

УДК 336(569.3)
ББК 65.9(2)26(5Ли)
А-66

Анесянц Саркис Артаваздович, доктор экономических наук, профессор, руководитель Научно-исследовательского центра по научным проблемам «Специфики функционирования Российского фондового рынка и актуальным вопросам эконометрии»;

Каладжия Халиль Вассим, аспирант кафедры «Финансы, денежное обращение и кредит» экономического факультета Института Управления, Бизнеса и Права, e-mail: kalaajieh@gmail.com.

ОПЫТ ЛИВАНА КАК ОДНОГО ИЗ УСПЕШНЫХ ЦЕНТРОВ ФИНАНСОВОЙ ИНДУСТРИИ НА БЛИЖНЕМ ВОСТОКЕ

(рецензирована)

Стремление исламистов по всему миру реализовать принципы развития шариатского финансирования способствовали созданию исламских финансовых институтов по всему миру. В последнее время, исламская инвестиционная политика в странах, не являющихся членами Организации Исламского сотрудничества, такие, как Великобритания и Сингапур, способствовала развитию клиентской базы исламских институтов в отношении не мусульман, благодаря высоким стандартам и этическим принципам шариата.

Ключевые слова: финансовая индустрия, исламское финансирование, нефтяная промышленность, финансовый центр, правительственный план.

Anesyants Sarkis Artavazdovich, Doctor of Economics, professor, head of the Research Centre on scientific issues "Specific needs of the Russian stock market and current issues of econometrics";

Kaladzhiya Khalil Vassim, post graduate student of the Department of Finance, Monetary Circulation and Credit of the Institute of Economic Management, Business and Law, e-mail: kalaajieh@gmail.com.

LEBANON EXPERIENCE AS ONE OF THE SUCCESSFUL CENTRES OF FINANCIAL INDUSTRY IN THE MIDDLE EAST

(Reviewed)

The desire of Islamists to implement the principles of Sharia financing around the world have contributed to the creation of Islamic financial institutions worldwide. In recent years Islamic investment policy in countries that are not members of the Organization of Islamic Cooperation, such as the UK and Singapore, have contributed to the development of the client base of Islamic institutions in respect of non-Muslims, thanks to the high standards and ethical principles of Sharia.

Keywords: financial industry, Islamic finance, oil industry, financial center, government plan.

Годы разрушения и длительной гражданской войны не смогли повлиять на характер Ливана как важного регионального игрока. После окончания гражданской войны и заключения Таифского соглашения¹, были инвестированы более 5 млрд. долларов в экономику страны, ознаменовав тем самым начало восстановительного периода. Ливану удалось сохранить традиционную стабильность банковского сектора, а его богатый жизненный опыт и закон о банковской тайне по сей день ценится всеми игроками Ближнего Востока и Северной Африки.

В последние десятилетия в регионе стран MENA (Ближний Восток и Северная Африка) наблюдался значительный рост цен на нефть и запасов нефти стран производителей, а после событий 11 сентября, с учетом нестабильной мировой политической и экономической ситуации, инвесторы региона сменили приоритет инвестиционной политики в сторону исламского сектора экономики. В настоящее время, насчитывается более 265 исламских финансовых институтов по всему миру, совокупные активы которых составляет 262-300 млрд. долларов с финансовыми вложениями более 400 млрд. долларов. Депозиты в исламских банках по всему миру оцениваются в 202 млрд., среднегодовые темпы роста исламского банковского сектора и промышленности составляет 15-20% за последние 5 лет.

Объемы соседних с Ливаном рынков, на первый взгляд, могут отбросить тень на небольшие размеры Ливана. Однако, можно опереться на опыт Малайзии, которая по многим параметрам схожа с Ливаном, а также прогрессивный план развития Ливана, то уместно позаимствовать замечательное высказывание Дауда Абдаллы, директора HongLeong Islamic Bank Malaysia «Самый успешный рынок, не обязательно должен быть большим по размеру, но он

¹ 22-го октября 1989 года в саудовском городе Таиф были подписаны соглашения, получившие название "Таифские соглашения", которые положили конец многолетней гражданской войне в Ливане.

должен быть наиболее открытым и динамично развивающимся» [1]. Таким образом, можно с уверенностью утверждать, что ливанская *финансовая индустрия* имеет все возможности для того, чтобы играть одну из основных ролей в регионе.

Однако, каковы же факторы в пользу Ливана, в качестве твердого кандидата центральной финансовой индустрии MENA? На мой взгляд, чтобы ответить на этот вопрос, необходимо разобраться в следующих вопросах:

- Факторы, влияющие на ливанский рынок
- Внутренняя финансовая индустрия в Ливане: что необходимо предпринять для того, чтобы увеличить объем внутренних инвестиций и вкладов?
- Трансграничные операции *исламского финансирования*: что должно быть сделано для привлечения внешних инвесторов? Каковы возможные инструменты и финансовые установки?

Факторы, влияющие на ливанский рынок.

В докладе о торговле, опубликованном государственным департаментом Соединенных Штатов в 2010 году, определены инвестиционные и коммерческие преимущества Ливана. А именно: отсутствие контроля за движением капитала и иностранной валюты, высокий уровень образования рабочей силы, долларизация экономики, минимальные ограничения для инвесторов, качество жизни, а также план по созданию ряда филиалов иностранных компаний. Ливан может играть важную роль в Исламской финансовой индустрии в регионе. «Наше влияние банковской системы, традиции и опыт в области международных финансов, значимая для инвесторов банковская тайна вкладов, высококвалифицированные и образованные человеческие ресурсы в очередной раз подтверждают, что Ливан намерен играть ведущую роль в развитии исламской финансовой индустрии в целом» считает доктор Франсуа Басил².

Множество факторов, как внешних, так и внутренних, имеют влияние на стратегическое позиционирование Ливана на Ближнем Востоке.

Внешние факторы:

1. Обилие финансовых ресурсов стран региона MENA

Автор обращает внимание на то, что экономика большинства стран Ближнего Востока и Северной Африки основана на *нефтяной промышленности*. Наблюдается сдвиг в этой тенденции в сторону транзитной торговли (Дубай), финансовых услуг (Бахрейн), однако наиболее весомый вклад в ВВП стран региона все же осуществляет нефтегазовый сектор, порядка 20-25%. А также экспорт нефти и газа создает значимые денежные резервы.

2. Появление исламских *финансовых центров* в этом районе.

Сюда можно отнести Бахрейн с его оффшорными банковскими отделениями, Катар, с сильными инфраструктурами и энергетическими проектами, ОАЭ с большим объемом депозитов и портфельных инвестиций, что создает возможности для появления и роста других экономических площадок.

Внутренние факторы:

1. Банковская тайна в Ливане.

Закон от 2 сентября 1956 года о банковской тайне в Ливане является важным фактором развития ливанского банковского сектора в последние годы [2]. Этот закон распространяется не только для банков, директоров и работников банковской сферы, которые в силу своей специфики обладают банковской информацией, но также и на нотариусов, адвокатов и аудиторов.

С другой стороны, соблюдение банковской тайны охватывает и трастовые договоры. Любой институт, уполномоченный Центральным банком Ливана, может осуществлять доверительные операции в Ливане. Таким образом, эти учреждения, соблюдая банковскую тайну, вынуждены не раскрывать информацию об учредителях и/или бенефициарах третьим лицам, в отношении проводимых операций и даже в тех случаях, если публикацию этой информации требуют представители закона.

В свете выше сказанного, защита банковской тайны и ее реализации создают характер особенной и специфичной ливанскую банковскую систему, которая является привлекательной для иностранных и местных инвесторов.

2. Человеческие ресурсы Ливана.

Автор статьи обращает внимание на человеческий фактор и ливанскую рабочую среду, которая включает в себя хорошо обученную и квалифицированную рабочую силу. Ливан имеет возможности, необходимые для становления региональным технологическим центром: образованная и многоязычная рабочая сила, сильный частный рекламный сектор и СМИ, развитый сектор здравоохранения. Квалифицированная рабочая сила является основным активом Ливана. Разнообразие специализаций в Ливане позволяет всем производственным секторам полагаться на готовый к эксплуатации потенциал человеческих ресурсов [3].

² Франсуа Басил - представитель Библос Банка и председатель банковской Ассоциации Ливана.

«Исламская банковская сеть и промышленность, по своей природе узко специализирована, однако это не является препятствием для привлечения ливанских специалистов высокого уровня» считает Джамиль Жаруди, один из наиболее влиятельных аналитиков ливанской банковской отрасли.

3. Научный и образовательный сектор Ливана.

Общий объем национальных расходов на образование довольно высок, он составляет 9% ВВП, причем 60% которого идут из частных источников. Образованное взрослое население достигло 85% в 2010 году (65% в 1972).

4. Стабильная система двойной валюты: ливанской лиры и доллара США.

В условиях отсутствия исламских валютных свопов, дебиторской задолженностью странам Персидского залива являются местная валюта, потому как в Ливане существует привязка ливанской лиры к доллару на стабильной основе [4].

5. Правительственный план экономических реформ.

Правительство Ливана в лице Премьер-министра Фауда Сеньора представило во втором квартале 2009 года план экономических реформ денежно-кредитной, социальной и административной политики. Во время круглого стола, был организован план увеличения государственных доходов и сокращению расходов, а темп роста в течении 5 лет должен составлять 5% и 8-9% в течении 10 лет. В плане также разработана политика сокращения бюджетного дефицита. Для достижения этой цели предложена программа приватизации предприятий, таких как: EDL (Ливанская электрическая компания), компаний сотовой связи, Авиакомпания ближнего Востока и порта Бейрута.

Для того чтобы более детально рассмотреть преимущества и недостатки Ливана в качестве потенциального регионального финансового центра, автор применяет SWOT-анализ ливанской финансовой индустрии. Метод стратегического планирования, используемый для оценки факторов и явлений. Матрица включает в себя сильные и слабые стороны, возможности и угрозы.

Сильные стороны

1. Банковская система Ливана
2. Экономические перспективы и денежная реформа
3. Научный и образовательный сектор
4. Специализированные человеческие ресурсы

Возможности

1. Изобилие денежных средств региона

Слабые стороны

1. Ливанское налоговое законодательство
2. Суверенный рейтинг Ливана
3. Неиспользование сельскохозяйственного сектора
4. Отсутствие современной инфраструктуры

Угрозы

1. Другие исламские финансовые центры в этом районе
2. Морские финансовые гавани и подразделения Бахрейна
3. Размещение нефtedолларов на Малазийский рынок

Рис. 1. SWOT-анализ ливанской индустрии

В данном анализе автор статьи обращает на слабые стороны Ливана, такие как налоговое законодательство, необходимое в совершенствовании. Низкий рейтинг Ливана, негативно сказывающийся на отношении внутренних и внешних инвесторов. Слаборазвитый сельскохозяйственный сектор, вынуждающий зависеть от импортной продукции. Потому как необходимо решить задачу, касающуюся привлечения средств инвесторов, желающих разместить свои активы в Ливане, а также их использования после размещения для обоюдной выгоды как Ливана, так и инвесторов.

Таким образом, опираясь на SWOT-анализ, мы видим, с какими факторами сталкивается Ливан. На основе этого, автор выделил основные задачи на ближайшую перспективу, стоящие перед Ливаном:

1. Необходимость правительства в совершении существенных экономических реформ. А именно сокращение дефицита к ВВП. Предложенный правительством план приватизации даст возможность пополнить доход и снизить уровень долга и обслуживание долга.

2. Учитывая слабую инфраструктуру, необходимо запустить пятилетнюю программу развития инфраструктуры, финансируемой совместными средствами исламского региона Персидского залива. В Ливане требуется возобновить развитие наземного и общественного транспорта. А также необходимым является развитие утилизации отходов.

3. Производственные и сельскохозяйственные средние и малые предприятия страдают от недостатка финансирования за счет эффекта вытеснения. При условии, что эти компании пройдут критерии отбора шариатским требованиям, исламские финансовые институты Ливана должны рассмотреть схему создания фонда для реализации венчурного инвестирования в эти предприятия за счет средств из региона Персидского залива и местных инвесторов. Необходимо разработать схему экспортных поставок сельскохозяйственной продукции.

4. Ливан имеет возможности для становления стартовой площадкой для исламских фондов, управляемых на основе доверительных отношений. Эта сторона финансового регулирования в

Ливане открывает множество возможностей для исламских банков, готовых исследовать этот нетронутый островок богатства.

Таким образом, подводя итог можно сказать, что Ливан является потенциальным кандидатом для становления исламским финансовым центром в регионе. Опыт Ливана, правительственный план экономического развития, а также приведенные в данной статье факторы национальной и международной стратегии могут быть использованы в качестве примера для модернизации финансовой системы России, а также ряда других стран.

Литература:

1. Abdel-Khaled H. Ayman. Offering Islamic funds in the US and Europe // *Lebanese Financial Review*. 2011. Vol. 23, №6. P. 32-55.
2. Chahla A., Anissa N. Banking secrecy in Lebanon // *The international investor*. Kuwait, 2009.
3. Halawi Alissar. Financing small and medium enterprises // *American university of Beirut*. 2010. №5.
4. Ahmed R., Karim A. *Islamic Finance Innovation and Growth* / ESA. Beirut, 2011.

References:

1. *Abdel-Khaled H. Ayman. Offering Islamic funds in the US and Europe // Lebanese Financial Review. 2011. Vol. 23, №6. P. 32-55.*
2. *Chahla A., Anissa N. Banking secrecy in Lebanon // The international investor. Kuwait, 2009.*
3. *Halawi Alissar. Financing small and medium enterprises // American university of Beirut. 2010. №5.*
4. *Ahmed R., Karim A. Islamic Finance Innovation and Growth / ESA. Beirut, 2011.*