

УДК 336.71

РИСКИ И ЭФФЕКТИВНОСТЬ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ИСЛАМСКИХ БАНКОВ В СОВРЕМЕННОМ МИРЕ

С.В. Шекшуева, А.О. Смирнова

Ивановский государственный университет

В статье актуализирована значимость исследования рисков и эффективности деятельности исламских банков, функционирующих в условиях современного состояния и развития мировой экономики. Рассматриваются различные подходы к классификации рисков, присущих деятельности исламских банков. Проводится сравнительный анализ рисков в исламском и традиционном банкинге. Выделяются общие и специфические риски деятельности исламских банков. Авторами проведена оценка эффективности деятельности исламских банков, имеющих равные стартовые позиции в разных условиях функционирования, на примере ряда банков, выбранных для рассмотрения. Поднимается вопрос о создании системы хеджирования рисков, доступной исламским банкам и направленной на повышение их финансовой устойчивости в современном мире.

Ключевые слова: исламский банк, эффективность, риски, финансовая устойчивость, рентабельность капитала, рентабельность активов.

В условиях современного состояния мировой экономики и ее финансового рынка, взгляд инвесторов все чаще обращается в сторону исламских финансовых инструментов, которые, в силу своей подчиненности законам ислама, не могут нести чрезмерных рисков, что благоприятно сказывается на развитии реального сектора экономики. Исламские банки уже давно стали частью мировой финансовой системы, в настоящее время они работают в более чем 70 странах мира [5]. С чем же связана такая популярность исламской модели финансирования? В условиях недавнего кризиса мировой экономической системы они показали себя наилучшим образом, практически не сократив доходности деятельности и продолжив быть надежными партнерами для своих клиентов.

Среди причин появления и развития исламских финансов ученые выделяют рост цен на нефть и устойчивый приток нефтедолларов в арабские государства Персидского залива, всплеск религиозного сознания исламского общества, а также процесс увеличения исламского населения в Европе и США [3]. Кроме того, следует добавить рост интереса со сторо-

ны инвесторов к новым инструментам финансовых вложений и наличие реальной экономической полезности от такого рода финансовой активности, поскольку продукты исламского банкинга всегда имеют под собой реальный актив, что помогает развитию экономической системы страны.

Еще в 2011 в среде российских ученых был популярен вопрос устойчивости исламских банков в условиях кризиса. А.В. Акимов на основании исследований Международного валютного фонда, анализировавшего состояние исламской банковской системы в период кризиса, обобщил выводы и предложил свои пути решения определенных проблем, которые, по его мнению, мешают исламским банкам развиваться в России. Суть исследования была в том, чтобы при относительно равных экономических условиях проследить поведение группы банков, имеющих разную величину активов. В выборку попали 77 исламских и 397 традиционных коммерческих банков. Для удобства кредитные организации были разделены по величине активов на мелкие и крупные. Результаты исследования оказались интересными: из четырех

групп наибольшую стабильность показали малые исламские банки, а наименее надежными оказались крупные исламские банки. А.В. Акимов объяснил это следующим образом [1]: малые исламские банки имеют возможность непосредственно управлять рисками, крупным делать это гораздо труднее; кроме того, крупные исламские банки становятся более похожими на обычные, что уменьшает их стабильность. Необходимо отметить, что большинство ученых уверены в превалирующей стабильности исламской банковской системы, по сравнению с традиционной.

Какие же риски можно считать общими, а какие специфическими? Мы считаем, что риск ликвидности, банкротства, операционный, правовой, инвестиционный риски – группа рисков, уровень которых сопоставим в исламском и в традиционном банкинге. Рыночный и кредитный риски также присущи деятельности исламских банков, однако в различных моделях банковской системы уровень этих рисков существенно отличается. Особенностью исламских банков является высокий уровень странового риска, т.к. многие страны, в рамках финансовой системы которых функционируют исламские банковские организации, находятся на низком уровне экономического развития. Кроме того, ситуация может осложняться политическими и религиозными распрями. К специфическим рискам, на наш взгляд, следует отнести имущественный, транспортный и торговый риски, поскольку большинство операций исламского банка представляют собой виды срочной аренды, операций купли-продажи, инвестиционных вложений в проект, поэтому особенно важно, чтобы не подорвать доверие контрагента, доставить объект сделки вовремя и в сохранности. Кроме того, в составе специфических рисков необходимо выделить риск доверия и репутации. Е.А. Данченко определяет этот риск как риск несоответствия нормам исламского права и считает

его главным риском исламской банковской системы, отмечая, что при нивелировании этого риска нейтрализуются прочие риски [6]. Такое утверждение, на наш взгляд, не является точным и неоспоримым. Исламские банки, независимо от того, склонны ли мы считать их банками, инвестиционными компаниями или торговыми посредниками, включены в общую систему функционирования экономики, поэтому они не могут избежать рыночных рисков. Е.А. Данченко говорит о том, что банки частично берут на себя ряд функций государства в перераспределении финансовых потоков, стимулируя равномерное развитие отдельных сфер реального сектора, активизируя потребление, что нивелирует рыночный риск. Мы считаем, что Е.А. Данченко идеализирует рыночную модель, и в условиях реальной экономики, особенно когда исламские банки выходят на международную арену, этот тезис не имеет практического подтверждения.

Д.Р. Шайхутдинова, М.Р. Дибеева [13] выделяют тезисы, характеризующие риски, которым подвержены исламские финансовые институты: 1) совокупные риски в исламском банкинге больше, из-за отсутствия традиционных механизмов контроля за деятельностью заемщика; 2) при инвестировании исламские банки часто не требуют залогового обеспечения, что, в свою очередь, может стимулировать недобросовестного заемщика; 3) договоры, не предполагающие участия вкладчика в прибылях и убытках, также не лишены рисков. Мы разделяем их точку зрения, и нам кажется, что эти положения отражают реальность системы, в которой функционирует исламский банк.

Наиболее полная классификация рисков, на наш взгляд, представлена в работе Р. Пашкова и Ю. Юденкова, где выделяется 4 универсальных и 4 уникальных риска [9]: универсальные – кредитный, рыночный, операционный и риск потери ликвидности, уникальные – риск несоблюдения шариатских норм, риск

нормы доходности, перемещенный коммерческий риск, риск инвестиций в уставный капитал. Исследователи говорят о том, что даже управление универсальными рисками в исламском банке не является однозначным, т.к. риски финансирования с помощью базисных активов могут трансформироваться из кредитных в рыночные, и наоборот, на различных стадиях контракта [9]. По нашему мнению, в данной классификации необходимо уточнить название одного из рисков, а именно: риска потери ликвидности, и выделить риск несбалансированной ликвидности, поскольку избыток ликвидности также опасен для деятельности банка, как и ее дефицит. Наиболее интересным нам кажется выделение среди уникальных перемещенного коммерческого риска – риска того, что банк может столкнуться с необходимостью выплаты прибыли, которая будет превышать доход, полученный от его активов, т.е. банк вынужденно отказывается от своей доли прибыли для того, чтобы удержать инвесторов. Стоит отметить, что риск вложений в уставный капитал присущ только контрактам мудараба и мушарака.

Управление рисками банка направлено главным образом на обеспечение его финансовой устойчивости, которая представляет собой способность банка противостоять негативным факторам окружающей и внутренней среды [4]. Определив основные риски, с которыми сталкивается исламский финансовый институт в своей деятельности, и обобщив различные взгляды на его устойчивость, мы хотим определить, каким образом возможно провести оценку финансовой устойчивости банка, принципы работы которого строго определены законами шариата, а продукты не позволяют точно определить риск для создания определенной величины резерва. Уровень финансовой устойчивости определяется во многом качеством формирования и реализации выбранной банком финансовой политики [9, 10]. Предлагаем вспомнить,

какими нормативными актами регулируется банковская деятельность в России, и какие из них можно использовать для определения уровня финансовой устойчивости коммерческого банка: 1) Инструкция Банка России от 28.06.2017 N 180-И «Об обязательных нормативах банков»; 2) Положение Банка России от 4 июля 2018 г. № 646-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»); 3) Положение Банка России от 28 июня 2017 г. № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности»; 4) Положение Банка России от 6 августа 2015 г. № 483-П «О порядке расчета величины кредитного риска на основе внутренних рейтингов»; 5) Указание Банка России от 3 апреля 2017 г. № 4336-У «Об оценке экономического положения банков».

В.Д. Заболотникова отмечает, что общепринятые методики оценки риска на основе показателей достаточности собственного капитала, установленные стандартами банковского надзора «Базель II» и «Базель III», не могут быть адекватно применены к оценке риска исламского банка, потому что большинство своих ресурсов исламский банк привлекает с помощью инвестиционных счетов «мудараба», в результате чего бывает трудно выявить, кто непосредственно подвергается риску – клиент или банк; соответственно сложно определить, стоит ли банкам создавать необходимые резервы на случай возможных потерь; кроме того, исламский банк имеет много специфических рисков, которые трудно оценить [7]. К сожалению, российскую нормативную базу мы использовать не сможем в связи с недостаточностью информации, публикуемой иностранными банками, и отличием аккумулируемых данных центральными банками разных стран.

Для анализа эффективности деятельности исламских банков предлагаем

использовать международные коэффициенты ROE (Return on Shareholders' Equity – рентабельность собственного капитала) и ROA (Return on Assets – рентабельность активов). В качестве объектов исследования мы выбрали два банка, функционирующих в разной политической и экономической конъюнктуре: британский AlRayanBank PLC и казахстанский АО «Исламский Банк «AlHilal». Мы остановили свой выбор именно на этих банках по двум причинам:

1. Банки первыми стали предлагать продукты исламского финансирования на территории данных стран, т.е. были поставлены в схожую ситуацию недоверия со стороны населения и избегания нетипичного вида финансовых услуг. АО «Исламский Банк «AlHilal» – первый исламский банк в Казахстане и СНГ, созданный в 2010 году по соглашению правительств Республики Казахстан и ОАЭ. Является дочерним банком AlHilalBank PJSC – одного из самых быстроразвива-

ющихся исламских банков в ОАЭ со стопроцентным участием правительства Абу-Даби. AlRayanBank является крупнейшим банком, работающим в соответствии с законами шариата в Великобритании с 2004 года.

2. Несмотря на схожесть позиции на рынке и положения на начальном этапе развития, банки функционируют в различной среде – уровень развития экономики страны, банковской системы, и самое важное в нашем случае – господствующая религия, т.к. это основание даст нам возможность определить, что является решающим фактором для успешного развития исламского банка в стране – развитая финансовая система и высокий уровень финансовой грамотности населения или религиозная принадлежность.

В таблице 1 представлены результаты оценки эффективности функционирования исламских банков, выбранных для исследования.

Таблица 1

Показатели рентабельности активов и капитала исламских банков за период с 2017 по 2018 гг., %

Показатель	AlRayanBank PLC		АО «Исламский Банк «AlHilal»	
	2017	2018	2017	2018
ROA	0,5	0,3	3,7	1,9
ROE	4,9	3,5	7,6	5,3

Считается, что значение коэффициента ROA в банковской сфере должно быть не ниже 1%. Как мы видим, у исламского банка Великобритании этот показатель намного меньше единицы, что дает тревожный сигнал и говорит о том, что имущество используется неэффективно, а менеджмент не может успешно справляться с влиянием внутренней и внешней среды. Это может быть вызвано недостаточностью компетентных сотрудников, способных продавать услуги и понимающих работу рынка исламского финансирования, насыщенностью рынка

Великобритании банковскими услугами, которые являются знакомыми и кажутся более выгодными с точки зрения населения. Также это может объясняться специфичностью деятельности исламских банков – определенный перечень продуктов (мурабаха, мусавама, иджара и др.) предполагает наличие актива на балансе банка, поскольку эти продукты работают по механизму перепродажи или финансовой аренды. Таким образом, величина активов исламского банка больше, чем у традиционного, поэтому данный показатель может быть занижен. Однако если

мы обратим внимание на банк Казахстана, то заметим, что наблюдается обратная ситуация – показатель ROA достаточно высокий, что может говорить о грамотном менеджменте и правильно выстроенной политике банка при работе с клиентами. Несмотря на то, что показатель больше 1%, стоит отметить негативную тенденцию его изменения.

ROE также закономерно выше в АО «Исламский Банк «AlHilal», работающем на территории Казахстана. Стоит отметить, что этот коэффициент в развивающихся странах всегда выше, чем в развитых, из-за инфляционной составляющей экономики. ROE характеризует привлекательность банка для инвесторов. Норма рентабельности собственного капитала для инвесторов составляет 12-14%. Мы также знаем, что для каждой экономической системы характерны свои нормативы показателей, так для банков Великобритании этот показатель считается нормой при величине 4%. Заметим, что на 2018 г. этот показатель также имеет отрицательную динамику.

Анализируя экономическое состояние только двух объектов, нельзя однозначно делать вывод о негативных тенденциях развития всей исламской банковской системы. Тем не менее, мы можем отметить, что положение банка, расположенного в Казахстане - стране, где господствующей религией является ислам – лучше, банк с точки зрения экономической эффективности и устойчивости чувствует себя уверенней.

Чтобы проверить стабильность деятельности банка АО «Исламский Банк «AlHilal», мы рассчитали темп роста активов и прибыли (таблица 2). Активы должны приносить финансовой организации доход, и, несмотря на то, что заметны колебания, мы можем говорить, что в последние 2 года они стабильно растут. Прибыль наоборот, начиная с 2016 года, стабильно сокращается. Если анализировать отчеты о совокупном доходе за предлагаемые периоды, то заметим, что показатель прибыли резко корректируется на строку «Прочие расходы от обесценения и создания резервов».

Таблица 2

Динамика активов и прибыли исламского банка АО «Исламский Банк «AlHilal» за период с 2014 по 2018 гг., %

Показатель	2014	2015	2016	2017	2018
Темп роста активов	81,5	198,6	78,6	110,7	150,4
Темп роста прибыли	137,5	279,1	91,8	55,2	69,0

Создание резервов – сложный вопрос и для традиционного банка, это средства, изъятые из оборота и не приносящие доход, поэтому их величина должна быть объективно достаточной, но не слишком завышенной. Вопросы резервирования для исламского банка стоят еще острее, риск, сопровождающий те или иные операции оценить сложно. Банк выступает партнером, инвестором, продавцом, лизингодателем, страховщиком. Кроме этого, сделки часто связаны с

вложениями в крупные строительные проекты, проектным финансированием, контрактным кредитованием, что несет в себе дополнительные риски, сопряженные с длительными сроками реализации проекта и периодом окупаемости.

Т.Ю. Мазурина, Ш.С. Шарипов [8] также считают, что исламские банки в мировой финансовой системе показывают высокую эффективность, стабильность, положительный тренд действия, но при этом отмечают, что «сохраняются и

некоторые потенциальные риски снижения уровня их прибыльности в перспективе, главным образом из-за увеличения их текущих расходов на создание резервов, объективно связанных с возможностью потенциального ухудшения качества их активов и сокращения уровня прибыли». Мнение о стабильности исламской банковской системы в различные периоды проведения исследований высказывали такие ученые, как А.В. Акимов [1], Ф.М.С. Алтаяу [2], С.И. Умурзаков [12], и многие отмечали, что риски порождаются отсутствием выбора инструментов хеджирования. Инструменты хеджирования, используемые традиционными банками, неприемлемы для банков исламских, т.к. нарушают принципы шариата.

Проведенная оценка эффективности деятельности исламских банков показала, что исламские банки закономерно более прибыльно функционируют в условиях, в которых ислам является главенствующей религией в стране. Мы поддерживаем мнение большинства ученых, говорящих о больших перспективах, которые открываются перед исламским типом финансирования. Подчеркнув специфические риски деятельности исламских кредитных организаций, мы отмечаем, что для избежания и (или) смягчения их реализации, исламским банкам следует создать систему хеджирования рисков, основанную на механизмах хеджирования, которые были бы согласованы с принципами шариата и были бы направлены на повышение финансовой устойчивости исламских банков в современном мире.

ЛИТЕРАТУРА

1. Акимов А.В. Устойчивость исламских банков в условиях современного мирового финансового кризиса и перспективы их развития в России // Ислам на ближнем и среднем востоке. 2011. №6. С. 77 – 83.
2. Алтаяу Ф.М.С. Эффективность деятельности исламских банков // Национальная ассоциация ученых. 2015. №5-1 (10). С. 14 – 17.
3. Антропов В.В. Исламские банки в мировой финансовой системе // Деньги и кредит. 2017. №7. С. 57-64.
4. Глобальный кризис и управление рисками банковской деятельности: монография / Амосова Н.А., Бельков М.А., Куранов М.С., Пасечник Е.В., Симонцева С.В. / Под научн. ред. д-ра экон. наук Н.А. Амосовой. Иван.гос. ун-т. – Иваново: ПресСто, 2011.
5. Голос ислама. [Электронный ресурс]. URL: <https://golosislama.com/news.php?id=2434> (дата обращения 03.09.2019).
6. Данченко Е.А. Трансформация рисков исламского банкинга под воздействием интеграционных процессов // Финансы и кредит. 2016. №9 (691). С. 41– 48.
7. Заболотникова В.Д. Управление рисками в исламских банках // Современные тенденции развития науки и технологий. 2016. №10-10. С.40 – 45;
8. Мазурина Т.Ю., Шарипов Ш.С. Устойчивость, эффективность и финансовые риски исламских банков в условиях нестабильности мировой финансовой системы // Управление. 2019. Том 7. №1. С. 105 – 113.
9. Пашков Р., Юденков Ю. Модели рисков и риск ликвидности в исламском банкинге // Бухгалтерия и банки. 2017. №8.
10. Симонцева С.В. Механизм реализации финансовой политики коммерческого банка. // Известия высших учебных заведений. Серия: Экономика, финансы и управление производством. 2012. № 2 (12). С. 29 – 37.
11. Симонцева С.В. Финансовая политика коммерческого банка как основа управления финансами в коммерческом банке. // Вестник Ивановского государственного университета. 2014. Вып. 1 (21). С. 71 – 75.
12. Умурзаков С.И. Анализ финансовых рисков в исламских коммерческих банках // Аллея науки. 2017. Том 1. №12. С. 57 – 69.
13. Шайхутдинова Д.Р., Диббаева М.Р. Исламский банкинг: сущность, возможности, риски и проблемы развития в отечественной финансовой системе // Новая наука: опыт, традиции, инновации. 2016. №5-1 (83). С.264 – 268.
14. AlHilal Банк. [Электронный ресурс]. URL: <https://alhilalbank.kz/ru/page/reporting> (дата обращения 03.09.2019).
15. AlRayanBank. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.alrayanbank.co.uk/media/453888/annual-report-and-financial-statements-2018.pdf>

Рукопись поступила в редакцию 16.07.2019г.

JEL code: G21, G32

RISKS AND EFFICIENCY OF FUNCTIONING OF ISLAMIC BANKS IN THE MODERN WORLD

S.V. Shekshueva, A.O. Smirnova

The article actualizes the significance of the study of risks and the effectiveness of Islamic banks operating in the current state and development of the world economy. Various approaches to the classification of risks inherent in the activities of Islamic banks are considered. A comparative risk analysis is carried out in Islamic and traditional banking. The general and specific risks of the activity of Islamic banks are highlighted. The authors assessed the performance of Islamic banks with equal starting positions in different operating conditions, using the example of a number of banks selected for consideration. The question is being raised of creating a risk hedging system accessible to Islamic banks and aimed at increasing their financial stability in the modern world.

Keywords: Islamic bank, efficiency, risks, financial stability, return on equity, return on assets.

REFERENCES

1. Akimov A.V. Stability of Islamic banks in the conditions of modern world financial crisis and prospects of their development in Russia. *Islam in the near and middle East*. 2011. No. 6. P. 77 – 83.
2. Altau F. M. S. the Efficiency of Islamic banks // the national Association of scholars. 2015. No. 5-1 (10). P. 14 – 17.
3. Antropov V. V. Islamic banks in the world financial system. *Money and credit*. 2017. No. 7. Pp. 57-64.
4. Global crisis and risk management of banking activity: monograph / Amosova N. A., Belkov M. A., Kuranov M. S., Pasechnik E. V., Simontseva S. V. / Pod nauchn. ed. sci. Ivan.state University-Ivanovo: Pressto, 2011.
5. The voice of Islam. [Electronic resource.] URL: <https://golosislama.com/news.php?id= 2434> (accessed 03.09.2019).
6. Danchenko E. A. transformation of risks of Islamic banking under the influence of integration processes // *Finance and credit*. 2016. No. 9 (691). Pp. 41– 48.
7. Zabolotnikova V. D. risk Management in Islamic banks // *Modern trends in science and technology*. 2016. No. 10-10. Pp. 40-45;
8. Mazurina T. Yu., Sharipov S. S. Stability, efficiency and financial risks of Islamic banks in the conditions of instability of the world financial system. 2019. Volume 7. No. 1. Pp. 105-113.
9. Pashkov R., Y. Udencov risk Model and liquidity risk in Islamic banking // *Accounting and banks*. 2017. No. 8.
10. Simontseva S. V. Mechanism of implementation of financial policy of commercial Bank. // *Proceedings of higher educational institutions. Series: Economics, Finance and production management*. 2012. No. 2 (12). P. 29 – 37.
11. Simontseva S. V. Financial policy of a commercial Bank as the basis of financial management in a commercial Bank. // *Bulletin of Ivanovo state University*. 2014. Vol. 1 (21). P. 71 – 75.
12. Umurzakov S. I. Analysis of financial risks in Islamic commercial banks. *Alley of science*. 2017. Volume 1. No. 12. P. 57 – 69.
13. Shaikhutdinova D. R., Dibaeva M. R. Islamic banking: essence, opportunities, risks and problems of development in the domestic financial system // *New science: experience, traditions, innovations*. 2016. No. 5-1 (83). Pp. 264-268.
14. AlHilal Bank. [Electronic resource.] URL: <https://alhilalbank.kz/ru/ page/reporting> (accessed 03.09.2019).
15. AlRayanBank. [Electronic resource]. URL: <https://www.alrayanbank.co.uk/media/453888/annual-report-and-financial-statements-2018.pdf>