



Shovkhalov Sh.A.

Research of the financial services market in the Republic of Tatarstan

Minbar. Islamic Studies. 2023;16(2):432–446

DOI 10.31162/2618-9569-2023-16-2-432-446

УДК 336.719

Original Paper

Оригинальная статья

Исследование рынка исламских финансовых услуг, предоставляемых в Республике Татарстан

Ш.А. Шовхалов^{1а}

¹Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова, Чеченский государственный педагогический университет, г. Грозный, Российская Федерация

^аORCID: <https://orcid.org/0000-0001-8430-3276>, e-mail: shovkhalov.shamil@gmail.com

Резюме: Исламские финансовые услуги давно стали частью экономики России. Несмотря на незначительный удельный вес, отмечается рост числа компаний на рынке исламских финансовых услуг, вносятся важные институциональные корректировки, проявляющиеся в увеличении эффективности контроля субъектов рыночных отношений. Среди регионов России Республика Татарстан выделяется широкой линейкой предоставляемых услуг, что делает актуальным проводимый анализ. Цель данной статьи – исследовать текущие процессы, наблюдаемые на рынке исламских финансов Республики Татарстан, и определить резервы увеличения емкости рынка.

Методологической основой научной статьи является институциональный подход, позволяющий проанализировать влияние институтов на деятельность рынка исламских финансов Республики Татарстан.

В ходе анализа услуг, предоставляемых участниками исламского финансового рынка Республики Татарстан, установлено, что в региональном аспекте наблюдается широкая линейка услуг, а также разнообразный подход к реализации исламских контрактов на практике, однако в качестве резерва роста стоит выделить отсутствие розничных решений.

Ключевые слова: исламские финансы; финансовые услуги; исламская экономика; Республика Татарстан; исламское право

Для цитирования: Шовхалов Ш.А. Исследование рынка исламских финансовых услуг в Республике Татарстан. *Minbar. Islamic Studies*. 2023;16(2):432–446. DOI: 10.31162/2618-9569-2023-16-2-432-446



Контент доступен под лицензией Creative Commons Attribution 4.0 License.

This work is licensed under a Creative Commons Attribution 4.0 License.



Шовхалов Ш.А.

Исследование рынка исламских финансовых услуг...

Minbar. Islamic Studies. 2023;16(2):432–446

Research of the financial services market in the Republic of Tatarstan

Sh.A. Shovkhalov^{1a}

¹*Chechen State University named after A.A. Kadyrov, Chechen State Pedagogical University,*

Grozny, the Russian Federation

^aORCID: <https://orcid.org/0000-0001-8430-3276>, e-mail: shovkhalov.shamil@gmail.com

Abstract: Islamic financial services have long been part of the Russian economy. Despite the insignificant share, there is an increase in the number of companies in the Islamic financial services market, as well as important institutional adjustments appear, manifested in an increase in the effectiveness of control over market entities. Among the regions of Russia, the Republic of Tatarstan is distinguished by a wide range of services provided, the fact of which makes the analysis interesting. The purpose of this article is to explore the current processes observed in the Islamic finance market of Tatarstan and identify reserves to increase market capacity.

The methodological basis of the scientific article is an institutional approach that allows analyzing the influence of institutions on the activity of the Islamic finance market of Tatarstan.

During the analysis of the services provided by the participants of the Islamic financial market of the Republic of Tatarstan, it was found that in the regional aspect there is a wide range of services, as well as a diverse approach to the implementation of Islamic contracts in practice, however, the lack of retail solutions should be highlighted as a growth reserve.

Keywords: Islamic finance; Financial services; Islamic economics; the Republic of Tatarstan; Islamic law

For citation: Shovkhalov Sh.A. Market research of Islamic financial services in the Republic of Tatarstan. *Minbar. Islamic Studies.* 2023;16(2):432–446. (In Russ.) DOI: 10.31162/2618-9569-2023-16-2-432-446

Введение

Объем исламских финансовых услуг в мире равен четырем триллионам долларов США. В структуре данного сегмента следует выделить четыре ключевых элемента, таких как исламский банкинг, исламское страхование, исламские ценные бумаги и исламские фонды (рис. 1).

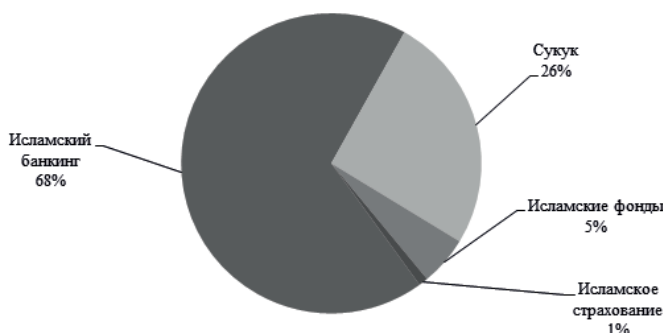


Рис. 1. Структура исламских финансов в мире
Fig. 1. The structure of Islamic finance in the world

Более половины всех активов исламского банкинга находится в Малайзии, Саудовской Аравии и Иране. Россия не столь успешна на рынке исламских финансовых услуг, но внутри страны следует выделить ключевые регионы, которые наиболее преуспели в этом направлении: Чеченская Республика, Республика Татарстан, Республика Дагестан. Самая большая линейка предоставляемых услуг на рынке исламских финансов характерна для Татарстана, что и определило выбор данного региона для проведения исследования. При этом подобные тенденции наблюдаются не только в России, но и в странах, где мусульмане составляют меньшинство [1; 2].

С 2005 г. наблюдается значительный рост валового регионального продукта (ВРП) Татарстана, что показано на рис. 2.

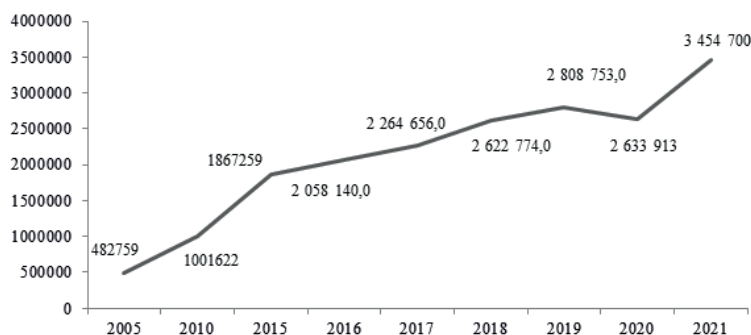


Рис. 2. Динамика ВРП Республики Татарстан, млн руб.
Fig. 2. Dynamics of the GRP of the Republic of Tatarstan, million rubles



Анализируя структуру ВРП 2020 г., можно выделить ключевые виды экономической деятельности, отраженные на рисунке 3.

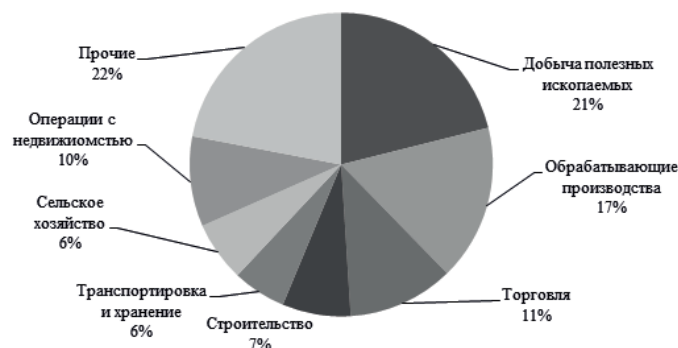


Рис. 3. Структура ВРП Республики Татарстан в 2020 г.

Fig. 3. GRP structure of the Republic of Tatarstan in 2020

На 1 января 2022 г. население Республики Татарстан составило 4 000,1 тыс. человек. Нельзя не отметить национальный состав исследуемого региона, поскольку это важно в разрезе изучения количества приверженцев различных конфессий, но поскольку Федеральная служба государственной статистики не ведет подсчет населения по национальной принадлежности, то придется лишь косвенно предположить данную структуру (рис. 4).

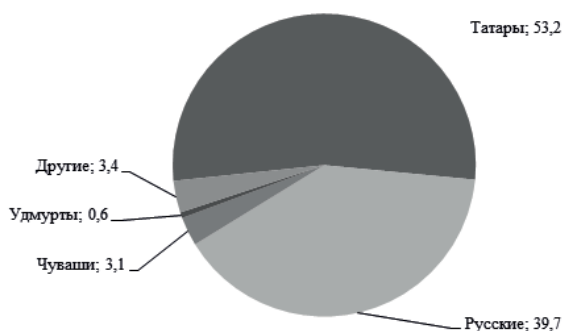


Рис. 4. Национальный состав Республики Татарстан, %

Fig. 4. Ethnic composition of the Republic of Tatarstan, %

При этом в целом в регионе довольно высокий уровень религиозной составляющей с точки зрения инфраструктуры:



1. Многоуровневое исламское образование:
 - «Болгарская исламская академия»;
 - «Российский исламский институт»;
 - «Казанский исламский университет»;
 - два исламских колледжа;
 - 14 медресе и одна средняя школа «Усмания».
2. Прогрессивная система средств массовой информации: издательский дом «Хузур-Спокойствие», радио «Азан», электронная библиотека «Darul-kutub», телеканал «Хузур ТВ», разные приложения и пр.
3. Благотворительность:
 - Благотворительный фонд «Закят»
 - Фонд «Вакф Республики Татарстан»
4. Комитет по стандарту «Халяль» при Духовном управлении мусульман Республики Татарстан.
5. Организация поездок в священные места в Саудовской Аравии при «ДУМ РТ ХАДЖ».

Что касается рынка исламских финансовых услуг, то к 2022 г. В Республике Татарстан функционировал ряд организаций в данной сфере индустрии (табл. 1).

Таблица 1. / Table 1.

Участники рынка исламских финансовых услуг Республики Татарстан
Participants of the market of Islamic financial services of the Republic of Tatarstan

Компания	Инструменты финансирования	Инструменты инвестирования в компанию
Финансовый дом «Амаль»	Мурабаха, мудароба	Мудароба
Инвестиционно финансовая компания «Нур-Финанс»	Мурабаха	Мудароба
ООО «Иджара лизинг»	Финансовая аренда	-
ЖНК «Жилищные традиции»	Квартиры в рассрочку	-
ООО «Мирас ФК»	Мурабаха, иджара	-
АК «Барс Банк»	Квартиры в рассрочку	-
АК «Барс Капитал» (Фонд Lale)	-	Инвестиции в ценные бумаги
ООО «Сахих инвест»	-	-



Результаты

Рассмотрим каждую компанию на предмет особенностей ее функционирования.

Финансовый дом «Амаль»

Финансовый дом «Амаль» привлекает инвестиции физических и юридических лиц по самым разным тарифам (табл. 2).

Таблица 2. / Table 2.

Тарифы для инвесторов в компании «Амаль»
Tariffs for investors in the company «Amal»

Тариф	Минимальный вклад, руб.	Доля в прибыли, %	Доходность, %	Срок	Выплаты
Дополнительный доход	100 000	35	8,64	от 12 месяцев	Ежемесячно
Будущие цели	50 000	40	10,05	от 6 месяцев	В конце срока договора
Пассивный доход	3 000 000	50	12,35	от 12 месяцев	Ежемесячно
Добро возвращается	100 000	40	12,35	от 12 месяцев	В конце срока договора
Направление на Каабу	100 000	40	9,82	от 12 месяцев	В конце срока договора
Юный инвестор	5 000	30	7,41	от 12 месяцев	В конце срока договора
В деле	500 000	30	x	до 6 месяцев	В конце срока договора
Новые горизонты	от 10 000 000	50	x	более 6 месяцев	В конце срока договора

При этом в компании «Амаль» действуют следующие условия для финансирования (табл. 3).



Таблица 3. / Table 3.

Условия для финансирования в компании «Амаль»
Conditions for financing in the company «Amal»

Показатель	Условие
Обеспечительный платеж	от 20%
Срок финансирования	до 2 лет
Максимальная сумма	40 млн. руб.

Важно, что в компании работают внешний и внутренний шариатские аудиторы, обеспечивая контроль всех процессов на предмет соответствия исламскому праву. Учет рисков важен для таких компаний, особенно в условиях развивающегося рынка [3; 4], а также широкого распространения запрещенного в исламском праве ссудного процента, что отражено в огромном числе работ [5; 6], азартных элементов в сделках [7] и высокого уровня неопределенности [8]. Стоит отметить, что каждая компания исследуемого рынка не применяет штрафные санкции, в крайнем случае штрафы идут на благотворительность, но не могут являться частью дохода компании [9].

Инвестиционно-финансовая компания «Нур-Финанс»

Прямым конкурентом Финансовому дому «Амаль» является инвестиционно-финансовая компания «Нур-Финанс», которая также принимает инвестиции от физических и юридических лиц по самым разным тарифам (табл. 4).

Таблица 4. / Table 4.

Тарифы для инвесторов в инвестиционно-финансовой компании «Нур-Финанс»
Tariffs for investors in the investment and financial company «Nur-Finance»

Тариф	Минимальный вклад, руб.	Доля в прибыли, %	Доходность, %	Срок	Выплаты
Легкий	до 100 000	20	5,2	до 1 месяца	Ежемесячно
Первый	до 100 000	30	7,8	от 1 месяца	Ежемесячно
Накопительный	100 000–5 000 000	40–70	до 18,2	от 6 до 36 месяцев	В конце срока
Пассивный доход	100 000–5 000 000	40–65	до 16,9	от 12 до 36 месяцев	Ежемесячно
Индивидуальный	от 5 000 000	55–80	до 20,8	от 6 месяцев	По соглашению



«Нур-Финанс» осуществляет финансирование по следующим направлениям:

- автомобиль в рассрочку;
- крупные покупки в рассрочку;
- финансирование бизнеса;
- транспорт и оборудование в рассрочку;
- сырьё и товары в рассрочку.

Кроме того, в компании существует программа меценатства, предоставляется услуга «Копилка», позволяющая сделать накопления, например, на поездку в хадж или умру, отдых на море, ребенку на восемнадцатилетие.

Отдельно отметим программу «Обеспеченное будущее», которая предполагает накопления физических лиц до достижения ими 36, 40 или 44 лет.

В компании работают внешний и внутренний шариатские аудиторы, обеспечивая также контроль всех процессов на предмет соответствия исламскому праву.

ООО «Иджара-лизинг»

В регионе действует специализированная компания, предоставляющая в лизинг легковые автомобили по нормам исламского права. В ней предлагаются следующие условия для работы с клиентами (табл. 5).

Таблица 5. / Table 5.

Тарифы на лизинг активов в ООО «Иджара-лизинг»
Tariffs for asset leasing at «Ijara-Leasing»

Тариф	Срок аренды	Гарантированный платеж, %	Требования	Техника
1. Легковой транспорт	от 1 до 3 лет	20–50	есть	новая
1. Грузовой транспорт	от 1 до 3 лет	20–50	есть	новая
1. Спецтехника	от 1 до 3 лет	30–50	есть	новая
1. Б/У автомобили	от 1 до 3 лет	20–50	есть	б/у
1. Оборудование для сельского хозяйства	от 1 до 3 лет	20–50	есть	любая

В компании работают два специалиста по исламским финансам для обеспечения контроля всех процессов на предмет соответствия исламскому праву.



ООО «Мирас ФК»

Прямым конкурентом ООО «Иджара-лизинг» является ООО «Мирас ФК», которое также работает по принципу финансовой аренды (табл. 6).

Таблица 6. / Table 6.

Тарифы на лизинг активов в ООО «Мирас ФК»

Tariffs for asset leasing in «Miras FC»

Тариф	Срок аренды	Аванс, %	Требования	Техника
2. Легковой транспорт	12 до 60 месяцев	10–50	есть	новая
2. Грузовой транспорт	от 1 до 3 лет	20–50	есть	новая
2. Спецтехника	от 1 до 3 лет	30–50	есть	новая
2. Б/У автомобили	от 1 до 3 лет	20–50	есть	б/у
2. Оборудование для сельского хозяйства	от 1 до 3 лет	20–50	есть	любая

В компании существует шариатский совет, отвечающий за контроль всех процессов на предмет соответствия исламскому праву.

ЖНК «Жилищные традиции»

Жилищный накопительный кооператив «Жилищные традиции» предоставляет услуги по приобретению квартир по нормам исламского права и также имеет специфичную структуру.

Согласно данным компании, можно выделить два типа платежей – паевые и членские. Паявые взносы необходимы для приобретения самого жилья, а членские – для покрытия расходов кооператива. Механизм работы следующий:

1. Клиент (пайщик) определяется с выбором квартиры.
2. Производится расчет срока, который необходим для накопления 50 % стоимости выбранного жилья.
3. Производится расчет срока, который необходим для полной оплаты квартиры.
4. Заключается договор.

Компания имеет заключение о соответствии деятельности исламскому праву.

ПАО «Ак Барс» Банк

Прямым конкурентом данной компании является исламское окно в Ак Барс Банке. С 2019 г. банк предоставляет рассрочку на приобретение жилых до-



мов и земельных участков. При этом в Ак Барс банке действуют следующие условия финансирования (табл. 7).

Таблица 7. / Table 7.

Условия финансирования в Ак Барс банке
Conditions for financing in Ak Bars Bank

Показатель	Условие
Вторичное жилье	
Первоначальный взнос	от 10%
Срок финансирования	до 30 лет
Минимальная сумма	500 000 руб.
Обеспечение	Обременение приобретаемого объекта
Тип погашения	Равными платежами
Досрочное погашение	В любое время без комиссий
Штрафы, пени	Не взимаются
Дом и земельный участок	
Первоначальный взнос	от 20%
Срок финансирования	до 30 лет
Минимальная сумма	500 000 руб.
Обеспечение	Обременение приобретаемого объекта
Тип погашения	Равными платежами
Досрочное погашение	В любое время без комиссий
Штрафы, пени	Не взимаются

Важно отметить, что данный продукт в 2021 г. был одобрен Советом улемов Духовного управления мусульман Республики Татарстан. В банке существует возможность получить карту по нормам исламского права (не начисляют проценты на остаток, нельзя приобрести товары в некоторых торговых точках).



ОПИФ «Лалэ»

Управляющая компания «АК БАРС КАПИТАЛ» проанализировала 281 акцию, которыми торгуют на Московской бирже, на предмет соответствия исламскому праву, выбрала из них 38 акций на основе авторской методики, в результате сформировав открытый паевой инвестиционный фонд «Лалэ». Условия данного фонда следующие:

1. Доход возможен при положительном финансовом результате.
2. Стоимость инвестиционных паев изменяется в зависимости от ситуации на рынке.
3. Паи не подпадают под действие Федерального закона «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

Структура фонда включает разные отрасли (рис. 5).

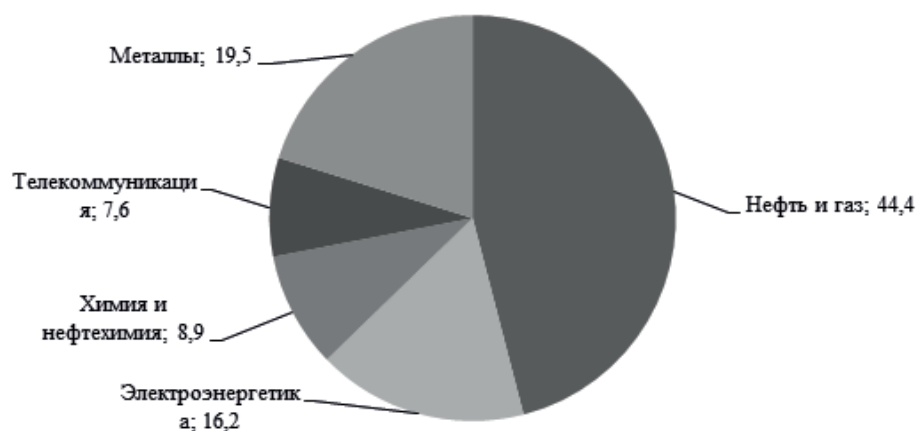


Рис. 5 Структура открытого паевого инвестиционного фонда «Лалэ», %

Fig. 5. Structure of the open-end mutual investment fund Lale, %

Данный продукт одобрен Советом улемов Духовного управления мусульман Республики Татарстан.

ООО «Сахих инвест»

Еще один продукт, который одобрен Духовным управлением мусульман Республики Татарстан, – услуга по экспертизе акций на предмет их дозволенности исламскому праву. Отличие от зарубежных конкурентов – ручной анализ компаний по разработанной методике. На момент анализа более 600 компаний прошли проверку данного сервиса.



ПАО «Сбербанк»

В 2023 г. на рынок исламских финансовых услуг зашел крупный участник ПАО «Сбербанк», предоставив такие услуги, как мурабаха, банковская гарантия, вадия. Однако к данному банку имеются не разрешенные до сих пор вопросы, так как некоторые договоры требуют пересмотра или разъяснений, поскольку в них встречаются формулировки, предполагающие, например, процентные начисления на депозит.

Заключение

Таким образом, можно выделить ряд особенностей рынка исламских финансовых услуг Республики Татарстан:

1. Разнообразная линейка финансовых услуг.

На момент написания статьи это единственный регион России, в котором существуют такие услуги, как мурабаха, мударaba, иджара, экспертиза акций, инвестиции в ценные бумаги и пр.

2. Разные формы соответствия законодательству России.

Только в Татарстане на рынке исламских финансовых услуг можно встретить такое разнообразие в отношении соответствия законам России: финансовая аренда, купля-продажа, паевый фонд, открытый паевой инвестиционный фонд и пр.

3. Исламские окна в традиционных банках.

Именно в Татарстане существуют исламские финансовые услуги в рамках традиционного банка, например, в Ак барс Банке.

4. Аудит компаний и продуктов в области исламских финансов.

Только в Татарстане абсолютно все компании рынка исламских финансовых услуг имеют подтверждение соответствия исламскому праву от экспертов в области исламских финансов в следующих формах:

- одобрение Духовного управления мусульман Республики Татарстан;
- внешний шариатский аудитор;
- внутренний шариатский аудитор;
- эксперт по исламским финансам;
- шариатский совет.

Вместе с тем можно выделить главный недостаток рынка исламских финансовых услуг Татарстана – отсутствие простых решений для розничного секто-



ра, что довольно развито в Республике Дагестан и Чеченской Республике. Например, в последнем из названных регионов во многих крупных магазинах можно найти специалистов исламских финансовых компаний, которые приобретают там же любую бытовую технику, строительные материалы и пр. по желанию покупателя и сразу же продают клиентам в рассрочку. Наличие таких инструментов лишь повысит спрос на исламские финансовые услуги, увеличив емкость исследуемого рынка. Учитывая такой прогноз, важно вести образовательную деятельность в этом направлении [10].

Литература

1. Alam I. Interacting with Muslim customers for new service development in a non-Muslim majority country. *Journal of Islamic Marketing*. 2019;10(4):1017–1036. DOI: 10.1108/JIMA-06-2018-0111
2. Randeree K. Demography, demand and devotion: driving the Islamic economy. *Journal of Islamic Marketing*. 2019;11(2):301–319. DOI: 10.1108/JIMA-06-2018-0102
3. Hanefah M.M., Kamaruddin M.I.H., Salleh S., Shafii Z., Zakaria N. Internal control, risk and Shariah non-compliant income in Islamic financial institutions. *ISRA International Journal of Islamic Finance*. 2020;12(3):401–417. DOI: 10.1108/IJIF-02-2019-0025
4. Benaicha M. An analysis of the normative parameters of reward and risk in Islamic finance. *ISRA International Journal of Islamic Finance*. 2020;12(3):303–323. DOI: 10.1108/IJIF-07-2019-0100
5. Ас-Сабуни М.А. Аль-Фикх аш-шар‘и аль-муйассар. Бейрут: аль-Мактаба аль-‘асриййа; 2014. 240 с.
6. Suharto U. Riba and interest in Islamic finance: semantic and terminological issue. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*. 2018;11(1):131–138. DOI: 10.1108/IMEFM-08-2016-0109
7. *The Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions Shari’ah Standards*. Manama: The Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions; 2015. 1262 p.
8. Desai I. *Your Brief Guide to Islamic Finance*. London: Lambert Academic Publishing; 2019. 160 p.
9. Usmani T. *An Introduction to Islamic Finance*. Leiden: BRILL; 2002. 125 p.



10. Chong S.C., Balogun U.O. Islamic finance professional programme structure: development and prospects. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*. 2017;10(2):243–263. DOI: 10.1108/IMEFM-11-2016-0160

References

1. Alam I. Interacting with Muslim customers for new service development in a non-Muslim majority country. *Journal of Islamic Marketing*. 2019;10(4):1017–1036. DOI: 10.1108/JIMA-06-2018-0111

2. Randeree K. Demography, demand and devotion: driving the Islamic economy. *Journal of Islamic Marketing*. 2019;11(2):301–319. DOI: 10.1108/JIMA-06-2018-0102

3. Hanefah M. M., Kamaruddin M. I. H., Salleh S., Shaffi Z., Zakaria N. Internal control, risk and Shariah non-compliant income in Islamic financial institutions. *ISRA International Journal of Islamic Finance*. 2020;12(3):401–417. DOI: 10.1108/IJIF-02-2019-0025

4. Benaicha M. An analysis of the normative parameters of reward and risk in Islamic finance. *ISRA International Journal of Islamic Finance*. 2020;12(3):303–323. DOI: 10.1108/IJIF-07-2019-0100

5. Al-Sabuni M.A. *Al-Fiqh al-shar'i al-muyassar*. Beirut: Al-Maktaba al-'Asriyya; 2014. 240 p. (In Arabic)

6. Suharto U. Riba and interest in Islamic finance: semantic and terminological issue. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*. 2018;11(1):131–138. DOI: 10.1108/IMEFM-08-2016-0109

7. *The Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions Shari'ah Standards*. Manama: The Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions; 2015. 1262 p.

8. Desai I. *Your Brief Guide to Islamic Finance*. London: Lambert Academic Publishing; 2019. 160 p.

9. Usmani T. *An Introduction to Islamic Finance*. Leiden: BRILL; 2002. 125 p.

10. Chong S.C., Balogun U.O. Islamic finance professional programme structure: development and prospects. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*. 2017;10(2):243–263. DOI: 10.1108/IMEFM-11-2016-0160



Shovkhalov Sh.A.

Research of the financial services market in the Republic of Tatarstan

Minbar. Islamic Studies. 2023;16(2):432–446

Информация об авторе

Шовхалов Шамиль Ахьядович, доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры экономической теории и предпринимательства, ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова», профессор правовых дисциплин, ФГБОУ ВО «Чеченский государственный педагогический университет», г. Грозный, Российская Федерация.

About the author

Shamil A. Shovkhalov, Dr. Sci. (Economics), Docent, Full Professor of the Department of Economic Theory and Entrepreneurship at Chechen State University named after A.A. Kadyrov, Full Professor of Legal Disciplines at Chechen State Pedagogical University, Grozny, the Russian Federation.

Раскрытие информации о конфликте интересов

Автор заявляет об отсутствии конфликта интересов.

Conflicts of Interest Disclosure

The author declares that there is no conflict of interest.

Информация о статье

Поступила в редакцию: 03 апреля 2023

Одобрена рецензентами: 20 апреля 2023

Принята к публикации: 10 мая 2023

Article info

Received: April 03, 2023

Reviewed: April 20, 2023

Accepted: May 10, 2023