

МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН
ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ИНСТИТУТ
ВОСТОКОВЕДЕНИЯ
ФАКУЛЬТЕТ «ЭКОНОМИКА СТРАН ЗАРУБЕЖНОГО ВОСТОКА И
СТРАНОВЕДЕНИЕ»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
Тема: Основные направления развития банковской системы Малайзии

**Выполнила: выпускница направления
образования "Экономика Зарубежных стран и
страноведение" (по региону Дальнего Востока и
Южной Азии) Магаметова Тамара
Тахировна _____**

**Научный руководитель: доцент кафедры
«Экономика стран Дальнего Востока и Южной
Азии и страноведение» к.э.н. Султанова Лола
Шарафовна _____**

ТАШКЕНТ-2012

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	2-6
ГЛАВА 1 РОЛЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В РАЗВИТИИ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ	7-19
1.1. Условия и предпосылки формирования банковской системы в национальной экономике	7-12
1.2. Функционирование двухуровневой банковской системы в национальной экономике.....	12-19
ГЛАВА 2. РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ МАЛАЙЗИИ	19-40
2.1. Характеристика банковского сектора Малайзии.....	19-33
2.2. Основные направления денежно-кредитной политики Малайзии.....	33-40
ГЛАВА.3 ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ МАЛАЙЗИИ	40-58
3.1. Развитие банков оффшорных зон Малайзии.....	40-47
3.2. Перспективы развития исламской банковской системы.....	47-58
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	59-63
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	64-69

Введение

Актуальность темы исследования. Современная мировая экономика характеризуется усиливающейся интернационализацией и, как следствие, глобализацией финансовых рынков и усиление взаимозависимости национальных экономик. Устойчивое экономическое развитие невозможно без эффективного функционирования банковской системы, которая является важнейшей сферой национального хозяйства любого развитого государства.

Банковская система является главным звеном финансово-кредитной системы государства, так как на нее падает нагрузка по кредитно-финансовому обслуживанию хозяйственного оборота страны: во-первых, она управляет в государстве системой платежей и расчетов; во-вторых, большую часть своих коммерческих сделок осуществляет через вклады, инвестиции и кредитные операции; в-третьих, наряду с другими финансовыми посредниками банки направляют сбережения населения к фирмам и производственным структурам; в-четвертых, проводя денежные расчеты, кредитуя хозяйство, выступая посредниками в перераспределении капиталов, существенно повышают общую эффективность производства, способствуют росту производительности общественного труда.

Вся банковская система Малайзии является крупнейшей составной частью финансовой системы и охватывает около 73% всех активов финансовой системы. Центральный Банк активно содействует финансовой интеграции, что привело к улучшению доступа к финансовым услугам для всех секторов экономики и слоев общества, тем самым поддерживая сбалансированный экономический рост. Активы банковского сектора возросли в 6,3 раза и достигли 479 млрд.долл¹.

В настоящий момент одним из приоритетных направлений реформирования Республики Узбекистан развитие финансово-банковской системы, укрепление и качественное улучшение деятельности которой в

¹ Экономическое чудо Малайзии / А. В. Чистяков // Свободная мысль. - 2010. - N 6 (1613). - С. 217-220

условиях мирового экономического кризиса приобретает особо важное значение. В связи с этим, изучение опыта Малайзии применительно к условиям Республики Узбекистан является актуальным.

В 2011 году последовательно реализовывались меры по дальнейшей капитализации банков, повышению их устойчивости и ликвидности. На протяжении последних пяти лет показатель достаточности капитала банковского сектора страны находится на уровне в три раза превышающем международный норматив в размере 8 процентов, установленный Базельским комитетом по банковскому надзору.

Такие авторитетные международные рейтинговые агентства, как «Стандарт энд Пурс», «Мудис» и «Фитч Рейтингс» второй год подряд присваивают банковской системе Узбекистана рейтинговую оценку на уровне «стабильный», причем количество коммерческих банков республики, имеющих такую оценку, растет из года в год. Если в 2010 году 15 коммерческих банков страны получили рейтинг «стабильный», то сегодня их количество достигло 23, активы которых составляют более 98 процентов от совокупных активов всей банковской системы республики.

Важнейшим показателем эффективности деятельности банков является рост доверия населения к банковской системе. В 2011 году на депозиты привлечено свыше 18 триллионов сумов с ростом против предыдущего года на 36,3 процента, в том числе депозиты населения – на 38,8 процента.

Кардинально меняется качественная структура кредитного портфеля банков. Если в 2000 году структура кредитного портфеля на 54 процента была сформирована за счет внешних заимствований, то в 2011 году 85,3 процента кредитного портфеля сформировано за счет внутренних источников – депозитов юридических и физических лиц².

Растет инвестиционная активность коммерческих банков. При этом свыше 75 процентов вложений коммерческих банков – это долгосрочные

² Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном основным итогам 2011 года и приоритетам социально-экономического развития на 2012 год.с.-3

инвестиционные кредиты сроком свыше трех лет. В целом за последние десять лет кредитование реального сектора экономики нашими банками возросло в 7 раз.

Сегодня оправдал себя и показал свою эффективность нестандартный подход, который Узбекистан внедрил по оздоровлению экономически несостоятельных предприятий, передав их на баланс банков. Из 164 предприятий-банкротов, переданных банкам, на 156 полностью восстановлена производственная деятельность, а 110 предприятий реализованы новым инвесторам. На техническое перевооружение и модернизацию восстановленных предприятий коммерческими банками инвестировано 275 миллиардов сумов, что позволило создать свыше 22 тысяч рабочих мест³.

Цель выпускной квалификационной работы - проанализировать развитие банковской системы, основные направления денежно-кредитной политики Малайзии. А так же рассмотреть деятельность банков оффшорных зон Малайзии. Развитие исламской банковской системы. Исходя из этих целей, в работе были поставлены следующие задачи:

- проанализировать роль банковской системы в развитии национальной экономики;
- рассмотреть условия и предпосылки формирования банковской системы в национальной экономике;
- исследовать функционирование двухуровневой банковской системы в национальной экономике;
- изучить характеристику банковского сектора Малайзии;
- провести анализ основных направлений денежно-кредитной политики Малайзии;
- рассмотреть развитие банков оффшорных зон Малайзии;

³ Работа Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова о мерах по поддержке банковской системы в условиях мирового финансового кризиса.

- изучить влияние мирового финансового экономического кризиса на банковскую систему Малайзии;
- изучить развития исламской банковской системы.

Научная новизна выпускной квалификационной работы определяется следующим:

- изучена двухуровневая банковская система национальной экономики;
- рассмотрена характеристика банковского сектора Малайзии;
- выявлены основные направления развития банковской системы Малайзии;
- изучено развитие банков оффшорных зон Малайзии.

Степень научной разработанности темы. За последние годы интерес к экономическому развитию стран Восточной Азии существенно возрос в связи с их экономическим ростом. Однако изученность темы работы может быть определена как недостаточная, к тому же значительная часть ранее выполненных исследований утратила актуальность в связи с изменением экономической ситуации. Остаётся недостаточно рассмотренным вопрос о формах и перспективах экономического сотрудничества Малайзии с Республикой Узбекистан на современном этапе экономического развития.

Степень изученности проблемы определена на основе анализа материалов периодической печати, исследований учёных в области инвестиционной деятельности Малайзии, официальных документов, законодательных актов Малайзии, экономической и внешнеторговой статистики Малайзии.

Работа базируется на: ордонансе о ЦБ 1958 г.; законе о банковских и финансовых институтах 1989 г.; законе об оффшорной банковской деятельности 1990 г. с добавлениями от 1996 г.

Основу для ориентирования автора в данной области заложили труды малайзийских, узбекских, российских и западных экономистов, посвященные

вопросам социально-экономического развития стран АТР и Малайзии в частности. Особенно полезными были работы таких авторов, как Тухлиев Н., Бажанов Е.П., Балакин В.И., Булатов А.С., Каменов П.В., Милонов В.С., Цыганов Ю., Новоселова Л.В., Потапов М.А., Салицкий А.И., Селищев А.С., Селищева Н.А., Мохадхир М., Кумар Х., Мехмет С., Замбери С.А и других.

Научно-теоретической базой выпускной квалификационной работы стали труды Президента Республики Узбекистан И.А.Каримова, посвященные реформированию национальной экономики Республики Узбекистан, мерам по поддержке банковской системы в условиях мирового финансового кризиса, научные труды зарубежных и отечественных ученых, статистические и аналитические материалы Министерства финансов Малайзии и Министерства финансов Республики Узбекистан.

Объектом исследования является экономика Малайзии, в части функционирования банковско-финансовой системы.

Предметом исследования является социально-экономические отношения, складывающиеся в процессе функционирования банковской системы Малайзии, включая денежно-кредитную политику.

Теоретической основой выпускной квалификационной работы являются труды ученых-классиков и современных экономистов по исследуемой теме.

Практическая значимость работы определяется тем, что ее положения и выводы могут быть использованы при дальнейшем изучении динамики и особенностей малазийского банковского сектора и перспектив его развития. Материалы данного исследования могут также использоваться в учебном процессе при разработке лекций и семинаров по направлению регионоведение и экономика зарубежных стран.

Структура работы состоит из введения, 3-х глав, 6-ти параграфов, заключения, списка использованной литературы.

ГЛАВА 1. РОЛЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В РАЗВИТИИ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ

1.1 Условия и предпосылки формирования банковской системы в национальной экономике

Понятие «банковская система» предполагает в первую очередь определение ее составляющих: банки и система.

Термин «банк» происходит от итальянского слова «banco», что в переводе означает скамья, лавка менялы, денежный стол. Менялы не только осуществляли обмен монет на другие и хранение ценностей, но и способствовали появлению безналичного (вексельного) платежа. В историческом плане банки возникли первоначально как частные коммерческие образования, элементы торгово-рыночной инфраструктуры. Государственные банки появились в мире позже частных и заняли в сфере экономических отношений свою нишу.

Рассмотрение всей совокупности банков именно как системы предполагает соблюдение ряда условий. К этим условиям относятся:

- наполненность, т.е. наличие ряда элементов, в целом образующих совокупность, относительно замкнутый комплекс;
- структурированность, группировка отдельных элементов в сегменты, уровни со сходными классификационными признаками;
- целостность системы как наличие элементов, причем достаточное для стабильного, эффективного функционирования всех необходимых сегментов, уровней и всех элементов, их наполняющих;
- взаимосвязанность, взаимодействие между отдельными элементами⁴.

Банковская система - это важнейшая сфера национального хозяйства любого развитого государства. Она является главным звеном финансово-кредитной системы государства.

⁴ Бузова И.А., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Банковские операции и сделки (2001, 24-26с.)

На эту сферу падает нагрузка по кредитно-финансовому обслуживанию хозяйственного оборота страны.

Практическая роль определяется тем, что:

- она управляет в государстве системой платежей и расчетов;
- большую часть своих коммерческих сделок осуществляет через вклады, инвестиции и кредитные операции;
- наряду с другими финансовыми посредниками банки направляют сбережения населения к фирмам и производственным структурам;
- проводя денежные расчеты, кредитуя хозяйство, выступая посредниками в перераспределении капиталов, существенно повышают общую эффективность производства, способствуют росту производительности общественного труда.

Главным звеном банковской системы любого государства является центральный банк страны. В различных государствах эти банки называются по-разному: государственные, народные, эмиссионные, резервные - Федеральная резервная система (США), Банк Англии, Банк Японии, Банк Италии и др. Центральные банки возникли как коммерческие банки, наделенные правом эмиссии банкнот.

В конце XIX - начале XX в. в большинстве стран эмиссия всех банкнот была сосредоточена в одном эмиссионном банке, который стал называться центральным эмиссионным, а затем просто центральным банком.

Банковская система государства - это совокупность различных финансово-кредитных институтов в стране в их взаимосвязи, действующая в рамках общего денежно-кредитного механизма в определенный исторический период.

Современная банковская система - это сфера многообразных услуг своим клиентам, от традиционных депозитно-ссудных и расчетно-кассовых операций, определяющих основу банковского дела, до новейших форм денежно-кредитных и финансовых инструментов, используемых банковскими структурами (лизинг, факторинг, траст и так далее).

Основной целью банковской системы является обслуживание оборота капитала в процессе производства и обращения товаров. Кроме того, достаточно важное значение имеют подходы, структурирующие систему по функциям, взаимосвязям, иерархии, а также по специализации (ориентации), комплексности, сферам реализации и т.д.

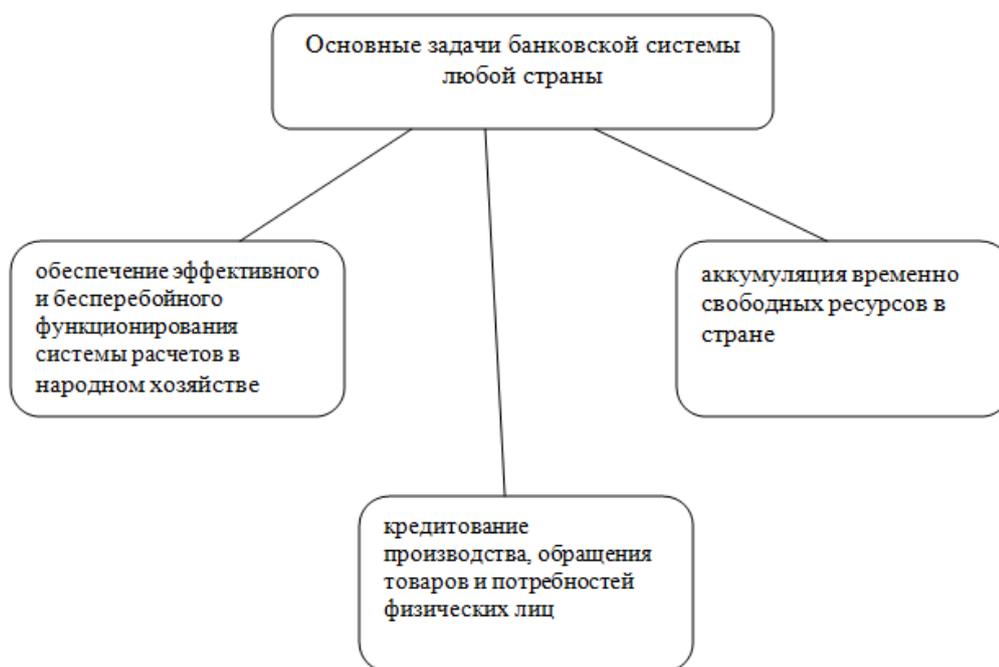


Рис 1.1. Основные задачи банковской системы в национальной экономике.

Источник: составлено автором на основе обобщения литературных источников Клюня В.Л., Банковский сектор, Минск, 1997г. – стр. 319-323.

Характерной чертой банковской системы является наряду с концентрацией банков их достаточно широкая специализация в лице центральных (эмиссионных), коммерческих, инвестиционных, ипотечных, сберегательных и других⁵. Отсюда, с одной стороны, конкурентная борьба банков за привлечение ресурсов, за надежную и выгодную клиентуру, за высокие доходы, с другой стороны, стремление усилить государственное регулирование деятельности банков (в отношении клиентуры, банковских

⁵ Цыганов Ю. – сотрудник Исследовательского Центра Современной Европы Мельбурнского Университета, журнал «Чужие деньги», 2009 г., стр. 43

процентов и др.)



Рис. 1.2. Основные задачи банковской системы

Источник: составлено автором на основе обобщения литературного источника Клюня В.Л., Банковский сектор, Минск, 1997г. – стр. 319-323.

Современные кредитно-банковские системы имеют сложную, многозвеньевую структуру. Если за основу классификации принять характер услуг, которые учреждения финансового сектора предоставляют своим клиентам, можно выделить три важнейших элемента кредитной системы:

- центральный (эмиссионный банк);
- коммерческие банки;
- специализированные финансовые учреждения (страховые, сберегательные и т.д.).

В странах с развитой рыночной экономикой сложились разные модели банковских систем. Они отличаются характером взаимоотношений банков с корпоративным сектором экономики, степенью специализации кредитных организаций.

По характеру взаимоотношений банков с промышленностью различают две модели: «открытого рынка» и «корпоративного регулирования». По

первой модели между банками и корпорациями нет тесных и устойчивых связей. Корпорации могут пользоваться банковскими услугами одновременно в нескольких банках. Банки не оказывают предпочтения экономическим субъектам по принципу «наш клиент». Льготы возможны для тех заемщиков, которые обеспечат наиболее выгодное и менее рискованное использование банковского кредита. Такая модель сформировалась в США, где в законодательном порядке запрещено установление тесных экономических взаимоотношений банков с промышленностью. Банки не могут приобретать в собственный портфель корпоративные ценные бумаги и совершать посреднические операции с ними. Для привлечения дополнительного капитала корпорации чаще прибегают к облигационным займам, чем к банковскому кредиту.

Для модели «корпоративного регулирования», наоборот, характерно наличие тесных, устойчивых связей между банками и корпорациями. Банки могут выступать и как прямые акционеры предприятий, и как депозитариум акций мелких акционеров, которые передают банкам еще и право своего голоса. Это повышает роль банков в создании и деятельности корпораций. Такая модель банковской системы сложилась в Германии и Японии.

По уровню специализации различают универсальную и специализированную модели банковской системы.

При специализированной модели, которая сложилась в США, Канаде, Японии, банкам запрещено одновременно заниматься краткосрочным кредитованием и долгосрочным инвестированием капиталов.

Операции с корпоративными ценными бумагами осуществляют специализированные инвестиционные банки. Для преодоления указанных ограничений в таких странах создаются банковские холдинги, которые осуществляют операции, как на кредитном рынке, так и на рынке капиталов.

В странах континентальной Европы (например, Германии, Швейцарии) получила развитие универсальная модель банковской системы, допускающая сочетание в деятельности банков краткосрочного кредитования с

инвестициями. Через универсальные банки в этих странах проходит значительный оборот фондовых ценностей, прежде всего размещение ценных бумаг частных корпораций. Это не значит, что универсальные банки подменяют собой фондовую биржу. Традиционно она сохраняется.

1.2 Функционирование двухуровневой банковской системы в национальной экономике

Банковские системы в разных странах формировались далеко не одинаково, на этот процесс влияли исторические условия развития национальных экономик.

Банковская система как элемент цивилизованной рыночной экономики может быть только двухуровневой.

Необходимость создания двухуровневой системы банков обусловлена противоречивым характером рыночных отношений. С одной стороны, они требуют свободы предпринимательства и распоряжения финансовыми средствами, и это обеспечивается элементами нижнего уровня - коммерческими банками. С другой стороны, этим отношениям необходимо определенное регулирование, контроль и целенаправленное воздействие, что требует особого, института в виде центрального банка. Создание центральных банков с функцией регулирования кредитно-денежных отношений позволило эффективно обуздать стихию рынка при сохранении свободы частного предпринимательства.

Центральный банк является эмиссионным банком и банкиром правительства. Как эмиссионный банк он монопольно осуществляет эмиссию банкнот. Как банкир правительства имеет с ним тесные связи, контролирует его, проводит определенную денежно-кредитную политику, увязанную с экономической политикой правительства. Центральный банк является банком всех остальных банков страны⁶. Центральные банки являются

⁶ Корниенко Т.В. «Порядок регулирования и анализ деятельности центрального банка» от 30.12.2000г. с.69-77.

главным звеном денежно-кредитных систем практически всех стран, имеющих банковские системы. Особое место и роль центрального, банка в финансовой системе современного государства определяются уровнем и характером развития рыночных отношений. Выделение из общего ряда банков одного из них на роль центрального означает начало формирования двухуровневой банковской системы, на верхнем уровне которой располагается центральный банк. Центральный банк от имени правительства регулирует резервы иностранной валюты и золота, является традиционным хранителем государственных золотовалютных резервов. Он осуществляет регулирование международных расчетов, платежных балансов, участвует в операциях мирового рынка ссудных капиталов и золота⁷.

Первичная обязанность центрального банка в рыночной экономике - защищать стоимость и покупательную способность денег и помогать нормальному функционированию финансовых рынков.

В зависимости от законодательства центральные банки наделяются следующими основными функциями:

- эмиссия банкнот;
- проведение денежно-кредитной политики;
- осуществление централизованных расчетов в банковской системе;
- рефинансирование кредитно-банковских институтов (в том числе с помощью установки ставки рефинансирования, ломбардной ставки и т. п.);
- управление официальными золотовалютными резервами;
- проведение валютной политики;
- регулирование деятельности кредитных институтов;
- функции финансового агента правительства.

Баланс ЦБ состоит из активов, которые включает в себя:

⁷ Банковские операции: Учебное пособие/под ред. О. И. Лаврушина. – М.: Инфра-М, 1996. – 208 с.

- Золотовалютные резервы;
 - Кредиты центрального банка, выданные правительству и коммерческим банкам;
 - Государственные облигации.
- Пассивы, включающие в себя:
- Депозиты коммерческих банков в ЦБ (обязательные резервы и дополнительные депозиты);
 - Наличные деньги, которые ЦБ выпустил в обращение;
 - Счета казначейства, которые обслуживает ЦБ;
 - Капитал ЦБ;
 - Средства кредитных организаций.

Главной клиентурой ЦБ являются коммерческие банки, выступающие как бы в роли посредников между экономикой и центральным банком. Последний, хранит свободную денежную наличность коммерческих банков, т.е. их кассовые резервы. Эти резервы исторически помещались коммерческими банками в центральный банк в качестве гарантийного фонда для погашения депозитов⁸.

Центральный банк (ЦБ) и коммерческие банки (КБ) работают в одной системе. Коммерческие банки, действуя в соответствии с денежно-кредитной политикой государства, регулируют движение денежных потоков, влияя на скорость их оборота, эмиссию, общую массу, включая количество наличных денег, находящихся в обращении.

Центральный банк контролирует и регулирует деятельность коммерческих и других банков, кредитных организаций. Следует отметить, что во всех странах банковская деятельность относится к наиболее контролируемой сфере предпринимательской деятельности. Контроль направлен на поддержание ликвидности банков и защиту интересов вкладчиков и инвесторов.

⁸ Батракова Л. Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка: Учеб. для вузов. – М.: Логос, 1998. – 344 с.

При осуществлении функции надзора и контроля за деятельностью коммерческих банков Центральный банк:

- устанавливает обязательные для кредитных организаций правила проведения банковских операций, ведения бухгалтерского учета, составления и представления бухгалтерской и статистической отчетности;
- регистрирует кредитные организации в Книге государственной регистрации кредитных организаций, выдает кредитным организациям лицензии на осуществление банковских операций и отзывает их.



Рис 1.3 Функционирование двухуровневой банковской системы.

Источник: <http://www.ruspred.ru/arh/tn1/7rr.html>

Осуществляя свою деятельность на макроуровне, он отражает общенациональный интерес, проводит политику не в интересах того или иного региона, той или иной группы отраслей народного хозяйства или

предприятий, а в интересах государства в целом. Центральный банк чаще всего является собственностью государства. Доходы правительства, поступившие от налогов и займов, зачисляются на беспроцентный счет казначейства (министерства финансов) в центральном банке, с которого покрываются правительственные расходы.

В условиях хронического дефицита государственных бюджетов многих стран усиливается функция кредитования государства и управления государственным долгом. Под управлением государственным долгом понимаются операции центрального банка по размещению и погашению займов, организации выплат доходов по ним. При этом центральный банк использует различные методы управления государственным долгом: покупает или продает государственные обязательства с целью воздействия на их курсы и доходность, изменяет условия продажи, различными способами повышает привлекательность государственных обязательств для частных инвесторов.

Коммерческие банки — основное звено кредитной системы. Они представляют, по существу, посредническую организацию, которая аккумулирует свободные денежные средства юридических и физических лиц и направляет их с учетом спроса другим участникам общественного производства. В такой посреднической роли банк одновременно выступает и как заемщик, и как кредитор. В качестве посредников коммерческие банки выступают так же как организаторы денежных расчетов между экономическими субъектами⁹.

Универсальные коммерческие банки выполняют, по некоторым оценкам, от 100 до 300 видов операций. В банковской системе могут присутствовать специализированные банки. К ним относятся: ипотечные, инвестиционные, ссудно-сберегательные, банки финансирования жилищного

⁹ Вожжов А.П. Формирование ресурсов коммерческого банка // 2003. - № 1. с. 116 – 119.

строительства и другие. Специальные банки обслуживают узкую сферу банковской деятельности с ограниченным набором конкретных операций.

Ипотечные банки предоставляют долгосрочные кредиты под залог недвижимости (земли, зданий, сооружений). Основным источником их ресурсов является выпуск собственных ценных бумаг – закладных листов или ипотечных облигаций, обеспеченных залогом недвижимости. В настоящее время ипотечные кредиты предоставляются, главным образом, под залог строений и сооружений и направляются на жилищное строительство, а также на создание и реконструкцию собственности, приносящей доход (магазинов, мастерских, складов и так далее).

Инвестиционный банк – вид капиталистических банков, специализирующихся на финансировании и долгосрочном кредитовании различных отраслей народного хозяйства, главным образом промышленности, транспорта, торговли.

Основной функцией является размещение на рынке акций и облигаций, выпущенных промышленными и торговыми компаниями. Свои ресурсы инвестиционные банки формируют путем выпуска собственных акций и облигаций, а также получения кредитов от коммерческих банков, под залог размещаемых ценных бумаг. Инвестиционные банки часто входят в состав банковских холдингов или являются дочерними обществами крупных финансовых компаний, оказывающих широкий спектр финансовых услуг.

Ссудо-сберегательные банки аккумулируют доходы и сбережения населения и предоставляют ссуды на потребительские нужды. Они могут быть образованы как на основе частной собственности (например, взаимосберегательные банки в США), так и в форме публично-правовых организаций (сберегательные кассы и общественные строительно-сберегательные кассы в Германии, сберегательные кассы во Франции и тому подобное).

подавляющее большинство банков в странах с развитой рыночной экономикой организованы в форме акционерных обществ или обществ с

ограниченной ответственностью и основаны на частной собственности. Наряду с ними в банковской системе присутствуют и государственные кредитные учреждения, а также банковские организации, основанные на кооперативной собственности (на началах взаимной ответственности).

Государственные кредитные учреждения создаются для финансирования определенных государственных программ и решения других задач общегосударственного значения. К ним относятся банки реконструкции и развития, экспортно-импортные, сельскохозяйственные банки и другие, учреждаемые государством в целях финансирования программ реконструкции экономики и оказания помощи частному сектору. Большую часть своих ресурсов государственные банки получают из бюджета страны, а также в виде кредитной помощи от иностранных государств и международных финансово-кредитных организаций. В их операциях преобладают долгосрочные займы. Они активно проводят гарантийные и поручительские операции. Получение прибыли не является целью этих банков. Вся прибыль направляется на развитие их операций или перечисляется в бюджет. По мере либерализации экономики и уменьшения государственного вмешательства в хозяйственную жизнь роль таких кредитных учреждений в развитых странах сокращается¹⁰.

Кооперативные банки (кредитные кооперативы) — кредитные организации, основанные на кооперативной собственности их членов. Они выполняют ограниченный круг банковских операций. Цель их деятельности — это не получение прибыли, а удовлетворение потребностей членов кредитного кооператива в банковских услугах.

Необходимо подчеркнуть, что все функции центрального банка взаимосвязаны. Кредитуя государство и банки, центральный банк создает тем самым кредитные орудия обращения. Осуществляя выпуск и погашение правительственных обязательств, он воздействует на уровень ссудного

¹⁰ Киселёв В. В. Управление банковским капиталом. — М.: ОАО «Издательство «Экономика», 1997. — 256 с.

процента. Перечисленные функции центрального банка создают реальные предпосылки для выполнения им функций регулирования всей денежно-кредитной системы страны, а тем самым и регулирования экономики. Функция денежно-кредитного регулирования и банковского надзора является на современном этапе важнейшей функцией центрального банка.

Главная цель банковского регулирования и надзора - поддержание стабильности банковской системы, защита интересов вкладчиков и кредиторов. Банк не вмешивается в оперативную деятельность кредитных организаций, за исключением случаев, предусмотренных законами.

Монетарная (денежно-кредитная) политика – это политика по изменению денежной массы в экономике. Денежная масса изменяется в результате операций Центрального банка, коммерческих банков и решений небанковского (реального) сектора. При этом важнейшую роль в осуществлении монетарной политики играет Центральный банк как главное звено банковской системы страны. Основной из важнейших функций ЦБ является осуществление денежно-кредитной политики.

Основными инструментами денежно-кредитной политики ЦБ являются:

- изменение норм обязательных резервов, размещаемых коммерческими банками;
- регулирование официальной учетной ставки;
- проведение операций с ценными бумагами и иностранной валютой (операции на открытом рынке).

Более подробно банковскую систему и особенности денежно-кредитной политики в данной квалификационной работе рассмотрено на примере Малайзии.

ГЛАВА 2. РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ МАЛАЙЗИИ

2.1. Характеристика банковского сектора Малайзии

В настоящее время Малайзия имеет диверсифицированный финансовый сектор (исламская финансовая отрасль и традиционная финансовая система), который в состоянии удовлетворить все потребности частных лиц и бизнеса, а также является одним из факторов роста экономики.

Банковская система Малайзии состоит из Центрального банка Малайзии (Банк Негара Малайзия), банковских учреждений (коммерческие банки, финансовые компании, торговые банки и исламские банки) и такой группы финансовых учреждений как вексельные конторы и представительства иностранных банков. В Малайзии оперировало 36 коммерческих банков (включая 16 зарегистрированных инобанков), 12 торг. банков, 35 финансовых компаний и 7 дисконтных домов. Кроме того, на острове Лабуан функционировали 51 оффшорных банков.

Банк Негара Малайзия активно содействует финансовой интеграции, что, соответственно, ведет к улучшению доступа к финансовым услугам для всех секторов экономики и слоев общества, тем самым банк поддерживает сбалансированный экономический рост. Вся банковская система является крупнейшей составной частью финансовой системы и охватывает около 73% всех активов финансовой системы¹¹.

Актами, регулирующими деятельность банковского сектора, являются:

- Ордонанс о ЦБ 1958 г.;
- Закон о банковских и финансовых институтах 1989 г.;
- Закон об оффшорной банковской деятельности 1990 г. с добавлениями от 1996 г.

Банк Негара Малайзия (Центральный банк Малайзии - ЦБ) был создан 26 января 1959 г. согласно Закону о Центральном банке Малайзии от 1958 г.

¹¹ К. Латиф. Банковское дело // Butterworths Journal of International Banking and Financial Law, 2006, No. 1, стр. 10-13.

Штаб-квартира Центробанка расположена в Куала-Лумпур.

Главные функции банка заключаются:

- в поддержании стабильности валюты;
- в определении кредитной политики коммерческих банков;
- в регулировании иностранных инвестиций и др.

Целями деятельности Банка Малайзии как органа управления кредитно-денежной системы являются:

- выпуск валюты и поддержание валютных резервов для обеспечения валюты;
- выполнение функций банкира и финансового советника правительства Малайзии;
- способствование денежной стабильности и надежной финансовой структуры;
- защита и обеспечение устойчивости ринггита, в том числе его покупательной способности по отношению к иностранным валютам;
- развитие и укрепление банковской системы Малайзии;
- обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов;
- обеспечение благоприятной кредитной ситуации в стране.

В соответствии с целями, поставленными перед Центральным банком Малайзии, его основными задачами являются:

- активное участие в разработке денежно-кредитной и финансово-бюджетной политики Правительства Малайзии, результатами которой является на протяжении десятилетий низкая и стабильная инфляция;
- всемерное сдерживание инфляционных процессов в стране;
- сокращение бюджетного дефицита, поддержание стабильного

обращения;

- обеспечение устойчивости курса ринггита как государственной валюты;
- обеспечение государственного фонда валютных резервов;
- расширение кредитования коммерческих банков, в основном за счет ресурсов эмиссионного фонда;
- расширение возможностей неэмиссионного кредитования и покрытия бюджетного дефицита на разных уровнях системы;
- максимальное использование методов денежно-кредитного управления банковской системой.

Данные на конец 2007 г. свидетельствуют, что отношение активов центрального банка к ВВП увеличилось в Малайзии (с 42% до 66%), в Малайзии этот показатель особенно высок в силу традиционно высокой степени вмешательства государства в банковскую систему страны. В 2008 г. в Малайзии наблюдается тенденция увеличения банковских активов, рост активов банковских систем превысил рост номинального ВВП¹².

Активы банковского сектора в 2009 г. возросли в 6,3 раза и достигли 479 млрд. ринг., что составляет 73% всех активов фин. системы страны. За этот же период сумма средств на депозитных счетах банков увеличилась в 6,1 раза до 188 млрд. ринг., а объем предоставленных кредитов возрос в 5,2 раза, до 108 млрд. ринг. (Таблица 1) Центробанк удерживает ставку процента неизменной почти два с половиной года, продолжая делать это даже сейчас, когда центральные банки по всему миру снизили ставку в борьбе с глобальным экономическим потрясением, использовали эту меру для борьбы с инфляцией. Официальная ставка Банка Негара составляет 3,5% и является одной из самых низких в Азии. Баланс капитальных счетов находился в хорошем состоянии, рост кредитования составил 9,5%. Инфляция начала снижаться, составив менее 3% во второй половине 2009 г. Положительный баланс текущих счетов страны находился на уровне 25,5% от ВВП, а валютные резервы превысили 100 млрд. долл. США.

¹² www.worldeconomic.org/monetary-policy-outlook.org

Таблица 1. Активы и денежные обязательства ЦБ Малайзии за 2009 год.

Активы	Млрд. ринггит
Золотовалютные резервы и другие	427,001,657,894
Государственные ценные бумаги	2,194,288,186
Депозиты финансовых учреждений	31,880,068,133
Ссуда и авансирована сумма	10,508,874,021
Прочие активы	8,162,843,041
Капитал и денежные обязательства	Млрд. ринггит
Оплаченный акционерный капитал	100,000,000
Резервный фонд	14,368,386,506
Прочие резервы	17,739,914,523
Валюта в обращении	60,516,557,437
Депозиты федерального правительства	11,840,250,770
Прочие депозиты	13,112,949,853
Ценные бумаги Банка Негара Малайзия	133,710,718,180
Размещение специальных прав заимствования	6,548,320,169
Прочие денежные обязательства	33,461,388,716

Источник: www.bnm.my, annual report 2009

Несмотря на мрачную инвестиционную среду, Банком Негара Малайзия было сделано все, чтобы удержать уровень невозвратных кредитов низким. Соотношение невозвратных кредитов к общему количеству кредитов было довольно таки низким только до мирового финансового кризиса (Таблица 2). Значительная часть невозвратных кредитов была передана специально созданным управляющим компаниям, что позволило улучшить балансы банков. Кроме того, объем резервов по отношению к невозвратным долгам уменьшился с 13,6% до 6,6%, что позволяет говорить о большей устойчивости банков по итогам 2008 года. Доля невозвратных кредитов в общем объеме кредитов снизилась с 4,4% в марте 2007 года до 2,2% в декабре 2008 года и марте и июне 2009 года¹³. Эта тенденция

¹³ www.bnm.my/statistical-bulleten/july2009

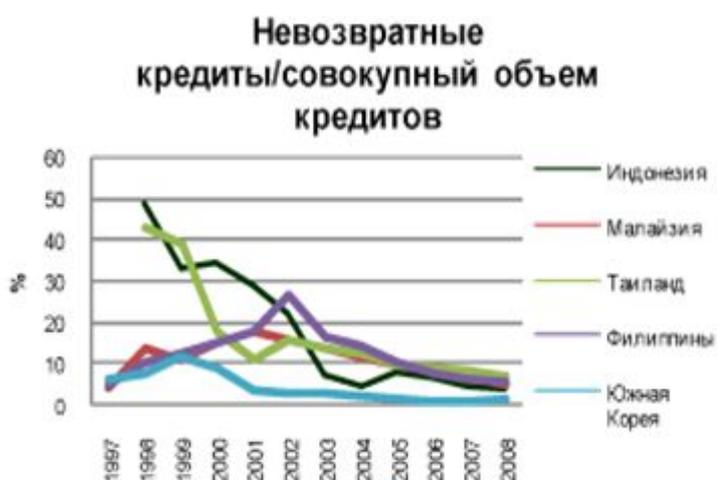
становилась все более интересной, ведь спад наблюдался продолжительным, несмотря на снижение ВВП. В связи с этим Правительство предложила экспансионистскую политику, направленную на расширение внутреннего спроса.

Таблица 2. Невозвратные кредиты ЦБ Малайзии

Год	2007	2008	2009
Невозвратные кредиты (млн. ринг.)	49631	40440	33188
Невозвратные кредиты (%)	4.4	3.0	2.2

Источник: IMF (2008–2009), Economist Intelligence Unit (April 2009)

Рис 1.3. Невозвратные кредиты.



Источник: IMF (2008–2009), Economist Intelligence Unit (April 2009)

Объем депозитов, характеризует активность банков по привлечению ресурсов в финансовую систему, привлеченных банками в 2008 г. вырос, в среднем, в 3 раза. Объем выданных кредитов вырос в Малайзии в 2 раза. Статистика свидетельствует о том, что банки нередко предпочитали кредитованию реального сектора экономики более надежные и менее рискованные источники дохода (например, государственные облигации). В Малайзии объем кредитов составил 74% от объема привлеченных депозитов.

Таблица 3. Депозиты систем банковских стран ЮВВА

Страна / регион	Депозиты БС* (млрд долл. США)			Депозиты БС (% от ВВП)		
	1997	2007	2008	1997	2007	2008
Индонезия**	71,2	110,6	120,9	46%	26%	24%
Малайзия	76,9	201,1	235,1	77%	108%	106%
Таиланд	95,4	235,5	212,3	63%	96%	78%
Филиппины	31,7	57,0	59,5	39%	40%	35%
Южная Корея	148,7	985,8	866,6	29%	94%	93%

Источник: Economist Intelligence Unit на основе данных BankScore.

Таблица 4. Кредиты банковских систем стран ЮВВА

Страна / регион	Кредиты БС*** (млрд долл. США)			Кредиты БС (% от ВВП)			Кредиты / Депозиты (%)		
	1997	2007	2008	1997	2007	2008	1997	2007	2008
Индонезия	65,2	48,7	51,4	10%	11%	10%	92%	44%	42%
Малайзия	83,0	160,3	173,1	83%	86%	78%	108%	80%	74%
Таиланд	108,9	166,6	187,8	72%	68%	69%	114%	71%	88%
Филиппины	27,6	24,7	23,7	34%	17%	14%	87%	43%	40%
Южная Корея	133,2	892,2	744,8	26%	85%	80%	90%	91%	86%

Источник: Economist Intelligence Unit на основе данных BankScore.

Кризис нанес чувствительный удар по планам превращения страны в региональный фин. центр, создал реальную угрозу коллапса банковской системы. Правительство и ЦБ следуя рекомендации МВФ, предприняли меры по сокращению госрасходов, ограничению кредитной экспансии, ужесточению банковского и финансового регулирования. Банковские институты должны были представить в ЦБ свои кредитные планы на оставшиеся месяцы 2008 г., был уменьшен период задолженности по кредитам. Объем обязательного резервирования банками средств был увеличен до 1,5% общей суммы выданных кредитов¹⁴.

Были введены ограничения на кредитование покупки акций и недвижимости: объем предоставляемых на эти цели кредитов не должен был

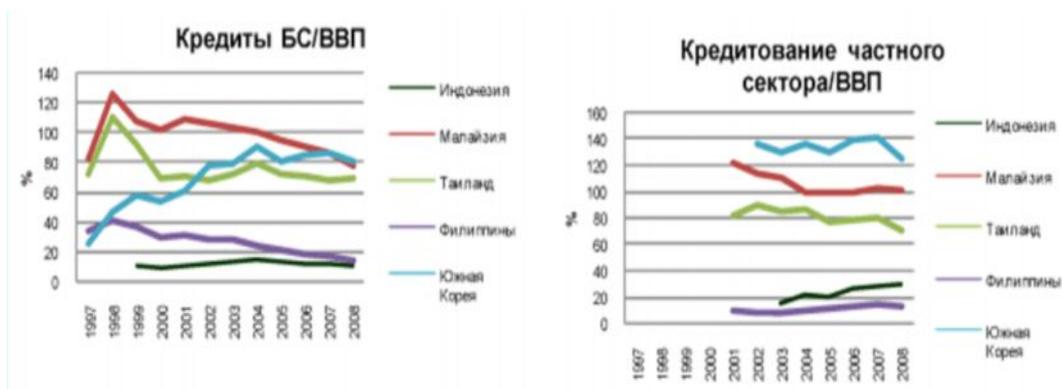
¹⁴ Urutan kata dan gatra dalam economic Malaysia. Interaksi urutan yang bebas dan tak bebas // Jurnal Dewan Bahasa, 2008, Jil. 40, bil. 11, hlm. 982—989.

превышать соответственно 15% и 20% общей кредитной массы банковского института.

2008 год начался для Малайзии весьма неудачно. В первом квартале экономический спад составил 6,2%. Во втором квартале положение несколько улучшилось. Спад составил 3,9%. К концу июня 2008 г. базовая ссудная ставка коммерческих банков и финансовых компаний возросла соответственно до 12,3% и 14,7%. Правительство объявило о стимуляционных программах общим объёмом 19 млрд долларов и удешевило деньги, снизив учётную ставку до 2%¹⁵.

Были установлены дополнительные виды отчетности: отчет директора о бизнес стратегии и перспективах; отчет об отраслевых приоритетах кредитования; отчет о неисполненных кредитах; отчет об адекватности капитала; отчет о рейтинге банка. Рост процентных ставок и ограничения кредитной деятельности банков практически приостановили инвестиционную деятельность. Объем кредитования частного сектора сократился со 120% до 100%¹⁶.

Рис 1.4. Кредиты БС/ВВП, кредитование частного сектора/ВВП



Источник: Economist Intelligence Unit на основе данных BankScore.

¹⁵ Круглов В.Н. Проблемы развития региональных банковских систем // Финансы и кредит. 2009. №20.

¹⁶ Митрохин В.В. Государство и его роль в развитии банковской системы // Финансы и кредит. 2009. №17.

Банк Негара совместно с правительством выдвинул ряд мер, которые были направлены не только на поддержание доверия инвесторов и потребителей, но и на минимизацию внешнего воздействия на Малайзию. Первым делом банк гарантировал сохранность всех вкладов на территории Малайзии. Таким образом, инвесторам был подан сигнал, что банковская система надежна и в состоянии противостоять финансовым потрясениям и что банки продолжают со всей ответственностью подходить к кредитованию. За последние годы банки серьезно улучшили управление рисками и руководство финансовой деятельностью. Это нашло свое отражение в сокращении доли неработающих кредитов и росте прибыльности. В настоящее время малазийской банковской системе доля неработающих кредитов составляет всего 2,5%. Кроме того, правительство выступило с инициативой стимулирующего пакета в 7 млрд. ринггитов (\$1=3.583 малайского ринггита) для поддержания экономического роста, что должно осуществляться через поощрение потребителей больше тратить и через генерирование активности в тех сегментах экономики, которые имеют широкие связи со всеми секторами, как, например, строительство и недвижимость. Хотя руководство страны признает серьезность финансового кризиса, который может привести к рецессии в половине стран мира, оно полагает, что малазийской экономике рецессия не угрожает¹⁷. Тем не менее, глобальный кризис, вызвав снижение спроса, безусловно, сказался и на экономике Малайзии.

Рентабельность собственного акционерного капитала и рентабельность доходности активов составили 1,5% и 19,7%; Сравнительно невысокое среднее значение РСК и РДА частично является результатом растущей конкуренции между банками, которая оказывает понижающее давление на процентные ставки, а также отражением общего состояния экономики и не полностью восстановленного доверия потребителей.

¹⁷ Юрий Цыганов, журнала «чужие деньги» 10.11.2009, № 70

Для того, чтобы общественность лучше понимала свои права, обязанности, возможности и связанные с рисками и издержками в результате участия в финансовой системе, усилия банка были направлены на информирование общественности, поскольку финансовая система становится более развитой, Банк принял меры по повышению уровня финансовой грамотности потребителей.

Коммерческие банки являются крупнейшими и наиболее важными поставщиками финансовых средств в банковскую систему. На сегодняшний день существуют 24 коммерческих банка (исключая исламские банки), из которых 13 являются иностранными банками с местной регистрацией.

Основные функции коммерческих банков:

- предоставление розничных банковских услуг, таких как прием депозитов, выдача ссуд и авансов, и финансовых гарантий;
- финансирование торговли (аккредитивы, учет векселей, гарантии отгрузки, трастовые расписки и банковские акцепты;
- казначейские услуги;
- расчеты с зарубежными клиентами;
- и услуги по хранению (сейфы, хранение акций).

Коммерческие банки также уполномочены осуществлять операции с иностранной валютой, и являются единственными финансовыми учреждениями, которым разрешено открывать текущие счета.

Малайзия является практически свободным рынком для иностранной валюты, где движение курсов не регулируется государством. Минимального участие в коммерческих валютных сделках, которые ограничиваются операциями, связанными с межправительственными займами и кредитами. Все валютные операции внутри страны осуществляются в национальной валюте.

Юридической основой валютного регулирования является "Постановление о валютном контроле" (1953 г.), дополненное и частично измененное в 1969 г., 1973 г. и 1979 г. Согласно данному постановлению

валютный контроль в Федерации осуществляется Государственным банком Малайзии ("Бэнк Негара Малэйша"), через который фактически проходят все платежи в иностранной валюте. Государственный банк осуществляет лишь межгосударственные расчеты, а внешнеторговые и коммерческие валютные операции регулирует Контролер, который утверждает все сделки, связанные с валютой, осуществляемые через коммерческие банки.

Данные по коммерческим и сберегательным банкам с активами свыше 1 млрд долл. США (активы этих банков составляют от 70% до 100% от совокупных активов банковской системы)¹⁸.

Коммерческим банкам принадлежит ведущая роль в банковской системе Малайзии. Из всех банковских учреждений только им разрешено ведение операций с иностранной валютой.

Коммерческие банки практически без ограничений выдают иностранную валюту, открывают аккредитивы или обеспечивают в иной форме оплату разрешенного импорта. Кроме того, кредитуют экспорт и осуществляют платежи по "невидимым" статьям.

Самыми известными коммерческими банками являются:

Affin Bank – начал свою деятельность в январе 2001 г. после слияния Perwira Affin Bank Berhad и BSN Commercial (M) Berhad в августе 2000 года. В настоящее время филиальная сеть банка включает более 80 отделений. Affin Bank является стопроцентным дочерним подразделением Affin Holdings Berhad.

Alliance Financial Group – была основана в 2001 году в результате слияния 7 финансовых институтов основным из которых был Multi Purpose Bank Berhad. В настоящее время занимает восьмое место среди банков Малайзии по рыночной капитализации.

AmBank – основан в августе 1975 года пионером мерчант-банкинга Hussain Najadi и является одним из пяти крупнейших банков Малайзии по

¹⁸ Овчинникова О.П., Бец А.Ю. Основные направления обеспечения динамической устойчивости банковской системы // Финансы и кредит. 2008. №22.

размеру активов и рыночной капитализации. Банк оказывает широкий спектр розничных, корпоративных и инвестиционных услуг, включая исламский банкинг.

Филиальная сеть состоит из 200 отделений и 405 банкоматов на территории Малайзии.

Central Bank of Malaysia (Bank Negara Malaysia или BNM) – основан 26 января 1959 года для эмиссии денег. Действует как банкир и консультант для правительства и определяет кредитно-денежную и финансовую политику в стране. Штаб-квартира находится в Куала-Лумпур.

Hong Leong Financial Group (HLFG) – инвестиционная холдинговая компания, обеспечивает широкий спектр финансовых продуктов для частных, корпоративных и институциональных клиентов. HLFG ведёт деятельность по 4-м основным направлениям: коммерческие банковские услуги, инвестиционные услуги и управление активами, доверительное управление, страхование. Hong Leong Bank является подразделением HLFG.

Maybank – крупнейший банк и финансовая группа в Малайзии со значительным присутствием в Сингапуре, Индонезии и на Филиппинах. Maybank был основан магнатом Ку Тек Пуатом (Khuo Teck Puat) с несколькими партнерами в Куала-Лумпуре в 1960 году.

CIMB Group – вторая по величине финансовая группа Малайзии и одна из ведущих универсальных банковских групп в Юго-Восточной Азии. Ранее была известна под именем Bumiputra-Commerce Holdings Berhad (BCHB). Ключевые региональные офисы расположены в Сингапуре, Индонезии и Таиланде. Работает через три основных подразделения: CIMB Bank, CIMB Investment Bank и CIMB Islamic.

PBB (Public Bank Berhad) – был основан в 1966 г. и фокусируется на обслуживании розничных клиентов и предприятий малого и среднего бизнеса. PBB является лидером на рынке ипотечного и коммерческого кредитования в Малайзии. В настоящее время PBB - третий банк Малайзии по размеру активов и рыночной капитализации. Зарубежная филиальная сеть

включает более 80 отделений в Гонконге, 3 - в Китае, более 20 в Камбодже, 7 отделений во Вьетнаме, 3 – в Лаосе, и одно отделение в Шри-Ланке.

RHB Banking Group – одна из крупнейших финансовых групп Малайзии. Предлагает коммерческие, исламские и инвестиционные продукты для частных и корпоративных клиентов. Основными подразделениями группы являются: RHB Bank Bhd, RHB Investment Bank Bhd, RHB Insurance Bhd. Все они входят в RHB Capital.

Особенность, которая характеризует банковский сектор Малайзии является функционирование как исламской финансовой отрасли и традиционной финансовой системы. Центробанком Малайзии разработана комплексная система, которая обеспечивает конкурентоспособность исламского финансового сектора по сравнению с традиционным. Центральным понятием в исламских финансовых операциях является справедливость, которая достигается главным образом за счет распределения риска. Предполагается, что участвующие стороны должны делить прибыль и убытки. Соответственно, запрещено начисление процентов.

В то время как традиционное посредничество обычно основано на долге и позволяет передавать риски, исламское посредничество основано на активах и в центре его стоит распределение риска (см. рис 5). «Основано на активах» означает, что инвестирование построено на обмене правом собственности на активы, что в большей степени приближает исламские банки к реальной экономике по сравнению с традиционными банками, которые могут создавать продукты в основном условные или виртуальные.

В период бума с 2005 по 2007 год прибыльность исламских банков значительно превосходила прибыли традиционных банков. В течение этого периода рост реального ВВП в Малайзии составлял в среднем 7,5 процента в год, прежде чем снизился до 1,5 процента в 2008–2009 году. Если эта прибыльность была результатом принятия большего риска, следовало бы ожидать более резкого снижения прибыльности исламских банков во время

кризиса (начавшегося, по определению нашего исследования, в конце 2007 года).

Было обнаружено, что факторы, связанные с бизнес-моделью исламских банков, помогли сдержать неблагоприятные последствия для прибыльности Малайзии в 2008 году. Менее крупные инвестиционные портфели, более низкая степень левериджа и приверженность принципам шариата (мусульманского права), не позволявшего исламским банкам заниматься финансированием или инвестированием в те виды инструментов (такие как обеспеченные долговые обязательства и свопы кредитного дефолта), которые неблагоприятно сказались на их традиционных конкурентах, — все это способствовало достижению исламскими банками лучших результатов за тот год, чем традиционными банками.

Рис 1.5. Распределение риска и передача рисков

Распределение риска и передача рисков	
Распределение риска в исламских банках	Передача рисков в традиционных банках
<p>Источники финансирования: инвесторы (вкладчики) распределяют риск и доход с исламскими банками. Доход не гарантируется и зависит от результатов деятельности банка.</p>	<p>Источники финансирования: вкладчики перекладывают риск на традиционный банк, который гарантирует предписанный доход (проценты).</p>
<p>Использование средств: исламские банки распределяют риск в контрактах <i>мудараба</i> (долевое финансирование или трастовое финансирование) и <i>мушарака</i> (финансирование за счет капитала) и финансируют приобретение активов или услуг в большинстве других видов контрактов.</p>	<p>Использование средств: заемщики платят проценты независимо от дохода от их проекта. Традиционные банки перекладывают риск при помощи секьюритизации или свопов кредитного дефолта. Финансирование основано на долге.</p>

Источник: Журнал «Финансы & развитие» Декабрь 2010, стр. 46

Исламские банки сохранили более высокие темпы роста кредита по сравнению с традиционными банками почти во всех странах за рассматриваемый период — в среднем, в два раза превышавшие темпы роста

кредита традиционных банков. Это говорит о том, что доля рынка исламских банков, вероятно, будет и в дальнейшем расти, а также о более значительном вкладе исламских банков, предоставлявших кредит в большем объеме, в макроэкономическую и финансовую стабильность.

2.2. Основные направления денежно-кредитной политики

Малайзии.

Монетарная (денежно-кредитная) политика – это политика по изменению денежной массы в экономике. Денежная масса изменяется в результате операций Центрального банка, коммерческих банков и решений небанковского (реального) сектора. При этом важнейшую роль в осуществлении монетарной политики играет Центральный банк как главное звено банковской системы страны.

Малайзия имеет развитую кредитно-банковскую систему, которая включает в себя более 20 видов финансовых учреждений. Вместе с тем основная доля оборота ссудного капитала Федерации приходится на четыре категории финансовых учреждений - Государственный банк Малайзии ("Бэнк Негара Малейша"), коммерческие банки, финансовые компании и торговые банки.

Важную роль в мобилизации денежных ресурсов и кредитовании развития отдельных отраслей экономики страны играют учреждения специализированного кредита - Национальный сберегательный банк, различные пенсионные фонды, кооперативные жилищно-строительные общества, учетные дома, страховые компании.

Возглавляет банковскую систему Малайзии "Бэнк Негара Малейша". Государственный банк Малайзии выступает финансовым агентом правительства и пользуется монопольным правом эмиссии (к эмиссии банк приступил в 1967 г., до этого выпуск денег осуществляло валютное управление). "Бэнк Негара Малейша" уполномочен также контролировать внешнеторговые и валютные операции; производить международные

расчеты и хранить золотовалютные резервы страны. В международных финансовых организациях Государственный банк Малайзии выступает депозитарием правительства.

Не занимаясь текущими операциями по мобилизации средств и предоставлению кредитов как коммерческие банки, "Бэнк Негара Малейша" является координационным, а не оперативным центром кредитной системы страны. Он контролирует коммерческие банки и другие учреждения специализированного кредита, санкционирует валютные операции банков, а в случае необходимости может ввести прямой государственный контроль за их деятельностью. При участии Государственного банка устанавливается максимальный уровень процентных ставок.

Цели и инструменты монетарной политики Малайзии можно сгруппировать так:

Конечные цели:

- экономический рост;
- полная занятость;
- стабильность цен;
- устойчивый платежный баланс.

Промежуточные целевые ориентиры:

- денежная масса в экономике;
- процентная ставка;
- курс национальной валюты.

Инструменты:

1. Купля-продажа государственных ценных бумаг;
2. Купля-продажа иностранной валюты;
3. Изменение обязательной резервной нормы;
4. Изменение процентной ставки по депозитам коммерческих банков в ЦБ;
5. Изменение ставки рефинансирования.

Ведущая роль в кредитно-банковской системе Малайзии принадлежит коммерческим банкам. Из всех банковских учреждений только им разрешено

ведение операций с иностранной валютой. Малайзия с ее динамичной экономической системой, масштабными экспортно-импортными операциями относится к странам с хорошо развитым рынком ссудных капиталов.

Большой постоянный спрос на различного рода кредиты и предложения временно свободных денежных средств, широкие внутренние и внешние валютные расчеты превращают банковские операции в сферу высоко прибыльной предпринимательской деятельности. Это же является основной причиной функционирования в относительно небольшой стране значительного числа коммерческих банков. В Федерации действует 38 коммерческих банков, из них 22 - местных и 16 иностранных, на начало 1991 г. в Малайзии функционировало 5 сингапурских коммерческих банков, 3 - американских, 2 - гонконгских и по одному банку - из Великобритании, ФРГ, Канады, Нидерландов, Японии и Таиланда, общие активы этих банков составляли 208 млрд.рингг., из них 153 млрд.рингг. приходилось на местные банки и 55 млрд. рингг. - на иностранные¹⁹.

Коммерческие банки Малайзии имеют широкую сеть своих отделений как внутри страны, так и за рубежом, причем число их отделений увеличивается достаточно быстрыми темпами. В Федерации насчитывается 950 отделений коммерческих банков. Разветвленная сеть отделений коммерческих банков позволяет им более эффективно использовать свою основную функцию по мобилизации денежных средств в виде срочных, бессрочных и сберегательных вкладов.

Объем займов и кредитов, предоставленных коммерческими банками в конце 2010 г. составлял около 120.2 млрд. рингг.²⁰, это в основном краткосрочные, среднесрочные, вексельные и подтоварные займы и кредиты. Важнейшей сферой кредитования коммерческих банков является обрабатывающая промышленность 21%, торговля - 16%, недвижимое имущество- 13%, жилищное строительство - 12%,

¹⁹ www.bnm.my/monetary-policy/348856

²⁰ www.bnm.my/annual-report/monetary-policy-2011.html

экспортно-импортные операции -11%, страхование - 10%, строительство - 7% и сельское хозяйство - 5 %²¹.

Таблица 5. Финансовые и монетарные признаки.

	2009		2010		2011	
	Млн.ригн	%	Млн.ригн	%	Млн.ригн	%
Банковские услуги						
Денежная масса в обращении М1	17.9	9.8	23.5	11.7	33.8	15.1
МЗ	85.6	9.2	68.8	6.8	155.8	14.3
Депозиты	90.7	9.3	75.0	7.1	161.3	14.2
Займы	57.0	7.8	99.8	12.7	120.2	13.6
Отношение кредитов к депозитам	77.9		81.5		80.9	
Финансово-депозитное соотношение	84.6		88.0		86.7	
Процентные ставки	2009		2010		2011	
	%		%		%	
Ставка «овернайт»	2.00		2.75		3.00	
Ставки инобанков за 1 месяц	2.06		2.79		3.06	
Коммерческие банки						
Срочные вклады	2.50		2.97		2.99	
Сберегательные вклады	0.86		1.00		1.15	
Показатель предоставления кредитов	5.51		6.27		6.53	
Казначейские векселя	1.97		2.83		3.00	
Государственные ценные бумаги	2.12		2.39		2.82	

Источник: Economist Intelligence Unit на основе данных BankScope.

В последние годы развитие кредитно-банковской системы Малайзии характеризуется возрастанием значения местных малайзийских

²¹ Journal of Money Laundering Control, 2007, No. 4, p. 406-411.

коммерческих банков, среди которых наиболее крупными являются "Бэнк бумипутра корпорейшн Бхд".

Несмотря на то, что число иностранных коммерческих банков сократилось, по объему финансовых операций они продолжают играть важную роль на рынке ссудного капитала Федерации. Кроме того, в Малайзии зарегистрированы 30 отделений крупнейших банков капиталистического мира. Важным звеном в кредитно-банковской системе Малайзии являются финансовые компании. В Федерации насчитывается 47 финансовых компаний, которые имеют по всей стране около 500 своих отделений.

Депозиты финансовых компаний формируются главным образом за счет срочных вкладов, на которые приходится до 90%, удельный вес сберегательных вкладов незначителен²².

Основным заемщиком этих финансовых учреждений являются частные лица. Это главным образом потребительский кредит и займы для жилищного строительства. Кроме того, как и коммерческие банки, финансовые компании осуществляют кредитование сельскохозяйственного производства, строительства, обрабатывающей промышленности, торговли и др.

Относительно молодое звено кредитно-банковской системы Малайзии - торговые банки. Первый банк такого рода был открыт в 1970 г., а на данный момент в Федерации функционирует 15 торговых банков. Эти финансовые учреждения дополняют коммерческие банки и финансовые компании на рынке ссудного капитала, уделяя особое внимание кредитованию корпораций и оказанию консультативных услуг частным предпринимателям по вопросам инвестирования. Торговые банки осуществляют преимущественно краткосрочное кредитование, около 80% всех ссуд выдается сроком до 6 месяцев.

²² Sundararajan V., Errico L. Malasian financial institutions and products in the global financial system. - Wash.: IMF, 2002. - 27 p.

Кроме того, в кредитно-банковской системе Малайзии насчитывается значительное число различных учреждений специализированного кредита. К ним следует отнести Национальный сберегательный банк, страховые компании, Фонд социального обеспечения занятых. Организация общественного страхования, Сельскохозяйственный банк, Народный банк, Кооперативный народный банк. Банк промышленного развития Малайзии, Центральный кооперативный банк и др.

Ограничения на сделки с наличными и по безналичным расчетам. Малайзия является практически свободным рынком для иностранной валюты, где движение курсов не регулируется государством. Минимального его участие в коммерческих валютных сделках, которые ограничиваются операциями, связанными с межправительственными займами и кредитами. Все валютные операции внутри страны осуществляются в национальной валюте.

Юридической основой валютного регулирования является "Постановление о валютном контроле" (1953 г.), дополненное и частично измененное в 1969 г., 1973 г. и 1979 г. Согласно данному постановлению валютный контроль в Федерации осуществляется Государственным банком Малайзии ("Бэнк Негара Малэйша"), через который фактически проходят все платежи в иностранной валюте. Государственный банк осуществляет лишь межгосударственные расчеты, а внешнеторговые и коммерческие валютные операции регулирует Контролер, который утверждает все сделки, связанные с валютой, осуществляемые через коммерческие банки.

Коммерческим банкам принадлежит ведущая роль в банковской системе Малайзии. Из всех банковских учреждений только им разрешено ведение операций с иностранной валютой.

Коммерческие банки практически без ограничений выдают иностранную валюту, открывают аккредитивы или обеспечивают в иной форме оплату разрешенного импорта. Кроме того, кредитуют экспорт и осуществляют платежи по "невидимым" статьям.

В политике малайзийского правительства прослеживается ярко выраженная тенденция к либерализации валютного режима. В частности, согласно дополнению к "Постановлению о валютном контроле" от 8 мая 1973 г. переводы за границу валюты на сумму до 1 тыс. рингг. могли осуществляться свободно, от 1 тыс. до 1 млн.рингг. - по разрешению коммерческого банка, а на сумму свыше 1 млн.рингг. требовалось одобрение Контролера по иностранной валюте.

В 1979 г. принято новое постановление, регулирующее валютные операции. Прямые и портфельные инвестиции иностранные вкладчики могут осуществлять без каких-либо ограничений. Для репатриации прибылей формальных ограничений не существует, однако на перевод за рубеж от 5 тыс. до 2 млн.рингг. необходимо одобрение коммерческого банка, а на сумму свыше 2 млн. требуется специальное разрешение Контролера по иностранной валюте. Минимальная сумма, которая может переводиться за рубеж без формальных одобрений, увеличена с 5 тыс. до 10 тыс.рингг²³.

Для финансирования операций в Малайзии иностранным вкладчикам разрешается использовать заемные средства местного валютного рынка. Однако на сумму свыше 500 тыс.рингг. необходима санкция Контролера по иностранной валюте.

В Малайзии для поддержания экономической стабильности была создана офшорная зона на острове Лабуан, где в качестве основной задачи офшору определено сфокусировать свои усилия на развитие исламского финансово-банковского сектора, на рынки капитала и электронной торговли.

²³ Financial Services Board – FSB/1990.№3, p. 23-24

ГЛАВА 3. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ МАЛАЙЗИИ.

3.1. Развитие банков офшорных зон Малайзии.

Международный офшорный финансовый центр (IOFC) – International Offshore Finance Center был создан на принадлежащем Малайзии острове Лабуан 1 окт. 1990г. В 1990-92гг. парламент страны принял ряд законодательных актов, регулирующих деятельность в офшорной зоне. Основные направления деятельности финансового центра определены специальной программой федерального правительства, целью которой являлось создание регионального института, оперирующего в сфере офшорного бизнеса и обеспечивающего приток иностранного и местного капитала в экономику страны²⁴.

Организационная структура поделена на ряд направлений:

- офшорное банковское дело;
- офшорное страхование; трастовый бизнес;
- инвестиционные холдинги;
- лизинг;
- управление фондами и фондовыми рисками;
- управление коммерческой деятельностью компаний;
- валютно-биржевое посредничество;
- финансовый рынок;
- управление корпоративным капиталом;
- исламский финансовый бизнес.

Функционирование офшорной зоны Лабуан контролируется и координируется специальным органом (LOFSA) – Labuan Offshore financial Services Authority, который обеспечивает льготные рамки для всех участников. Деятельность этого органа с 1997г. регламентируется специальным законодательным актом – Labuan Offshore Securities Industry

²⁴ <http://laboureconomics.ru/regioneconomics/117-2009-03-15-08-14-59>

Акт. Офшорное регулирование в Малайзии распространяется только на банки, трастовые, страховые, инвестиционные и холдинговые компании.

Каждая офшорная компания должна пройти процедуру регистрации, при этом не требуется получение предварительного разрешения на создание офшорной компании, за исключением банковской и страховой деятельности, где необходимо получить соответствующую лицензию. Как правило, эти лицензии выдаются надежным банкам и компаниям, имеющим положительную международную репутацию.

Резиденты Малайзии не имеют права приобретать акции офшорных фирм, за исключением зарегистрированных на Лабуане отделений малайзийских банков, страховых и трастовых компаний. Для ведения банковских операций зарегистрированному офшорному банку необходимо иметь оплаченный капитал в размере не менее 4 млн.долл. Для трастовой компании минимальный размер уставного капитала определен в 200 тыс.долл., с оплаченным капиталом не менее 60 тыс.долл.²⁵.

Законодательство предусматривает конфиденциальность финансовых операций и состояния счетов офшорных компаний. Система налогообложения базируется на разделении видов офшорной деятельности на торговую, к которой относятся банковское и страховое дело, и собственно торговые операции, а также неторговую деятельность, включающую вложения в ценные бумаги, акции, заемные средства, недвижимость. На офшорные банки распространяется также ряд других налоговых льгот, включая освобождение от налогообложения 50% прибыли, полученной в результате оказания сервисных услуг; освобождение от налога на дивиденды, проценты и royalty; освобождение от гербового сбора.

Активным направлением становится и исламский финансовый сектор. Успешно действует асеановская группа исламского страхования (ATG – Asean Takaful Group).

²⁵ Country report Malaysia 2007 by Economist Intelligence Unit

Туда входят операторы из Малайзии, Брунея, Индонезии, Турции, Сингапура и Шри-Ланки. В ноябре 2001г. по инициативе управления офшорной зоны было подписано соглашение о создании Международного исламского финансового рынка (ИФМ – International Islamic Financial Market). В число его учредителей помимо Малайзии вошли Бахрейн, Бруней, Индонезия, Судан и Исламский банк развития (ИБР).

По имеющимся на конец 2005г. сведениям, на Лабуане зарегистрировано 3085 офшорных компаний, 18 трастовых компаний, 98 страховых компаний, 60 офшорных банков, 22 лизинговые компании, 17 фондовых компаний (в основном из стран АСЕАН, США, Европы, Кореи, Японии, Австралии)²⁶.

В соответствии с планами развития малайзийской экономической инфраструктуры Лабуану отведено одно из центральных мест, где в качестве основной задачи офшору определено сфокусировать свои усилия на поддержании статуса офшорной зоны регионального масштаба, на развитие исламского финансово-банковского сектора, на рынки капитала и электронной торговли.

В отличие от других офшорных зон мира, Лабуан привлекает потенциальных партнеров своей четкой организационной структурой и жесткой юридической регламентацией ведения бизнеса, оставаясь транспарентным в плане проверки со стороны международных финансовых институтов на предмет финансовых фальсификаций и «теневого бизнеса». Основным отличием офшорных предприятий на Лабуане от обычных компаний в Малайзии является льготный режим их налогообложения.

Для того чтобы осуществлять деятельность в качестве банковского учреждения на Лабуане, компания должна быть зарегистрирована или инкорпорирована как оффшорная или иностранная оффшорная компания в соответствии с требованиями закона об оффшорных компаниях 1990 года и

²⁶ Malaysia: An Overview of the Legal Framework for Foreign Direct Investment, Economics and Finance No. 5(2002)

иметь действующую лицензию, выданную либо Центральным банком Малайзии, либо Банком Негара Малайзи (БНМ). Правила выдачи банковских лицензий регламентированы Законом об оффшорной банковской деятельности 1990 года. Этот документ определяет обязательства и требования, предъявляемые к данной категории компаний. Ежегодный лицензионный сбор, уплачиваемый до 15 января каждого года для пролонгирования лицензии, составляет 60 000 малайзийских долл. В первый год приобретения лицензии ежегодный сбор уплачивается ежемесячно в размере 5000 малайзийских долл.

Для того чтобы соответствовать установленным требованиям для получения лицензии, банк должен иметь чистые активы в размере не ниже 10 млн. малайзийских долл. или их эквивалент в иностранной валюте. Предполагается, что лицензия выдается только банкам, имеющим хорошую международную репутацию.

Оффшорная банковская деятельность охватывает следующие сферы: привлечение валютных депозитов, ведение депозитных и сберегательных счетов, иных счетов клиентов и предоставление кредитных услуг. Все сделки должны осуществляться в иностранных валютах, за исключением определенных специфических операций, разрешение на которые должно быть получено от БНМ.

В соответствии с законом о банковской оффшорной деятельности 1990 года всем лицензированным банковским учреждениям разрешено принимать валютные вклады от любого нерезидента, а также резидентов без ограничений и предоставлять займы в иностранной валюте любому нерезиденту и резиденту в сумме до 1 фмлн. малайзийских долл., но оффшорный банк не имеет права открывать счета «не идентифицированным» клиентам. Другими словами, запрещено открытие счетов на предъявителя. Оффшорные лицензированные банки могут участвовать в сделках с иностранными валютами, включая форвардные и спотовые покупки валюты у нерезидентов и уполномоченных банков. Предоставление займов в

иностранных валютах, превышающих эквивалент 1 млн. малайзийских долл., может быть осуществлено только при условии предварительного согласия инспектора.

Банки имеют право выплачивать или переводить средства за границу или из-за границы в Малайзию от имени любого нерезидента. Прием вкладов в малайзийских долларах от резидентов или нерезидентов, а также предоставление ссуд в национальной валюте может осуществляться только после получения согласия инспектора по валютному контролю. Банкам запрещено осуществлять любые сделки в иностранной валюте от имени резидента, за исключением сделок с уполномоченными банками, открывать счета в малайзийских долларах в банках-резидентах, участвовать в привлечении средств от резидентов в малайзийских долларах. Кроме того, офшорным банкам на Лабуане запрещалось осуществлять какие-либо сделки с резидентами Израиля или Южно-Африканской Республики и проводить операции в валютах этих стран.

Особое ограничение на офшорную банковскую деятельность заключается в том, что офшорные банки не могут осуществлять операции ни в каком другом месте Малайзии, кроме острова Лабуан. Эти банки не могут иметь какие-либо иные учреждения (филиалы, офисы, представительства), помимо основного места деятельности. Открытие любого офиса или учреждение любого филиала возможно только при получении предварительного согласия БНМ. Помимо вышеуказанных ограничений и требований существует весьма жесткий контроль за ведением отчета и предоставлением отчетности, призванный способствовать тому, чтобы на Лабуане могли осуществлять деятельность только международные банки, имеющие достаточно высокую международную репутацию.

В Малайзии существуют и другие многочисленные требования и ограничения на финансовую и банковскую деятельность, введенные Законом о банковских и финансовых учреждениях 1989 года и Исламским банковским законом 1983 года. Однако действие норм этих документов не

распространяется на офшорные банки, осуществляющие операции на Лабуане. Дополнительным преимуществом офшорного банка, созданного на Лабуане, является освобождение от гербовых сборов всех операций, осуществляемых в рамках офшорной банковской деятельности, ряд дополнительных стимулов и льгот по подоходному налогу для привлекаемого персонала, специальные режимы налогообложения страховых компаний, предприятий в сфере судовладения и судопользования, операций с нефтепродуктами.

Учитывая вышеизложенное, можно утверждать, что Лабуан в связи со своим особым статусом и механизмами предоставления льгот является благоприятной территорией для определенных форм офшорной банковской деятельности. Дополнительные преимущества могут быть связаны с тем, что существуют длительные деловые связи между Малайзией и Сингапуром (до 1965 года Сингапур входил в Федерацию Малайзии). Между этими странами заключено соглашение об избежании двойного налогообложения.

Определенные опасения некоторые потенциальные инвесторы испытывают в связи с тем, что остров Лабуан расположен в непосредственной близости от штата (острова) Сабах, в котором проявлялись сепаратистские настроения, хотя остров Лабуан является федеральной территорией Малайзии.

Получаемые малазийским резидентом (физическим или юридическим лицом) проценты от любой офшорной компании, зарегистрированной на Лабуане, кроме банка и страховой компании, налогообложению не подлежат. Общих положений местного налогового законодательства тоже не применяют, если прибыль, которую извлекает лабуанская офшорная компания, налогом не облагается.

В Малайзии не взимают подоходного налога с дивидендов офшорных компаний, но вместе с тем не компенсируются налоговые вычеты из дивидендов в других юрисдикциях. Выплачиваемые лабуанскими офшорными компаниями дивиденды из доходов от офшорной

предпринимательской деятельности и из других «освобождённых» доходов, не облагаются малазийским налогом ни при их выплате, ни при их получении. Таков же подход и в отношении выплат оффшорных трастов своим бенефициарным владельцам. Оффшорные компании на Лабуане не платят никаких гербовых сборов за оформление документов, связанных с их предпринимательской деятельностью.

С доходов из местных источников физических лиц-резидентов Малайзии взимают по скользящей ставке 3-32 %, в то время как для нерезидентов установлена твердая ставка налога - 30 %²⁷.

Оффшорную банковскую деятельность в Лабуане может осуществлять только оффшорная компания или иностранная оффшорная компания, созданная или зарегистрированная единственно и исключительно для этих целей, через офис, филиал или дочернее предприятие лицензированного малазийского банка. Для получения лицензии на осуществление оффшорной банковской деятельности необходимо подать заявление в Администрацию оффшорных финансовых услуг Лабуана (LOFSA), предоставить гарантию и обеспечить минимальный капитал в размере 10 млн. ринггит. Годовой сбор в размере 60 000 ринггит уплачивается в Центральный банк не позднее 15 января²⁸.

Финансовые отчеты подлежат аудиторской проверке и предоставляются в Центральный банк ежегодно. При этом обеспечивается соблюдение конфиденциальности таких отчетов и операций клиентов. Перспективы оффшорных банков в Лабуане остаются благоприятными на период 2005-2006 гг., учитывая особенно хорошие результаты, достигнутые в 2004 г. Банковская отрасль представляет собой часть разнообразной продукции и услуг, предоставляемых Малазийским Лабуанским комплексным оффшорным финансовым центром (IOFC). Оффшорная банковская индустрия показала значительный прирост не прошедших аудит прибылей до уплаты налогов с 166, 8 млн. долларов США в 2003 г. до 272,9

²⁷ www.myoffshore.gov.my

²⁸ Country report Malaysia 2007 by Economist Intelligence Unit

млн. долларов США в 2005 г. Высокий уровень прибыли имел место благодаря более низкому уровню резервирования на покрытие убытков по ссудам (специальное покрытие и общее покрытие на уровне 34,3% составило 317,4 млн. долл. США в 2005 г. (в 2003 г.: 483,2 млн. долл. США), что объясняется подъемом экономики. Общее число оффшорных банков, включая инвестиционные, составило 57 единиц в сравнении с 56 в 2003 г.²⁹. Количество оффшорных инвестиционных банков в Малазийском Лабуанском комплексном оффшорном финансовом центре (IOFC) возросло до 11, две новых лицензии были выданы в 2004 г. В 2005г. Исламские активы (включая активы обычных оффшорных банков, предлагающих исламские финансовые услуги) выросли на 13,8% до 678,7 млн. долл. США (в 2003 г. – 596,2 млн. долл. США). Совокупные депозиты продолжали тенденцию роста, увеличившись на 54,4% или 107,2 млн. долл. США, достигнув 304,1 млн. в 2005 г. Общий размер кредитов к получению вырос с 338,4 млн. долл. США в 2004 г. до 409,4 млн. долл. в 2005. В 2006 г., из которых 71,% было выдано нерезидентам³⁰.

Наименования банков функционирующих на острове Лабуан: Аминтернешнл ЛТД., Банк Муамалат Малайзия., Лабуанский Оффшорный Филиал., Банк оф Ист Эйша, ЛТД., Лабуанский Оффшорный Филиал., Банк оф Нова Скотия., Лабуанский Оффшорный Филиал., Банк оф Токиа Мицубиси, ЛТД., Лабуанский Оффшорный Филиал.

3.2. Перспективы развитие исламской банковской системы.

Первые попытки создания исламских банков были предприняты в середине 1940-х годов в Малайзии. Доля исламских банков на рынке банковских продуктов и услуг исламских стран составляет от 10 до 20%, в

²⁹ www.myoffshorebank.gov.my

³⁰ Ахмад С.З., и кухни П.С (2008), "Транснациональной корпорации из развивающихся стран Азии: интернационализация характеристики и бизнес-стратегии Сим Дарби Berhad, Международный научный журнал" Наука Экономика и прикладного управления, Vol. 3 (2), pp.21-36.

том числе в Малайзии – 10% (правительство страны довело эту долю к 2010 г. до 20%). Банки, действующие на основе исламских принципов, переживают в Малайзии период бурного подъема. Страна становится крупным центром брокерских операций на фондовом рынке, банковской и финансовой деятельности, основанных на постулатах шариата³¹.

Малайзия, в которой половина населения исповедует ислам, стремится стать лидером в развитии современных форм банковского дела данного типа. Правительство поддерживает идею о превращении страны в канал для инвестиций с Ближнего Востока и других частей мусульманского мира в азиатские страны. В меньшей степени оно ориентируется на содействие малайзийским инвестициям на Ближнем и Среднем Востоке с использованием контактов, возникших при операциях с фондами из этого региона. Выгоды такой политики очевидны, поскольку 20% населения мира - мусульмане, а указанный регион является крупнейшим средоточием неинвестированных наличных средств.

После изменения малайзийского законодательства в 1993 г. 23 коммерческих банка, 19 финансовых компаний и 3 торговых банка начали работать на принципах, базирующихся на Коране. Суммарные депозиты на беспроцентных "исламских" счетах на конец первого полугодия 1996 г. составили 6,1 млрд. ринг. (2,43 млрд. долл.), или 2% всех банковских депозитов³². В Малайзии получили развитие также рынки ценных бумаг центрального банка и крупных корпораций, казначейских векселей и других финансовых инструментов, обращение которых происходит на основе исламских постулатов.

К числу основных исламских банковских продуктов и видов контрактов относятся следующие:

– *Mudaraba* - контракт (доверительное финансирование) между одним или несколькими вкладчиками капитала (*rab el mal*), с одной стороны,

³¹ Bank Islam Malaysia Berhad. Annual Report 2006.

³² Дж. Близ. Об успехах и проблемах исламского финансового дела // The Economist, 2008, No. 8596, p. 72-74. 8

и предпринимателем, который организует работы, необходимые для использования средств (*mudareb*), - с другой, предполагает, что одна сторона (поставщик капитала) предоставляет капитал, а другая (оператор) инвестирует его в торговлю или иной бизнес. С каждой стороны могут участвовать одно или несколько лиц, организация, финансовая группа или банк;

– *Musharaka* (активное партнерство) - контракт между двумя или более сторонами о финансировании проекта. Прибыли и убытки от проекта распределяются пропорционально вкладу участников. Эти контракты в основном касаются долгосрочных коммерческих контрактов;

– *Ijara waiktinaa* (финансовый лизинг) – средне- и долгосрочный контракт о финансовом лизинге. Он предполагает приобретение банком актива, который сдает в аренду предприятию на определенный период. При этом арендатор имеет возможность выкупить этот актив. Подобные контракты распространены в сфере недвижимости, наземного и воздушного транспорта, машиностроения;

– *Morabaha* – контракт о продаже товаров по цене, равной себестоимости плюс определенная надбавка, величина которой согласована между продавцом и покупателем. Такой контракт может быть простым (между покупателем и продавцом) или трехсторонним – между продавцом, покупателем и банком-посредником, организующим и осуществляющим эту сделку за определенную плату, (долевое финансирование), представляющее собой контрактное соглашение между группой инвесторов и управляющей компанией для долевого участия в обычном финансировании или при создании инвестиционных фондов;

– *Bai al salarm* – контракт, по которому покупатель оплачивает продавцу по договорной цене товар, который затем поставляется в рассрочку (например, сельскохозяйственная продукция);

– *Istisna'a* – контракт о финансировании банком оборотного капитала предприятий. В этом случае речь идет о финансировании

потребляемого предприятиями газа, электричества и т.д., то есть о продуктах, которые не могут быть объектами финансового лизинга, используемый для финансирования масштабных промышленных проектов или покупки крупного оборудования (самолетов, кораблей);

– *Sukuk* – облигации, выпущенные банками для финансирования конкретного средне- или долгосрочного проекта, который может осуществляться как государством, так и частными компаниями. В отличие от других инструментов, для которых устанавливается фиксированная процентная ставка, для *Sukuk* установлена плавающая процентная ставка;

– *Quard hassan* – предоставление банком займов или привлечение депозитов на беспроцентной основе.

К активам исламских банков относятся: *Morabaha*, *Musharaka*, *Ijara*, *Istisna'a*.

В пассивы банков, помимо собственного капитала, включены текущие счета (*quard hassan*), сберегательные вклады (*mudaraba*), средства с которых используются для финансирования краткосрочных операций, и инвестиционные вклады (*mudaraba* и *musharaka*), на которые распределяются прибыли и убытки банка.

В каждом исламском банке, помимо традиционных для банков органов контроля, действует “комитет по шариату”, который выступает как независимый консультант по вопросам законодательства, а также осуществляет надзор за деятельностью банка, чтобы обеспечить ее соответствие принципам шариата.

Исламские банковские операции основаны на исламских принципах и юриспруденции (шариате), извлеченных из нескольких источников, прежде всего из Корана. Их всегда учитывают при определении приемлемости с точки зрения ислама той или иной финансовой сделки. Вот основные моменты реализации данных принципов.

**Таблица 6. Исламская банковская система Малайзии:
основные показатели (млрд ринг.).**

	2005	2006	Прирост (%)
Число институтов	38	35	-7,9
Коммерческие банки	14	14	0
Финансовые компании	10	9	-10
Торговые (инвестиционные) банки	5	3	-40
Исламские банки	2	2	0
Дисконтные дома	7	7	0
Совокупные активы (млн. ринг.)	58929	68070	15,5
Коммерческие банки	26750	29109	8,8
Финансовые компании	9749	12623	29,5
Торговые (инвестиционные) банки	1353	1430	5,7
Исламские банки	17328	20160	16,3
Дисконтные дома	3749	4748	26,6
Депозитная база (млн. Ринг.)	47106	53306	13,2
Коммерческие банки	22031	23476	6,6
Финансовые компании	7664	9094	18,7
Торговые (инвестиционные) банки	673	684	1,6
Исламские банки	14375	16421	14,2
Дисконтные дома	2363	3631	53,7
Финансирование клиентов	28201	36718	30,2
Коммерческие банки	12256	16706	36,3
Финансовые компании	7613	10050	32,0
Торговые (инвестиционные) банки	771	804	4,3
Исламские банки	7561	9158	21,1
Число филиалов и отделений	132	138	4,5
Коммерческие банки	8	8	0
Финансовые компании	2	2	0
Исламские банки	122	128	4,9

Источник: Opinion: ASEAN Must Retool for New Challenges by Thitapha Wattanapruttipaisan. For New Straits Times (Kuala Lumpur), Monday, 8 August 2005 <http://www.aseansec.org/17995.htm>

В соответствии с исламским законодательством контракты, предусматривающие спекулятивные сделки, запрещены (считаются незаконными). Однако закон не препятствует осуществлению общих коммерческих спекуляций (что проявляется в большинстве коммерческих сделок). Основную озабоченность вызывают формы спекуляции, родственные азартной игре. С другой стороны, спекулятивные внебиржевые

сделки с деривативами не разрешаются, поскольку прибыль получена благодаря случаю, а не в результате производительных усилий.

Контракты, в результате которых одна сторона несправедливо получает прибыль за счет другой, также считаются незаконными.

Например, нельзя кредитору взимать штраф с должника, задерживающего платежи или отказывающегося платить по обязательствам. По законам ислама деньги не имеют собственной стоимости и считаются исключительно средством обмена. Поэтому взимание и получение процентов запрещены, и любое подобное обязательство незаконно.

Контракты, подразумевающие неопределенность в отношении условий, например, предмета контракта, цены или времени поставки, исключены из практики хозяйствования. Шариатский принцип требует полной определенности относительно всех основных условий и сути контракта. Например, любое страховое соглашение запрещено, поскольку неясно, произойдет страховой случай или нет³³.

Для исламских банков характерны следующие черты.

1. Запрещение выплаты и получения фиксированной и заранее определенной величины процента. Вместо этого используются схемы разделения прибылей и убытков (*profit-and-loss-sharing*), в соответствии с которыми доходность финансовых активов, помещенных в финансовое учреждение, определяется только после совершения сделки на основе фактической прибыли, полученной как результат эффективного использования средств в реальном секторе экономики.

2. Применение исламских методов финансирования. Эти методы делятся на две группы. Первая и главная основана на принципе разделения прибылей и убытков. В нее входят:

- доверительные контракты финансирования, соглашения об участии в акционерном капитале;
- прямые инвестиции.

³³ С. аль Ага. Ислам против отмывания денег // *Journal of Money Laundering Control*, 2007, No. 4, p. 406-411.

Вторая группа - методы финансирования, не связанные с разделением прибылей и убытков:

- благотворительные (беспроцентные) кредиты;
- продажа с отсрочкой платежей;
- покупка с отсрочкой поставки продукции;
- лизинговые соглашения, оплата специальных услуг по контракту;
- заключенному между двумя сторонами (консультации, профессиональные услуги).

Важную роль в обеспечении предоставления информации исламскими банками играет Организация по учету и аудиту для исламских финансовых институтов (Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions - AAOIFI), разрабатывающая стандарты учета, соответствующие Международным стандартам финансовой отчетности (International Accounting Standards - IAS).

Наряду со специфическими рисками исламских банков, их повышенная рискованность и пониженная прибыльность связана со следующими обстоятельствами:

- меньшим количеством инструментов защиты от риска. Такие традиционные инструменты, как опционы, фьючерсные и форвардные контракты, запрещены исламскими законами;
- отсутствием или недостаточной развитостью межбанковских рынков и рынков государственных ценных бумаг;
- ограниченностью доступа к кредитору последней инстанции (ЦБ), что также объясняется запретом, налагаемым законами на получение прибыли от кредитных сделок. В некоторых странах (Малайзия) для разрешения этой проблемы создана межбанковская инвестиционная организация, где исламские банки могут получать друг у друга краткосрочные кредиты;

- большими различиями в практике регулирования и контроля, которая в одних странах базируется на двойственной банковской системе, а в других - исключительно на исламской системе.

В настоящее время Лабуан привлекает дополнительный исламский банковский капитал в свою юрисдикцию. Несомненно, что исламская банковская деятельность непонятна европейцам и не мусульманам. Это новая финансовая система, появившаяся лишь недавно, но быстро приобретающая популярность. Истоки ее следует искать в финансовых ограничениях, налагаемых на благочестивых последователей ислама. Религия ислама запрещает выплаты процентов. Это означает запрет на требование прибавочной стоимости. Поэтому традиционная западная коммерческая банковская деятельность недоступна для тех мусульман, которые желают строго придерживаться идеалов своей веры. Поскольку проценты любого рода запрещены (и это правило действует независимо от уровня процентов или цели приносящей проценты ссуды), исламские бизнесмены нашли очень разумный способ обойти этот запрет. Действительно, equity finance, или мобилизация средств через прямое участие в капитале, - основа основ исламской системы. Между тем в кругах специалистов всего мира все чаще высказывается мнение, что именно за equity finance будущее корпоративных.

Ислам позволяет владельцам капитала участвовать в разделе прибыли, если такая прибыль носит неопределенный характер. Таким образом, исламские банки вместо этого инвестируют свои средства в торговлю и делятся прибылью со своими вкладчиками. Заранее известна лишь пропорция, в которой будет делиться прибыль, но не норма самой прибыли. Следовательно, это в соответствии с исламом разрешается. В результате получается, что исламские банки более сходны с инвестиционными банковскими учреждениями, чем с коммерческими банками. Такие банки обычно предлагают три широкие категории счетов: текущие, сберегательные и инвестиционные. По текущему счету вкладчику никаких процентов не

начисляется, поскольку такой счет рассматривается как сделка на предмет хранения между вкладчиком и банком. Вкладчики могут снимать свои деньги со счета в любое время, и банк имеет право пользоваться средствами вкладчика. Сберегательный счет имеет такой же режим, но банк может периодически выплачивать вкладчикам переменную прибыль, в зависимости от рентабельности своей собственной деятельности. Поскольку такой тип выплаты не имеет вид ссуды, предоставляемой банку, и размер выплаты не определен, то в соответствии с исламскими правилами такой режим счета считается законным. Инвестиционный счет представляет собой срочный депозит, который нельзя снять до истечения срока. Норма прибыли варьируется в различных банках и подчиняется закону спроса и предложения рынка. Исламские срочные депозиты характеризуются такой же реальной прибылью, что и проценты коммерческих банков западных стран.

Вследствие своей инвестиционной направленности исламская банковская деятельность ориентирована на жизнеспособные проекты и их рентабельность, а не на размер вносимого залога. Хорошие проекты, которые могут не принять обычные коммерческие банки по причине недостаточного обеспечения могут все же финансироваться исламскими банками на основе участия в прибылях. Поэтому исламские банки могут функционировать на микро- и макроинвестиционном уровне, что дает им возможность генерировать многочисленные новые предприятия и стимулировать развитие экономики. Благодаря всему этому в Лабуане развивается исламская банковская деятельность в широких масштабах. Эта новая и растущая отрасль имеет большой потенциал, поскольку многочисленные инвесторы из исламских стран все еще вкладывают свои средства в обычные финансовые центры из-за отсутствия других возможностей.

Система, основанная на процентах, ориентирована больше на безопасность, нежели рост. Так как банки имеют обязательства перед своими вкладчиками, они становятся более заинтересованы в безопасном возврате выданных кредитов и процентов по ним. Такая излишняя

направленность на сохранность средств мешает росту, так как данная система отделяет финансовые потоки от большого количества потенциальных предпринимателей, чьи усилия могли бы увеличить валовой национальный продукт, но которые не обладают достаточной обеспеченностью для того, чтобы удовлетворить банковское требование о платежеспособности.

Глобальный экономический кризис предоставляет исламской банковской индустрии шанс продемонстрировать, что она является серьезной альтернативой общепринятому финансовому сектору. Падение рынков показало необходимость использования законов, уже применяющихся в исламском банковском деле: эти законы запрещают спекуляцию и наращивание большого объема долгов. Сабпрайм кредиты были «ничем иным, как продуктами изощренного обмана, подпитывавшими спекулятивные эксцессы и ничем не обоснованные ожидания на финансовых рынках». Тем не менее исламскую банковскую индустрию, индустрию быстро растущую и оперирующую 1 трлн долл. по всему миру, призывают работать над прояснением и разрешением конфликтов в интерпретации того, какие продукты могут быть разрешены в соответствии с религиозными законами.

В настоящее время Малайзия пересматривает правила с тем, чтобы позволить исламским финансовым институтам заниматься шортселлингом акций, то есть продажей ценных бумаг без владения ими. Как известно, в ходе шортселлинга продавцы берут акции в займы и продают их, рассчитывая позднее купить их по более низкой цене. На Западе эта практика в последние месяцы подвергалась серьезной критике. Некоторые политики заявляли, что она подогрела падение курсов акций, особенно для банков и иных финансовых организаций, пострадавших от глобального финансового кризиса.

С принятием этой меры шариатские организации смогут осуществлять шортселлинг ограниченного количества акций. Комиссия по ценным бумагам

полагает, что таким образом вырастет ликвидность рынка и будет поощряться хеджирование. Цель регулятора ценных бумаг состоит в том, чтобы простимулировать хеджирование рыночных рисков. Сейчас исламские финансовые организации ощущают нехватку средств хеджирования. Это связано с тем, что эта отрасль не выработала единого подхода к использованию деривативов. Согласно исламским законам, такие комплексные инструменты, как деривативы и иные виды «творческой» бухгалтерии, запрещены, так как они считаются формой азартных игр. Транзакции должны быть подкреплены реальными активами, и поскольку риск распределяется между банком и вкладчиком, это создает стимул для институтов гарантировать состоятельность сделки³⁴.

Будущее развитие исламских банков и интеграция в систему международных финансов во многом зависят от их способности противостоять двум вызовам. Первый из них связан со структурой и организацией исламских банков. Дело в том, что наличие большого количества исламских банков с низкой капитализацией обуславливает необходимость их слияний, чтобы снизить издержки и повысить их конкурентоспособность по сравнению с традиционными банками. Необходима также стандартизация требований, выдвигаемых «комитетами по шариату». С этой точки зрения целесообразно создание централизованной организации, объединяющей эти комитеты. Необходимо также продолжать усилия по разработке законодательных норм внутреннего и внешнего контроля за деятельностью исламских банков. С этой целью в ноябре 2002 г. при содействии МВФ, Всемирного банка и центральных банков мусульманских стран в Малайзии был создан Исламский совет по финансовым услугам (Islamic Financial Service Board, IFSB). В октябре 2002 г. в результате сотрудничества правительств Саудовской Аравии и Кувейта и

³⁴ Sundararajan V., Errico L. Islamic financial institutions and products in the global financial system: Key issues in risk management and challenges ahead. - Wash.: IMF, 2002. - 27 p.

малайзийского рейтингового агентства в Бахрейне была создана Исламская рейтинговая компания (Islamic Rating Company).

Второй вызов для исламских банков связан с их деятельностью, главное место в которой, занимает краткосрочное финансирование торговли (morabaha). Однако в современных условиях необходимо развитие в регионе вторичного рынка средне- и долгосрочных финансовых инструментов, предусматривающих разделение прибылей и убытков от их использования.

Заключение

Банковская система государства - это совокупность различных финансово-кредитных институтов в стране в их взаимосвязи, действующая в рамках общего денежно-кредитного механизма в определенный исторический период, так же сфера многообразных услуг своим клиентам, от традиционных депозитно-ссудных и расчетно-кассовых операций, определяющих основу банковского дела, до новейших форм денежно-кредитных и финансовых инструментов, используемых банковскими структурами (лизинг, факторинг, траст и так далее).

Основными задачами банковской системы любой страны являются: обеспечение непрерывного и бесперебойного функционирования системы расчетов в народном хозяйстве, аккумуляция временно свободных ресурсов в стране, кредитование производства, обращение товаров и потребностей физических лиц.

Банковские системы в разных странах формировались далеко не одинаково, на этот процесс влияли исторические условия развития национальных экономик. Банковская система как элемент цивилизованной рыночной экономики может быть только двухуровневой.

В зависимости от законодательства центральные банки наделяются следующими основными функциями:

- эмиссия банкнот;
- проведение денежно-кредитной политики;
- осуществление централизованных расчетов в банковской системе;
- рефинансирование кредитно-банковских институтов (в том числе с помощью установки ставки рефинансирования, ломбардной ставки и т. п.);
- управление официальными золотовалютными резервами;
- проведение валютной политики;
- регулирование деятельности кредитных институтов;

- функции финансового агента правительства.

Главной клиентурой ЦБ являются коммерческие банки, выступающие как бы в роли посредников между экономикой и центральным банком. Последний, хранит свободную денежную наличность коммерческих банков, т.е. их кассовые резервы. Эти резервы исторически помещались коммерческими банками в центральный банк в качестве гарантийного фонда для погашения депозитов.

Центральный банк (ЦБ) и коммерческие банки (КБ) работают в одной системе. Коммерческие банки, действуя в соответствии с денежно-кредитной политикой государства, регулируют движение денежных потоков, влияя на скорость их оборота, эмиссию, общую массу, включая количество наличных денег, находящихся в обращении.

Монетарная (денежно-кредитная) политика – это политика по изменению денежной массы в экономике. Денежная масса изменяется в результате операций Центрального банка, коммерческих банков и решений небанковского (реального) сектора. При этом важнейшую роль в осуществлении монетарной политики играет Центральный банк. Основной из важнейших функций ЦБ явл осуществление денежно-кредитной политики.

Основными инструментами денежно-кредитной политики ЦБ являются:

- изменение норм обязательных резервов, размещаемых коммерческими банками;
- регулирование официальной учетной ставки;
- проведение операций с ценными бумагами и иностранной валютой (операции на открытом рынке).

Малайзия обрела независимость в 1957 г. В настоящее время Малайзия имеет диверсифицированный финансовый сектор (исламская финансовая отрасль и традиционная финансовая система), который в состоянии удовлетворить все потребности частных лиц и бизнеса, а также является одним из факторов роста экономики.

Банковская система Малайзии состоит из Центрального банка Малайзии (Банк Негара Малайзия), банковских учреждений (коммерческие банки, финансовые компании, торговые банки и исламские банки) и такой группы финансовых учреждений как вексельные конторы и представительства иностранных банков. В Малайзии оперировало 36 коммерческих банков (включая 16 зарегистрированных инобанков), 12 торговых банков. Кроме того, на острове Лабуан функционировали 51 оффшорных банков.

Банк Негара Малайзия (Центральный банк Малайзии - ЦБ) был создан 26 января 1959 г. согласно Закону о Центральном банке Малайзии от 1958 г. Штаб-квартира Центробанка расположена в Куала-Лумпур.

Целями деятельности Банка Малайзии как органа управления кредитно-денежной системы являются:

- выпуск валюты и поддержание валютных резервов для обеспечения валюты;
- выполнение функций банкира и финансового советника правительства Малайзии;
- способствование денежной стабильности и надежной финансовой структуры;
- защита и обеспечение устойчивости ринггита, в том числе его покупательной способности по отношению к иностранным валютам.

Активы банковского сектора в 2009 г. возросли в 6,3 раза и достигли 479 млрд. ринг., что составляет 73% всех активов фин. системы страны. За этот же период сумма средств на депозитных счетах банков увеличилась в 6,1 раза до 188 млрд. ринг., а объем предоставленных кредитов возрос в 5,2 раза, до 108 млрд. ринг.

Малайзия имеет диверсифицированный финансовый сектор (исламская финансовая отрасль и традиционная финансовая система), который в состоянии удовлетворить все потребности частных лиц и бизнеса, а также является одним из факторов роста экономики.

Первые попытки создания исламских банков были предприняты в середине 1940-х годов в Малайзии. Доля исламских банков на рынке банковских продуктов и услуг исламских стран составляет от 10 до 20%, в том числе в Малайзии – 10% (правительство страны довело эту долю к 2010 г. до 20%). Банки, действующие на основе исламских принципов, переживают в Малайзии период бурного подъема. Страна становится крупным центром брокерских операций на фондовом рынке, банковской и финансовой деятельности, основанных на постулатах шариата. В период бума с 2005 по 2007 год прибыльность исламских банков значительно превосходила прибыли традиционных банков. В течение этого периода рост реального ВВП в Малайзии составлял в среднем 7,5 процента в год, прежде чем снизился до 1,5 процента в 2008–2009 году. Если эта прибыльность была результатом принятия большего риска, следовало бы ожидать более резкого снижения прибыльности исламских банков во время кризиса (начавшегося, по определению нашего исследования, в конце 2007 года).

Остров Лабуан является офшорной зоной, функционирование офшорной зоны Лабуан контролируется и координируется специальным органом (LOFSA) – Labuan Offshore financial Services Authority. На острове Лабуан зарегистрировано 60 офшорных банков.

Офшорную банковскую деятельность в Лабуане может осуществлять только офшорная компания или иностранная офшорная компания, созданная или зарегистрированная единственно и исключительно для этих целей, через офис, филиал или дочернее предприятие лицензированного малазийского банка.

Последнее десятилетие для Узбекистана стало своего рода “эпохой перемен”. В стране осуществляются полномасштабные реформы, направленные на формирование рыночной многоукладной экономики. Важную роль здесь играет создание сильного и стабильно развивающегося банковского сектора. Создание современной банковской системы в Узбекистане проходило поэтапно. Узбекистан не пытался форсировать

процесс либерализации банковского сектора, делая акцент на качестве и своевременности проводимых реформ.

Введение в обращение в конце 1993 года сум-купона в качестве промежуточной валюты, а с 1 июля 1994 года - полноценной национальной валюты – сум, стало важной вехой в формировании независимой банковской системы. Одновременно были созданы необходимые условия для формирования конкурентной среды на кредитных и депозитных рынках, а также улучшения качества обслуживания населения. Результаты не заставили себя ждать: если в начале 1994 года 98,5% сбережений населения, хранящихся в банковской системе, приходилось на долю Сберегательного (нынешнего Народного) банка, а на остальные банки – 1,5%, то уже к концу того же года доля других коммерческих банков достигла 12,8%. На сегодняшний день этот показатель составляет 83%.

Можно твердо заявить, что за годы реформ в стране создана современная банковская система, которая способствует развитию экономики страны. В настоящее время банковский сектор Узбекистана представлен Центральным банком и 33 коммерческими банками, из которых 3 банка являются государственными, 5 банков - с участием иностранного капитала, 12 банков – с преобладанием частного капитала и 13 банков – со смешанными формами собственности. В настоящее время совокупная текущая ликвидность банковской системы составляет в эквиваленте свыше 1,5 млрд. долларов, или в 10 раз превышает объем предстоящих платежей по внешним негосударственным заимствованиям.

По нашему мнению, что касается использования опыта в банковском секторе Малайзии в условиях Узбекистана, то следует подчеркнуть, в Малайзии востребован исламский банкинг, из чего следует, что опыт не может быть применен в банковской сфере Узбекистана. А что касается офшорных зон, на сегодняшний день в Узбекистане были открыты две свободно-экономические зоны в Навои и в Ангрене.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Труды Президента Республики Узбекистан И.А.Каримова

1.1. Каримов И.А. «Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана», Ташкент, ИПТД «Узбекистан». 2009.

1.2. Каримов И.А. Наша главная задача – дальнейшее развитие страны и повышения благосостояния народа. Ташкент. Узбекистан. 2010 г.

1.3. Каримов И.А. Модернизация страны и построение сильного гражданского общества – наш главный приоритет. Ташкент. Узбекистан. 2010 г.

1.4. Каримов И.А. Избранные нами путь – это путь демократического развития и сотрудничества с прогрессивным миром. Т., Узбекистан, 2003.

1.5. Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном основным итогам 2011 года и приоритетам социально-экономического развития на 2012 год.

1.6. Работа Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова о мерах по поддержке банковской системы в условиях мирового финансового кризиса.

1.7. Конституция Республики Узбекистан. – Т.: «Узбекистан», 2003.

1.8. Закон Республики Узбекистан «О свободных экономических зонах», 1996 г.

1.9. Каримов И.А. Наша главная задача – дальнейшее развитие страны и повышение благосостояния народа /И.А. Каримов. – Т.: «Узбекистан», 2010.

1.10. Каримов И.А. «Модернизация страны и построение сильного гражданского общества наш главный приоритет». Доклад на совместном заседании Законодательной палаты и Сената Олий Мажлиса Республики Узбекистан. «Правда Востока» 28 января 2010 г.

2. Книги и монографии

- 2.1. Источники и методы финансирования. Ивасенко А.Г., Никонова Я.И. (2009, 261с.)
- 2.2. Бузова И.А., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Банковские операции и сделки (2001, 24-26с.)
- 2.3. Ата-Мирзаев О.Б., Тухлиев Н. Узбекистан: природа, население, экономика. Т. 2009.
- 2.4. Касымов Г.М., Махмудов Б.Ж. Основы национальной экономики. М. 2004 г.
- 2.5. Цыганов Ю. – сотрудник Исследовательского Центра Современной Европы Мельбурнского Университета, журнал «Чужие деньги», 2009 г., стр. 43
- 2.6. Мировая экономика и международные экономические отношения: учебник. – Изд. с обновлениями/ под ред. проф. А.С. Булатова, проф. Н.Н. Ливенцева. – М.: Магистр, 2010. – 654 с.
- 2.7. Гладков И.С. Мировая экономика и международные экономические отношения: Учебное пособие. 3-е издание, перераб. и доп., М. «Дашков и КО», 2009. – 341 с.
- 2.8. Корниенко Т.В. «Порядок регулирования и анализ деятельности центрального банка» от 30.12.2000г.с.69-77.
- 2.9. Банковские операции: Учебное пособие/под ред. О. И. Лаврушина. – М.: Инфра-М, 1996. – 208 с.
- 2.10. Малайзия - страна чудес / Михаил Антонов // Природа и человек (Свет). - 2009. - N 12. - С. 14-19
- 2.11. Экономическое чудо Малайзии / А. В. Чистяков // Свободная мысль. - 2010. - N 6 (1613). - С. 217- 220
- 2.12. Оценка эффективности крупных банковских институтов стран Восточной и Юго-Восточной Азии на основе метода охвата данных / Н. Р. Давыдова // Международная экономика. - 2010. - N 6. - С. 52-65

- 2.13. Батракова Л. Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка: Учеб. для вузов. – М.: Логос, 1998. – 344 с.
- 2.14. Малайзия. Время поисков новой внешнеэкономической стратегии / М. Н. Гусев // Российский внешнеэкономический вестник. - 2007. - N 9. - С. 71-73
- 2.15. Малайзия. Время поисков новой внешнеэкономической стратегии / М. Н. Гусев // Российский внешнеэкономический вестник. - 2007. - N 8. - С. 57-58
- 2.16. Россия - АСЕАН. Укрепление сотрудничества Л. Васильев // Азия и Африка сегодня.-2004.-N 12. - С. 8-11.
- 2.17. Васильев Л. Россия - АСЕАН. Укрепление сотрудничества Л. Васильев // Азия и Африка сегодня.-2004.-N 11. - С. 67-70.
- 2.18. Малайзия и проблемы Азиатско-Тихоокеанского сотрудничества / Вячеслав Урляпов // Международная экономика. - 2009. - N 3. - С. 83-89
- 2.19. Малайзия вчера, сегодня, завтра / Т. В. Дорофеева // Восток. - 2007. - N 6. - С. 144-148.
- 2.20. Вожжов А.П.Формирование ресурсов коммерческого банка//2003.-№ 1.с.116 – 119.
- 2.21. Трудовые отношения в Малайзии / Г. М. Костюнина // Труд за рубежом. - 2002. - N 2. - С. 57-73.
- 2.22. Киселёв В. В. Управление банковским капиталом. – М.: ОАО «Издательство «Экономика», 1997. – 256 с.
- 2.23. Круглов В.Н. Проблемы развития региональных банковских систем // Финансы и кредит. 2009. №20.
- 2.24. Митрохин В.В. Государство и его роль в развитии банковской системы // Финансы и кредит. 2009. №17.
- 2.25. Овчинникова О.П., Бец А.Ю. Основные направления обеспечения динамической устойчивости банковской системы // Финансы и кредит. 2008. №22.

3. Литература на иностранном языке

3.1. Opinion: ASEAN Must Retool for New Challenges by Thitapha Wattanapruttipaisan. For New Straits Times (Kuala Lumpur), Monday, 8 August 2005 <http://www.aseansec.org/17995.htm>

3.2. UNDP Report -The Global Financial Crisis and the Malaysian Economy

3.3. Business Times Singapore Press, 2009-07-0277. The Economist

3.4. Trade Policy Review, WTO reports 2001-2010

3.5. Abdul Razak Baginda «Malaysia's foreign policy-Continuity & Change», Marshall Cavendish Editions Malaysia 2007.

3.6. Nicolas Coppel «Economic Synergies Between Australia and Malaysia», Melbourne 2009.

3.7. Statistical, Economic and Social Research and Training Centre for Islamic Countries, «Annual economic report on the OIC countries 2008»

3.8. K. Latif/ Butterworths Journal of International Banking and Financial Law, 2006, No. 1, стр. 10-13.

3.9. Ahmad sz, dan dapur PJ (2008), "syarikat-syarikat Transnasional dari negara-negara membangun di Asia: ciri-ciri pengantarabangsaan dan strategi perniagaan Sim Darby Berhad, Saintifik Jurnal Antarabangsa" Ekonomi, Sains dan Gunaan Pengurusan Vol. 3 (2), pp.21-36.

3.10. Pananond P., (2009), 'perubahan dinamik multinasional Thailand selepas krisis ekonomi Asia, "Jurnal Pengurusan Antarabangsa Vol. 13, c. 356-75.

3.11. Urutan kata dan gatra dalam economic Malaysia. Interaksi urutan yang bebas dan tak bebas // Jurnal Dewan Bahasa, 2008, Jil. 40, bil. 11, hlm. 982—989.

4. Статистические источники

4.1 Ўзбекистон Республикасининг 2010 йил статистик ахборотномаси. Т.: 2011. – 97 б.

4.2. Страны и регионы мира: экономико-политический справочник /Под ред. А.С. Булатова. – М.: Проспект, 2010. – 704 с.

4.3. Страны и регионы - 2011. Статистический справочник Всемирного Банка.

- 4.4. Госкомстат РУз. 2011.
- 4.5. Handbook of Statistics. 2011.
- 4.6. The Statistical Yearbook 2000 -2012
- 4.7. The World Bank. World Development Report 2000 – 2012.
- 4.8. UNCTAD. Handbook of Statistics 2010. N.Y. and Geneva, 2010.
- 4.9. Financial Services Board – FSB/1990.№3, p. 23-24

5. Интернет ресурсы

- 5.1. <http://digitalcommons.ilr.cornell.edu/>
- 5.2. www.statistics.gov.my
- 5.3. www.economist.com
- 5.4. <http://www.malaysia-today.net>
- 5.5. <http://www.panasia.ru/main/malaysia/economic/1.html>
- 5.6. <http://www.thecommonwealth.org>
- 5.7. <http://www.malaysiatrademart.com>
- 5.8. <http://www.mida.gov.my>
- 5.9. <http://www.matrade.gov.my>
- 5.10. www.worldeconomic.org/monitary-policy-outlook.org
- 5.11. www.bnm.my, annual report 2009
- 5.12. www.bnm.my/statistical-bulleten/july2009