

**МЕТОДИКА ОЦЕНКИ РАЗВИТИЯ ИСЛАМСКОГО БАНКИНГА В
СТРАНАХ СНГ**

**Наимов Шарафджон Рустамович, соискатель,
Полесский Государственный университет
Naimov Sharafjon Rustamovich, Researcher,
Polesky State University, naimovsharafjon@mail.ru**

Аннотация. Международное исламское рейтинговое агентство и Refinitiv (подразделение LSEG (London Stock Exchange Group) анализируют развитие исламской банковской системы. Указанные институты в своем ежегодном отчете "Глобальное развитие исламского финансирования" предоставляют рассчитанные ими показатели развития исламского финансирования (IFDI), которые позволяют различным заинтересованным сторонам, таким как правительства, финансовые учреждения и образовательные учреждения, провести анализ ключевых факторов, способствующих развитию и росту индустрии исламского финансирования.

Однако для стран СНГ эти показатели (IFDI) считаются лишь относительными, поскольку исламский банкинг в регионе в настоящее время находится на стадии

внедрения (развития). По этой причине мы решили предложить нашу собственную методику оценки развития исламского банкинга в регионе (СНГ), которая соответствует текущей ситуации на рынке исламского банкинга.

Ключевые слова: методика, исламские банки, индикаторы развития исламских финансов, СНГ

Исламские банки занимают наибольшую долю активов исламских финансов. Исламские банковские активы в 2020 году составили 2,3 триллиона долларов, а годовой рост достиг двузначных значений - 14%, что ниже по сравнению с 2019 годом (15%). Однако, это значительно выше, чем в 2018 году (2%). Страны GCC (6 стран Аравийского полуострова) продолжают доминировать, в регионе находятся крупнейшие исламские банки по величине активов (пять из десяти крупнейших). Однако самые высокие темпы роста исламского банкинга продемонстрировали другие страны: Эфиопия (244%), Таджикистан (увеличение на 110%) и Марокко (66 %). Другие страны с темпами роста выше 40% - Афганистан (49%) и Судан (47%).

В 2020 году 54% исламских банков отчитались о положительной производительности, что указывает на увеличение чистой прибыли, снижение чистых потерь или обращение к прибыли от убытков по сравнению с 2019 годом. 46% заявили об отрицательной эффективности. В то же время 81% банков заявили о чистой прибыли и 19 – о чистых убытках.

Планируется, что к 2025 году активы исламских банков достигнут 3,3 триллиона долларов. Показатели, по которым рассчитывает Refinitiv, основаны на пяти индикаторах, являющихся основными движущими силами отрасли: **количественное развитие, знания, управление, корпоративная социальная ответственность и осведомленность**. Индикатор (IFDI) – это составной взвешенный индекс, который измеряет общее развитие и здоровье мировой индустрии исламского финансирования.

Измерение количественного развития (Quantitative Development) исламских финансовых учреждений и рынков исламского капитала предполагает рассмотрение количественных аспектов всех подсекторов отрасли с точки зрения размера и производительности, в том числе финансовый рост, глубину и эффективность общей индустрии исламских финансов в определенном году [1].

Управление (Governance) является важным элементом инфраструктуры индустрии исламских финансов. Необходимые средства контроля прививают доверие потребителей и инвесторов к отрасли. Недавние дефолты, такие как NMC в ОАЭ и 1MDB в Малайзии, крах финансового института Evergrande, происходящие в сфере исламских или традиционных финансов показывают, что сильное управление и проработанные нормативные акты обеспечивают легитимность операций исламских финансовых учреждений. IFDI оценивает управление посредством правил, корпоративного управления и шариатского управления.

Корпоративная социальная ответственность (КСО) (Corporate Social Responsibility) измеряется с помощью двух компонентов: раскрываемая деятельность по КСО и средства, выплачиваемые в рамках КСО. Действия по КСО измеряются с использованием индекса, рассчитанного на основе информации, представленной в ежегодных или финансовых отчетах исламских финансовых учреждений, основанных на стандарте управления ААОIFI для исламских финансовых учреждений № 7[3].

Таблица 1. – Значения показателей исламских финансов в СНГ

Страна	Регулирование	Шариатское управление	Корпоративное управление	Показатель корпоративной социальной ответственности	Выплаченные средства КСО	Раскрытие информации о КСО	Показатель осведомленности	Семинары	Конференции	Новости
Азербайджан	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16,61	2,71	0,00	47,13
Казахстан	100,00	40,22	17,40	11,50	0,35	22,64	12,80	2,02	0,00	36,37
Кыргызстан	83,33	16,49	0,00	0,00	0,00	0,00	17,68	0,00	0,00	53,03
Россия	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,91	0,00	0,00	8,74
Таджикистан	50,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17,99	2,93	0,00	51,05
Туркменистан	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16,76	0,00	0,00	50,28
Узбекистан	0,00	13,01	0,00	0,00	0,00	0,00	17,35	2,11	10,26	39,67

Источник: составлено автором по данным Refinitiv (London Stock Exchange Group)

Фонды КСО включают сумму благотворительности, Закят и Кард-аль-хасана (благотворительные беспроцентные кредиты), выплачиваемые исламскими финансовыми учреждениями. Индикатор знаний (Knowledge) рассматривается как входной фактор, необходимый для достижения финансовой глубины и эффективности. На сегодняшний день в мире насчитывается 1008 учреждений, предоставляющих образовательные услуги в области исламских финансов, 383 учреждения присваивают ученые степени в этой области, в 2020 году выполнено 2878 научных исследований и 2291 научных статей в области исламских финансов. Лидерами в этой сфере являются Индонезия и Малайзия. Большинство научных исследований (30,2%) ведется по исламскому банкингу, значительную долю в исследованиях занимает тема социальной роли исламских финансов (21%), 20% научных разработок исследуют в целом исламские финансы, 8% – управление в этой сфере, 7% – сукук.

Критерий осознание (Awareness) измеряется путем оценки трех компонентов: конференции, семинары, новости. В 2020 году состоялось 88 конференций и 756 семинаров по тематике исламского финансирования, количество новостей, освещающих развитие исламских финансов, составило 11 856. Данные, используемые для расчета индикатора развития исламских финансов (IFDI), основаны только на публично раскрытой информации.

Для стран СНГ эти показатели также рассчитываются компанией Refinitiv. По данным таблицы 5 можно увидеть уровень развития ИФ по регулированию, показателем осведомленности и новостей в Таджикистане за 2020 г., что утверждает вышеизложенное (Таджикистан, увеличение на 110%).

Оценка показывает, что состояние развития исламского банкинга в регионе не очень хорошее и по многим показателям равно нулю. Здесь можно перечислить несколько причин, одна из главных - центральные банки региона (за исключением Таджикистана) не ведут статистику по развитию исламского банкинга [2]. В связи с этим, для полной оценки развития исламского банкинга в регионе (СНГ), мы предлагаем новую методологию оценки исламского банкинга, которая имеет свои общие черты и отличия (от IFDI) и является более подходящей на данный момент.

Методика предлагает оценку развития исламского банкинга, состоящую из трех частей: 1) экспертной оценки развития исламского банкинга в стране⁸; 2) количественной оценки общей финансовой системы страны, так как фактор слабости общей финансовой системы был определен вами как один из основных барьеров, препятствующих развитию исламского банкинга; 3) количественной оценки динамики развития исламского банкинга в стране на основе анализа ряда показателей.

Таблица 2. – Интегральная оценка финансовых систем

	Таджикистан	Казахстан	Кыргызстан
Оценка по критериям глубины, доступности, эффективности, стабильности (методика Всемирного банка).	19,1/85,8+47/65,4+ 5,1/22,7+16,9/20,1=2	29,8/85,8 + 58,7/65,4 + 5,1/5,8 + 3,2/20,1 + 21,2/95,9 + 12,6/69,4 + 4,8/141,3 + 18,2/21,7 = 3,56	20,5/85,8+38,3/65,4+ 5,1/20,1+16,4/20,1= 0,1=1,9

Источник: Собственные расчёты автора

⁸ Из-за ограниченности объёма в данной статье, не представлена вся методика в полном объеме;

Таблица 3. – Количественная оценка динамики развития исламского банкинга

	Таджикистан	Казахстан	Кыргызстан	Вес показателя
Темп роста активов ИБС	29,6	32,7	-5,38	
Темп роста ИБ в мире	13,6			
К₁	2,18	2,4	-0,4	30%
Доля ИБ в активах БС	0,6	0,23	1,04	
Доля ИБ в активах БС в мире	3,79			
К₂	0,16	0,06	0,27	50%
Рентабельность ИБС, %	2,7	1,2	2,4	
Рентабельность БС, %	1,43	2,3	0,9	
К₃	1,9	0,5	2,7	20%
Интегральный показатель	1,11	0,85	0,56	100%

Источник: Собственные расчёты автора

Данная методика позволяет в полной мере оценить реальную ситуацию на рынке исламского банкинга в регионе СНГ, так как включает показатели, которые подходят для оценки рынка исламского банкинга в настоящее время.

Методика может быть использована экспертами отрасли, банками и центральными банками, финансовыми компаниями, а также академическими институтами при оценке развития исламского банкинга в регионе СНГ (Казахстан, Кыргызстан, Таджикистан и др.).

Список использованных источников

1. Islamic finance development report 2021 [Electronic resource] / Refinitiv releases findings of 2021 Islamic Finance Development Indicator. – Refinitiv, an LSEG (London Stock Exchange Group) business. – Mode of access: <https://www.refinitiv.com/en/media-center/press-releases/2021/november/refinitiv-releases-findings-of-2021-islamic-finance-development-indicator>. – Date of access: 02.07.2022.
2. Tajikistan: Is Islamic Banking the Future [Electronic resource]. – Mode of access: <https://eurasianet.org/tajikistan-is-islamic-banking-the-future>. – Date of access: 02.07.2022.
3. Shariah standards. AAOIFI [Electronic resource]. – Mode of access: <http://aaoifi.com/e-standards/?lang=en>. – Date of access: 02.07.2022.