

ФИНАНСЫ, КРЕДИТ И СТРАХОВАНИЕ / FINANCE, CREDIT, INSURANCE

Оригинальные статьи / Original articles

DOI 10.24182/2073-6258-2024-23-1-18-36



Развитие финансовой системы ОАЭ в быстро меняющемся экономическом ландшафте

С. Ю. Бабенкова

кандидат экономических наук, старший научный сотрудник
Центр арабских и исламских исследований, Институт востоковедения РАН,
Москва, Россия
s.babenkova@ivran.ru

Аннотация: Финансовая система ОАЭ является ведущим неуглеводородным сектором страны, которая показывает хороший рост в постпандемийный период. Возможности страны в становлении ее лидером в области инновационных технологий, не только среди стран Персидского залива, но и стран региона БВСА, не вызывает сомнений. После мирового финансового кризиса, который также затронул богатые эмираты Дубай и Абу-Даби, правительство ОАЭ взяло вектор на создание риск ориентированной инновационной финансовой системы. Создание крупнейших международных финансовых центров, таких как, Dubai International Financial Centre (DIFC) и Abu Dhabi Global Market (ADGM), явилось логической концепцией по созданию вышеуказанной системы.

Исламские финансовые институты, представленные в ОАЭ, работают в рамках четких правил и стандартов, которые были имплементированы надзорными и регулирующими органами, именно для выстраивания качественных и прозрачных взаимосвязей между контрагентами не только в рамках одной страны, но и на международном уровне.

Ключевые слова: ОАЭ, финансовая система, исламский банкинг, финансовые институты, зарубежные банки, нормативная база ОАЭ.

Для цитирования: Бабенкова С.Ю. Развитие финансовой системы ОАЭ в быстро меняющемся экономическом ландшафте. Ученые записки Российской академии предпринимательства. 2024. Т. 23. № 1. С. 18–36. <https://doi.org/10.24182/2073-6258-2024-23-1-18-36>.

Development of the UAE financial system in a rapidly changing economic landscape

S. Yu. Babenkova

Cand. Sci. (Econ.), Senior scientific officer
Institute of Oriental Studies of the Russian Academy of Sciences,
Moscow, Russia
s.babenkova@ivran.ru

Abstract: The UAE financial system is the country's leading non-hydrocarbon sector which has shown good growth in the post-pandemic period. The country's ability to become a leader in innovative technology not only among the GCC countries but also among the countries in the MENA region is beyond doubt. After the global financial crisis, which also affected the wealthy emirates of Dubai and Abu Dhabi, the UAE government took the vector to create a risk-oriented innovative financial system. The creation of major international financial centers, such as Dubai International Financial Center (DIFC) and Abu Dhabi Global Market (ADGM), was the logical concept for creating the above system.

Islamic financial institutions represented in the UAE operate within the framework of clear rules and standards that have been implemented by supervisory and regulatory authorities, precisely to build high-quality and transparent relationships between counterparties not only within one country, but also at the international level.

Keywords: *UAE, financial system, Islamic banking, financial institutions, foreign banks, UAE regulatory framework.*

For citation: *Babenkova S.Yu. Development of the UAE financial system in a rapidly changing economic landscape. Scientific notes of the Russian academy of entrepreneurship. 2024. T. 23. № 1. P. 18–36. <https://doi.org/10.24182/2073-6258-2024-23-1-18-36>.*

За последние 20 лет Объединенные Арабские Эмираты (далее — ОАЭ) претерпели заметную трансформацию от страны, в которой главным источником доходов является нефть, до страны, являющейся глобальным финансовым центром, предлагающим широкий спектр как традиционных, так и исламских финансовых услуг. В то время как традиционный банкинг долгое время занимал доминирующее положение в регионе, исламский банкинг и финансы неуклонно набирали обороты, участвуя в формировании финансового ландшафта страны.

Богатые углеводородами ОАЭ также по праву могут считаться центром инновационных финансовых технологий № 1 в регионе стран Персидского залива и претендовать на лидирующие положения в области финансов во всем регионе стран региона БВСА. Страна конкурирует с мировыми глобальными цифровыми центрами, такими как Берлин, Лондон и Сингапур. Так, согласно Отчету Всемирного экономического форума о глобальной конкурентоспособности за 2020 год (Global Competitiveness Report 2020)¹ ОАЭ входят в десятку лидеров в мире по внедрению информационно-коммуникационных технологий (ИКТ) и цифровых правовых баз, также надежная кибербезопасность помогла укрепить статус страны, благоприятствующей финансовым технологиям. Результатом этой работы стало получение в 2020 г. 5-ого места в мире по Глобальному индексу кибербезопасности 2020 (Global Cybersecurity Index 2020)², разработанному Международным союзом электросвязи ООН (United Nations' International Telecommunication Union).

По мере преодоления пандемии COVID-19 ОАЭ шли на пути модернизации своей экономики, используя инновационные технологии³, такие как цифровая валюта, блокчейн, искусственный интеллект и большие данные⁴. В 2020 г. ОАЭ занимали 1-е место в арабском мире и 34-е место в мире по инновациям в экономике согласно Глобальному инновационному индексу 2020 (Global Innovation Index (GII) 2020)⁵, разработанному Корнельским университетом, INSEAD⁶ и Всемирной организацией интеллектуальной собственности (World Intellectual Property Organization (WIPO)).

По мнению некоторых финансовых экспертов, финансовая система ОАЭ в целом, а также система денежных переводов, торговля драгоценными металлами и фондовые рынки являются достаточно прозрачными, так как осуществляется качественный контроль со стороны надзорных органов, в том числе, в отношении обнаружения любых подозрительных операций в рамках борьбы с отмыванием денежных средств и реализации положений нормативных документов в области ПОД/ФТ.

Ужесточение правил, стандартов и процедур, принятых Центральным банком ОАЭ (Central Bank of the UAE (CBUAE)) (далее — Центральный банк)⁷ в течение последних лет, а также обязательства компаний и их сотрудников соблюдать строгие стандарты внутреннего контроля, привели к уходу с рынка за последние четыре года более 45 банковских организаций. Наряду с этим с целью соблюдения устойчивости финансовой системы в целом Центральный банк обязал работающие в стране кре-

¹ URL: https://www3.weforum.org/docs/WEF_TheGlobalCompetitivenessReport2020.pdf (дата обращения 07.01.2024)

² URL: https://www.tadviser.ru/images/8/84/Global_Cybersecurity_Index_2020.pdf.

³ См. более подробно Аналитический бюллетень. ИВ РАН. Страны Ближнего Востока: экономическое развитие в период глобального кризиса (в условиях пандемии COVID-19 и падения цен на нефть) — июнь 2020 г. Бюллетень подготовлен аналитической группой ИВ РАН Ответственный редактор и составитель: Д. А. Марьясис. (ISBN 978-5-89282-970-0).

⁴ Big Data — это крупные массивы разнообразной информации и стек специальных технологий для работы с ней. Термин применяется к таким объемам данных, с которыми пользовательский компьютер и офисные программы не справятся.

⁵ GLOBAL INNOVATION INDEX 2020. Who Will Finance Innovation? (URL: https://www.wipo.int/edocs/pubdocs/en/wipo_pub_gii_2020.pdf).

⁶ Европейский институт делового администрирования (INSEAD) — частное учебное заведение. INSEAD располагается в городе Париже.

⁷ Если не определено иное.

дитные организации применять в своей практике риск-ориентированный подход путем проведения регулярной оценки деятельности организации, охватывающей все риски, связанные с биржевым бизнесом, включая клиентов, продукты и услуги, каналы доставки, новые технологии, географические риски, контрагентов и незаконное финансирование сделок. В ноябре 2021 г. Центральный банк выпустил дополнительные руководящие принципы для финансового сектора, особенно для банков. В этих принципах уточнялись риски и их значение, а также в них были определены обязательства банков, работающих в стране, строго и эффективно выполнять свои юридические обязательства, связанные с практикой ПОД/ФТ.

Наряду с этим за последние несколько лет появились различные инициативы в области цифровых платежей (мобильный кошелек правительства, кошелек Etisalat, кошелек Beam, карты NOL, Apple Pay, Google Pay и Samsung Pay), но они пока не получили массового распространения. За последние годы Центральный банк выпустил большое количество нормативных актов⁸, которые должны были на практике облегчить внедрение цифровых платежей, а также отрегулировать платежную инфраструктуру. Нужно отметить, что виртуальные активы не являются законным платежным средством в ОАЭ, однако несколько поставщиков услуг виртуальных активов получили только предварительную лицензию на деятельность в ОАЭ.⁹

В 2020 г. финансовая система ОАЭ была сосредоточена на цифровой валюте центрального банка (central bank digital currency CBDC), режиме лицензирования поставщиков криптоактивов, ПОД/ФТ, защите персональных данных. По мере перехода государства на цифровые технологии, регулирующие органы получили возможность поддерживать доступ к финансовым услугам, особенно среди лиц, не являющихся резидентами ОАЭ. Целесообразно отметить, что электронные денежные переводы достаточно широко используются в ОАЭ. Центральный банк управляет Системой перевода денежных средств ОАЭ (UAE Funds Transfer System), которая является единственной системой валовых расчетов в режиме реального времени (real-time gross settlement RTGS), обслуживающей розничные платежи и платежи на крупную сумму, также Центральный банк ввел использование международной системы номеров банковских счетов (International Bank Account Numbers).¹⁰ В связи с тем, что ОАЭ являются вторым по величине отправителем денежных переводов в мире, большое число трудящихся-мигрантов в этой стране выиграли бы от более дешевых и доступных платежных систем.¹¹

Банковские операции и финансы в ОАЭ регулируются нормативными актами Центрального банка, которые определяют следующие типы финансовых учреждений, действующих в ОАЭ:

- инвестиционно-банковские учреждения;
- коммерческие банки;
- финансовые и кредитные посредники.

Правительство страны, принимая во внимание реалии современной международной экономики, реализует специальные программы, направленные на снижение негативного воздействия

⁸ Например, Положение о лицензировании криптоактивов от 01 декабря 2020 г. (Regulation on the Licensing of Cryptoassets, 01 December 2020), Пилотный проект трансграничной цифровой валюты Центрального банка от 29 ноября 2020 г. между ОАЭ и Саудовской Аравией (Cross-Border Central Bank Digital Currency Pilot, 29 November 2020), Правила защиты данных на глобальном рынке Абу-Даби от 11 февраля 2021 г. (Abu Dhabi Global Market Data Protection Regulations, 11 February 2021), Проект объединения цифровых валют нескольких центральных банков от 23 февраля 2021 г. (Multiple Central Bank Digital Currency Bridge Project, 23 February 2021), Закон об электронных транзакциях и трастовых услугах от 09.2021 г. (Law on Electronic Transactions and Trust Services) (URL: <https://www.onespan.com/resources/financial-regulations/united-arab-emirates>).

⁹ United Arab Emirates – Trade Financing. 25.11.2023. (URL: <https://www.trade.gov/country-commercial-guides/united-arab-emirates-trade-financing>). (дата обращения 10.01.2024).

¹⁰ Там же.

¹¹ Более подробно см. Бабенкова С.Ю. Цифровые финансовые технологии стран региона Ближнего Востока и Северной Африки: современные тренды. Ученые записки Российской академии предпринимательства. 2023; 22(2): 34–48. <https://doi.org/10.24182/2073-6258-2023-22-2-34-48>.

Бабенкова С.Ю. Некоторые финансовые аспекты «исламских финансов». Контуры глобальных трансформаций: политика, экономика, право. 2017; 10(2): 50–65. <https://doi.org/10.23932/2542-0240-2017-10-2-50-65>.

мировых финансовых кризисов, работает над программами повышения устойчивости банков и антикризисного управления, повышая общую ликвидность местных банков и уровень государственных расходов на этот сектор экономики. В Таблице 1 представлены основные органы регулирования финансового сектора страны.

Таблица 1

Органы финансового регулирования ОАЭ¹²

Название регулирующего органа	Функции
Центральный банк Объединенных Арабских Эмиратов (Central Bank of the United Arab Emirates (UAE CB))	Является основным органом, регулирующим деятельность всех финансовых учреждений, действующих в стране, которые не входят в свободные от финансовых операций зоны, географические экономические центры, разрабатывающие и применяющие свои собственные нормативные акты и законы.
Abu Dhabi Global Market (ADGM) Офис по защите данных (Office of Data Protection (ODP))	Является основным органом обработки данных в финансовой свободной зоне ADGM.
Управление по регулированию финансовых услуг ADGM (ADGM Financial Services Regulatory Authority (FSRA))	Стремится обеспечить справедливый, стабильный и действенный сектор финансовых услуг в свободной финансовой зоне ADGM.
Управление финансовых услуг Дубая (Dubai Financial Services Authority (DFSA))	Регулирует сектор финансовых услуг в финансовой свободной зоне Дубайского международного финансового центра (DIFC).
Комиссия по фондовому рынку ОАЭ (Securities and Commodities Authority (SCA))	Регулирует финансовые рынки ОАЭ, а также осуществляет надзор за ними.

Как известно, страна активно продвигает различные программы в рамках диверсификации своей экономики¹³. Акцент на диверсификацию национальной экономики поддерживается посредством создания отраслевых кластеров и развития финансового сектора. Кроме того, ведется постоянная работа по совершенствованию нормативной базы, которая регулирует финансовый сектор государства. Государство выражает полную готовность поддерживать местные банковские учреждения, то есть, несмотря на определенные попытки сократить государственное вмешательство в частный финансовый сектор, банки ОАЭ всегда могут рассчитывать на помощь главного финансового регулятора государства.

Финансовый сектор ОАЭ, включая банки, микрофинансовые организации и биржи,¹⁴ очень привлекателен для потенциальных инвесторов. Такая популярность может быть обусловлена следующими факторами:

- высокая надежность, обеспечиваемая строгими критериями кредитования;
- постоянный отбор и анализ краткосрочных и среднесрочных перспектив.

Банки ОАЭ, как местные, так и зарубежные,¹⁵ являются основой финансовой индустрии, предоставляя розничные и корпоративные услуги представителям частного и государственного секторов. Центральному банку поручено направлять денежно-кредитную и банковскую политику и контролировать ее реализацию в соответствии с общей политикой государства, он также проводит политику поддержки национальной экономики и стабильности валюты.

Также необходимо отметить, что банки ОАЭ активно принимают участие в финансировании международной торговли, включая программы экспортного и импортного кредитования. Рост

¹² URL: <https://www.onespan.com/resources/financial-regulations/united-arab-emirates>.

¹³ «We the UAE 2031» — представляет собой национальный план, с помощью которого ОАЭ продолжают свой путь развития в течение следующих 10 лет, уделяя особое внимание социальным, экономическим аспектам, инвестициям и развитию. План направлен на укрепление позиций ОАЭ как глобального партнера и привлекательного и влиятельного экономического центра. (URL: <https://u.ae/en/about-the-uae/strategies-initiatives-and-awards/strategies-plans-and-visions/innovation-and-future-shaping/we-the-uae-2031-vision>).

¹⁴ Перечень финансовых организаций ОАЭ представлен в таблице 3.

¹⁵ Перечень приведен в таблице 2 настоящей статьи.

Таблица 2

Лучшие международные банки, работающие в ОАЭ¹⁶

Название банка	Характеристика
HSBC (лучший банк по состоянию на 2024 г.) ¹⁷	Одна из крупнейших в мире организаций, оказывающих банковские и финансовые услуги. Имеет сильную развитую сеть филиалов и представительств в стране. Банк предлагает широкий спектр услуг, включая розничный банкинг, управление капиталом, корпоративный банкинг и казначейские услуги.
Standard Chartered	Британский многонациональный банк с сильным присутствием в Азии, Африке и на Ближнем Востоке. Банк работает в ОАЭ более 60 лет и предлагает широкий спектр услуг, включая личный банкинг, корпоративный банкинг и private banking.
Citibank (лучший банк по состоянию на 2024 г.)	Подразделение американской транснациональной Citigroup. Является одним из самых популярных международных банков в ОАЭ. Банк предлагает широкий спектр услуг, включая текущие и сберегательные счета, кредитные карты, займы и услуги по управлению капиталом.
Barclays (лучший банк по состоянию на 2024 г.)	Британский транснациональный банк, работающий в Дубае с 1971 г. Имеет значительное присутствие в ОАЭ. Банк предлагает широкий спектр услуг, включая личный банкинг, корпоративный банкинг, а также управление состоянием и инвестициями.
BNP Paribas Middle East	Ведущий международный банк с разветвленной сетью по всему региону. Он предлагает разнообразные финансовые услуги, такие как, управление капиталом, корпоративное банковское обслуживание и инвестиционные решения. Банк играет решающую роль в содействии торговле и инвестициям между Ближним Востоком и остальным миром.
Royal Bank of Canada	Крупнейший банк Канады по рыночной капитализации, предоставляющий широкий набор финансовых продуктов и услуг, включая личное и коммерческое банковское обслуживание, управление капиталом, страхование и рынки капитала.
Credit Suisse AG	Ведущий мировой инвестиционный банк со штаб-квартирой в Цюрихе. Он предлагает комплексные финансовые услуги, включая управление капиталом, инвестиционный банкинг, управление активами и розничный банкинг.
Arab African International Bank	Банк является ведущим банком на Ближнем Востоке и в Африке. Он предлагает широкий спектр банковских и финансовых услуг частным лицам, корпорациям и государственным структурам.
Habib Bank A.G. Цюрих	Швейцарский многонациональный коммерческий банк, основанный семьей Хабиб. Он предлагает комплексные финансовые услуги, такие как личный банкинг, корпоративный банкинг и торговое финансирование, с сетью, охватывающей несколько стран.

¹⁶ Согласно данным с URL: <https://www.dubaibusinessadvisors.com/accounting-services/top-international-banks-in-dubai/>.

¹⁷ Здесь и далее информация по лучшим банкам на 2024 г. согласно данным с URL: <https://bestindubai.co/international-banks-in-dubai/>. (дата обращения 10.01.2024).

Продолжение таблицы 2

Название банка	Характеристика
Banque Libano-Franzaise (BLC Bank)	Известный банк, с головным офисом в Ливане. Основанный в 1950 г., банк значительно вырос и стал неотъемлемой частью банковского сектора Ливана, имея разветвленную сеть филиалов по всей стране. Банк предоставляет широкий спектр финансовых продуктов и услуг, включая личное и корпоративное банковское обслуживание, управление капиталом, инвестиционный банкинг и страхование.
Standard Chartered (лучший банк по состоянию на 2024 г.)	Британский международный банк, работающий в Дубае более 60 лет. Он предлагает широкий спектр банковских услуг, включая личный банкинг, корпоративный банкинг и инвестиционный банкинг, также известен своими инновационными банковскими решениями, уделяет большое внимание устойчивому развитию и социальной ответственности.

и стабильность национальной банковской системы также обеспечивается за счет развития местного рынка. Сегодня банки участвуют в самых различных национальных проектах. Деньги в ОАЭ направляются на самые различные проекты в области опреснения воды, национальной энергетики, нефтегазового сектора и многочисленных отраслей промышленности.¹⁸

Таблица 3¹⁹

Финансовые организации ОАЭ

Фондовый рынок		
Биржи ОАЭ	Nasdaq Dubai ²⁰	Международная финансовая биржа, находящаяся на Ближнем Востоке. Имеет широкую базу инвесторов биржи, что во многом отличает ее от других аналогичных торговых площадок. Инвесторы из ОАЭ, США, Европы, Азии и других стран могут легко торговать на ней ценными бумагами.
	Abu Dhabi Securities Exchange ²¹	Эта компания является площадкой для торговли ценными бумагами, в том числе акциями, выпущенными публичными акционерными компаниями, облигациями, выпущенными правительствами или корпорациями, биржевые фонды и любые другие финансовые инструменты, одобренные Комиссией по фондовому рынку ОАЭ (Securities and Commodities Authority). Является второй по величине фондовой площадкой в арабском регионе, и ее стратегия заключается в обеспечении стабильных финансовых показателей с диверсифицированными источниками доходов, которые соответствуют руководящим принципам программы ОАЭ «На пути к следующим 50». ²²
	Dubai Financial Market ²³	Является ведущим финансовым рынком в регионе, функционирующим как мощная мультиплатформенная торговая площадка для привлечения капитала, лис-

¹⁸ URL: <https://en.dubai-freezone.ae/articles-about-bussines-in-uae/financial-sector-in-the-uae-banks-exchanges-etc.html>.

¹⁹ URL: <https://www.uae-embassy.org/business-trade/uae-real-estate-and-financial-sector>.

²⁰ URL: <https://www.nasdaqdubai.com/exchange/about-us/why-nasdaqdubai>.

²¹ URL: <https://www.adx.ae/English/Pages/default.aspx>.

²² «Проекты 50-ти» — это серия проектов в области развития и экономики, направленных на ускорение развития ОАЭ. Проекты охватывают несколько ключевых секторов, таких как: экономика, предпринимательство, передовые навыки, цифровая экономика, космос и передовые технологии. (URL: <https://u.ae/en/about-the-uae/uae-in-the-future/initiatives-of-the-next-50/projects-of-the-50>).

²³ URL: <https://www.dfm.ae/>.

Продолжение таблицы 3

Фондовый рынок		
		тинга, а также торговли различными ценными бумагами и различными активами. Является предпочтительной биржей для размещения IPO и листинга для ведущих эмитентов из ключевых секторов экономики и международных компаний, стремящихся к двойному листингу.
Финансовые центры	Dubai International Financial Center (DIFC) ²⁴	Представляет собой финансовую «свободную зону», которая предлагает предприятиям и инвесторам такие преимущества, как безопасность контрактов, независимые суды, 100% владение и благоприятный налоговый режим для бизнеса. Стратегически расположенный между Востоком и Западом, DIFC принимает более 2000 зарегистрированных компаний. Являясь одним из ведущих финансовых центров в мире, обеспечивает стабильную и безопасную платформу для предприятий и финансовых учреждений для выхода на развивающиеся рынки Ближнего Востока, Африки и Южной Азии.
	Abu Dhabi Global Market (ADGM) ²⁵	Международный финансовый центр для местных, региональных и международных организаций. В сотрудничестве с другими международными финансовыми центрами, глобальными институтами и регулирующими органами он развивает и поддерживает своих партнеров с помощью нормативно-правовой среды и привлекательной бизнес-среды, необходимой им для устойчивого роста бизнеса. Компания является ключевой опорой экономического видения Абу-Даби, выступая катализатором роста динамичного сектора финансовых услуг в ОАЭ.
Рынок инвестиций		
Государственные инвестиционные институты	Abu Dhabi Investment Authority (ADIA) ²⁶	Является глобально диверсифицированным инвестиционным учреждением, которое разумно инвестирует средства от имени правительства Абу-Даби в рамках стратегии, ориентированной на создание долгосрочной и постоянной прибыли.
	Mubadala Investment Company (MIC) ²⁷	Суверенный инвестор, управляющий разнообразным портфелем активов, как в ОАЭ, так и за рубежом.
	Dubai World ²⁸	Являемся ведущим поставщиком интеллектуальных логистических решений, обеспечивающих торговые потоки по всему миру.
	Dubai International Capital LLC ²⁹	Это не только финансовый центр мирового класса, но и динамично развивающееся сообщество розничной торговли и стиля жизни.

Приведенные в Таблице 3 инвестиционные институты являются активными участниками мировых финансовых рынков на протяжении уже более трех десятилетий. Подобно частным инвестиционным компаниям, пенсионным фондам и другим институциональным инвесторам, инвестиционные организации ОАЭ стремятся максимизировать доходность с поправкой на риск. Инвестиционные организации ОАЭ никогда не будут использовать свои инвестиционные орга-

²⁴ URL: <https://www.difc.ae/>.

²⁵ URL: <https://www.adgm.com/>.

²⁶ URL: <https://www.adia.ae/>.

²⁷ URL: <https://www.mubadala.com/>.

²⁸ URL: <https://www.dpworld.com/investors>

²⁹ URL: <https://www.difc.ae/business/public-register/public-register-details?companyName=dubai-international-capital-llc>.

низации или индивидуальные инвестиции в качестве инструмента внешней политики, так как это противоречит корпоративным и моральным принципам компании.³⁰

Рассматривая финансовую систему страны за последние два года, можно отметить, что она остается достаточно стабильной и на фоне внешних вызовов она успешно развивается.

В опубликованном Центральным банком Отчете о финансовой стабильности ОАЭ за 2022 год подчеркивается, что финансовая система оставалась гибкой и стабильной в течение всего года, несмотря на вызовы, с которыми столкнулся мир, и что банковский сектор по-прежнему хорошо капитализирован и обладает достаточной резервной ликвидностью.

В отчете поясняется, что действия государства способствовали защите финансовой системы ОАЭ от последствий неблагоприятных глобальных тенденций, в то время как соотношение рисков остается в безопасных пределах и неизменным по сравнению с 2021 годом. Реальный рост ВВП страны ускорился в течение года благодаря сильному восстановлению ненефтяного ВВП и значительному увеличению нефтяного ВВП, в то время как темпы роста мировой экономики в течение 2022 г. постоянно снижались. Внешние риски остаются высокими в условиях, с доминирующей высокой инфляцией, ужесточением финансовых условий и сохраняющейся геополитической напряженностью.

В 2022 г. банковская система ОАЭ имела положительные тренды от макроэкономического восстановления страны, поскольку наблюдался рост кредитования, особенно кредитования частного сектора, в то время как прибыльность банковского сектора превысила уровни, существовавшие до пандемии, из-за высокой процентной маржи и низких отчислений при низкой стоимости активов.

Тест на стрессоустойчивость, проведенный Центральным банком для измерения способности банков противостоять рискам инфляции, сопровождающейся гипотетическим экономическим спадом и рыночной неопределенностью, показал, что банковский сектор обладает достаточным капиталом и ликвидностью, чтобы противостоять резко негативному гипотетическому сценарию и продолжать поддерживать экономику путем поддержания предложения кредитов заемщикам в стране.

Также страховой сектор в ОАЭ остается устойчивым с точки зрения мер хеджирования рисков и демонстрирует устойчивый рост бизнеса, превысив общий объем страховых премий, выданных до пандемии.

Сектор финансовых компаний также сохранил свою устойчивость, несмотря на растущее сокращение объемов бизнеса, в то время как биржевой сектор продолжал получать прибыль в дополнение к восстановлению, достигнутому за счет деятельности, не связанной с торговлей нефтью.

Что касается платежных систем, то в отчете отмечается, что платежные системы, управляемые центральным банком, были эффективны в 2022 г., что привело к увеличению объема и стоимости транзакций, обусловленных экономическим ростом и продолжающимися усилиями по цифровизации.

Относительно анализа устойчивого развития системы, в докладе делаются выводы о важности управления финансовыми рисками, связанными с изменением климата, при этом финансовые учреждения должны использовать возможности, возникающие в связи с растущей потребностью мировой экономики в устойчивом финансировании.³¹

Банковский сектор в конце 2023 г. также оставался стабильным. В конце III кв. 2023 г. число местных банков (за исключением инвестиционных банков) остается постоянным — 22 банка. Количество подразделений, которые предоставляют электронные банковские услуги, остается постоянным на уровне 47 единиц.

Также к концу III квартала количество банков стран Персидского залива остается постоянным — 6 банков. Число других иностранных банков составило 22 банка с 66 филиалами. Технологические и структурные достижения в финансовом секторе ОАЭ продолжают повышать безопас-

³⁰ URL: <https://www.uae-embassy.org/business-trade/uae-real-estate-and-financial-sector>.

³¹ URL: <https://www.argaam.com/ar/article/articledetail/id/1656836>.

ность, эксплуатационную эффективность, доступность приложений мобильных банковских услуг, онлайн-банкинг, а также повышается общее количество обслуживания клиентов и стандарты качества по их обслуживанию. Общее количество банкоматов банков, работающих в ОАЭ на конец сентября 2023 г., достигло отметки в 4534.³²

С момента создания первого исламского банка, индустрия исламских финансов в ОАЭ развивалась по ряду направлений, включая исламский банкинг, финансы, такафул и сукук. Эта отрасль стала неотъемлемой частью финансовой индустрии ОАЭ и поддерживается надежной и благоприятной нормативно-правовой средой.

Исламские финансовые сделки основаны на принципах Шариата (исламского права). Они разработаны в соответствии с исламскими этическими и моральными ценностями, запрещая такие виды деятельности, как получение незаконных процентов в виде прибыли и азартные игры. Вместо этого исламское финансирование делает упор на разделении прибылей и убытков, а также рисков, между контрагентами.

Исламский банковский сектор, состоящий из исламских банков и исламских окон в обычных банках, в настоящее время составляет 23% совокупных банковских активов ОАЭ, увеличившись на 16% за последние пять лет. Рынок сукук ОАЭ также расширяется, а введение федеральным правительством казначейских сукук в местной валюте помогло дополнительно стимулировать местный рынок. В финансовой индустрии ОАЭ были проведены ряд инициатив, касающихся введения благоприятных законодательных норм, а также введения стандартов шариата, регламентирующих сделки. Эти инициативы были направлены, прежде всего, на повышение стабильности исламской финансовой системы и создание возможностей для разработки инновационных продуктов и услуг. Ключевым событием в этой области стало издание Закона ОАЭ «О коммерческих сделках» (UAE's Commercial Transactions Law) (Федеральный декрет-закон № 50/2022), который обеспечил рынку большую правовую определенность, необходимую для роста и внедрения инноваций.

В 2022 г. индустрия исламских финансов продолжила расти, увеличившись еще на 11% до показателей 16,5 трлн. AED (4,3 трлн. долл. США)³³. По данным «Отчета о развитии исламских финансов за 2023 год» (Islamic Finance Development Report 2023 (IFDI 2023)), подготовленного Исламской корпорацией по развитию частного сектора (Islamic Corporation for the Development of Private Sector (ICD) и Группой Лондонской Фондовой биржи (London Stock Exchange Group (LSEG)), эта отрасль выросла на 69% за последние пять лет и на 163% за последние 10 лет. В основном рост активов обеспечивается сектором исламского банкинга, на долю которого в 2022 г. приходилось около 72% всех активов индустрии исламских финансов, за которым следует сукук.³⁴ Основные рынки исламского финансирования находятся в странах Персидского залива, Юго-Восточной Азии и Южной Азии. ОАЭ являются четвертым по величине рынком исламского финансирования в мире.

Таблица 4³⁵

Исламские финансы в ОАЭ на конец 2022 г. — начало 2023 г.

Название направления	Количество	Объемы рынка
Исламский банкинг	24 исламских банков включая исламские окна	Общие активы исламского банкинга 845 млрд. AED
Исламские финансовые компании	9 исламских финансовых компаний	
Такафул (исламское страхование)	10 компаний	Общий валовый объем взносов 4 млрд AED
Сукук	Количество сукук, выпущенных в первом полугодии 2023 г., — 17	Выпущено сукук в первом полугодии 2023 г. на сумму 217 млрд. AED

³² United Arab Emirates Monetary, Banking & Financial Markets Developments 2023 — 3rd Quarter Report. December 2023. (дата обращения 13.01.2024).

³³ 1 долл. США=3,67 AED.

³⁴ Таблица 4 и рисунок 1.

³⁵ Согласно данным из UAE ISLAMIC FINANCE REPORT 2023 (URL: https://www.centralbank.ae/media/djmorepc/cbuae_uae-islamic-finance-report-2023.pdf).



Сукук — 2,893; Исламские фонды — 806; Другие ИФИ (МФО) — 611; Такафул — 328; Исламские банки — 11,906.

Рис. 1. Величина активов исламских финансов в мире на 2022 г. (в млрд AED) ³⁶

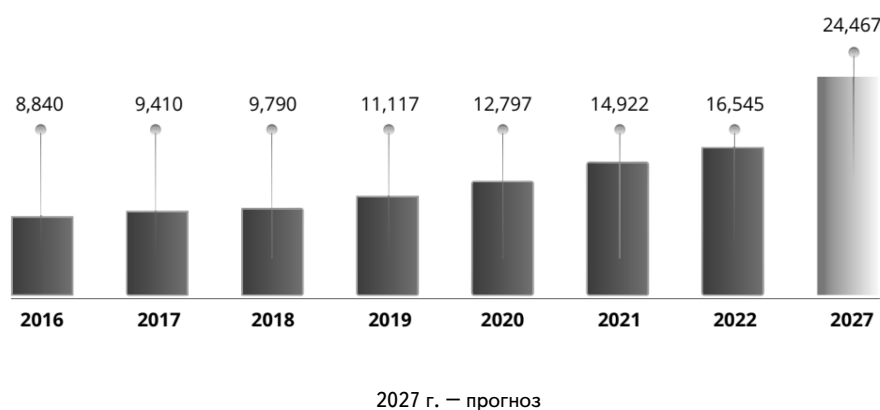


Рис. 2. Рост активов исламских финансов в мире (в млрд AED) ³⁷

Услуги исламского банкинга в ОАЭ регулируются законами шариата и Федеральным законом № 6 от 1985 г. «Об исламских банках, финансовых учреждениях и инвестиционных компаниях» (Regarding Islamic Banks, Financial Institutions and Investment Companies). Согласно ст. 3 закона, исламские банки имеют право осуществлять все или часть банковских, коммерческих, финансовых и инвестиционных услуг и операций. Они также имеют право участвовать во всех видах услуг и операций, практикуемых банками и упомянутых в Федеральном законе № 10 от 1980 г.

Лицензия Центрального банка гарантирует, что этот сектор предоставляет банковские услуги, которые полностью соответствуют положениям шариата. Услуги исламского банкинга в стране подразделяются следующим образом:

- местное банковское обслуживание физических лиц;
- зарубежные банковские услуги для физических лиц;
- местное корпоративное банковское обслуживание;
- иностранный корпоративный банкинг;
- специализированные банки. ³⁸

Центральный банк, созданный в Абу-Даби, регулирует банковскую и денежно-кредитную систему. В ОАЭ насчитывается около 50 банков с более чем 300 филиалами, и строгий контроль со

³⁶ Согласно данным из ICD-LSEG Islamic Finance Development Report 2023 (URL: https://www.centralbank.ae/media/djmorepc/cbuae_uae-islamic-finance-report-2023.pdf).

³⁷ Там же.

³⁸ URL: <https://u.ae/en/information-and-services/finance-and-investment/banking-in-uae/islamic-banks>.

стороны Центрального банка привел к росту финансового сектора, демонстрирующего ключевые аспекты конкуренции и прозрачности, типичные для более крупных экономик.

Международный финансовый центр Дубая (The Dubai International Financial Centre (DIFC)) был создан как локальная финансовая зона, ориентированная на несколько секторов финансовой деятельности, в том числе банковские услуги (инвестиционный банкинг, корпоративный банкинг и частный банкинг), рынки капитала (акции, долговые инструменты, деривативы и торговля сырьевыми товарами), управление активами и регистрация фондов, страхование и перестрахование, исламское финансирование, поддержка бизнеса и вспомогательные услуги.

Управление финансовых услуг Дубая (The Dubai Financial Services Authority (DFSA)) регулирует финансовые услуги в DIFC в соответствии с международными стандартами.

Abu Dhabi Global Market (ADGM) — международный финансовый центр с широким охватом местных, региональных и международных организаций. Три независимых органа ADGM — Регистрационный орган, Орган по регулированию финансовых услуг (FSRA) и Суды ADGM — обеспечивают благоприятную для бизнеса среду в соответствии с передовой международной практикой, признанной крупнейшими финансовыми центрами по всему миру.³⁹

Таблица 5

Регуляторы исламского финансирования в ОАЭ⁴⁰

Регулятор	Центральный банк ОАЭ	Комиссия по фондовому рынку ⁴¹	Управление по регулированию и надзору в сфере финансовых услуг Дубая ⁴²	Управление по регулированию финансовых услуг Abu Dhabi Global Market ⁴³
<i>Регулируемый сектор</i>	Исламские банки, страховые компании (такафул) и исламские компании, работающие, как «исламские окна»	Сукук и исламские фонды	Исламские финансовые организации ⁴⁴ и исламские фонды	
<i>Сфера регулирования</i>	Регулирование оншоров ⁴⁵	Регулирование Дубайского международного финансового центра ⁴⁶	Регулирование Abu Dhabi Global Market	

Как было отмечено выше, за последние десятилетия в ОАЭ наблюдается значительное расширение исламского банкинга и финансов в целом. Этому росту способствовали несколько факторов, в том числе государственная поддержка, растущий спрос на финансовые продукты, соответствующие шариату, и создание нормативной базы, благоприятствующей исламскому финансированию.⁴⁷

³⁹ Более подробно см. Таблицу 5.

⁴⁰ Согласно данным из ICD-LSEG Islamic Finance Development Report 2023 (URL: https://www.centralbank.ae/media/djmorepc/cbuae_uae-islamic-finance-report-2023.pdf.)

⁴¹ Securities and Commodities Authority (SCA).

⁴² Dubai Financial Services Authority (DFSA).

⁴³ Свободная экономическая зона. Является одним из крупнейших мировых центров финансовых услуг, который предоставляет компаниям высокий уровень юридической защиты, независимую судебную систему и модернизированную платформу для бизнеса. (URL: https://www.centralbank.ae/media/djmorepc/cbuae_uae-islamic-finance-report-2023.pdf).

⁴⁴ Исламские банки, такафул-компании и другие исламские финансовые компании.

⁴⁵ Оншор — это территория, на которой действуют международные соглашения в сфере обмена финансовой и налоговой информацией.

⁴⁶ Dubai International Financial Center (DIFC).

⁴⁷ См. таблицу 6.

Ключевые аспекты роста исламских финансов в ОАЭ ⁴⁸

Аспект	Комментарии
Нормативная база	Правительство страны создало качественную нормативную базу для развития исламского банкинга. Центральный банк ОАЭ в координации с Дубайским центром развития исламской экономики (Dubai Islamic Economy Development Centre (DIEDC) ⁴⁹ ввел руководящие принципы и нормативные акты для исламских финансовых учреждений, гарантирующие соблюдение принципов шариата при одновременном обеспечении стабильной и прозрачной среды для отрасли.
Финансовые продукты	В настоящее время в ОАЭ существуют разнообразные исламские финансовые институты, предлагающие широкий спектр продуктов и услуг, в том числе, включая исламский банкинг, такафул, исламские фонды и сукук. Эти продукты предназначены для частных лиц, предприятий и государственных структур, предлагая разнообразные инвестиционные возможности и направления со стабильным, но долгосрочным получением прибыли.
Инвестиционные возможности	Рост исламского финансирования открыл многочисленные инвестиционные возможности в ОАЭ. Инвесторы могут участвовать в проектах недвижимости, развитии инфраструктуры и различных других секторах с помощью механизмов, соответствующих шариату, способствуя экономическому росту и диверсификации
Экономический эффект	Исламский банкинг внес значительный вклад в экономику ОАЭ, расширив доступ к финансовым услугам, привлекая иностранные инвестиции и предлагая альтернативный источник финансирования для бизнеса. Он также сыграл ключевую роль в позиционировании страны как глобального центра исламских финансов.
Проблемы и возможности	Несмотря на значительный рост, исламский банкинг в ОАЭ сталкивается с такими проблемами, как усиление конкуренции и потребность в более стандартизированных продуктах, соответствующих нормам шариата. Однако эти проблемы также открывают возможности для инноваций и диверсификации, дальнейшего укрепления отрасли
Инновации и IT-технологии	Технологические достижения сыграли решающую роль в расширении исламского банкинга в ОАЭ. Финтех-решения используются для предоставления цифровых исламских банковских услуг, повышая доступность и удобство для клиентов. ⁵⁰

Первый в мире исламский коммерческий банк был основан в ОАЭ в 1975 г. под эгидой руководства страны с целью предоставления заинтересованным лицам финансовых продуктов и услуг, соответствующих шариату.

В настоящее время в ОАЭ существует хорошо развитая исламская финансовая индустрия, включающая исламские банки, исламские банковские окна, исламские финансовые компании и

⁴⁸ Согласно материалам Thomas McNelliey. ISLAMIC BANKING & FINANCE: A BOOMING PHENOMENON IN THE FINANCIAL LANDSCAPE OF THE UAE. November 10th, 2023. (URL: <https://www.creationbc.com/news/islamic-banking-finance-a-booming-phenomenon-in-the-financial-landscape-of-the-uae/>) (дата обращения 19.12.2023).

⁴⁹ Дубайский центр развития исламской экономики (DIEDC) был создан в декабре 2013 г. с целью превращения Дубая в столицу исламской экономики. Law No. (7) of 2021 Dissolving the Dubai Islamic Economy Development Centre (URL: <https://dlp.dubai.gov.ae/Legislation%20Reference/2021/Law%20No.%207%20of%202021%20Dissolving%20the%20Dubai%20Islamic%20Economy%20Development%20Centre.html>).

⁵⁰ Более подробно см. Бабенкова С.Ю. Цифровые финансовые технологии стран региона Ближнего Востока и Северной Африки: современные тренды. Ученые записки Российской академии предпринимательства. 2023. Т. 22. № 2. С. 34–48. <https://doi.org/10.24182/2073-6258-2023-22-2-34-48>.

исламские страховые компании (такафул). Есть шесть полноценных местных исламских банков и два иностранных исламских банка, имеющих лицензию на деятельность в ОАЭ. Кроме того, пятнадцать традиционных банков также открыли исламские банковские окна, увеличивая их разнообразие и охват рынка. В ОАЭ также действуют девять исламских финансовых компаний и двенадцать исламских страховых компаний.

Высший надзорный орган шариата (Higher Shari'ah Authority (HSA)) был учрежден Федеральным законом «О Центральном банке ОАЭ и организации финансовых учреждений» (с поправками) от 2018 года № (14), а его члены назначались в соответствии с резолюциями, принятыми Кабинетом министров ОАЭ.

Одной из целей работы этого надзорного органа является гармонизация и стандартизация практики исламских финансовых институтов, приводя их в соответствие с международно признанными стандартами шариата⁵¹ и широко признанной финансовой и юридической практикой посредством сотрудничества с соответствующими заинтересованными сторонами. Целью надзорного органа является поддержка создания надежной инфраструктуры, которая обеспечивает дальнейшее развитие индустрии исламских финансов в стране и продвигает видение ОАЭ по превращению в международно признанный центр исламских финансов.

Наряду с этим Федеральный закон № (14) от 2018 года обязал вышеуказанный шариатский орган надзора определять правила, стандарты и общие принципы, применимые к организациям, соответствующим шариату, а также лицензировать финансовую деятельность и осуществлять надзор и контроль за Комитетами по шариатскому надзору, работающими внутри компаний.⁵² Кроме того, он уполномочен утверждать исламские денежно-кредитные и финансовые инструменты, разработанные Центральным банком для управления операциями и внедрению норм денежно-кредитной политики, а также он предоставляет свое экспертное суждение по конкретным нормативным правилам и инструкциям, касающимся операций лицензированных исламских финансовых учреждений.⁵³

По мнению специалистов агентства Fitch Ratings, ликвидность сектора исламского финансирования в стране, поддерживается более широкой доступностью исламских инструментов по сравнению с большинством других стран. Наряду с этим, рост исламского банкинга в ОАЭ в 2022 г. опережал рост традиционных банков на фоне растущего спроса инвесторов на исламские продукты и разветвленных сетей дистрибуции.

Активы исламских банков выросли в 2022 г. на 8%, что выше, чем у обычных банков, рост которых составил всего 3% (рис. 3).

Высокие цены на нефть и стабильные экономические условия продолжали поддерживать фундаментальные показатели кредитоспособности исламских банков в стране в 2023 г., ограничивая влияние роста ставок прибыли на заемщиков.⁵⁴ В конце 2022 г. валовое соотношение финансирования и депозитов оставалось стабильным на уровне 91%, что являлось значительно выше, чем у традиционных банков.

Исламские банки по-прежнему финансируются в основном за счет депозитов, что составляет 86% от общего объема финансирования, что выше, чем 79% у традиционных банков.

Исламские банки в ОАЭ могут предложить своим клиентам, как и продукты традиционных банков, то есть они могут дополнительно привлекать клиентов, которые отдают предпочтения традиционным банкам, в дополнение к тем клиентам, которым необходимы только продукты и услуги, соответствующие шариату.

⁵¹ Более подробно о Шариатских стандартах см. Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions (URL: <https://aaoifi.com/?lang=en>).

⁵² Более подробно относительно Шариатских органов финансового надзора см. Бабенкова С.Ю. Пруденциальный надзор исламских банков, как инструмент хеджирования от экономических кризисов. Путеводитель предпринимателя. 2017;(35):38-46.

⁵³ <https://www.centralbank.ae/en/our-operations/islamic-finance/shariah/>.

⁵⁴ Также см. таблицу 7.

Таблица 7

Ключевые тенденции исламского банкинга и финансов в ОАЭ⁵⁵

Тенденции	Комментарии
Устойчивое развитие	Растущий акцент на экологически чистых продуктах исламского финансирования, которые соответствуют экологическим и этическим принципам. ⁵⁶
Цифровизация	Интеграция финтех-решений и технологии блокчейн еще больше повысит доступность и эффективность услуг исламского банкинга. ⁵⁷
Диверсификация	Разработка новых продуктов исламского финансирования, включая инновационные гибридные инструменты.
Глобальная экспансия	Опыт ОАЭ в области исламских финансов позволяет им расширять свое влияние на международном уровне, выступая в качестве моста между Востоком и Западом.

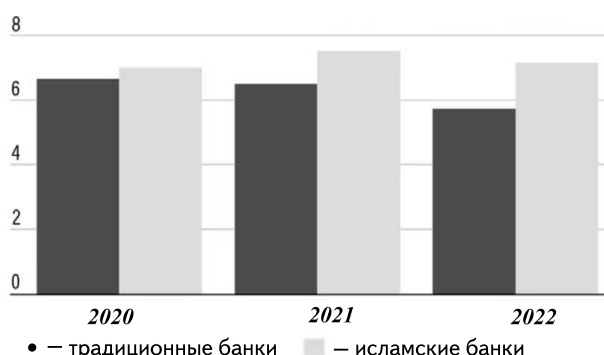


Рис. 3. Изменение объемов активов (Отношение убыточного финансирования / к росту финансирования (в %))⁵⁸

Маржа исламских банков также поддерживалась значительными недорогими депозитами на текущих и сберегательных счетах, что говорит о хорошо развитой розничной сети исламских банков, и оставалась значительно выше, чем у традиционных банков (рис. 4).

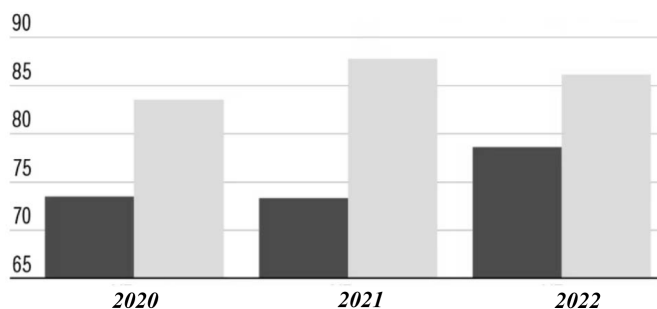


Рис. 4. Соотношение объемов депозитов клиентов / фондированных средств⁵⁹

⁵⁵ Согласно информации: Thomas McNelliey. ISLAMIC BANKING & FINANCE: A BOOMING PHENOMENON IN THE FINANCIAL LANDSCAPE OF THE UAE. (URL: <https://www.creationbc.com/news/islamic-banking-finance-a-booming-phenomenon-in-the-financial-landscape-of-the-uae/>).

⁵⁶ См. также. Бабенкова С.Ю. «Зелёный» сукук как инструментальный хеджирования активов на финансовых рынках арабских стран. Арабский Восток. «Зелёный» рост и вызовы современности (сборник статей). Институт востоковедения РАН. — М.: Труды Института востоковедения РАН. Выпуск 22, 2019, с. 58–77.

⁵⁷ Более подробно см. Бабенкова С.Ю. Цифровые финансовые технологии ближневосточного региона: рассмотрение, анализ, перспективы. ВОСТОЧНАЯ АНАЛИТИКА / ИВРАН; отв. ред. выпуска Д.А. Марьясис. — М., 2019, Выпуск 3. С. 18–30.

⁵⁸ Данные из URL: <https://www.thenationalnews.com/business/banking/2023/05/19/islamic-banking-growth-outpaces-conventional-banks-in-the-uae/>.

⁵⁹ Привлечение заемных средств находящихся на счетах клиентов. Данные из URL: <https://www.thenationalnews.com/business/banking/2023/05/19/islamic-banking-growth-outpaces-conventional-banks-in-the-uae/>.

Ликвидность исламских банков также по-прежнему поддерживается более широкой доступностью инструментов в ОАЭ по сравнению с большинством других стран (рис. 5).

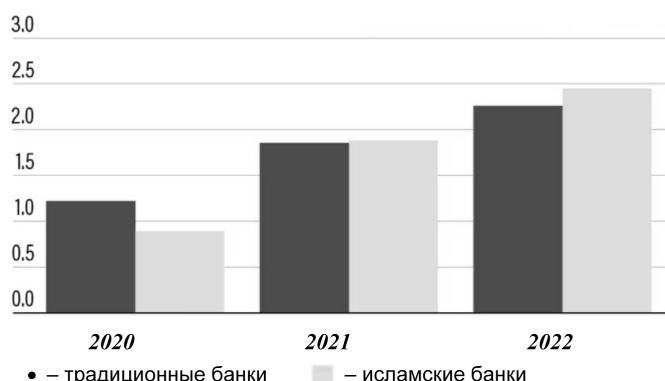


Рис. 5. Доходы и прибыль (Отношение операционной прибыли / к активам, взвешенным с учетом риска) (в %) ⁶⁰

В рамках реализации планов по созданию рынка облигаций в местной валюте и диверсификации своих финансовых ресурсов в ОАЭ выпускаются казначейские облигации и сукук. ⁶¹ На первом аукционе казначейских сукук, деноминированных в дирхамах ОАЭ, который был проведен в 2022 г., количество подписчиков превысило предложение в 7,6 раза, заявок поступило на сумму 2,26 млрд долл. США. Стоимость первого аукциона составляла 1,1 млрд AED. ⁶²

Продолжающаяся цифровизация усилит потребность в дальнейших слияниях и поглощениях для защиты доли рынка и достижения синергии затрат, особенно среди небольших исламских банков, которые рискуют остаться без прибыли и быть поглощёнными более успешными конкурентами.

Согласно данным S&P Global Ratings, ожидается, что мировая индустрия исламских финансов в 2023–2024 гг. вырастет примерно на 10%, несмотря на экономический спад, после аналогичного роста в 2022 г., в основном за счет финансов стран ССАГПЗ. ⁶³

По мнению аналитиков компании Moody's Investors Service, в 2023 г. спрос на финансирование, соответствующее нормам шариата, превысит традиционное финансирование, что обуслов-

⁶⁰ Данные из URL: <https://www.thenationalnews.com/business/banking/2023/05/19/islamic-banking-growth-outpaces-conventional-banks-in-the-uae/>.

⁶¹ В 2021 г. ОАЭ привлекли 4 млрд долл. США за счет выпуска многотраншевых суверенных облигаций. Часть полученных средств была направлена на финансирование инфраструктурных проектов. (Fareed Rahman. UAE raises \$4bn through first federal sovereign bonds. Oct 13, 2021. URL: <https://www.thenationalnews.com/business/economy/2021/10/13/uae-raises-4bn-through-first-federal-sovereign-bonds/>) (дата обращения 02.01.2023).

⁶² ОАЭ выпустили казначейские облигации, номинированные в обычных дирхамах, с базовым размером 400 млн долл. США для создания рынка облигаций в местной валюте и диверсификации финансовых ресурсов. Первоначально Т-облигации были выпущены сроком на два, три и пять лет, за ними последуют 10-летние облигации. (Mary Sophia. UAE launches dirham treasury bonds with an issuance size of Dh1.5bn. Apr 20, 2022 (URL: <https://www.thenationalnews.com/business/economy/2022/04/20/uae-launches-dirham-treasury-bonds-with-an-issuance-size-of-dh15bn/>).

Т-облигации (Казначейские бонды (Treasury Bonds или Т-Bonds) – долгосрочные (срок погашения 20 или 30 лет) купонные облигации. Выплата купона производится каждые 6 месяцев. (URL: [https://www.finam.ru/publications/item/chto-takoe-trezheris-prostymi-slovami-20220418-134100/#:~:text=Казначейские%20бонды%20\(Treasury%20Bonds%20или,\(в%20процентах\)%20и%20индексируемого%20номинала](https://www.finam.ru/publications/item/chto-takoe-trezheris-prostymi-slovami-20220418-134100/#:~:text=Казначейские%20бонды%20(Treasury%20Bonds%20или,(в%20процентах)%20и%20индексируемого%20номинала)).

⁶³ Сектор исламского финансирования продолжил расширяться в 2022 г., при этом активы выросли на 9,4% по сравнению с 12,2% в 2021 г., чему способствовал рост банковских активов и индустрии сукук. В 2021 г. страны ССАГПЗ, в основном Саудовская Аравия и Кувейт, обеспечили 92% роста исламских банковских активов. (Aarti Nagraj. Global Islamic finance industry to grow 10% in 2023–2024 despite economic slowdown. May 02, 2023. URL: <https://www.thenationalnews.com/business/markets/2023/05/02/global-islamic-finance-industry-to-grow-10-in-2023-2024-despite-economic-slowdown/>) (дата обращения 02.01.2024).

лено сильным экономическим ростом и программами развития на ключевых рынках, включая Саудовскую Аравию ⁶⁴, на фоне более высоких цен на нефть.

Также, согласно отчету Центрального банка ОАЭ ⁶⁵, исламские банки в стране наблюдают устойчивый рост своих активов. Так, в I кв. 2023 г. валовые активы достигли отметки в 177 млрд. долл. США (650 млрд. AED), что на 7,31% больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

В экономике, где банковское дело, соответствующее шариату, играет неотъемлемую роль, объем кредитов, предоставленных исламскими банками, на конец марта 2023 г. достиг 400,2 млрд. AED по сравнению с 390,4 млрд. AED за аналогичный период предыдущего года, что также показывает небольшой темп роста в 2,51%. ⁶⁶

Таблица 8

Лучшие исламские банки ОАЭ в 2023 г. ⁶⁷

Наименование банка	Краткая характеристика / история
First Abu Dhabi Bank	Одно из крупнейших финансовых учреждений в ОАЭ, был основан в 1979 г., имеет главный офис в Абу-Даби и предоставляет основные услуги для удовлетворения основных банковских потребностей клиентов по всему миру. Целью работы банка является уделение приоритетного внимания потребностям своих клиентов, вдохновляя их на достижение поставленных целей. Банк предлагает широкий спектр услуг и продуктов, в том числе корпоративный, международный и персональный банкинг.
Emirates Islamic Bank	Банк был основан в 2004 г. и предоставляет услуги в соответствии с законами шариата. Он предлагает своим клиентам прозрачные транзакции с использованием исламских финансовых инструментов, таких как мурабаха, иджара и такафул. Благодаря некоторым программам, банк предлагает решения для личного, делового и корпоративного банковского обслуживания. В случае, если клиент не уверен в услугах, соответствующих его потребностям, то менеджеры банка смогут предложить рекомендации по вариантам, соответствующим нормам шариата, которые будут соответствовать стандартам и требованиям клиента. Наряду с этим, банк предоставляет широкий спектр традиционных финансовых решений.
Ajman Bank	Это один из старейших исламских банков в эмирате Аджман, основанный в 2007 г. Его филиалы работают на всей территории ОАЭ. Банк выделяется широким спектром предложений, которые включают инвестиционный банкинг, потребительский банкинг, казначейство и рынки капитала, отношения с инвесторами и т.д. Его цель — войти в число ведущих брендов финансовых услуг в ОАЭ и за его пределами.
Sharjah Islamic Bank	Также является одним из лучших исламских банков в ОАЭ. Он был основан в 1976 г., но начал свою финансовую деятельность именно, как исламский банк в 2004 г. Банк является публичным исламским банком, главный офис которого расположен в эмирате Шарджа. Банк обслуживает частных лиц, предприятия, организации и инвесторов, предлагая услуги, соответствующие нормам шариата.

⁶⁴ В Саудовской Аравии рост отрасли поддерживается в результате реализации ее амбициозной стратегии диверсификации Vision 2030 «Видение 2030» и продолжающимся ростом ипотечного кредитования. (Более подробно см. Бабенкова С.Ю. Развитие финансовой системы Саудовской Аравии как одно из ключевых направлений в экономике страны. Путеводитель предпринимателя. 2022; 15(1): 18–33. <https://doi.org/10.24182/2073-9885-2022-15-1-18-33>).

⁶⁵ UAE ISLAMIC FINANCE REPORT 2023: The Year of Sustainability.

⁶⁶ Относительно лучших исламских банков ОАЭ см. Таблицу 8.

⁶⁷ По информации с URL: <https://techibytes.com/best-islamic-banks-in-the-uae/>. (дата обращения 03.01.2024).

Продолжение таблицы 8

Наименование банка	Краткая характеристика / история
	Банк предлагает широкий спектр продуктов и услуг, таких как розничный банкинг, корпоративный банкинг, инвестиционный банкинг, связи с инвесторами и т.д.
Mashreq Bank	Один из самых популярных исламских банков в ОАЭ. Первоначально он назывался Bank of Oman. Он был основан в 1967 г. со штаб-квартирой в Дубае. Это был первый банк, предложивший потребительские кредиты, а также дебетовые и кредитные карты. Банк предоставляет широкий спектр финансовых услуг, таких как открытие банковского счета, личный и бизнес-банкинг, корпоративный банкинг, выпуск кредитных и дебетовых карт, путешествия и развлечения, финансирование жилья и авто, а также растущее розничное присутствие в Египте, Катаре, Бахрейне и Кувейте.
Abu Dhabi Islamic Bank	Банк существует с 1997 г. Он был основан как публичная акционерная корпорация в соответствии с законами шариата и превратился в один из самых известных исламских банков в ОАЭ. Банк предлагает широкий спектр услуг для помощи молодым специалистам, студентам, а также осуществляет выдачу ссуд на получение образования. Среди услуг, предлагаемых банком, — личное, деловое и корпоративное банковское обслуживание.
Al Hilal Bank	Банк был основан в 2008 г. Al Hilal Bank — дальновидный исламский банк, наиболее известный продвижением таких продуктов, как Qibla Card — это первая в мире кредитная карта с цифровым сопровождением, кредитная карта Laha Al Hilal, первая кредитная карта в ОАЭ, которая позволяет настраивать внешний вид карты и Egrab. Банк также предлагает широкий спектр услуг, таких как персональные, оптовые, казначейские банковские услуги и многое другое.
Noor Bank	Еще один популярный банк в Дубае, предоставляющий исламские банковские услуги в соответствии с законами шариата. Этот банк относительно молод, но он имеет большой успех на рынке шариатских банковских услуг Дубая, предлагая эффективные, быстрые и безопасные услуги. Банк предоставляет своим клиентам лучшие банковские услуги в Дубае, соответствующие нормам шариата, от исламских счетов и депозитов до альтернатив личного финансирования и финансирования бизнеса, что делает его одним из лучших исламских банков ОАЭ.
Union National Bank	Это один из ведущих местных банков ОАЭ, основанный в 1982 г., как публичное акционерное общество с главным офисом в Абу-Даби. Ориентируясь на запросы потребителей, начиная от базовых и заканчивая сложными требованиями к корпоративным организациям, банк предоставляет широкий спектр товаров и услуг. Банк предлагает широкий спектр услуг и продуктов, таких как личный, деловой, частный и исламский банкинг.
Dubai Islamic Bank	Это один из первых банков в Дубае и ОАЭ, предоставляющий финансовые решения, соответствующие законам шариата. Он был основан в 1975 г. дин из крупнейших исламских банков в стране с более чем 90 филиалами в ОАЭ. Он специализируется на широком спектре финансовых услуг для частных лиц и компаний, таких как сберегательные планы, открытие счетов в исламском банке и многое другое.
Emirates NBD	С момента своего основания в 2007 г. этот банк стал одним из крупнейших в Дубае. Открытие исламского текущего счета и выбор из множества депозитных планов, использующих системы распределения прибыли — это лишь две из множества финансовых услуг по шариату, которые банк предоставляет в Дубае. Он также предоставляет оптовые банковские услуги в соответствии с шариатом предприятиям в сфере производства, строительства, недвижимости, торговли, гостиничного бизнеса, здравоохранения, образования и других отраслях.

Ежемесячные показатели свидетельствуют о постоянной динамике: в феврале 2023 г. объем кредитования вырос на 0,91% до 397 млрд. AED. Депозиты в исламских банках были еще одной областью положительных показателей, зафиксировав рост на 6,2% в годовом исчислении достигнув показателей в 453,4 млрд. AED в I кв. 2023 г. Тем временем инвестиции в исламский банковский сектор достигли рекордного уровня в 111,5 млрд. AED.

Для сравнения, обычные банки, которые по-прежнему сохраняют доминирующее положение в банковской экосистеме ОАЭ, зафиксировали совокупные активы в размере 3,12 трлн. AED, что больше на 14,1%. На традиционные банки приходится 82,7% от общего объема активов банков ОАЭ, остальная часть принадлежит исламским банкам.

В банковском секторе страны также произошли заметные изменения в сфере сберегательных вкладов. Центральный банк сообщил о росте ежемесячных сберегательных вкладов на 7,4%, достигнув в марте 2023 г. отметки в 263 млрд. AED. В годовом исчислении произошло увеличение на 4,7%, основная доля сберегательных вкладов была проведена в местной валюте, дирхаме ОАЭ, что составляет 80,4% от общей суммы.

Тенденция к увеличению сберегательных вкладов не демонстрирует признаков ослабления, Центральный банк наблюдает устойчивый рост более, чем в 1,5 раза на протяжении четырех лет, а именно с 152 млрд. AED в 2018 г. до 245,8 млрд. AED в 2022 г. Наряду с этим выросли и депозиты до востребования, так в марте 2023 г. депозиты до востребования выросли до 918,95 млрд. AED, что на 3,25% больше по сравнению с аналогичным периодом в 2022 г. Здесь также доминировал дирхам ОАЭ, который составлял 71,8% от общего объема депозитов.

Областью экспоненциального роста были срочные депозиты, которые в марте 2023 г. выросли на 29,5% в годовом исчислении, на местную валюту приходилось 58,8% от общего объема срочных депозитов.

К концу марта 2023 г. объемы банковских инвестиций показали рекордно высокие цифры, а именно 549 млрд. AED. Это был самый высокий показатель за всю историю и представлял собой колоссальный рост на 16% в годовом исчислении. Значительную часть этих инвестиций составили ценные бумаги 45,6%.

Исходя из вышесказанного финансовый сектор ОАЭ, включающий в себя, как исламские, так и традиционные компоненты, демонстрирует признаки устойчивого роста в условиях быстро развивающегося мирового финансового ландшафта. ОАЭ продолжают укреплять свои позиции как динамичного и развивающегося центра банковского дела и финансов.⁶⁸

Конечно, сложно давать прогнозы в рамках долгосрочных перспектив. Однако качественное использование правительством страны механизмов антикризисного управления при колебаниях системы в 2008 г. и после пандемии, показывает, что в настоящее время, финансовый сектор будет соревноваться только с одним конкурентом — с самим собой, работая на улучшение, создавая новые высокие планки и расширяя горизонты. Он будет с легкостью подстраиваться к изменяющемуся ландшафту, при этом в качестве рисков можно отметить возникновения пузырей на сопряженных рынках, которые в случае крахов повлекут за собой и финансовый сектор.

Список литературы

1. Klaus Schwab, Saadia Zahidi, World Economic Forum. How Countries are Performing on the Road to Recovery. The Global Competitiveness Report [Электронный ресурс] — The World Economic Forum — SPECIAL EDITION 2020 — Режим доступа: https://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Global_Competitiveness_Report_2020.pdf, свободный — Загл. с экрана. — Яз. англ.
2. UAE ISLAMIC FINANCE REPORT 2023: The Year of Sustainability [Электронный ресурс] — Central Bank of the United Arab Emirates — Режим доступа: https://www.centralbank.ae/media/djmorepc/cbuae_uae-islamic-finance-report-2023.pdf, свободный — Загл. с экрана. — Яз. англ.
3. FINANCIAL STABILITY REPORT 2022 [Электронный ресурс] — Central Bank of the United Arab Emirates. — Режим доступа: <https://www.centralbank.ae/media/dbrc3tgl/cbuae-fsr-report-2022.pdf>, свободный — Загл. с экрана. — Яз. англ.

⁶⁸ Hafiz. M. Ahmed. UAE Islamic Banks Report 7.3% Asset Increase in Q1 2023. Jun 21, 2023 (URL: <https://www.halaltimes.com/uae-islamic-banks-report-7-3-asset-increase-in-q1-2023/>) (дата обращения 02.01.2024).

4. United Arab Emirates Monetary, Banking & Financial Markets Developments 2023–2023 – 3rd Quarter Report December 2023 [Электронный ресурс] – Central Bank of the United Arab Emirates – Режим доступа: https://sanadak.mblm.ae/media/ebep1c04/uae-monetary-banking-financial-markets-developments-report-q3-september-2023-e-_151123.pdf, свободный. – Загл. с экрана. – Яз. англ.
5. Mohammad Bayzid, Asma Alshamsi, Salah Albeshr, Aaron Smith, Shamma Al Mulla, Meshal Almutairi, Haitham Nobanee. Overview of Financial Institutions in the United Arab Emirates – April 2020SSRN Electronic Journal. – DOI: 10.2139/ssrn.3579299 (URL: https://www.researchgate.net/publication/340731673_Overview_of_Financial_Institutions_in_the_United_Arab_Emirates).
6. Zarrouk, H., El Ghak, T. and Abu Al Haija, E. (2017), «Financial development, Islamic finance and economic growth: evidence of the UAE», Journal of Islamic Accounting and Business Research, Vol. 8 No. 1, pp. 2–22. <https://doi.org/10.1108/JIABR-05-2015-0020>.
7. Zarrouk, Hajer, Teheni El Ghak, and Abderazak Bakhouch. 2021. «Exploring Economic and Technological Determinants of FinTech Startups' Success and Growth in the United Arab Emirates» Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity 7, no. 1: 50. <https://doi.org/10.3390/joitmc7010050>.
8. Kumar V. Evaluating the financial performance and financial stability of national commercial banks in the UAE. International Journal of Business and Globalisation. 2016. Т. 16. №. 2. С. 109–128.
9. Бабенкова С.Ю. Развитие финансовой системы Саудовской Аравии как одно из ключевых направлений в экономике страны. Путеводитель предпринимателя. 2022. Т. 15. № 1. С. 18–33. <https://doi.org/10.24182/2073-9885-2022-15-1-18-33>).
10. Бабенкова С.Ю. Пруденциальный надзор исламских банков, как инструмент хеджирования от экономических кризисов. Путеводитель предпринимателя. 2017. № 35. С. 38–46.

References

1. Klaus Schwab, Saadia Zahidi, World Economic Forum. How Countries are Performing on the Road to Recovery. The Global Competitiveness Report [Электронный ресурс] – The World Economic Forum – SPECIAL EDITION 2020 – Режим доступа: https://www3.weforum.org/docs/WEF_TheGlobalCompetitivenessReport2020.pdf, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.
2. UAE ISLAMIC FINANCE REPORT 2023: The Year of Sustainability [Электронный ресурс] – Central Bank of the United Arab Emirates – Режим доступа: https://www.centralbank.ae/media/djmorepc/cbuae_uae-islamic-finance-report-2023.pdf, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.
3. FINANCIAL STABILITY REPORT 2022 [Электронный ресурс] – Central Bank of the United Arab Emirates – Режим доступа: <https://www.centralbank.ae/media/dbrc3tgl/cbuae-fsr-report-2022.pdf>, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.
4. United Arab Emirates Monetary, Banking & Financial Markets Developments 2023–2023 – 3rd Quarter Report December 2023 [Электронный ресурс] – Central Bank of the United Arab Emirates – Режим доступа: https://sanadak.mblm.ae/media/ebep1c04/uae-monetary-banking-financial-markets-developments-report-q3-september-2023-e-_151123.pdf, свободный – Загл. с экрана. – Яз. англ.
5. Mohammad Bayzid, Asma Alshamsi, Salah Albeshr, Aaron Smith, Shamma Al Mulla, Meshal Almutairi, Haitham Nobanee. Overview of Financial Institutions in the United Arab Emirates – April 2020SSRN Electronic Journal – DOI:10.2139/ssrn.3579299 (URL: https://www.researchgate.net/publication/340731673_Overview_of_Financial_Institutions_in_the_United_Arab_Emirates).
6. Zarrouk, H., El Ghak, T. and Abu Al Haija, E. (2017), «Financial development, Islamic finance and economic growth: evidence of the UAE», Journal of Islamic Accounting and Business Research, Vol. 8 No. 1, pp. 2–22. <https://doi.org/10.1108/JIABR-05-2015-0020>.
7. Zarrouk, Hajer, Teheni El Ghak, and Abderazak Bakhouch. 2021. «Exploring Economic and Technological Determinants of FinTech Startups' Success and Growth in the United Arab Emirates» Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity 7, no. 1: 50. <https://doi.org/10.3390/joitmc7010050>.
8. Kumar V. Evaluating the financial performance and financial stability of national commercial banks in the UAE. International Journal of Business and Globalisation. 2016. Т. 16. №. 2. С. 109–128.
9. Babenkova C.Yu. Development of the financial system of Saudi Arabia as one of the key areas in the country's economy. Entrepreneur's guide. 2022. Т. 15. № 1. С. 18–33. <https://doi.org/10.24182/2073-9885-2022-15-1-18-33>).
10. Babenkova S.Yu. Prudential supervision of Islamic banks as a hedge against economic crises. Entrepreneur's guide. 2017. № 35. С. 38–46.