

**ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ИСЛАМСКОГО БАНКИНГА В РАМКАХ РЕАЛИЗАЦИИ ПИЛОТНОГО ПРОЕКТА НА ТЕРРИТОРИИ СКФО****Турко Марзабекович РАШИДОВ<sup>а\*</sup>, Евгения Александровна ДАНЧЕНКО<sup>б</sup>**<sup>а</sup> кандидат экономических наук, риск-менеджер АО «Россельхозбанк», г. Грозный, Российская Федерация  
fnauka@bk.ru<sup>б</sup> кандидат экономических наук, старший преподаватель кафедры банковского дела, Ростовский государственный экономический университет, Ростов-на-Дону, Российская Федерация  
DEAg\_910@mail.ru

\* Ответственный автор

**История статьи:**

Принята 23.11.2016

Принята в доработанном виде 10.03.2017

Одобрена 20.03.2017

Доступна онлайн 15.05.2017

УДК 336.719

JEL: A13, E22, E44, F35

<https://doi.org/10.24891/fc.23.17.990>**Ключевые слова:**банковская система,  
банковские продукты,  
исламский банкинг,  
исламское право,  
инвестиции**Аннотация****Предмет.** Актуальность исследования в области исламского банкинга обусловлена не только интересом банкиров к инновационным для традиционных банков финансовым продуктам, но и разнообразием трактовок теоретических основ исламского банкинга, а также дискуссией о необходимости применения опыта исламских банков в традиционной финансовой системе.**Цели.** Изучение теоретических основ исламского банкинга в понимании ведущих ученых стран СНГ, а также выявление перспектив и проблем применения опыта исламских финансовых институтов в российских регионах.**Результаты.** Исламская экономическая модель получила широкое распространение в мире, что определило заинтересованность экономического и научного сообществ во внедрении ее опыта в традиционную финансовую модель в целях минимизации риска возникновения кризисных ситуаций и формирования более устойчивой финансовой системы. Анализ банковского сектора в регионах, реализующих пилотный проект по внедрению исламского банкинга, позволил выявить ряд проблем и перспектив. Во-первых, развитая конъюнктура рынка способствует адаптации принципов исламской банковской модели, во-вторых, наличие квалифицированных кадров в области исламского банкинга позволяет разрабатывать тактические и стратегические планы развития финансового института.**Выводы.** Исламская модель ведения банковского бизнеса имеет специфический набор свойств, способствующих формированию устойчивого развития не только банковского, но и финансового рынка в целом. Поэтому использование на практике характерных черт модели ведения бизнеса, лежащей в основе исламского банкинга, является перспективным направлением в решении задач генерирования инновационных банковских продуктов и услуг и модернизации современного банковского дела на основе диверсификации рисков между участниками экономических отношений.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2016

Стагнация мировой и российской экономики в последнее десятилетие спровоцировала возникновение различных подходов к определению факторов, влияющих на современный экономический дисбаланс. Одни представители научного и экспертного сообщества делают акцент на институциональных изменениях в финансовой архитектуре, которые сказываются на определенных этапах производственного цикла. Другая группа отмечает высокую долю спекулятивных операций в структуре действий финансовых институтов, которые

направлены на получение сверхприбыли в условиях функционирования неэффективного финансового рынка. Именно идеи преобладания спекулятивных финансовых операций и их негативное влияние на рыночную конъюнктуру<sup>1</sup> определили позицию

<sup>1</sup> Примером негативного влияния можно считать спекулятивные операции финансовых институтов и профессиональных участников финансового рынка в декабре 2014 г., которые повлекли за собой рост ключевой ставки Банка России, падение спроса на финансовые продукты (в том числе кредитные продукты для юридических и физических лиц), искусственное снижение стоимости национальной валюты, а следовательно, обесценение доходов и снижение покупательной способности населения.

некоторых авторов, согласно которой необходимо развитие альтернативных финансовых институтов и инструментов, в чьей основе лежит экономическая и социальная направленность финансовых результатов. К альтернативной модели банковского дела относят и исламскую экономическую модель.

Наиболее показательным опытом в сфере использования исламских банковских продуктов для российских ученых и экономистов является опыт стран СНГ. За годы существования СССР в этих странах была создана единая банковская система, которая после распада Союза имела общие черты, принципы функционирования и схожие этапы развития. Поэтому исследование функционирования исламских финансовых институтов в странах СНГ позволит раскрыть особенности функционирования исламского рынка банковских продуктов в условиях схожих с российской экономической конъюнктурой. Так, например, КБ Al Halal (Казахстан), ЭкоИсламикБанк (Кыргызстан), действующие на основе исламского права, не только демонстрируют устойчивость к финансовой нестабильности, но и активно поддерживают реальный сектор экономики.

Исследование распространения исламских финансов получило отражение в работах зарубежных и отечественных исследователей: Ioannis Akkizidis, Sunil Kumar Khandelwal<sup>2</sup>, Mohammad Akram Laldin, Hussain Al Ali, Babak Naysary [1], Camille Paldi [2], Muhammad Irfan [3], Nisar Ahmad [4], Е.А. Байдаулет, Л. Кашимовой, К. Кашимова<sup>3</sup>, Р.И. Беккина, К.В. Кочмола [5], П.В. Трунина, М.В. Каменских, М. Муфтяхетдиновой [6], А.А. Абгаряна, А.Т. Мготлова [7], М.М. Магомадовой [8]. Исследования распространения исламских финансовых институтов на территории стран СНГ отражены в работах М.И. Яндиева [9], М.Р. Таштамирова [10], К.Ж. Садвокасовой

<sup>2</sup> Ioannis Akkizidis, Sunil Kumar Khandelwal. Financial Risk Management for Islamic Banking and Finance. URL: <http://www.palgrave.com/page/detail/financial-risk-management-for-islamic-banking-and-finance-ioannis-akkizidis/?isb=9780230553811>

<sup>3</sup> Основы этических (исламских) финансов: учеб. пособ. / под ред. Е.А. Байдаулет. Павлодар: Типография Сытина, 2014. 326 с.

[11], В.И. Вагизовой, А.С. Игониной, [12] М.М. Абдуллоева<sup>4</sup>, А.С. Болджуровой [13], Ш.М. Муртазалиева [14].

Однако проведенные зарубежными и отечественными учеными исследования, посвященные проблемам и перспективам развития исламского банкинга в странах СНГ, нельзя считать завершенными. До сих пор остаются за рамками исследований причины успешной адаптации исламских финансовых институтов в таких странах, как: Азербайджан, Таджикистан, Кыргызстан, и факторы, препятствующие развитию исламских финансов в отдельных регионах России.

Значительную роль в процессе развития исламского банкинга в Узбекистане, Туркменистане, Таджикистане, Кыргызской Республике, Казахстане и Азербайджане играет сотрудничество республик с Группой корпораций ИБР в сфере создания финансовых институтов, отвечающих требованиям исламского права, а также становления и развития нормативно-правовой базы, регулирующей их деятельность. Рассмотрим некоторые примеры.

Так, в Республике Таджикистан 26.07.2014 был подписан Закон № 1108 «Об исламской банковской деятельности», который регламентирует деятельность банков, небанковских кредитных организаций и микрофинансовых организаций, обладающих «лицензией Национального банка Таджикистана на осуществление деятельности на основе принципов исламского финансирования». Основные инвестиции направлены на модернизацию систем образования (около 48 млн долл. США было инвестировано в строительство и модернизацию школ на территории страны) и здравоохранения (около 27 млн долл. США). На начало 2016 г. в Таджикистане полностью осуществлено 15 проектов. Наиболее успешно, по данным ИБР, прошла реализация

<sup>4</sup> Абдуллоев М.М. Принципиальная основа генезиса функционирования исламского банка: понятие, анализ методологии и его перспективы в экономике республики Таджикистан // Вестник Таджикского государственного университета права, бизнеса и политики. Серия общественных наук. 2012. № 4. С. 155–162.

проекта строительства в сельской местности Таджикистана мини-ГЭС. Сотрудничество Таджикистана с ИБР направлено преимущественно на финансирование здравоохранения, транспортной инфраструктуры, образования, энергетики и сельского хозяйства [15].

Успешный опыт внедрения принципов исламского банкинга осуществлен в Кыргызстане. Кыргызская Республика вошла в состав ИБР в ноябре 1993 г. А 30.11.2006 на территории республики было опубликовано положение «О реализации исламских принципов финансирования в Кыргызской Республике в рамках пилотного проекта»<sup>5</sup>. В рамках данного положения определены основные понятия, права и обязанности субъектов – участников экономических отношений в рамках реализации проектов финансирования по исламским принципам. Базой для данного положения послужили Указ Президента Кыргызской Республики от 12.07.2006 № 373 «О пилотном проекте внедрения исламских принципов финансирования в Кыргызской Республике» и «Меморандум о взаимопонимании между Кыргызской Республикой и Исламским банком развития и «ЭкоБанком» относительно внедрения исламского банковского дела и финансирования в Кыргызской Республике» от 16.05.2006. Ярким примером успешного использования принципов исламского банкинга является опыт работы кыргызского ЭкоИсламикБанка, который является финансовым посредником для своих клиентов: инвесторов и заемщиков, то есть несет полную ответственность за денежные потоки. В этом и заключается специфика исламского банкинга: открытость<sup>6</sup>, партнерство и формирование высокой степени доверия клиента<sup>7</sup>.

<sup>5</sup> Информационный портал Министерства юстиции Республики Кыргызстан. Положение «О реализации исламских принципов финансирования в Кыргызской Республике в рамках пилотного проекта». URL: <http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/300540>

<sup>6</sup> В значении «прозрачность финансовой отчетности».

<sup>7</sup> Информационный портал газеты Кыргызстана «Дело». URL: <http://delo.kg/index.php/2011-08-04-18-06-33/5984-ekoislamibank-komu-na-ruku-ego-travlya>

Казахстан активно привлекает средства ИБР (рис. 1) в финансирование проектов, связанных с сельским хозяйством, так, более 60% доли инвестиций, которые приходятся на сельское хозяйство, направляются в отрасль с помощью ИБР<sup>8</sup> [16].

Анализ структуры финансовых ресурсов показывает нацеленность исламского банкинга на финансирование социально ориентированных проектов в сфере сельского хозяйства, здравоохранения, образования, развития транспорта, недвижимости, что в свою очередь приводит к росту производства и улучшению благосостояния населения.

Проекты по модернизации образования не только показывают социальную направленность, но и подтверждают мнение ученых о том, что в исламских финансах субъекты экономических отношений заинтересованы в благополучном, динамичном стратегическом развитии своего партнера по бизнесу.

Можно отметить, что эффективность адаптации принципов и элементов исламского банкинга подтверждается реализацией на территории стран СНГ проектов развития таких важных для России секторов, как сельское хозяйство, здравоохранение, промышленность и горнодобывающая отрасль, а также транспортная система. Необходимость внедрения и адаптации элементов исламского банкинга, которые способны снизить процентную нагрузку потребителя, стимулировать развитие реального сектора экономики и способствовать привлечению инвестиций из фондов Исламского банка развития, несомненна. Однако хотелось бы отметить невозможность полного внедрения исламских банков на российский рынок ввиду отсутствия надзорного органа в структуре Банка России. Кроме того, при внедрении исламских банков и их продуктов необходимо принимать во внимание, что этот процесс может быть подорван из-за использования механизмов исламского банкинга в качестве инструмента

<sup>8</sup> Жангуттина Г.О., Мырзатаев Ф.О. Финансовая деятельность иностранных банков на рынке РК // Вестник Алматинского технологического университета. 2015. № 2. С. 82–88.

легализации доходов, полученных преступным путем. Поэтому прежде чем адаптировать отдельные элементы и механизмы, которые характерны для исламской банковской модели и способствуют развитию альтернативной модели спекулятивного банкинга, необходимо подготовить высококвалифицированных сотрудников в сфере исламских финансов, способных осуществлять всесторонний мониторинг исламских финансовых институтов и распознавать серые схемы на ранних стадиях их реализации.

Научная дискуссия, развернувшаяся по вопросу необходимости внедрения или адаптации исламских банков (инструментов исламских финансов) в России, привела к созданию в 2015 г. рабочей группы по изучению адаптационных возможностей исламского банкинга к российскому рынку, результатом работы которой стало начало реализации пилотного проекта по внедрению исламского банкинга в нескольких регионах: республиках Татарстан и Башкортостан, а также регионах Северного Кавказа.

Существенный вклад в развитие экономики Республики Татарстан вносят совместные программы по развитию субъектов МСБ министерств и региональных финансовых институтов, значительная часть которых действует в соответствии с нормами исламского права. Стоит отметить значительный накопленный опыт работы исламских финансовых институтов на территории республик Татарстан и Башкортостан: финансовый дом «Амаль» и товарищество на вере «Юмарт Финанс» (Казань), открытого в 2015 г. Центра партнерского банкинга, а также структурные подразделения в региональных банках, например ООО «Татагропромбанк».

На Северном Кавказе также имеется опыт предоставления исламских финансовых услуг<sup>9</sup>: Банк «Экспресс»<sup>10</sup> (Махачкала) предлагал своим клиентам специальные карты

<sup>9</sup> Гезиханов Р.А. Развитие исламской банковской системы – основа инновационного развития Чеченской Республики. URL: <http://www.vesti95.ru>

<sup>10</sup> У Банка «Экспресс» (Махачкала) в 2012 г. отозвана лицензия.

категории Visa Electron, MasterCard Mass и MasterCard Gold, особенность которых заключалась в том, что проценты на хранимые денежные средства не начислялись<sup>11</sup>. Однако данный вид банковского продукта нельзя считать продуктом исламского банкинга.

В 2016 г. для предоставления исламских финансовых услуг и продуктов в соответствии с нормами Шариата и российским законодательством на территории Чеченской Республики основана исламская финансовая компания ТВ «Амана» (товарищество на вере)<sup>12</sup>.

Особый акцент стоит сделать на проблемах, которые препятствуют адаптации исламских финансовых услуг на территории СКФО. Так, например, в сфере финансовых услуг для населения можно отметить низкий уровень их востребованности: в связи со сформировавшимися традициями населения регионов СКФО прибегает к банковским услугам только в редких случаях.

Анализ данных Банка России выявил низкий уровень показателей кредитования в Республике Ингушетия и в Чеченской Республике, то есть основные денежные средства находятся в наличном обращении. Позитивная ситуация наблюдается лишь Карачаево-Черкесской Республике (+3,7% по сравнению с аналогичным периодом 2015 г.), где население более охотно относительно других регионов прибегает к банковским услугам, таким как получение кредитов, размещение денежных средств во вклады. (табл. 1).

<sup>11</sup> Портал профессионального сообщества. URL: [http://professional.ru/Link/Away/?link=http%3A//islam-banking.ru/special\\_cards.php](http://professional.ru/Link/Away/?link=http%3A//islam-banking.ru/special_cards.php)

<sup>12</sup> Решение о создании некоммерческой организации – Фонда развития исламского бизнеса и финансов – принято в 2009 г. по результатам первого Международного экономического саммита России и стран ОИС (KazanSummit) для содействия развитию двусторонних экономических и деловых отношений между Россией и странами – членами Организации исламского сотрудничества (ОИС) с использованием механизмов исламской экономической системы. Цель Фонда – развитие, укрепление и совершенствование исламского бизнеса и финансов на территории Российской Федерации и стран СНГ. Официальный сайт ТВ «Амана». URL: <http://www.amana.tv/#!/home/ru/zkev9>

На современном этапе развития следует отметить проблемы в развитии банковской системы Чеченской Республики, свойственные большинству региональных банковских рынков страны, представим их в виде основных блоков.

1. Блок «Низкая обеспеченность Чеченской Республики в доступе юридических и физических лиц к банковским услугам». В соответствии с экспертными данными в исследуемом регионе в 2015 г. действовали три филиала и 54 структурных подразделения банков. При этом следует отметить, что республика характеризуется относительно невысокой институциональной обеспеченностью – 0,16, что действительно занижает характеристики банковской системы. В рамках анализа системы управления ликвидностью коммерческого банка изначально рассматриваются перспективы развития, исследуется население Чеченской Республики, которое по данным на 2016 г. составило 1 395 тыс. чел., причем около половины из них являются трудоспособными. За 2015 г. население показало значительный рост – почти на 50 тыс., в то же время увеличилась доля работающего населения, соответственно, можно предположить рост потребности в кредитовании. В соотношении данные показатели говорят о нехватке финансовых организаций, что особо актуально в рамках развития программ импортозамещения, но при этом более 65% жителей Чеченской Республики экономически активны именно в рамках сельскохозяйственного комплекса. При этом если охарактеризовать обеспеченность доступа данных организаций к банковским услугам, то следует отметить, что сельские районы оснащены банковской филиальной сетью не в полной мере, насчитывается лишь четверть от общего числа банковских учреждений, способных обеспечить финансовую поддержку малым инновационным предприятиям.

2. Блок «Монополия в банковском секторе». По данным Банка России, на долю «Россельхозбанка» за последние три года

приходится около 90% всех активов банковского сектора в Чеченской Республике. По объему выдаваемых кредитов ОАО «Россельхозбанк» владеет в среднем за четыре года 71% кредитного портфеля региона. Имея низкое количество конкурентов и большое число структурных подразделений (27), ОАО «Россельхозбанк» является монополистом в предоставлении банковских услуг. Соответственно, при выдаче кредитов он предъявляет высокие требования к залоговому имуществу, кредитной истории заемщика, уровню доходов и т.д., что затрудняет получение кредита для клиента. Однако несмотря на то количество клиентов, которое соответствует требованиям, денежных ресурсов кредитных организаций недостаточно для удовлетворения их потребностей в кредитных ресурсах.

3. Блок «Низкий уровень кредитования юридических лиц». По данным табл. 1, кредиты, выдаваемые юридическим лицам в Чеченской Республике, имеют регрессивную динамику в сравнении с большим ростом кредитования физических лиц. Высокий и прогрессирующий спрос со стороны населения к кредитным ресурсам говорит о снижении благосостояния общества, нехватке собственных денежных средств, низком уровне доходов населения и заработной платы, что вынуждает обращаться в банк для получения необходимых средств. Основными причинами отказа в кредитовании субъектам малого и среднего бизнеса являются<sup>13</sup> отсутствие залога (36%), то, что предприятие находится на стадии создания (21%), высокие риски (16%), неустойчивое финансовое состояние. В сегменте кредитования предприятий малого бизнеса в СКФО основными проблемами являются отсутствие официальной бухгалтерии на предприятиях малого бизнеса, а также то, что значительная часть предприятий не имеет расчетных счетов, несмотря на требования законодательства, и ведет расчеты с клиентами исключительно в наличных формах. Данные тенденции также могут негативно сказаться на процессах

<sup>13</sup> Данные аналитического центра ОАО «МПС Банк».

финансирования реального сектора экономики посредством использования инструментов исламского банкинга, поскольку необходимым условием экономического сотрудничества исламских финансовых институтов и клиентов является прозрачность деятельности, в том числе и финансовой [17].

4. Блок «Низкая депозитная база». Исходя из малого количества кредитных организаций в Чеченской Республике, количество привлекаемых вкладов значительно меньше, чем в соседних республиках. По соотношению вкладов юридических и физических лиц на душу населения Чечня занимает последнее место, уступив Республике Ингушетия, численность экономически активного населения которой ниже в 2,5 раза, чем в Чеченской Республике. По показателю вкладов населения в сберегательном банке Чечня занимает последнее, 80-е, место среди регионов России.

Основными направлениями для создания приемлемых условий функционирования исламских финансовых институтов должны стать:

- 1) вывод операций субъектов малого бизнеса из теневого сектора экономики, в том числе путем разработки региональной программы субсидирования;
- 2) стимулирование роста официальных доходов населения, в том числе за счет вывода неофициальных доходов из тени;
- 3) ужесточение контроля за соблюдением законодательства в сфере регистрации и функционировании субъектов малого и среднего бизнеса.

На основе полученных результатов можно сделать следующие выводы.

Соотношение принципов функционирования российского рынка и рассмотренных особенностей исламской экономики порождает дискуссию о возможности адаптации исламских финансовых институтов, внедрения «исламских окон» или отдельных продуктов на российский рынок и приводит к мнению о том, что данный процесс

труднореализуем. Так как, во-первых, исламский банкинг является не классическим банковским бизнесом [18], а синтезом банковского дела, проектного финансирования, инвестиционной и торговой деятельности. Во-вторых, показатель уровня кредитного риска, принятого в венчурном финансировании и коммерческих банках, в исламском банкинге неприемлем, как и любой вид риска. В-третьих, стирание культурных границ и интеграция традиций и обычаев многонационального населения страны приводит к частичному конфликту традиций региона и норм религии.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что некоторые базовые принципы не исследуются российскими учеными в необходимом ракурсе, что в свою очередь на практике может повлечь за собой деформацию механизмов, свойственных исламским финансам, и привести к неэффективному их функционированию.

Необходимость внедрения и адаптации элементов исламского банкинга, которые не только способны снизить процентную нагрузку потребителя и стимулировать развитие реального сектора экономики, но и способствовать привлечению инвестиций из фондов Исламского банка развития, несомненна. Однако хотелось бы отметить невозможность полного внедрения исламских банков на российский рынок, в том числе ввиду особенностей менталитета. При внедрении исламских банков и их продуктов необходимо принимать во внимание то, что этот процесс может быть подорван за счет использования механизмов исламского банкинга в качестве инструмента легализации доходов, полученных преступным путем. Поэтому прежде чем адаптировать отдельные элементы и механизмы, которые характерны для исламской банковской модели и способствуют развитию альтернативной модели спекулятивного банкинга, нужно подготовить высококвалифицированных сотрудников в сфере исламских финансов, способных осуществлять всесторонний мониторинг исламских финансовых институтов и распознавать серые схемы на ранних стадиях их реализации.

Таким образом, на федеральном уровне необходимо:

- создать в структуре Банка России надзорный орган для контроля деятельности исламских финансовых институтов;
- ввести лицензирование деятельности исламских финансовых институтов (по опыту Республики Таджикистан);
- разработать и внедрить образовательные программы для обучения и повышения квалификации банковских служащих в сфере исламских финансов.

Особый акцент стоит сделать на проблемах, которые могут помешать адаптации исламских финансовых услуг на территории СКФО.

Основными направлениями для создания приемлемых условий функционирования исламских финансовых институтов должны стать:

- 1) вывод операций субъектов малого бизнеса из теневого сектора экономики, в том числе путем разработки региональной программы субсидирования;
- 2) стимулирование роста официальных доходов населения, в том числе за счет вывода неофициальных доходов из «тени»;
- 3) ужесточение контроля за соблюдением законодательства в сфере регистрации и функционировании субъектов малого и среднего бизнеса.

**Таблица 1**

Данные об объеме кредитов, депозитов и прочих размещенных средств в рублях по кредитным организациям, зарегистрированным в СКФО, на 01.06.2016, тыс. руб.

**Table 1**

Data on the volume of ruble-denominated loans, deposits and other assets by credit organizations registered in the North Caucasian Federal District as of 01.06.2016, thousand RUB

Регион	Всего	Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нефинансовым организациям	Кредиты, депозиты и прочие размещенные средства, предоставленные кредитным организациям	Кредиты и прочие средства, предоставленные физическим лицам
Республика Дагестан	1 345 053	732 345	2 200	610 508
Республика Ингушетия	0	0	0	0
Кабардино-Балкарская Республика	3 605 215	2 352 004	426 300	820 097
Карачаево-Черкесская Республика	8 386 737	6 358 423	0	2 011 971
Республика Северная Осетия – Алания	591 169	481 601	0	109 568
Чеченская Республика	0	0	0	0
Ставропольский край	5 521 983	4 426 035	508 423	441 194

Источник: составлено авторами по данным Обзора банковского сектора РФ. URL: <http://www.cbr.ru/>

Source: Authoring, based on the survey of the Russian banking sector. Available at: <http://www.cbr.ru/> (In Russ.)

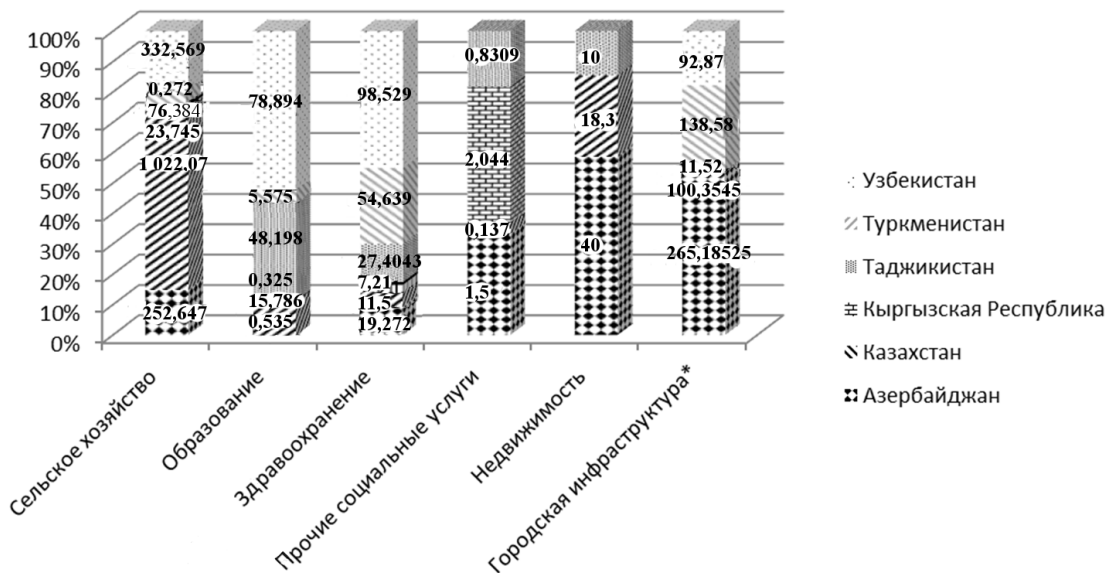


Рисунок 1

Структура финансирования проектов по странам постсоветского пространства, являющимся членами ИБР с 1991 г. по I квартал 2016 г. (в млн долл. США)

Figure 1

Structure of project financing in post-Soviet countries being Islamic Development Bank members from 1991 to Q12016, million USD



\* В том числе водоснабжение, канализация и пр.

Источник составлено авторами по материала официального сайта Группы корпораций Исламского банка развития

Source: Authoring, based on the official website of the Islamic Development Bank Corporate Group

**Список литературы**

1. *Hussain Al Ali, Babak Naysary*. Risk Management Practices in Islamic Banks in Kuwait. *Journal of Islamic Banking and Finance*, 2014, vol. 2, no. 1, pp. 123–148.
2. *Paldi C*. Capital Adequacy, Liquidity, and Risk: Is Islamic Banking Too Expensive? *Journal of Islamic Banking and Finance*, 2014, vol. 2, no. 1, pp. 407–411.
3. *Muhammad Irfan*. Role of the Shariah Advisors in Promoting the Risk Sharing Finance. *Journal of Islamic Banking and Finance*, 2014, vol. 2, no. 1, pp. 231–247.
4. *Nisar Ahmad*. Islamic Banking System: Partnership in Sharing Business Risk. *Journal of Islamic Banking and Finance*, 2014, vol. 2, no. 1, pp. 149–162.
5. Исламские финансовые институты в мировой финансовой архитектуре: монография / под ред. К.В. Кочмола. Ростов-н/Д: РГЭУ «РИНХ», 2007. 290 с.
6. *Трунин П.В., Каменских М.В., Муфтяхетдинова М.* Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития. URL: <http://www.iep.ru/files/text/usaid/islam-banking.pdf>.
7. *Абгарян А.А., Мготлов А.Т.* Специфические риски исламских банков // Вестник МГОУ. Серия «Экономика». 2011. № 3. С. 14–18.
8. *Магомадова М.М.* Принципы исламской банковской деятельности // *International scientific review*. 2016. № 5. С. 52–53.
9. *Яндиев М.И.* Влияние финансовых рынков Ближнего Востока на финансовый рынок России // Актуальные проблемы формирования механизма функционирования финансового рынка Российской Федерации. 2013. № 9. С. 198–213.
10. *Саралиева Э.Р., Таштамиров М.Р.* Краткая история становления исламского банкинга и перспективы развития в России // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2015. № 11-3. С. 197–202.
11. *Садвокасова К.Ж.* Влияние финансовой глобализации на развитие банковской системы республики Казахстан // *Фундаментальные исследования*. 2014. № 9-8. С. 1820–1824.
12. *Вагизова В.И., Игонина А.С.* Специфика реализации исламского банкинга в России и странах СНГ // *Сибирская финансовая школа*. 2015. № 5. С. 116–120.
13. *Болджурова А.С.* Исламский банк развития как рычаг привлечения инвестиций в экономику Кыргызской республики // *Сибирский торгово-экономический журнал*. 2016. № 1. С. 183–187.
14. *Муртазалиев Ш.М.* Проблемы реализации конкурентных преимуществ исламских банков в условиях ЕАЭС // *Новое слово в науке: перспективы развития*. 2016. № 2. С. 235–236.
15. *Асламов А.И.* Роль международных финансово-экономических институтов в укреплении экономического потенциала республики Таджикистан и ее интеграции в мировое хозяйство // *Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева*. 2014. № 1. С. 170–176.
16. *Заболотникова В.Д.* Ключевые аспекты развития исламского финансирования в республике Казахстан // *Theoretical & Applied Science*. 2015. № 5. С. 19–29.
17. *Рашидов Т.М.* Ликвидность коммерческого банка: экономическая сущность и определяющие факторы // *Финансовые исследования*. 2012. № 4. С. 45–51.

18. Исламский банкинг: pro et contra // *Банковское дело*. 2015. № 4. С. 52–55.

**Информация о конфликте интересов**

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

**PROBLEMS AND PROSPECTS FOR ISLAMIC BANKING DEVELOPMENT WITHIN THE PILOT PROJECT REALIZATION IN THE NORTH CAUCASIAN FEDERAL DISTRICT****Turko M. RASHIDOV<sup>a,\*</sup>, Evgeniya A. DANCHENKO<sup>b</sup>**<sup>a</sup> Russian Agricultural bank, Grozny, Russian Federation  
fnauka@bk.ru<sup>b</sup> Rostov State University of Economics, Rostov-on-Don, Russian Federation  
DEAr\_910@mail.ru

\* Corresponding author

**Article history:**Received 23 November 2016  
Received in revised form  
10 March 2017  
Accepted 20 March 2017  
Available online  
15 May 2017**JEL classification:** A13, E22,  
E44, F35<https://doi.org/10.24891/fc.23.17.990>**Keywords:** banking system,  
banking product, Islamic  
banking, Islamic law,  
investment**Abstract****Subject** The research in the field of Islamic banking is conditioned not only by bankers' interest in innovative financial products but also by a variety of interpretations of theoretical foundations of Islamic banking, as well as a discussion on the need to apply the experience of Islamic banks in the traditional financial system.**Objectives** The aim of the study is to examine theoretical foundations of Islamic banking in the understanding of leading scientists of the CIS countries, to identify prospects and problems for applying the experience of Islamic financial institutions in Russian regions.**Results** The analysis of the banking sector in regions that implement a pilot project for introduction of Islamic banking revealed a number of problems and prospects.**Conclusions** An Islamic banking model has a specific set of properties contributing to formation of sustainable development of not only the banking market but also the financial market as a whole. Therefore, the practical use of characteristics of the Islamic banking model is a promising direction in addressing the challenges of innovative banking products and services generation and modern banking modernization, based on diversification of risk between the participants of economic relations.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2016

**References**

1. Hussain Al Ali, Babak Naysary. Risk Management Practices in Islamic Banks in Kuwait. *Journal of Islamic Banking and Finance*, 2014, vol. 2, no. 1. pp. 123–148.
2. Paldi C. Capital Adequacy, Liquidity, and Risk: Is Islamic Banking Too Expensive? *Journal of Islamic Banking and Finance*, 2014, vol. 2, no. 1. pp. 407–411.
3. Muhammad Irfan. Role of the Shariah Advisors in Promoting the Risk Sharing Finance. *Journal of Islamic Banking and Finance*, 2014, vol. 2, no. 1. pp. 231–247.
4. Nisar Ahmad. Islamic Banking System: Partnership in Sharing Business Risk. *Journal of Islamic Banking and Finance*, 2014, vol. 2, no. 1. pp. 149–162.
5. *Islamskie finansovye instituty v mirovoi finansovoi arkhitekture: monografiya* [Islamic financial institutions in the global financial architecture: a monograph]. Rostov-on-Don, RSUE Publ., 2007, 290 p.
6. Trunin P.V., Kamenskikh M.V., Muftyakhetdinova M. *Islamskaya finansovaya sistema: sovremennoe sostoyanie i perspektivy razvitiya* [Islamic financial system: Modern status and development prospects]. Available at: <http://www.iep.ru/files/text/usaid/islam-banking.pdf>.
7. Abgaryan, A.A., Mgotlov A.T. [Specific risks of Islamic banks]. *Vestnik MGOU. Seriya Ekonomika = Bulletin of Moscow Region State University. Series Economy*, 2011, no. 3, pp. 14–18. (In Russ.)

8. Magomadova M.M. [Principles of Islamic banking]. *International Scientific Review*, 2016, no. 5, pp. 52–53. (In Russ.)
9. Yandiev M.I. [Influence of financial markets of the Near East on financial market of Russia]. *Aktual'nye problemy formirovaniya mekhanizma funktsionirovaniya finansovogo rynka Rossiiskoi Federatsii = Urgent Issues of Building a Mechanism of Russian Financial Market Functioning*, 2013, no. 9, pp. 198–213. (In Russ.)
10. Saralieva E.R., Tashtamirov M.R. [A brief history of Islamic banking development and prospects in Russia]. *Aktual'nye problemy gumanitarnykh i estestvennykh nauk = Topical Issues of Humanities and Sciences*, 2015, no. 11-3, pp. 197–202. (In Russ.)
11. Sadvokasova K.Zh. [The impact of financial globalization on the banking system development of the Republic of Kazakhstan]. *Fundamental'nye issledovaniya = Fundamental Research*, 2014, no. 9-8, pp. 1820–1824. (In Russ.)
12. Vagizova V.I., Igonina A.S. [Specifics of Islamic banking realization in Russia and the CIS countries]. *Sibirskaya finansovaya shkola = Siberian Financial School*, 2015, no. 5, pp. 116–120. (In Russ.)
13. Boldzhurova A.S. [IBD as a lever to attract investment to Kyrgyz economy]. *Sibirskii torgovo-ekonomicheskii zhurnal = Siberian Commerce and Economic Journal*, 2016, no. 1, pp. 183–187. (In Russ.)
14. Murtazaliev Sh.M. [Problems of realization of Islamic banks' competitive advantage in EAEC conditions]. *Novoe slovo v nauke: perspektivy razvitiya = New Word In Science: Prospects For Development*, 2016, no. 2, pp. 235–236. (In Russ.)
15. Aslamov A.I. [A role of international financial and economic institutions in strengthening the economic potential of the Republic of Tajikistan and its integration into world economy]. *Vestnik Volzhskogo universiteta im. V.N. Tatishcheva = Vestnik of Volzhsky University after V.N. Tatischev*, 2014, no. 1, pp. 170–176. (In Russ.)
16. Zabolotnikova V.D. [Key aspects of Islamic finance development in the Republic of Kazakhstan]. *Theoretical & Applied Science*, 2015, no. 5, pp. 19–29. (In Russ.)
17. Rashidov T.M. [Commercial bank's liquidity: Economic nature and determinants]. *Finansovye issledovaniya = Financial Research*, 2012, no. 4, pp. 45–51. (In Russ.)
18. [Islamic Banking: Pro et contra]. *Bankovskoe delo = Banking*, 2015, no. 4, pp. 52–55. (In Russ.)

### **Conflict-of-interest notification**

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.