

**Сабитова Далила Рамильевна**

Студентка 4 курса

Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики»

Факультет мировой экономики и мировой политики,

Москва, Россия

### **Сектор исламских финансов в экономике Саудовской Аравии в XXI веке**

**Цель исследовательской работы** заключается в выявлении особенностей функционирования и вклада основных участников рынка исламских финансов в экономику Саудовской Аравии.

Для достижения данной цели в работе решаются **следующие задачи**:

1. проведение обзора мирового рынка исламских финансов и оценка места Саудовской Аравии в этом контексте;
2. изучение особенностей правового регулирования исламских финансовых учреждений в Саудовской Аравии;
3. сравнение показателей сектора исламских финансов с традиционным финансовым сектором (конвенциональными банками) и определение их роли в экономике Саудовской Аравии;
4. описание современных проблем и вызовов, связанных с рынком исламских финансов в Саудовской Аравии и препятствующих его полноценному развитию;
5. анализ перспектив дальнейшего развития исламского финансирования Саудовской Аравии на примере укрепления сотрудничества в этой сфере с Россией.

### **Методология**

В ходе работы были использованы следующие методы:

- метод анализа статистических данных (исследование финансовых показателей исламских финансовых учреждений и конвенциональных банков на основе официальных отчетов за 2022/2023 г.);
- метод сравнительного анализа (сравнение показателей исламских и конвенциональных банков, а также их вклада в экономическое развитие КСА);
- метод визуализации данных (построение диаграмм и гистограмм и составление таблиц на основе проанализированных отчетов международных финансовых организаций и финансовых учреждений КСА).

### **Аналитический обзор источников и литературы**

Для анализа современного развития мирового сектора исламских финансов были использованы отчеты Совета по исламским финансовым услугам (IFSB) 2023 г., исследовательской фирмы DinarStandard за 2023 г., а также отчет Исламской корпорации развития частного сектора (ICD) за 2022 г.

Были проанализированы банковские законы и финансовые постановления SAMA и СМА. Для сравнения вклада исламских и конвенциональных банков были использованы соответствующие отчеты банков за 2022/2023 гг., на основе которых были составлены резюмирующие таблицы, диаграммы и графики. В процессе исследования рынка сукук-облигаций и исламского страхования были изучены отчеты Саудовской фондовой биржи 2023 г., Страхового управления (IA) 2023 г., Суверенного фонда Саудовской Аравии (PIF) 2022 г., а также отчеты отдельных финансовых компаний.

Также использовались данные новостных порталов, таких как РБК Новости и Новости Суверенного фонда Саудовской Аравии, в которых содержалась информация о современном развитии сектора исламских финансов в России и сотрудничестве в этой сфере КСА и России. Был проанализирован законопроект о «Партнерских финансах» для описания главных аспектов экспериментального режима в 4 субъектах России.

### **Результаты исследования**

Современные тенденции развития исламских финансов показывают, что индустрия стабильна и диверсифицирована, а показатели отдельных отраслей (рынка сукук, такафул-рынка и финтех) свидетельствуют о широких перспективах развития рынка исламского финансирования. В период с 2020 по 2023 гг. мировой рынок исламских финансов продолжил демонстрировать устойчивый рост, а основной объем активов исламского банкинга приходился на государства Персидского залива, среди которых региональным лидером является Саудовская Аравия. КСА продолжает удерживать лидирующие позиции по таким показателям, как объем активов сектора исламского финансирования, рынка сукук и такафуль, а также рынка FinTech.

В ходе проведенного анализа было выявлено, что исламские финансовые учреждения в КСА, являясь неотъемлемой частью финансовой системы страны, выступают в качестве полноценных финансовых учреждений, предлагающих всесторонний спектр финансовых услуг в соответствии с принципами шариата и удовлетворяющих потребности отдельных лиц и предприятий, тем самым содействуя достижению национальных стратегических целей развития. Исламские банки в КСА создают благотворительные фонды, принимают активное участие в социальном аспекте саудовского общества, а также вкладывают значительную сумму своих активов в ESG-проекты. Наряду с этическим аспектом, нельзя отрицать и экономическую значимость

исламских банков. Они управляют примерно третью активов банковского сектора страны, а также привлекают инвесторов и предпринимателей, которые по религиозным убеждениям не могут сотрудничать с традиционными банками. Тем самым исламские банки играют важную роль в привлечении инвестиций и поддержке экономического роста в Саудовской Аравии. Вместе с тем сектор исламских финансов в Саудовской Аравии сталкивается с рядом вызовов, среди которых отсутствие специального законодательства и надзорного органа, ограниченная инфраструктура исламской финансовой системы, нехватка квалифицированных кадров и др.

В работе также была дана положительная оценка перспективам развития сектора исламского финансирования в КСА в контексте укрепления связей с Россией, где сейчас проводится эксперимент по развитию рынка исламских финансов в 4 субъектах страны. Поскольку для КСА особое значение имеет усиление регионального лидерства в сфере исламского финансирования, развитие сотрудничества с Россией по таким направлениям, как инвестиции и сукук-облигации, совместное развитие халяльной индустрии, развитие образовательных платформ в области исламских финансов, сотрудничество в сфере религиозного туризма и др., может стать ключевым инструментом для достижения этой цели.

#### **Список использованных источников**

1. Муфтий рассказал о новом договоре, заключенном в Саудовской Аравии // РБК [Электронный ресурс]. – URL: <https://ria.ru/20240229/muftiy-1930328764.html?ysclid=lv11t201pj857006958> (дата обращения: 27.04.2024).
2. 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" // Официальное опубликование правовых актов [Электронный ресурс]. – URL: <http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001202308040028> (дата обращения: 26.04.2024).
3. 59th Annual Report // Saudi Central Bank. – Riyadh, 2023. – 182 p.
4. Global Islamic Fintech Report 2023/24 // Dinar Standard. – Dubai, 2023. – 147 p.
5. Insurance and reinsurance in Saudi Arabia // Clyde&Co. – 2015. – 22 p.

6. Islamic Financial Services Industry Stability Report // Islamic Financial Services Board. – Kuala Lumpur, 2023. – 133 p.
7. Refinitiv Islamic Finance Development Report 2022 // The Islamic Corporation for the Development of the Private Sector. – Jeddah, 2022. – 80 p.
8. Saudi Arabia Banking Pulse // Alvarez&Marsal. – Dubai, 2023. – 21 p.
9. Saudi Arabia Islamic Finance Report 2021 // IFSB. – Riyadh, 2021. – 60 p.
10. Аль-ляиха ат-танфизия линизам муракаба шарикят ат-тамуиль (Исполнительный регламент системы управления финансовыми компаниями) // SAMA. – Riyadh, 2013. [اللائحة التنفيذية لنظام مراقبة شركات التمويل].
11. Ат-такрир аль-ихсаий (Статистический отчет) // Saudi Exchange. – Riyadh, 2023. [التقرير الإحصائي] – 89 с.
12. Ат-такрир ар-руббаа санауий ликытаа ат-таамин (Ежеквартальный отчет страхового сектора) // Insurance Authority. – Riyadh, 2023. [التقرير الربع سنوي لقطاع التأمين]. – 44 с.
13. Ат-такрир ас-санауий 2022 (Годовой отчет 2022) // Al Bilad Bank. – Riyadh, 2022. [التقرير السنوي 2022 م] – 69 с.
14. Ат-такрир ас-санауий 2023 (Годовой отчет 2023) // Al Rajhi Bank. – Riyadh, 2023. [التقرير السنوي 2023 م] – 368 с.
15. Низам ас-сук аль-малий (Система финансового рынка) // СМА. – Riyadh, 2003. [نظام السوق المالي] – 44 с.
16. Низам муракабат аль-банк (Система банковского контроля) // SAMA. – Riyadh, 1966. [نظام مراقبة البنوك] – 17 с.
17. Такрир аль-адаа аль-малий уа аль-иктисадий нысф ас-санауий лиль-ам 2023 (Полугодовой финансово-экономический отчет о результатах деятельности за 2023 год) // Ministry of Finance. – Riyadh, 2023. [تقرير الأداء المالي والاقتصادي نصف] [التقرير السنوي للعام 2023 م] – 62 с.

## Приложения

Страна	Активы исламского банкинга	Активы рынка сукук	Активы такафул-рынка	Активы рынка исламского FinTech	Доля в мировом секторе ИФ (%)
КСА	700	194	14,2	26	22,4
Иран	380	18	29,7	19,1	31
Малайзия	250	279	4,13	4,8	16,3
ОАЭ	230	49	4,35	4,8	6,3
Индонезия	40	84	3	4,2	3,5
Бахрейн	30	13	0,02	0,27	2,7
Пакистан	28	11	0,29	1,4	1,3

Таблица 1.1 – Доля стран в отдельных секторах мирового рынка исламских финансах в 2022/2023 гг., млрд долл. США

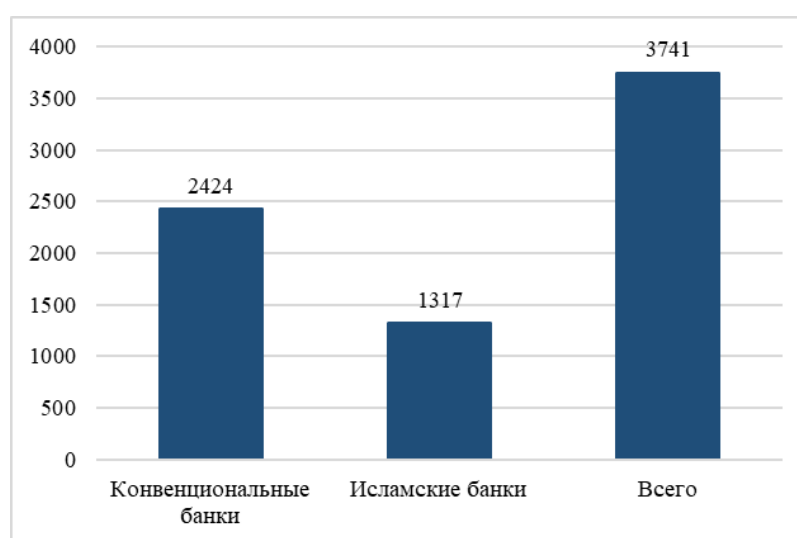


Рис. 1.1 – Распределение активов банковского сектора КСА в 2023 г., млрд риалов КСА

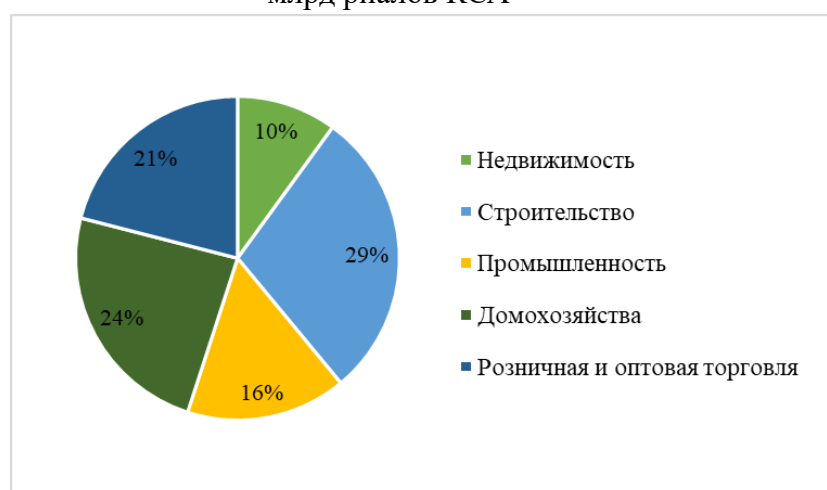


Рис. 1.2 – Распределение долгосрочного финансирования исламских банков КСА по секторам экономики в 2023 г.