



Исламское финансирование в Азербайджане

Фуад АЛИЕВ

Исламское финансирование становится все более популярным даже в немусульманских странах, включая и постсоветский регион. Недавно проведенное маркетинговое исследование показало, что новый потребитель хотел бы приобретать товары и услуги без ограничений со стороны исламского банкинга, который уже сформировался в Азербайджане. Тем не менее, в настоящее время существуют и некредитные организации, которые в состоянии удовлетворить его потребности.

Существующие в республике проекты исламского банкинга можно обозначить термином *"партизанский исламский банкинг"*. Это форма банковской деятельности, при которой банковские активы «скрываются» под формами традиционного банкинга, а следовательно, согласованы с регулируемыми органами. **Из существующих типов исламских банков два гипотетически пригодны для нынешней ситуации в Азербайджане: 1) традиционные банки с «исламскими окнами» и 2) небанковские финансовые институты, работающие в двойственной банковской системе.**

Как уже было отмечено выше, в Азербайджане не признаются исламское финансирование, исламский банкинг и их легально приемлемые способы. Однако и в условиях Азербайджана существуют некоторые элементы исламского финансирования. Они проявляются в следующем:

- Деятельность коммерческого «Ковсар-Банка», который позиционирует себя как исламский банк
- Сотрудничество местных банков с Исламским банком развития
- Каспийская инвестиционная компания.

«КовсарБанк»

Как отмечают представители банка, его деятельность состоит в привлечении финансов от юридических и физических лиц двумя основными способами исламского финансирования: *мудароба* и *мушарака*, а также от продажи векселей банка, которые являются аналогом исламских ценных бумаг «сукук».

По утверждению представителей банка, все три формы привлечения финансовых средств не противоречат действующему законодательству. При методе *мушарака* клиент банка выбирает проекты, финансируемые банком, и заключается контракт между банком, подрядчиком и инвесторами данного проекта. В методе *мудароба* инвесторы обычно доверяют банку поступать с их деньгами по своему усмотрению, и банк направляет эти средства на финансирование различных проектов. При продаже облигаций инвесторы на основе контракта покупают по оговоренной цене на определенный срок облигации, выпущенные банком. По истечении этого срока банк покупает облигации по цене выше той, по которой они были проданы.

При размещении средств банк использу-

ет мушараку по той же схеме, что и при привлечении средств. Для распределения финансовых средств «КовсарБанк» использует мудараба и мушарака. Третьим способом размещения средств является покупка векселей клиентов на определенный срок. По истечении этого срока клиенты должны выкупить их по цене, превышающей первоначальную цену.

Однако **не совсем ясно, каким образом банк соблюдает ограничения и пруденциальные нормы Центрального банка. Деятельность «КовсарБанка» не отличается прозрачностью**, и поэтому выяснить такие детали сложно. По мнению экспертов, руководство банка может выполнить вышеупомянутые действия в неофициальной форме и сотрудничать со связанными с банком лицами или акционерами, а также маскировать исламскую финансовую деятельность под куплю-продажу векселей. Это наиболее яркая форма партизанского исламского банкинга в Азербайджане.

Сотрудничество местных банков с ИБФ

Есть банки, которые финансируют корпоративные проекты в рамках кредитных линий институтов Исламского банка развития. Первым начал осуществлять некоторые исламские банковские операции Международный банк Азербайджана. Сейчас такого рода услуги оказывают 7 банков.

По словам координатора проекта Бахмана Гурбанзаде, под такие проекты было освоено 6 млн. долларов США через операции иджара, иджара тумма аль бай и продажу в рассрочку. Эти операции не противоречат азербайджанскому законодательству и могли быть «скрыты» в рамках методов традиционного банкинга.

- **Иджара** (лизинг) - соглашение между банком и клиентом, по которому банк по требованию клиента покупает на определенную сумму, а затем сдает в аренду оборудование. Продолжительность и размер арендной платы устанавливаются заранее, а оборудование остается в собственности банка. Другими словами, банк про-

дает узурфрукт клиенту на определенный срок для долгосрочных операций.

- **Иджара тумма аль бай** – отличие этого вида операции от иджара состоит в том, что клиент банка имеет обязательство выкупить оборудование к концу срока аренды по согласованной с банком цене, в которую включена арендная плата, уже внесенная клиентом. Помимо арендной платы, клиент частично оплачивает стоимость оборудования, а к концу срока аренды становится полноправным владельцем актива. Или же клиент может внести арендную плату, а к концу срока аренды выкупить у банка оборудование по заранее согласованной цене.

- **Продажа в рассрочку** - метод, предназначенный для средне- и долгосрочного финансирования, удобен для финансирования различных проектов, в том числе торговли. Если сравнивать с другими механизмами, то этот инструмент схож с иджара тумма аль бай. Банк может вовлечь исламские финансовые учреждения для инвестирования в соответствии с нормами шариата работающих проектов и для покупки товаров от имени клиента с тем, чтобы перепродать финансируемой стороне с отсрочкой платежа.

Исходя из сказанного, азербайджанские банки могут согласно действующему законодательству открыть «исламские окна» (Islamic windows) и оказывать банковские услуги банка сегменту клиентов, которые желают быть обслуженными согласно исламскому банкингу. Однако такой частичный исламский банкинг не охватывает так называемые «пассивные» банковские операции, имеющие дело с депозитными счетами.

Каспийская инвестиционная компания

29 ноября 2007 года Азербайджанская инвестиционная компания и Исламская корпорация для развития частного сектора учредили совместную Каспийскую инвестиционную компанию. Это небанковское учреждение, и поэтому ему легче вкладывать инвестиции и осуществлять различные проекты,

основанные на исламском финансировании. С другой стороны, новая компания не сможет оказывать банковские услуги и привлекать депозиты.

Однако **поскольку банкам в Азербайджане не разрешается вести оптовую и розничную торговлю, участвовать в производстве, транспорте, сельском хозяйстве, добывающей промышленности, строительстве, страховании, или же быть агентами, партнерами, совладельцами или акционерами в бизнесе (за исключением страхования), то основанные на товариществе методы исламского банкинга находятся вне сферы допускаемых законом.** Случай с «КовсарБанком» - больше исключение из правила, тем более что он по сути лишен возможности расти, работая с ограниченным кругом клиентов.

Несмотря на вышеупомянутые проблемы, существуют несколько путей применения исламского банкинга. Первый путь состоит в том, чтобы **соблюдать статус-кво и вести «партизанский исламский банкинг».** Это означает, что никаких попыток изменений в законодательстве, даже частных попыток банков проводить частичное исламское финансирование в условиях действующих ограничений и на основе кредитных линий институтов ИБР быть не должно. Другой возможный способ развивать исламское финансирование в Азербайджане состоит в том, чтобы **избежать вхождения в банковский сектор с его строгим регулирующим режимом, но работать как инвестиционная компания или небанковский кредитный институт** (учреждения микрофинансирования, кредитные союзы и т.д.). Таким путем можно добиться определенного роста, но банковский сектор останется вне этих процессов. Третий путь состоит в том, чтобы **продвигать идею «исламских окон» в местных банках.** Этот путь требует большего вовлечения местных банков и сотрудничества с ИБР. Таким образом, появится больше сторонников среди местных банков, которым представится возможность

расширить свои услуги и работать с новыми сегментами рынка. В этом отношении трудно переоценить роль Ассоциации банков Азербайджана как организации, представляющей банковский сектор.

Вероятность учреждения в Азербайджане в ближайшей перспективе отдельного исламского банка очень низка по следующим причинам:

- 1) узкий банковский рынок;
- 2) недостаток специалистов по теории и практике исламского банкинга;
- 3) отсутствие правительственной поддержки и правовой базы;
- 4) ограничение государством участия иностранных банков.

Правительство должно установить четкую правовую систему, включая проведение специального закона по исламскому банкингу и финансированию, введение правил лицензирования, пруденциального контроля, в том числе норм минимального размера капитала и стандартов ликвидности, классификации рискованных активов.

Однако наиболее важным является **изменение нынешней политики ЦБА. Большую роль в этом может сыграть лоббирование банковским сектором создания возможностей для исламского банкинга.** В противном случае не стоит ожидать изменения нынешнего порядка, когда Центральный банк с подозрением относится к любой банковской операции, предлагающей дополнительные риски и носящей нетрадиционный, тем более религиозный характер.

Примером для внедрения элементов исламского банкинга может послужить опыт Казахстана и Кыргызстана. Оптимальным вариантом стала бы организация пилотного проекта (как в Кыргызстане) по открытию исламского окна в одном или нескольких банках и разработка ЦБА соответствующих нормативов, по которым они будут функционировать в рамках проекта. Эти нормативы могут быть в дальнейшем законодательно закреплены, и тем самым будут созданы необходимые условия для дальнейшего вне-

дрения исламских принципов финансирования в коммерческих банках, микрокредитных организациях, кредитных союзах, других кредитных учреждениях.

Польза от исламских окон очевидна: **инвестор получает свою долю прибыли, государство – налоговые отчисления в бюджет, а население – необходимые товары и услуги. Кроме того, банк сможет существенно укрепить свою ресурсную базу** за счет привлечения вкладов юридических лиц, а в перспективе – и сбережений граждан, которые по религиозным убеждениям не пользуются банковскими услугами из-за наличия процентных ставок.

В работе с новыми для страны финансовыми инструментами необходимо уделять особое внимание проведению широкой информационно-разъяснительной работы для того, чтобы сформировать у населения адекватное представление об этой системе и ее возможностях. Одновременно **следует внести необходимые изменения и дополнения в национальное законодательство для создания исламской банковской индустрии как дополнения к традиционной.**

Проведенные исследования показали, что значительная часть населения под влиянием оговоренного в шариате запрета на «ростовщичество» не обращается в коммерческие банки, «замораживая» свои денежные накопления и лишаясь возможности получить кредиты. Поэтому необходимо поскорее создать условия, при которых коммерческие банки оказывали бы услуги всем, включая тех, кто по религиозным соображениям отказывается участвовать в любых процентных финансовых операциях, будь то депозиты или кредиты. Эта мера должна привести к росту экономической активности населения и эффективному использованию внутреннего инвестиционного потенциала и трудовых ресурсов страны. Население страны, независимо от вероисповедания, получит возможность выбора путей кредитования по традиционным, или же по исламским принципам банкинга. На рынке капитала появится ре-

альная конкуренция, что приведет к снижению стоимости кредитных ресурсов.

Говоря о перспективах развития исламского финансирования, нужно отметить, что поддержка этого процесса государством даст преимущества в создании серьезного и конкурентоспособного исламского банкинга в регионе. ■

Литература

Беккин Р.И. Особенности функционирования исламских финансовых институтов: российский опыт. // Вестник СПбГУ, серия 8, 2006, вып. 2.

Гурбанзаде Б.И. Еще раз об исламском финансировании на банковском рынке Азербайджана. // <http://www.day.az/news/banks/84043.html>

Ибрагимов Г. Исламский бандинг в Азербайджане на примере «КовсарБанка». Доклад на Международном курсе принципов и практики исламской экономики и банкинга Азербайджанского государственного экономического университета, 2006.

As Azerbaijan is a secular post-Soviet state it has been outside the process of emergence and development of Islamic financial/banking institutions. Islamic banking is almost non-existent in Azerbaijan despite its huge potential. However, there have been some initiatives of introducing Islamic banking in the country within the existing legal and normative framework.

