

УДК 336.11

E.I. Abdullina,

Candidate of economic sciences, associate professor Naberezhnye Chelny Campus of Kazan Federal University

Э.И. Абдуллина,

кандидат экономических наук, доцент Набережночелнинского института Казанского (Приволжского) федерального университета

СОВРЕМЕННЫЕ РЕАЛИИ ПАРТНЕРСКОГО ФИНАНСОВАНИЯ В РОССИИ

Аннотация: в рамках данной статьи проводится исследование особенностей реализации партнерского финансирования в российской экономике. В статье уделяется внимание первым попыткам становления партнерского финансирования в мире и в России, а также проводится анализ глобального рынка партнерских финансов и анализ активов партнерского финансирования в России. Отмечается переход партнерских финансов России на практическую плоскость в связи с принятием федерального закона от 04.08.2023 №417-ФЗ и дается аргументация выбора регионов. В статье рассматриваются принятые в условиях эксперимента базовые изменения, способствующие более эффективному и доступному формированию новых исламских продуктов. Для более наглядного представления имплементации партнерского финансирования в рамках проводимого эксперимента приводится опыт работы ПАО «Сбербанк России» в данном направлении. Раскрываются перспективы развития партнерского финансирования в России.

Ключевые слова: партнерское финансирование, исламская экономика, исламские финансы, исламский банкинг, продукты партнерского финансирования, мушарака, мудараба, сукук, такафул.

Партнерское финансирование последнее время вызывает все больший интерес, как у розничного клиента, так и у корпоративного сектора во многих странах мира, в том числе и в России. Развитие партнерского финансирования, связанное со множеством объективных факторов, в частности, с отчуждением от Запада и стратегическим поворотом России на Восток, становится актуальным и требует более детального изучения.

Для раскрытия глубинных идей прихода на отечественный рынок инструментов партнерского (исламского) финансирования возникает необходимость выделения ключевых принципов функционирования исламских финансовых институтов, а именно [10]:

- справедливость и этичность;
- запрет ростовщичества (запрещено взимать вознаграждение в виде ссудных процентов);

– разделение рисков и прибыли от реализации проектов с инвесторами и клиентами;

- связь с реальными активами;
- социальная ответственность.

Таким образом, исламские финансовые институты при осуществлении своей деятельности должны придерживаться принципов и правил Шариата, а также этических принципов.

Само понятие «исламская экономика» начало распространяться в 1940-х годах с появлением первых публикаций в научных журналах. И уже в период с 1960–1970-х годов исламские финансы получили свое практическое применение, связанное с появлением первых исламских банков.

Так, первый исламский банк «Мит-Гамр» был создан в 1963 году в Египте. Этот эксперимент был весьма успешным, удалось привлечь впечатляющие

суммы. Однако по независящим от банка причинам через 3,5 года его деятельность прекратилась. Это было связано с некоторой угрозой, которую чувствовало правительство с развитием исламских институтов. Однако этот пример был настолько успешным, что в дальнейшем были открыты новые финансовые учреждения, действующие по нормам Шариата.

И прежде всего, стоит говорить об открытии паломнического фонда «Лембага Табун Хаджи» в Малайзии в 1963 году. Он был создан с целью финансирования паломнических средств и обеспечения мусульманам разных стран возможности накопления средств для осуществления Хаджа.

В 1975 году группой мусульманских бизнесменов был создан Дубайский ис-

ламский банк (ОАЭ). Он существует и по сей день и является одним из крупнейших финансовых институтов, осуществляющих свою деятельность, в соответствии с нормами Шариата.

И далее наблюдается плеяда такого рода финансовых учреждений. В журналах стали появляться научные статьи (Куреш, Махмуд Ахмад, Узайр, Сиддики и др.) и до сегодняшнего дня мы можем найти большое количество исследователей со всего мира (Малайзия, Индонезия, Саудовская Аравия, Египет, Россия и др.), которые занимаются изучением вопросов исламской экономики.

Актуальность исламских финансов на сегодняшний день обуславливается общемировыми тенденциями их роста (рисунок 1).

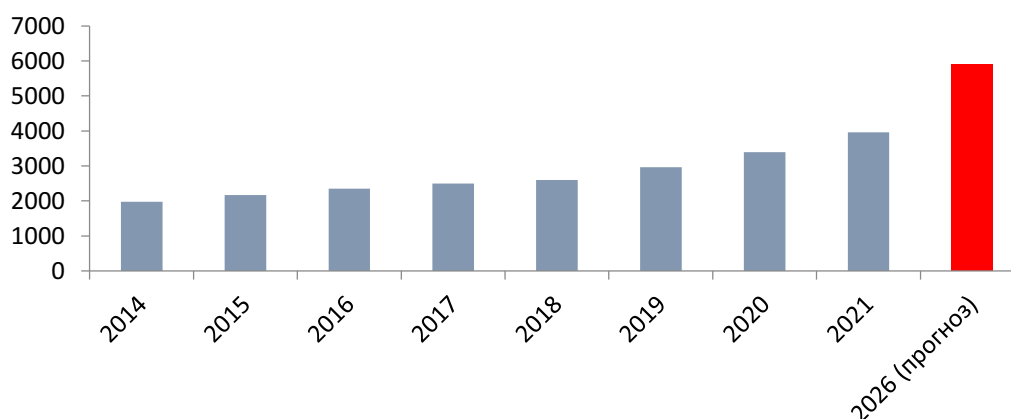


Рисунок 1 – Рост активов исламского финансирования с 2015 по 2021 гг., млрд долл США

Согласно данным отчета корпорации Refinitiv Islamic finance development report 2022, отмечается рост и прогноз дальнейшего роста активов исламского финансирования (с 3 958 млрд долл. США в 2021 году до 5900 млрд долл. США к 2026 году) в 1,5 раза. Данный прогноз объясняется развитием эконо-

мик стран Персидского залива и Юго-Восточной Азии. По данным на 2022 год объем рынка исламских финансов достиг 4,0 трлн долл. США, в 47 странах имеется отдельное регулирование отрасли, а также насчитывается порядка 1679 компаний, являющихся поставщиками услуг в сфере исламских финансов [1].

Существенному увеличению активов партнерского финансирования способствует и достаточно молодое население исламских стран, и более активные темпы роста, и тот факт, что на рынках исламских стран доля исламского финансового сектора год от года имеет положительную тенденцию роста.

В России интерес к партнерскому финансированию появился еще в 90-е годы XX века. В этот период развивается дискуссионная площадка о специфике исламского банкинга, а также МКБ «Бадр-Форте Банком» была предпринята первая попытка применения принципов партнерского финансирования.

Вторая волна инициатив пришлась на период 2008–2009 гг. – после мирового финансового кризиса. С указанным периодом связано создание отдела экономических программ Совета муфтиев России, в июне 2009 года состоялся первый Международный саммит исламского бизнеса и финансов «Россия-Исламский мир: KazanSummit», осуществлен выпуск карты Банка «Экспресс», соответствующей нормам Шариата.

В 2010 году отмечается активный рост инициатив в данной сфере: проводятся первые курсы по исламским финансам (МИРБИС), создаются ТНВ «Юмарт-Финанс», ПО «Амаль», АО «ТМИК», ТНВ «Ля-Риба Финанс», МКК «Баракат», выпускается карта «АФ-Банка», создается Российская ассоциация экспертов по исламскому финансированию.

К 2014 году в условиях осложнения внешнеполитической обстановки и по-

этапного введения экономических санкций интерес к партнерскому финансированию усиливается в еще большей степени. В работу включается Центральный Банк, происходит подписание Меморандума о взаимопонимании с Исламским банком развития, что предполагает обмен информацией и опытом в области развития финансового сектора и исламского банкинга, принимают участие в создании продуктов партнерского финансирования и такие банки, как Татфондбанк, Ак Барс Банк и другие.

В результате с начала 90-х годов по настоящее время Россия накопила определенный опыт имплементации партнерского финансирования.

Таким образом, в связи со сложившейся внешнеполитической обстановкой возникла необходимость в привлечении альтернативных источников инвестирования, чем, среди прочего, и оказались исламские финансы.

На сегодняшний день, согласно документу, опубликованному Центральным банком РФ, «Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов», партнерское финансирование рассматривается наравне с конвенциональным рынком капитала как один из способов финансирования развития экономики страны, способствующий повышению благосостояния населения. [4]

В целом, анализируя ситуацию исламских финансов России (см. рисунок 2), отмечается динамика роста активов российско-исламского финансового рынка.

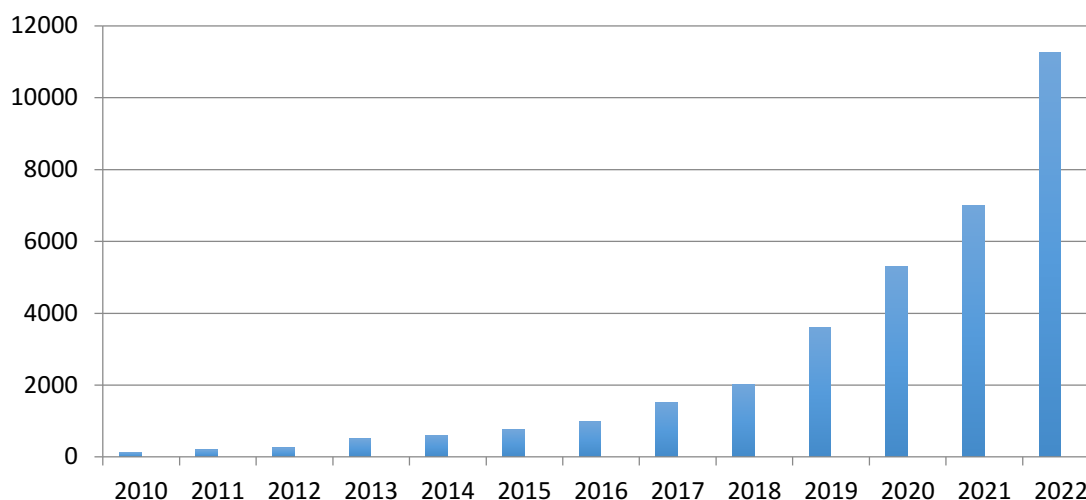


Рисунок 2 – Активы исламского финансового рынка в России, млн руб

И это примерно 60% роста с 2021 по 2022 год.

К тому же важно отметить положительную динамику количества проектов в сфере исламских финансов в России. Так, если в 2010 году количество исламских финансовых проектов составляло лишь 5 (ТНВ «Юмарт-Финанс» (РТ), ПО «Амаль» (РТ), АО «Татарстанская международная инвестиционная компания» (РТ), ТНВ «Ля-Риба Финанс» (РД), МКК «Баракат» (ЧР)), то к 2022 году их число значительно увеличилось – до 30-40 инициатив. В целом отмечается ежегодный прирост рынка, увеличивается число проектов партнерского финансирования, повышается уровень грамотности клиентов, что безусловно позволяет оценить рынок исламских финансов в России как стремительно развивающийся. [9]

В этом году вопрос исламских финансов вышел на практическую плоскость. Начиная с 1 сентября 2023 года, вступил в силу Федеральный закон от 04.08.2023 №417-ФЗ «О проведении

эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» [2].

Эксперимент проводится на территориях Республики Башкортостан, Республики Дагестан, Республики Татарстан (Татарстан) и Чеченской республики. Регионы выбраны по принципу компактного проживания мусульман и определенных исторических и культурных особенностей данных регионов. Предполагается, что жители указанных регионов являются приверженцами религии ислам и являются потенциальными потребителями исламских финансовых продуктов. К тому же вопросы о партнерском финансировании и исламском банкинге не являются новыми для выделенных регионов в силу того, что уже имеются определенные знания об исламских финансах, а продукты парт-

нерского финансирования так или иначе представлены и реализуются на рассматриваемых территориях.

Представителями услуг по партнерскому финансированию могут выступать: кредитная организация, некредитная финансовая организация, потребительский кооператив, общественно полезный фонд, автономная некоммерческая организация, хозяйственное общество или товарищество. Для участия в эксперименте необходимо иметь основной офис или филиал (представительство) в одном из регионов – участников эксперимента. Для клиентов как потребителей исламских финансовых услуг – отсутствует какое-либо территориальное ограничение, клиенты могут быть со всей России.

Участники эксперимента должны находиться в специальном реестре, который будет вести регулятор. На сегодняшний день в реестр участников эксперимента вошли ПАО «Ак Барс» Банк, ООО УК «Ак Барс Капитал», ООО «Гептап» и ПАО «Сбербанк России» [8].

Говоря об эксперименте, необходимо отметить принятые в федеральном законе базовые изменения, способствующие более эффективному и доступному формированию новых продуктов партнерского финансирования.

Согласно 5 статье федерального закона «О банках и банковской деятельности», кредитным организациям запрещено заниматься торговой деятельностью [3]. Уже сегодня в рамках проводимого эксперимента для его участников данное ограничение было снято. В п. 1 ст. 2 Федерального закона от 04.08.2023 № 417-ФЗ сказано, что деятельностью по партнерскому финансированию признается совершение участниками эксперимента сделок, предусматривающих финансирование физических и юридических лиц путем купли-продажи товаров

(в том числе недвижимого имущества) на условиях рассрочки (отсрочки) оплаты товаров с взиманием вознаграждения за предоставление рассрочки (отсрочки) оплаты товаров [2]. И данное обстоятельство можно расценивать как «большой шаг» в направлении развития исламских финансов, так как в основе продуктов исламского банкинга лежат торговые операции.

Также важно отметить, что в рамках проводимого эксперимента для получателей партнерских финансовых услуг стали доступны меры государственной поддержки, выражающиеся в возможности использования материнского (семейного) капитала. Так в п. 8 ст. 2 Федерального закона №417-ФЗ сказано, что физическое лицо, заключившее с участником эксперимента, являющимся кредитной организацией, договор купли-продажи жилого помещения с отсрочкой (рассрочкой) платежа, может направить средства (часть средств) материнского (семейного) капитала на оплату (погашение) обязательств по договору купли-продажи жилого помещения с отсрочкой (рассрочкой) платежа. Таким образом, мы в очередной раз убеждаемся в становлении исламских финансовых продуктов более доступных для конечного потребителя.

Для более наглядного представления имплементации партнерского финансирования в рамках проводимого эксперимента обратимся к опыту работы ПАО «Сбербанк России» в данном направлении.

Сбербанк первым открыл в Республике Татарстан флагманский офис партнерского финансирования, который представляет собой сегрегированный канал продаж исламских продуктов.

По данным на ноябрь 2023 года Сбербанк:

- открыл 2883 счета «Амана» на общую сумму 152,6 млн руб.;
- привлек на расчетно-кассовое обслуживание 411 юридических лиц на сумму 122,9 млн руб.;
- открыл зарплатные проекты для более 160 компаний;
- оформил 329 исламских дебетовых карт «Адафа»;
- разработал биржевой паевой инвестиционный фонд (совместно с Московской биржей) – 207 млн руб.;
- управляет активами с использованием продукта «Мудараба» (более 220 млн руб.).

Сбербанк делает особый акцент на корпоративный сектор. По мнению управляющего директора – начальника центра партнерского финансирования и специальных проектов ПАО «Сбербанк России» Бехман Гурбан-Заде, «драйвером партнерского финансирования в России будет именно корпоративный сектор» [7]. В этой связи особый интерес составляет развитие таких продуктов, как финансирование застройщиков, торговое финансирование, привлечение международных инвестиций посредством продукта «Мушарака» (когда банк выступает партнером иностранного инвестора и совместно осуществляют развитие определенных проектов в стране).

С целью дальнейшего развития партнерского финансирования Сбербанк планирует реализацию следующих проектов:

- запуск аналога облигаций «Сукук» (существует большой спрос со стороны иностранных инвесторов, которые готовы инвестировать в уже созданные компании либо в новые проектные решения с использованием инструментов сукук) – 2024 г.;
- совместно с ООО СК «СберСтрахование» запуск продукта

накопительного страхования жизни «Такафул» – 2024 г.;

- запуск беспроцентного оборотного финансирования «Кард аль Хасан» – 2024 г.

Таким образом, на примере одного из участников эксперимента мы видим, что партнерское финансирование в России развивается достаточно стремительными темпами. Так, на Петербургском международном экономическом форуме 2023 председатель комитета Государственной Думы РФ по финансовому рынку А.Г. Аксаков выразил свое мнение относительно перспектив проводимого эксперимента по партнерскому финансированию: «принятый закон сможет привлечь до 11 млрд долл. исламских денег только на первом этапе, когда речь будет идти исключительно о финансовых услугах. В дальнейшем подключатся и другие продукты, такие, как обслуживание туризма, производственной деятельности, ипотека, работа с ценными бумагами. Исламский банкинг однозначно станет одним из «локомотивов» российской экономики. Практически все крупные финансовые учреждения на сегодняшний день готовят специалистов, которые смогут работать в этом направлении. Большой интерес проявляют все регионы, несмотря на то, что пилотными территориями для развития данного направления пока определены только четыре региона. Предполагается, что через несколько лет закон будет реализовываться на территории всей России» [6].

Сегодня с учетом современных реалий можно говорить, что на рынке исламских финансов складывается достаточно благоприятная, способствующая актуализации, распространению исламских продуктов ситуация. С точки зрения последствий для России, принятый закон приведет к кратному росту рынка.

Однако для полноценного, эффективно-го развития партнерского финансирования Российской Федерации потребуется немало усилий в направлении корректировки законодательной базы. Поскольку не все особенности партнерского финансирования учтены в законе об эксперименте, данное обстоятельство создает

определенные сложности с формированием исламских облигаций, с реализацией продукта исламского страхования, с осуществлением поручительства. Как мы видим, предстоит еще большая работа, связанная с созданием здоровых условий для развития партнерского финансирования в России.

Литература

1. EMBRACING CHANGE [Электронный ресурс]. ICD – Refinitiv Islamic finance development report, 2022 [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://icd-ps.org/uploads/files/ICD%20Refinitiv%20ifdi-report-20221669878247_1582.pdf (дата обращения: 20.09.2023).
2. О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации: федер. закон от 04 авг. 2023 г. № 417-ФЗ // Собрание законодательства РФ. – 2023. – № 32 (Часть I). – Ст. 6149.
3. О банках и банковской деятельности: федер. закон от 02 дек. 1990 г. № 395-1 // Собрание законодательства РФ. – 1996. – № 6. – Ст. 492.
4. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов. Центральный банк РФ, Москва, 2022 [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/143773/onfr_2023-2025.pdf (дата обращения: 11.11.2023).
5. Партнерское финансирование: новые возможности для развития рынка [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.cbr.ru/press/event/?id=16931> (дата обращения: 12.11.2023).
6. Петербургский международный экономический форум 2023 [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://forums.spb.com/news/news/1417-ijunja-2023-goda-sostoitsja-peterburgskij-mezhdunarodnyj-ekonomicheskij-forum/> (дата обращения: 02.11.2023).
7. Практикум по продуктам исламского (партнерского) финансирования. Агентство инвестиционного развития Республики Татарстан (от 15.11.2023) [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://tida.tatarstan.ru/index.htm/ews/2252615.htm> (дата обращения: 16.11.2023).
8. Реестр участников эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://cbr.ru/registres/> (дата обращения: 18.11.2023).
9. Российская ассоциация экспертов по исламскому финансированию (РАЭИФ). Режим доступа: <https://raeif.ru/> (дата обращения: 12.10.2023).
10. Фикх имущественных отношений / Рафик Юнус аль-Мисри; пер. с араб.: Д. Аджид; редсовет: Б.Ф. Мулюков [и др.]. – М.: Издательский дом «Читай», 2022. – 320 с.