недоступна.

Тем не менее, несмотря на указанные препятствия объективного толка, исламский банковский сектор продолжает расти темпами, опережающими прирост активных операций и капитала традиционных банков.

СПЕКТР ИСЛАМСКИХ БАНКОВСКИХ ПРОДУКТОВ

Структура исламского финансирования в разрезе отдельных кредитных продуктов приобрела ныне следующую форму¹⁵:

По состоянию на март 2010 г.

наибольший объем операций - 44% (72 млрд рупий) приходился на *мурабаху* (форма исламского торгового финансирования с учетом раздела прибыли, получаемой от конечной реализации товара). Второе место, 28% (46 млрд рупий), занимает убывающая *мушарака*. Третье место, 15%, или 24 млрд рупий, занимает *иджара* (по сути аналог лизинговой операции).

Остальные исламские финансовые продукты - это *истисна* (финансирование производства специализированного оборудования или продукции при вкладе, сделанном клиентом на базе ранее согласованной с банком их продажной цены), простая *мушарака* (регулярное доленое партнерство, в рамках которого банк выступает одним из поставщиков капитала в реализуемом инвестиционном проекте, в то время как остальные инвесторы являются постоянно сотрудничающими партнерами), *салам* (продажа товара с отсроченной поставкой против наличного платежа за него) и др.

Совокупный объем активных операций исламского банковского финансирования составлял в июне 2010 г. 164 млрд рупий.

Что касается структуры средств, размещенных на депозитных счетах, то 41% (123 млрд рупий) приходится на фиксированные депозиты, 32% (105 млрд рупий) - на сберегательные счета, 23% (77 млрд рупий) - на текущие счета без выплаты вознаграждения вкладчику, на другие - 4%¹⁶.

Основным источником формирования средств исламских банков остаются депозиты - за счет их средств формируется 71,6% совокупных активов. На втором месте стоят собственный капитал и прочие фонды - 14,3%. На заемные средства приходится всего 7,3%. Прочие обязательства занимают 6,8%¹⁷.

Основным видом активных операций является финансирование в том или ином его виде - на него приходится около 52% совокупного объема операций. 15% приходится на инвестиционные

операции. Около 18% - на валютные операции, вложения в депозиты в других банках и фондах и др. - 15%¹⁸.

Если сравнить степень развития исламской банковской системы Пакистана с другими странами, то возможно спрогнозировать дальнейшее развитие банковской отрасли в стране.

Первый Исламский банк Малайзии был учрежден в 1983 г. На текущий момент совокупная доля исламских банков в кредитной системе Малайзии составляет приблизительно 14%. Доля исламских банковских услуг в кредитной системе Бахрейна достигла величины 8% более чем за 30 лет. В Индонезии, где концепция исламизации банковской системы, как и в Пакистане, была принята в 2003 г., доля активов исламских банков составила 1,67% от совокупных банковских активов, исламские депозиты составили 1,69%, а доля финансирования составила 2,6% в его совокупном объеме в стране¹⁹.

Исламская банковская структура находится в стадии своего формирования и пока не играет решающей роли в экономике Пакистана - как по объему операций, так и по количеству обслуживаемых клиентов. Но уже можно отметить некоторые результаты после принятия в стране новой концепции исламизации банковского сектора.

МИРОВОЙ КРИЗИС ВНОСИТ КОРРЕКТИВЫ

Пакистан сохраняет ряд относительных преимуществ для дальнейшего развития исламского банковского сектора.

Потенциальный внутренний кредитный рынок потребления исламских банковских услуг при населении около 160 млн человек по своему объему уступает лишь рынку Индонезии. Для его дальнейшего развития разработана достаточно диверсифицированная нормативная и правовая база.

Ныне функционирует Национальный институт банковского дела и финансов, в котором, помимо прочих, преподаются курс

сертификации по исламскому банковскому делу. Ведется работа по созданию отдельного специализированного учебного заведения по подготовке специалистов в области исламского банковского дела.

Налажена работа по приведению в соответствие с нормами шариата различных вкладных продуктов. Международные инвесторы проявляют интерес к некоторым пакистанским долговым ценным бумагам типа *сукук**, растет объем прямых инвестиций в этот сектор, многие зарубежные исламские банки либо уже имеют лицензии на осуществление деятельности на финансовом рынке Пакистана, либо стремятся их получить.

В начале 2008 г. ГБП принял «Стратегический план развития исламской банковской системы Пакистана до 2012 г.». К 2012 г. запланировано достижение следующих приоритетных целей:

- Объем операций исламских банков должен достигнуть порядка 12% объема рынка банковских услуг.

- Планируется расширение сфер регулярного применения исламских банковских продуктов как в корпоративном, так и в потребительском секторах, а также в секторах малого бизнеса, сельского хозяйства, микрокредитования и др. При этом исламская банковская система в стране выступает в качестве инструмента борьбы с бедностью и нищетой.

- Совершенствовать механизм адаптации банковских вкладных продуктов к нормам шариата.

- Привести нормативные акты в соответствие с мировыми банковскими стандартами и практиками.

- Учредить специальные учебные заведения по подготовке кадров для работы в исламской отрасли банковского дела.

- Содействовать дальнейшему расширению единой сети обслуживания клиентов.

- Способствовать интеграции исламского банковского сектора в международную исламскую банковскую структуру²⁰.

ГБП предполагает и впредь развивать исламскую банковскую систему в стране таким образом, чтобы она эффективно дополняла традиционную.

Основываясь на обозначенных выше целях, а также на показателях самой банковской системы, ГБП сделал следующий прогноз развития отрасли на период 2008-2012 гг.

Согласно плану ГБП, предполагалось, что объем депозитов в исламской банковской системе Пакистана возрастет с 215 млрд рупий в 2008 г. до 907 млрд в 2012 г., сумма кредитования - соответственно со 184 млрд рупий - до 731 млрд, количество отделений и филиалов, предоставляющих исламские банковские услуги, - с 436 до 1351²¹.

Однако под воздействием мирового кризиса темпы прироста исламской банковской системы Пакистана оказались ниже, чем было запланировано. Так, на конец 2007-2008 фин. г. (т.е. на июнь 2008 г.) объем совокупных депозитов исламских банков составил 158 млрд рупий, что существенно ниже ранее запланированных показателей (215 млрд рупий), в 2009 г. - 221 млрд рупий²². В июне 2010 г. совокупный объем депозитов в отрасли составил 315 млрд рупий вместо запланированных 499 млрд²³. А объем кредитования в июне 2010 г. составил 168 млрд рупий, что примерно соответствует их прогнозному значению на 2008 г.

Тем не менее, реальные темпы прироста остаются положительными и достаточно высокими, что позволяет говорить об ограниченном воздействии мирового кризиса на банковский сектор Пакистана.

Это относится и к международной исламской банковской системе в целом. Дело в том, что исламские финансовые инструменты, деривативы и прочие ме-

тоды и механизмы управления ликвидностью и рисками находят лишь на ранней стадии своего развития. Так, с начала 2007 г. из-за споров о соответствии некоторых типов долговых ценных бумаг *сукук* нормам шариата, их выпуск в обращение снизился более чем на 60%.

По данным международной консалтинговой компании *McKinsey & Company*, на конец 2008 г. всего 10% обязательств исламских банков стран Залива имели форму долговых облигаций и других долгосрочных финансовых инструментов, по сравнению с 23% в традиционных банках²⁴.

С одной стороны, низкая доля долгосрочных активов свидетельствует о большей подверженности исламских банков риску дефолтов в краткосрочный период. В то же время неразвитость другого сегмента рынка ценных бумаг - производных финансовых инструментов - обеспечивает определенные гарантии того, что возможные дефолты не вызовут цепную реакцию, когда дефолт по одному долговому обязательству порождает целый ряд дефолтов по другим обязательствам, связанным с первым. Положительным моментом также является запрет на любые чисто спекулятивные сделки и трансакции в стране.

Хотя консалтинговая компания *Ronald Berger Strategy Consultants* отметила устойчивый спад в темпах прироста активов исламских банков во время мирового кризиса, речь идет не о снижении объемов, а именно о замедлении темпов роста с 20-30% в 2007-2008 гг. до 10-15% в 2008-2009 гг.²⁵ Дополнительным фактором снижения темпов прироста активов и пассивов в международной исламской банковской системе может стать волна революций в арабском мире, влекущая за собой сокращение многих источников подпитки исламских банков финансовыми ресурсами.

Банковской системе Пакистана удалось избежать сильных потрясений, и в целом положение в отрасли достаточно устойчивое. Благоприятная обстановка в бан-

* *Сукук* - долговая беспроцентная ценная бумага, основанная на принципе разделения прибыли и убытков от использования инвестированных средств и, в отличие от классической облигации, предоставляющая держателю право собственности на определенный базовый актив. Growth of Sukuk market 11-08-2009 // Islamic Banking - <http://islamicbanking.blogsome.com/category/islamic-banking-news/saudi-arabia>

ковском секторе подтверждается сохранением уровня доходности местных банков на неизменном уровне. По мнению экспертов агентства, банковская система Пакистана остается привлекательной для иностранных инвесторов²⁶.

В то же время пакистанские банки сталкиваются с нехваткой ликвидности и, прежде всего, наличной иностранной валюты. В основном, это связано с крупными правительственными займами, на базе которых правительство пытается финансировать дефицит платежного баланса и потери от высоких цен на нефть. Так, по состоянию на июль 2008 г. дефицит достиг более \$11 млрд)²⁷.

Одновременно с этим наблюдалась активность в секторе потребительского мелкорозничного кредитования. Происходят изъятие и частичный отток средств с депозитов. Чтобы воздействовать на ситуацию, ГБП прибегает к периодическим интервенциям в банковский сектор. Так, с августа 2008 г. ГБП 13 раз производил прямые вливания ликвидности в местные банки общим объемом более 300 млрд рупий. Несмотря на указанные сложности в банковской отрасли, показатель достаточности капитала банковской системы страны остается на допустимом уровне. По данным ГБП,

по состоянию на июнь 2010 г., он составлял 13,9%²⁸ (2008 г. - 12,2%, 2009 г. - 13,5%), в то время как в международной практике минимально допустимый уровень этого показателя - 8%.

В результате невысокий объем привлеченных заемных средств при одновременном преобладании депозитов в рупиях в общей структуре пассивов исламских банков делает их малозависимыми от кризиса международной финансовой системы. Основным фактором, влияющим на будущее исламского банковского сектора, - развитие внутреннего рынка товаров и капитала.

Однако следует принять во внимание стихийные бедствия летом 2010 г., нанешие серьезный удар всей экономике страны. Пока невозможно в полной мере оценить конечное негативное воздействие этих факторов на исламскую банковскую структуру Пакистана. Однако вполне возможны отток депозитов из исламских банков и увеличение объемов просроченных и дефолтных кредитов в сельских районах, пострадавших от сильных наводнений.

* * *

Дальнейшее развитие исламской банковской системы Пакистана во многом будет зависеть от действий со стороны государственных монетарных структур и,

прежде всего, Государственного банка Пакистана.

В силу относительно малой подверженности банковской системы Пакистана международному финансовому кризису (причем, во многом благодаря активным действиям ГБП), а также относительно устойчивого положения исламского банковского сектора, по сравнению с традиционным можно предположить, что внешняя среда будет в дальнейшем оказывать относительно умеренное воздействие на темпы прироста отрасли.

Исламский банковский сектор формирует важную часть банковской системы Пакистана. Отсутствует прямая конкуренция между традиционными и исламскими банками, наоборот, присутствие на рынке банков двух типов лишь способствует более полному охвату потенциальных клиентов. Для Пакистана, с его устойчиво растущим мусульманским населением, подобная модель развития банковской системы представляется обоснованной.

Хотя исламский сектор экономики не играет решающей роли и его доля все еще остается достаточно незначительной, в ближайшее десятилетие баланс между традиционной и исламской системами все же будет меняться в пользу последней.

¹ Special Report on Islamic Finance // The News International, 2.12.2007.

² Павлов В.В. Исламские банки в исламском финансовом праве. М., Анкил, 2003.

³ Там же.

⁴ Akhtar Shamshad. Pakistan Islamic banking - past, present and future outlook // State Bank of Pakistan, Karachi, 2007 - <http://www.sbp.org.pk/about/speech/governors/dr.shamshad/2007/Islamic-Banking-11-Sept-07.pdf>

⁵ Ibidem.

⁶ SBP. History of Islamic Banking in Pakistan - [sbp.org.pk/faqs/index.asp](http://www.sbp.org.pk/faqs/index.asp); Special Report on Islamic Finance.

⁷ Akhtar Shamshad. Op. cit.

⁸ Meenai S.A. Money and Banking in Pakistan (5th edition). Oxford University Press, Karachi, 2005.

⁹ Каменев С.Н. Исламизация экономики Пакистана // Сборник статей «Ислам и политика». М., 2001, с. 385-396.

¹⁰ Жмуйда И.В. Исламизация банковской и финансовой системы в Пакистане - www.iimes.ru

¹¹ Islamic Banking Bulletin Jan-Mar 2008 // SBP - <http://www.sbp.org.pk/departments/ibd.htm>

¹² Annual Economic Report 2009-2010 // State Bank of Pakistan - <http://www.sbp.org.pk/reports/annual/index.htm>

¹³ Ibidem.

¹⁴ Banking Sector Strategy for 10 years // SBP - <http://www.sbp.org.pk/index.asp>

¹⁵ Islamic Banking Bulletin Jan-Mar 2010 // SBP - <http://www.sbp.org.pk/departments/ibd.htm>

¹⁶ Ibidem.

¹⁷ Annual Economic Report 2000-2010...

¹⁸ Ibidem.

¹⁹ Strategic Plan for Islamic banking industry of Pakistan // SBP - <http://www.sbp.org.pk/departments/ibd.htm>

²⁰ Ibidem.

²¹ Ibid.

²² Annual Economic Report 2000-2010...

²³ Ibidem.

²⁴ The Growing Opportunity for Investment Banks in Emerging Markets 2008 // McKinsey & Company - <http://www.mckinseyquarterly.com>

²⁵ Islamic Finance, a Better Approach to Banking? // Roland Berger, 2009 - <http://www.rolandberger.com/>

²⁶ Ibidem.

²⁷ Annual Economic Report 2009-2010...

²⁸ Banking surveillance department. Financial Soundness Indicators // SBP - <http://www.sbp.org.pk/reports/annual/index.htm>