

А.Б. Темирбекова*, д.э.н., профессор¹
Р.Т. Дуламбаева, д.э.н., профессор²

Алматы Менеджмент Университет¹

г. Алматы, Казахстан

Академия Госуправления при Президенте РК²

г. Нур-Султан, Казахстан

* – основной автор (автор для корреспонденции)

e-mail:alma.61@mail.ru

ФАКТОРЫ ДОХОДНОСТИ ИСЛАМСКИХ БАНКОВ

Исламские банки занимают особое место среди всех банков второго уровня, поскольку механизм их функционирования значительно отличается. Однако практика показывает устойчивость и конкурентоспособность исламского банкинга как в одной стране, так и во многих регионах. В статье рассмотрены внутренние и внешние факторы, влияющие на доходность банков второго уровня и особенности исламских банков. На основе анализа источников выявлены такие внутренние факторы доходности коммерческих банков, как размер банка, система управления рисками, ликвидность, эффективность управления, а также внешние факторы (рост ВВП, инфляция, капитализация фондового рынка, процентная ставка, налогообложение и другие). Отмечено, что факторы, влияющие на доходность исламских банков, во многом схожи с факторами доходности других банков второго уровня. Однако в силу специфичности их деятельности, основанной на законах шариата, имеют свои особенности. К специфическим факторам доходности исламских банков относятся несовершенство законодательной базы и инструментов управления ликвидностью банковского сектора, приемлемых для исламских финансовых институтов, отсутствие эффективных инструментов принуждения к выполнению обязательств в части возврата займов или депозитов и другие. Проведен анализ финансовых показателей деятельности двух исламских банков, функционирующих в Казахстане: Al Hilal банка и Заман-Банка, доказывающий эффективность и прибыльность их работы. Выявлено влияние девальвации тенге и пандемии коронавируса на их доходность.

Ключевые слова: банки второго уровня, исламские банки, исламский банкинг, факторы доходности, финансовые показатели, инструменты принуждения, пандемия, девальвация тенге, внешние факторы, внутренние факторы

Кілт сөздер: Екінші деңгейдегі банктер, ислам банктері, ислам банкингі, кірістілік факторлары, қаржы көрсеткіштері, мәжбүрлеу құралдары, пандемия, теңгенің девальвациясы, сыртқы факторлар, ішкі факторлар

Keywords: second-tier banks, Islamic banks, Islamic banking, profitability factors, financial indicators, enforcement tool, pandemic, tenge devaluation, external factors, internal factors

JEL classification: G21

Введение. Волатильность экономических процессов, пандемический кризис, нефтяной кризис и другие неблагоприятные факторы негативно отражаются на национальной экономике и ее структурных составляющих, в том числе банковском секторе. В своей деятельности банки второго уровня должны учитывать и предупреждать угрозы и риски для своего дальнейшего прибыльного функционирования. Казахстанская практика показывает, что на протяжении последних лет неконкурентоспособные банки закрываются, что отражается на населении и приводит к снижению доверия к банковской системе в целом. В экономической литературе, анализирующей деятельность со-

временных банков второго уровня, рассматривают различные внешние и внутренние факторы, влияющие на их развитие и доходность.

Среди банков второго уровня на протяжении последних нескольких лет свою устойчивость доказали исламские банки, деятельность которых базируется на принципах и нормах шариата. Использование нетрадиционных для коммерческих банков методов и инструментов управления, взаимодействия с реальными и потенциальными клиентами позволяют исламским банкам стабильно развиваться в кризисных условиях. Тем не менее, исламские банки также подвержены влиянию внешних и внутренних факторов.

Целью статьи является выявление и анализ факторов доходности банков второго уровня и специфических факторов доходности исламских банков в современных условиях.

В процессе проведенного исследования и написания данной работы нами изучен, отфильтрован и приведен в статье обзор имеющихся актуальных публикаций казахстанских и зарубежных авторов с определениями понятий и существующих проблем, официальных правительственных и международных документов по вопросам исламского банкинга, предложена проведенная аналитика статистических данных.

Написание данной статьи базировалось на использовании общих методов научного познания экономических процессов, включая сбор и обработку теоретического и практического материала, экономический анализ статистических данных, разработку гипотезы. Научная новизна статьи заключается в определении влияния на доходность исламских банков новых факторов: пандемии коронавируса и девальвации тенге

Обзор литературы. В экономической литературе факторы доходности банков второго уровня рассмотрены с позиции внешних и внутренних условий. К внутренним факторам доходности банков авторы относят размеры банков за счет экономии на масштабе [1; 2], управление рисками и качество активов [3], ликвидность банков [4; 2], кредитный риск [5], эффективность управления [6]. К внешним факторам доходности авторы относят рост валового внутреннего продукта (ВВП), инфляцию, капитализацию фондового рынка, процентную ставку Центрального банка, процентную ставку, денежную массу, налогообложение, внутренний кредит, структуру рынка и финансовые показатели. Некоторые исследования выявили значительную и положительную связь между ростом ВВП, инфляцией и рентабельностью банков [3; 7; 8].

Факторы, влияющие на доходность исламских банков, во многом схожи с факторами доходности других банков второго уровня. Однако в силу специфичности их деятельности, основанной на законах шариата, имеют свои особенности. К внешним факторам доходности исламских банков помимо вышеназванным общих факторов авторы относят несовершенство законодательной базы, тормозящее развитие исламского банкинга, и необходимость государ-

ственной поддержки отмечают ученые из стран СНГ [9; 10]. Среди внутренних факторов авторы отмечают отсутствие инструментов управления ликвидностью банковского сектора, отсутствие эффективных инструментов принуждения к выполнению обязательств в части возврата займов или депозитов [11; 12]. Однако современный мир создаёт новые факторы, влияющие на деятельность и прибыльность различных фирм, в том числе и банков. Свою корректировку в экономическую деятельность внесла пандемия коронавируса. Казахскую экономику периодически подвергает в шок девальвация тенге и т.п. Эти факторы требуют изучения.

Основная часть. В Казахстане осуществляют свою деятельность два исламских банка, финансовые показатели которых стабильно растут: Al Hilal и Заман-Банк. Их деятельность базируется на принципах и нормах шариата: они не принимают и не выдают деньги под проценты, а распределяют прибыль и убытки со своими партнерами.

Первый исламский банк в Казахстане и СНГ – АО «Исламский Банк «Al Hilal» (банк Al Hilal), создан в 2010 году по соглашению Правительств Республики Казахстан и ОАЭ с целью предоставления инновационных банковских продуктов и услуг в соответствии с правилами и принципами Шариата.

В мае 2019 года банк Al Hilal стал частью одной из крупнейших банковских групп в ОАЭ – группы ADCB (Abu Dhabi Commercial Bank), мажоритарным акционером которой является Инвестиционный совет Абу-Даби (инвестиционное подразделение Правительства Абу-Даби).

Группа ADCB публично листингуется на фондовой бирже Абу-Даби и имеет высокий кредитный рейтинг: A+ от Fitch Ratings и A от Standard & Poors [13].

«Заман-Банк» в 2016 году получил разрешение от Национального банка на добровольную реорганизацию банка в форме конвертации в исламский банк, а в августе 2017-го приобрел лицензию и был переименован в АО «Исламский банк «Заман-Банк».

В настоящее время в Казахстане исламские банки выполняют практически все традиционные виды банковских операций в соответствии с нормами шариата. «Основными целями исламского банкинга в Казахстане являются создание нового кластера инвесторов и потенциальных клиентов,

ориентированных на продукты, соответствующие нормам шариата, а также возможность дифференциации финансовых инструментов для развития банковского сектора страны» [14].

Правовую базу для деятельности исламских банков в стране образуют Закон Республики Казахстан «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» и Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам организации и деятельности исламских банков и организации исламского финансирования», принятый 12 февраля 2009 года. Законы направлены на создание правовой основы функционирования исламских банков, устранение ограничений, препятствующих внедрению исламских банков, определение форм и методов государственного регулирования и надзора за деятельностью исламских банков, перечня и порядка осуществления исламских банковских операций. Для продуктов исламского банкинга действует отдельный налоговый режим, предусматривающий налоговые стимулы эквивалентно традиционным финансовым опе-

рациям (финансовые операции освобождены от налога на добавленную стоимость).

Развитию исламского банкинга в Казахстане способствует также принятие Конституционного Закона Республики Казахстан «О Международном финансовом центре «Астана» (МФЦА), где одним из основных направлений является развитие исламского финансирования.

Совокупные активы исламских банков к концу 2020 года по сравнению с 2015 годом выросли с 36,9 миллиарда тенге до 81,9 миллиарда тенге, или более чем в 2,2 раза. Среднегодовые темпы роста активов за период 2018-2020 годы составили 30,3% [15].

В таблице 1 представлены основные финансовые показатели исламских банков Казахстана. За 10 лет (2010-2020 гг.) функционирования этих банков на территории Казахстана наблюдается значительный рост их доходов и расходов. Так, доходы банка Al Hilal за этот период в тенговом выражении выросли в 56.5 раза, Заман банка – более чем в 2 раза. Соответственно, расходы выросли в 4.3 и в 3.6 раза. Это говорит о росте места этих банков в банковской системе РК.

Таблица 1

Показатели финансовой деятельности Исламских банков Казахстана*, (тыс. тенге)

	2010	2014	2015	2020	2021
банк Al Hilal					
Операционный доход	51.270	293.165	1.921.768	2.896.190	2.912.818
Финансовые расходы	540.886	634.277	704.534	2.334.803	2.430.312
Расходы по уплате подоходного налога	93.677 (льгота)	177.049	282752	129.491	366.509
Чистый доход	- 382.937	559.198	1.230.403	431.896	115.997
Заман банк					
Операционный доход	404.111	1.487.031	1.534.487	937.134	1.228.694
Финансовые расходы	179.502	908.405	154.063	655.169	942.364
Расходы по уплате подоходного налога	46.107	142.390	157.306	79.223	88.028
Чистый доход	178.502	578.389	625.844	202.742	198.302

* Рассчитано автором по данным официальных сайтов банков в Казахстане: <https://alhilalbank.kz/>; <http://zamanbank.kz/>

Если рассматривать наиболее значимые экономические шоки, которые повлияли на всю банковскую и денежную систему Казахстана, то наиболее значимыми за рассматриваемый период были девальвация национальной валюты в 2015 году в результате перехода на курс свободного плавания тенге и пандемия Covid-19.

Данные таблицы показывают, что девальвация тенге в 2015 году не привела к снижению доходности исламских банков. Напротив, чистый доход банка Al Hilal вырос более чем в 2 раза, Заман банка – в 1.08 раза.

Несмотря на относительную устойчивость казахстанских исламских банков, можно наблю-

дать снижение их чистого дохода в 2021 году в период коронавируса. Причем инфекция и связанные с ней ограничения больше отразились на финансовых результатах банка Al Hilal, чем Заман банка. Однако в целом в мире исламские формы финансирования оказались более устойчивыми, чем другие, что говорит о необходимости большего внимания к исламскому банкингу. Этот вид банковской деятельности продемонстрировал стабильный рост в среднем на 15%–20% ежегодно [15].

Таким образом, в современных условиях нестабильности банковской системы исламские банки успешно функционируют и конкурируют на рынке банковских услуг в Казахстане.

Заключение. Деятельность исламских банков в Казахстане характеризуется стабильностью и эффективностью. Однако они также подвержены влиянию внешних и внутренних факторов. Изучив их практическую деятельность и финансовые показатели за период с

2010 года, мы пришли к следующим выводам.

1. На доходность исламских банков также влияют общемировые факторы. Однако их влияние не всегда соответствует международным тенденциям в банковской сфере.

2. Девальвация тенге в 2015 году в связи с изменением политики Национального банка и переходом к свободно плавающему рыночному курсу не оказала отрицательного влияния на деятельность исламских банков и их доходность. Напротив, последняя показывала значительный рост.

3. Определенное негативное влияние на доходность казахстанских исламских банков оказала пандемия коронавируса в 2020 году и связанные с ним ограничения, что отражают показатели снижения чистого дохода.

4. В условиях усиления влияния внешних и внутренних шоков необходимо использовать опыт управления исламских банков всеми банками второго уровня.

ЛИТЕРАТУРА

1. Almazari A.A. Impact of internal factors on bank profitability: Comparative study between Saudi Arabia and Jordan // *Journal of Applied Finance & Banking*. – 4. – P. 125-140. – DOI:10.5539/ijbm.V9n4p22
2. Goddard J., Molyneux P., Wilson J.O.S. The profitability of European banks: A cross-sectional and dynamic panel analysis. *The Manchester School*. – 72. – P. 363-381. – DOI:10.1111/j.1467-9957.2004.00397.x
3. Athanoglou P.P., Brissimis S.N., Delis M.D. Bank-specific, industry-specific and macroeconomic determinants of bank profitability. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*. – 18. – P. 121-136. – DOI:10.1016/j.intfin.2006.07.001
4. Molyneux P., Thornton J. Determinants of European bank profitability: A note // *Journal of Banking & Finance*. – 16. – P. 1173-1178. – DOI:10.1016/0378-4266(92)90065-8
5. Miller S.M., Noulas A.G. Portfolio mix and large-bank profitability in the USA. *Applied Economics*. – 29. – P. 505-512. – DOI:10.1080/000368497326994
6. Dietrich A., Wanzenried G. The determinants of commercial banking profitability in low-, middle-, and high-income countries. *The Quarterly Review of Economics and Finance*. – 54. – P. 337-354. – DOI:10.1016/j.qref.2014.03.001
7. Alexiou C., Sofoklis V. Determinants of bank profitability: Evidence from the Greek banking sector. *Ekonomski Anali*. – 54. – P. 93-118. – DOI:10.2298/EKA0982093A
8. Bourke P. Concentration and other determinants of bank profitability in Europe, North America and Australia // *Journal of Banking & Finance*. – 13. – P. 65-79. – DOI:10.1016/0378-4266(89)90020-4
9. Мокина Л.С. Оценка развития исламского банкинга как альтернативного инструмента финансирования и возможности его применения в условиях России // *Российское предпринимательство*. – 2017. – № 16. – Т. 18. – С. 2399-2412. – <https://cyberleninka.ru/article/v/otsenka-razvitiya-islamskogo-bankinga-kak-alternativnogo-instrumenta-finansirovaniya-i-vozmozhnosti-ego-primeneniya-v-usloviyah-rossii>
10. Чокаев Б. Исламские финансы: возможности для российской экономики // *Вопросы экономики*. – 2015. – № 6. – С. 106-127.
11. Исламское финансирование проникает на рынок РК. 2014. https://forbes.kz//finances/markets/islamskoe_finansirovanie_pronikaet_na_ryinok_kazahstana/

12. Данилов Ю.А., Яндиев М.И. Перспективы развития индустрии «исламских» финансов в Российской Федерации. Основные препятствия и предложения по их преодолению. – М., 2016. <ftp://ftp.repec.org/opt/ReDIF/RePEc/rnp/wpaper/2862.pdf>
13. История банка. – <https://alhilalbank.kz/ru/page/history>
14. Что надо знать об исламском банкинге?. – <https://kapital.kz/finance/80034/chto-nado-znat-ob-islamskom-bankinge.html>
15. Активы исламских банков в Казахстане за последние пять лет выросли более чем в 2 раза. – 2021. – https://forbes.kz/news/2021/01/18/newsid_241941

REFERENCES

1. Almazari A.A. Impact of internal factors on bank profitability: Comparative study between Saudi Arabia and Jordan // *Journal of Applied Finance & Banking*. – 4. – P. 125-140. – DOI:10.5539/ijbm.V9n4p22
2. Goddard J., Molyneux P., Wilson J.O.S. The profitability of European banks: A cross-sectional and dynamic panel analysis. *The Manchester School*. – 72. – P. 363-381. – DOI:10.1111/j.1467-9957.2004.00397.x
3. Athanasoglou P.P., Brissimis S.N., Delis M.D. Bank-specific, industry-specific and macroeconomic determinants of bank profitability. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*. – 18. – P. 121-136. – DOI:10.1016/j.intfin.2006.07.001
4. Molyneux P., Thornton J. Determinants of European bank profitability: A note // *Journal of Banking & Finance*. – 16. – P. 1173-1178. – DOI:10.1016/0378-4266(92)90065-8
5. Miller S.M., Noulas A.G. Portfolio mix and large-bank profitability in the USA. *Applied Economics*. – 29. – P. 505-512. – DOI:10.1080/000368497326994
6. Dietrich A., Wanzenried G. The determinants of commercial banking profitability in low-, middle-, and high-income countries. *The Quarterly Review of Economics and Finance*. – 54. – P. 337-354. – DOI:10.1016/j.qref.2014.03.001
7. Alexiou C., Sofoklis V. Determinants of bank profitability: Evidence from the Greek banking sector. *Ekonomski Anali*. – 54. – P. 93-118. – DOI:10.2298/EKA0982093A
8. Bourke P. Concentration and other determinants of bank profitability in Europe, North America and Australia // *Journal of Banking & Finance*. – 13. – P. 65-79. – DOI:10.1016/0378-4266(89)90020-4
9. Mokina L.S. Ocenka razvitiya islamskogo bankinga kak al'ternativnogo instrumenta finansirovaniya i vozmozhnosti ego primeneniya v usloviyakh Rossii // *Rossijskoe predprinimatel' stvo*. – 2017. – 16. – T.18. – S. 2399-2412. – <https://cyberleninka.ru/article/v/otsenka-razvitiya-islamskogo-bankinga-kak-alternativnogo-instrumenta-finansirovaniya-i-vozmozhnosti-ego-primeneniya-v-usloviyah-rossii> [in Russian]
10. Chokaev B. Islamskie finansy`: vozmozhnosti dlya rossijskoj e`konomiki // *Voprosy` e`konomiki*. – 2015. – 6. – S. 106-127. [in Russian]
11. Islamskoe finansirovanie pronikaet na ry`nok RK. – 2014. – https://forbes.kz/finances/markets/islamskoe_finansirovanie_pronikaet_na_ryinok_kazahstana/ [in Russian]
12. Danilov Yu.A., Yandiev M.I. Perspektivy` razvitiya industrii «islamskikh» finansov v Rossijskoj Federaczii. Osnovny`e prepyatstviya i predlozheniya po ikh preodoleniyu. – М., 2016. – <ftp://ftp.repec.org/opt/ReDIF/RePEc/rnp/wpaper/2862.pdf> [in Russian]
13. Istoriya banka. – <https://alhilalbank.kz/ru/page/history> [in Russian]
14. Chto nado znat` ob islamskom bankinge?. – <https://kapital.kz/finance/80034/chto-nado-znat-ob-islamskom-bankinge.html> [in Russian]
15. Aktivy islamskih bankov v Kazahstane za poslednie pjat' let vyrosli bolee chem v 2 raza. – 2021. – https://forbes.kz/news/2021/01/18/newsid_241941 [in Russian]

А.Б. Темирбекова, Р.Т. Дуламбаева

ИСЛАМ БАНКТЕРІНІҢ ТАБЫСТЫЛЫҚ ФАКТОРЛАРЫ

Андатпа

Ислам банктәрі барлық екінші деңгейлі банктәр арасында ерекше орын алады, өйткені олардың жұмыс істеу механизмі айтарлықтай ерекшеленеді. Алайда практика ислам банкингінің бір елде де, көп-

теген өңірлерде де тұрақтылығы мен бәсекеге қабілеттілігін көрсетіп отыр. Мақалада екінші деңгейлі банктердің табыстылығына әсер ететін ішкі және сыртқы факторлар мен ислам банктерінің ерекшеліктері қарастырылған. Дереккөздерді талдау негізінде банктің мөлшері, тәуекелдерді басқару жүйесі, өтімділік, басқару тиімділігі сияқты коммерциялық банктердің табыстылығының ішкі факторлары, сондай-ақ сыртқы факторлар (ЖІӨ өсуі, инфляция, қор нарығын капиталдандыру, пайыздық мөлшерлеме, салық салу және басқалар) анықталды. Ислам банктерінің табыстылығына әсер ететін факторлар көп жағдайда басқа екінші деңгейдегі банктердің кірістілік факторларына ұқсас екені атап өтілді. Алайда, шарифат заңдарына негізделген олардың қызметінің ерекшелігіне байланысты олардың өзіндік факторлары бар. Ислам банктері табыстылығының ерекше факторларына заңнамалық базаның және ислам қаржы институттары үшін қолайлы банк секторының өтімділігін басқару құралдарының жетілмегендігі, қарыздарды немесе депозиттерді қайтару бөлігінде міндеттемелерді орындауға мәжбүрлеудің тиімді құралдарының болмауы және басқалары жатады. Қазақстанда жұмыс істейтін екі Ислам банкі Al Hilal банк және Заман-Банк қызметінің қаржылық көрсеткіштеріне талдау жүргізілді. Бұл банк жұмысының тиімділігі мен пайдалылығын дәлелдейді. Теңге девальвациясы мен коронавирус пандемиясының олардың табыстылығына әсері анықталды.

A. Temirbekova, P. Dulambaeva

PROFITABILITY FACTORS OF ISLAMIC BANKS

Annotation

Islamic banks occupy a special place among all second-tier banks, since the mechanism of their functioning is significantly different. However, practice shows the stability and competitiveness of Islamic banking both in one country and in many regions. The article considers internal and external factors affecting the profitability of second-tier banks and the features of Islamic banks. Based on the analysis of sources, such internal factors of profitability of commercial banks as the size of the bank, the risk management system, liquidity, management efficiency, as well as external factors (GDP growth, inflation, stock market capitalization, interest rate, taxation, and others) are identified. It is noted that the factors affecting the profitability of Islamic banks are largely similar to the profitability factors of other second-tier banks. However, due to the specificity of their activities, based on the laws of Sharia, they have their own peculiarities. The specific factors of profitability of Islamic banks include the imperfection of the legal framework and instruments for managing the liquidity of the banking sector that are acceptable to Islamic financial institutions, the lack of effective instruments for forcing the fulfillment of obligations in terms of repayment of loans or deposits, and others. The analysis of the financial performance of two Islamic banks operating in Kazakhstan: Al Hilal Bank and Zaman Bank, proving the effectiveness and profitability of their work, is carried out. The impact of tenge devaluation and the coronavirus pandemic on their profitability has been revealed.

