

Национальный банк Таджикистана в 2010 году вступил в члены Совета по исламским финансовым услугам (IFSB) в качестве наблюдателя. 26 июля 2014 года был принят Закона Республики Таджикистан «Об исламской банковской деятельности». С целью практического внедрения исламского банкинга в Таджикистане Национальный банк наладил изучение опыта в этой сфере Республики Казахстан, Республики Кыргызстан, Малайзии и Индонезии. Ряд специалистов из Национального банка прошли обучение в сфере исламского банкинга за границей [1, с. 34]. По просьбе Национального банка эксперты Совета по исламским финансовым услугам (IFSB) провели серию семинаров для сотрудников Национального банка и кредитных организаций по основам исламского банкинга и основным стандартам IFSB. При Национальном банке была создана Рабочая группа по подготовке проектов нормативных правовых актов по исламскому банкингу, в которую вошли специалисты Национального банка, сотрудники государственных министерств и ведомств, ассоциации банков и МДО, банков и микрофинансовых организаций. Таким образом, были приняты закон и правила исламского банкинга, а также создана правовая среда для этой банковской системы.

Национальный банк Таджикистана (далее НБТ) считает, что активное внедрение исламского банкинга поможет привлечь внутренний и иностранный капитал, будет способствовать росту доверия населения к банковской системе. Мусульмане составляют 99 процентов населения республики, и особенности исламского финансирования (в частности, запрещение рыбы) могут привлечь в банковскую систему значительную часть мусульманского населения, избегающего услуг традиционного банкинга по религиозным соображениям. Организация работы по внедрению исламского банкинга будет способствовать привлечению значительного капитала из стран-членов Исламского банка развития (ИБР), поскольку растет число инвесторов, желающих вкладывать капитал в страны с исламским финансированием.

НБТ ввел также отдельную закладку по законодательству, регламентирующему осуществление исламского банкинга, на своем официальном сайте. Статистика Национального банка Таджики-

стана позволяет получить аналитическую информацию о деятельности исламских финансовых организаций в стране. По словам М. Калимуллиной, эксперта в области исламского банкинга, система исламского банкинга в Таджикистане делает первые шаги в этом направлении. Таджикистан несколько позже других стран СНГ начал развивать исламские финансы. Эксперт также отметила, что хотя общий уровень подготовки специалистов банковского сектора Таджикистана сложно оценить, владельцы банков очень серьезно относятся к этой теме, внимательно изучают международный опыт и даже в чем-то опережают своих соседей. Национальный банк Республики Таджикистан стал первым центральным банком в регионе, утвердившим отдельный план счетов для исламских финансовых организаций [2].

16 сентября 2019 года на основе ОАО «Сохибкорбанк» был образован первый и пока единственный полноценный исламский банк в Таджикистане ОАО «Тавхидбанк», в 2020 году микрокредитный фонд «Имон» и микродепозитная организация «Хумо» получили лицензии на ведение операций в соответствии с принципами исламского финансирования через исламское банковское окно [3].

ОАО «Тавхидбанк» уступает по абсолютным финансовым показателям большинству банков Республики Таджикистан. Фактическая позиция ОАО «Тавхидбанк» в банковской системе Таджикистана: по активам – 16 место среди 19 действующих в стране банков, по обязательствам – 15, по капиталу – 12, по кредитам – 17, по депозитам – 13, по чистой прибыли – 13 место. Доля активов банка в совокупных активах банковской системы Таджикистана занимает менее 1%.

Вместе с тем, по темпам роста большинства показателей за календарный год работы банка в качестве исламского кредитного учреждения ОАО «Тавхидбанк» занимает первую позицию (таблица).

Таблица – Позиция ОАО «Тавхидбанк» в банковской системе по росту/снижению основных показателей за календарный год работы в качестве исламского банка

Показатели	30.09.2020	30.09.2019	Изменения, в млн. сомони	Темп роста, в %	Позиция в банковской системе
Активы	167,8	65,7	102,0	155,2	1
Обязательства	78,5	20,7	57,8	278,9	1
Капитал	79,1	34,9	44,2	98,3	3
Кредиты	6,8	15,0	(8,2)	-54,7	13
Депозиты	60,7	17,6	43,2	245,9	1
Прибыль/потеря	4,1	(1,7)	5,7	338,7	3

Источник: составлено автором по данным [4]

Из анализа развития исламского банкинга в Таджикистане следует, что из широкого перечня операций, разрешенных Законом РТ «Об исламской банковской деятельности» и Инструкцией «Об операциях, проводимых согласно исламским принципам финансирования в исламских кредитных организациях», утвержденной Постановлением Правления Национального банка Таджикистана №67 от 2 июня 2017 года, исламские кредитные организации применяют очень ограниченный круг операций. В активе баланса – это в основном финансирование по мурабаха, в пассивной – счета по кард хасан.

Так, ОАО «Тавхидбанк» в основном работает в торговом секторе по покупке и продаже бытовой техники и автомобилей по договорам мурабаха, а продуктовая линейка Тавхидбанка включает в себя:

со стороны пассивной части баланса:

- кард (текущие счета),
- кард (сберегательные счета),
- мудароба (срочные счета);

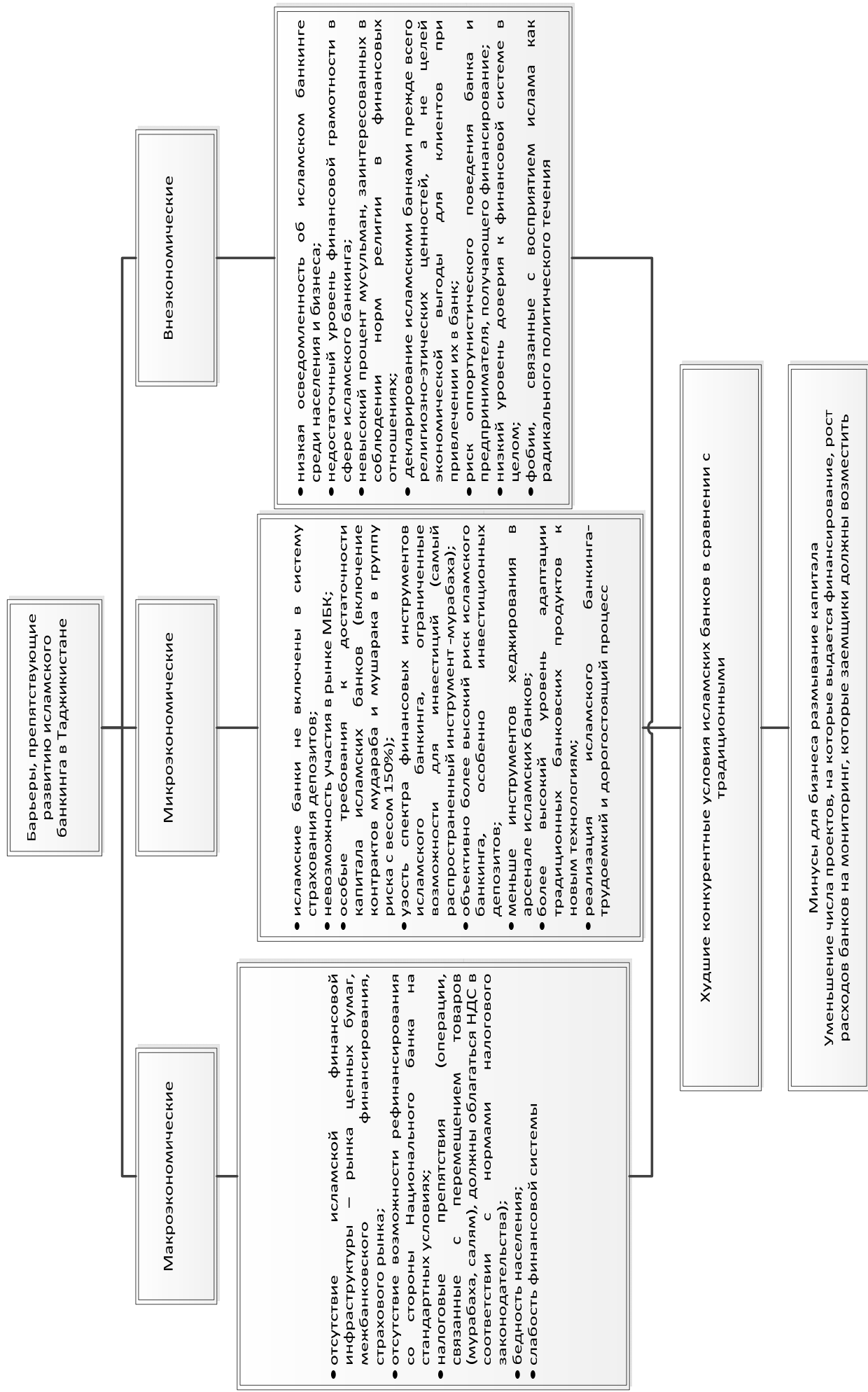


Рисунок – Диагностическая модель барьеров, препятствующих развитию исламского банкинга в Таджикистане

Источник: собственная разработка автора

со стороны активной части баланса:

- мурабаха (потребительский),
- мурабаха (автофинансирование),
- мурабаха (бизнес).

Мы разработали диагностическую модель барьеров, препятствующих развитию исламского банкинга в Таджикистане (рисунок 1), в которой выделили группы экономических и внеэкономических факторов, определяющих низкие темпы его развития. В свою очередь экономические факторы разделены на макроэкономические и микроэкономические.

К числу **макроэкономических барьеров**, препятствующих развитию исламского банкинга, мы отнесли:

- Отсутствие исламской финансовой инфраструктуры;
- Отсутствие возможности рефинансирования со стороны Национального банка на стандартных условиях;
- Налоговые препятствия;
- Бедность населения;
- Слабость общей финансовой системы.

К **микроэкономическим барьерам** сдерживания развития исламского банкинга можно отнести следующие факторы:

- Отсутствие системы обязательного страхования вкладов исламских банков;
- Невозможность участия в рынке межбанковских кредитов (МБК);
- Особые требования к достаточности капитала исламских банков;
- Узость спектра финансовых инструментов исламского банкинга;
- Объективно более высокий риск исламского банкинга;
- В арсенале исламских банков меньше инструментов хеджирования;
- Реализация и поддержание исламского банкинга. К внеэкономическим факторам, препятствующим развитию исламского банкинга в Таджикистане можно отнести низкую осведомленность об исламском банкинге среди населения и бизнеса; недостаточный уровень финансовой грамотности в сфере исламского банкинга; невысокий процент мусульман, заинтересованных в соблюдении норм религии в финансовых отношениях; декларирование исламскими банками прежде всего религиозно-этических ценностей, а не целей экономической выгоды для клиентов при привлечении их в банк; риск оппортунистического поведения банка и предпринимателя, получающего финансирование; низкий уровень доверия к финансовой системе в целом; фобии, связанные с восприятием исламского банкинга как института, финансирующего терроризм.

Все проанализированные экономические и внеэкономические барьеры на пути развития исламского банкинга в Таджикистане приводят к ухудшению конкурентоспособности исламских финансовых учреждений, снижению их конкурентных позиций на рынке, а для бизнеса – еще более снижают возможности финансирования проектов.

Список использованных источников

1. Хайрзода Ш.К. Планирование деятельности исламского банкинга в Таджикистане и реализация его элементы (Заминагузори фаъолияти бонкдори исломӣ дар Тоҷикистон ва амалисозии унсурҳои он) / Ш.К. Хайрзода // Банковское дело Развитие Глобализация.– 2018.–октябрь-декабрь.– С. 34-37.

2. Эксперт рассказала о развитии исламского банкинга в Таджикистане [Электронный ресурс] //Спутник Таджикистан.– Режим доступа: <https://tj.sputniknews.ru/radio/20191111/1030198520/islamskiy-banking-ekonomika-tajikistan.html>.– Дата доступа: 18.002.2021.

3. Краткий макроэкономический обзор и деятельность банковской системы Республики Таджикистан в первом полугодии 2020 года [Электронный ресурс] // Национальный банк Таджикистана. – Режим доступа: https://nbt.tj/ru/news/501686/?sphrase_id=65895 /. – Дата доступа: 18.002.2021.

4. Отчёт о банках РТ [Электронный ресурс] // Тавхидбанк.– Режим доступа: <https://tawhidbank.tj/img/%D0%9E%D1%82%D1%87%D1%91%D1%82%20%D0%BE%20%D0%B1%D0%B0%D0%BD%D0%BA%D0%B0%D1%85.pdf>.– Дата доступа: 10.02.2021.