

Формирование и деятельность международных финансовых центров Малайзии

Мусаев А. А.

*Мусаев Афган Абульфаз оглы / Musaev Afqan Abulfaz oqlu – диссертант,
отдел «Восток-Запад»,*

Институт востоковедения, Академия наук Азербайджана, г. Баку, Азербайджанская Республика

Аннотация: *финансовый центр – это центр организаций (банков, бирж, финансовых и страховых компаний и т.п.), или предоставляющих финансовые услуги, или самих нуждающихся в них, причем здесь предлагаются глобальные услуги и могут заключаться глобальные финансовые сделки. Возникают такие центры в тех странах, где имеют место устойчивая финансовая система и стабильная валюта, законодательство способствует заинтересованности инвесторов во вложении средств в развитие инфраструктуры, недвижимост и тому подобное. Однако в списках ведущих международных финансовых центров появляются те страны, которые не относятся к высокоразвитым государствам с избытком средств. Поэтому, по нашему мнению, решающим фактором, несмотря на экономические и законодательные, является географическое расположение государства.*

Ключевые слова: *Малайзия, центр, финансы, формирование, деятельность.*

Как известно, при становлении Малайзии, как мирового финансового центра, у этого государства не было ни развитой экономики, ни избытка капитала. Поэтому в этом случае ведущую роль сыграло его местоположение.

Если сравнить состояние Гонконга с классическим определением мирового финансового центра, то он, казалось бы, еще меньше, чем Сингапур, соответствует его требованиям. Поскольку, не только не обладает избытком капитала и серьезным экономическим потенциалом, но и не является самостоятельным государством. Решающим фактором формирования мирового финансового центра в Гонконге стала его давняя ключевая позиция в качестве стратегического пункта международной торговли Великобритании и важных ворот внешнеэкономических отношений КНР [5, с. 521].

В результате анализа критериев доработки по международным финансовым центрам, нами выявлены ключевые элементы. Однако, на наш взгляд, возникает необходимость ранжирования элементов по критерию существенности влияния на функционирование финансовых центров. Мы предлагаем проранжировать критерии функционирования финансовых центров следующим образом:

- 1) географическое положение страны;
- 2) избыток средств в государстве;
- 3) экономический потенциал;
- 4) устойчивая финансовая система и стабильная валюта;
- 5) экономическая свобода (свободы деятельности, потребления, инвестирования и т.п.);
- 6) низкий уровень импортных пошлин;
- 7) гибкая система финансовых инструментов;
- 8) соответствующая структура и достаточные правовые гарантии, которые способны вызвать доверие у международных заемщиков и кредиторов;
- 9) современная технология передачи информации и средства связи;
- 10) человеческий капитал, свободно владеющий специальными финансовыми знаниями;
- 11) способность направлять иностранный капитал через активные, всеобъемлющие и мобильные рынки, то есть существование комплексных рынков, как долгосрочных, так и краткосрочных, которые предоставляют заемщикам и инвесторам большие возможности;
- 12) наличие институтов, обеспечивающих рациональное функционирование финансовых рынков.

Как известно, согласно теории конкурентного развития государств мира (национальных экономик) Портером предложено четыре стадии, по которым можно сделать вывод, что страны, которые находятся на стадии развития, имеют большие перспективы и возможности расширения своих рынков, чем те, что находятся на стадии привлечения инвестиций. Поэтому страны, которые находятся на высокой стадии, могут со временем уступить место тем, которые только начали развиваться как мировые финансовые центры.

Однако указанные проблемы в отечественной экономической теории остаются недостаточно разработанными. Отсутствуют работы, в которых бы комплексно рассматривались сущность и значение финансовой глобализации как одного из определяющих факторов развития мировой экономики [1, с. 16-23].

Объективным признаком современной мировой экономики становятся интеграционные процессы между государствами. При этом на современном этапе наиболее динамично развивается именно финансовый компонент данных процессов, получивший название финансовой глобализации, во многом определяет направления экономического развития всех стран мира. Соответствующие тенденции в

международной экономике создают условия для коренных изменений в финансовой деятельности, возникновение новых форм интеграционных связей, приводящих к появлению мощных международных финансовых учреждений, способных контролировать огромные объемы финансовых ресурсов и определять направления развития отдельных стран.

Главным фактором интеграции отдельных финансовых организаций, а впоследствии и целых стран в мировую финансовую систему стала глобализация мировой экономики, которая способствовала формированию у хозяйствующих субъектов новой потребности в обслуживании внешнеэкономической деятельности. Процесс глобализации является многогранным явлением, которое проявляется в росте тенденций к формированию единого, всепланетного рынка товаров, капиталов и услуг, в усилении взаимосвязей и взаимозависимости отдельных государств, в экономическом сближении и объединении отдельных стран в единый хозяйственный комплекс. По мнению экспертов Международного валютного фонда, глобализация представляет собой степень взаимосвязи стран через взаимное трансграничное владение финансовыми активами. Таким образом, глобализация предполагает интеграцию стран во всем мире, обусловленную, прежде всего, торговыми и финансовыми потоками, а также движением рабочей силы и информационных технологий через международные границы [4, с. 24].

Качественно новым явлением, связанным с процессом глобализации, является повышение роли и прогрессирующий рост финансовых взаимоотношений и операций. В последнее время наблюдается приобретение финансовым сектором самостоятельности, ведь финансовые рынки уже не просто обслуживают реальный сектор экономики, а становятся самостоятельным и иногда определяющим ее звеном. Все это сопровождается ростом взаимозависимости финансовых рынков разных стран, повышением целостности и единства мирового пространства, приобретением мировым финансовым рынком фактической независимости от политики отдельных стран мира. Основными факторами, определяющими появление этих явлений, по аналогии с общими глобализационными процессами, являются открытие национальных финансовых систем и либерализация движения капитала, возникновение мощной институциональной и коммуникационной инфраструктуры мирового рынка [7, с. 206].

Формирование глобальной финансовой архитектуры сопровождается стремительным ростом мировых финансовых потоков, резким увеличением объемов перелива капитала между странами, гигантским расширением масштабов международных кредитных и фондовых рынков. Однако в современных условиях на финансовых рынках изменились приоритеты инвесторов: значительно расширился круг частных инвесторов, заинтересованных в возможности выгодно и достаточно надежно разместить свои сбережения, а также в возможности инвестировать в мировой финансовый рынок, несмотря на факторы риска. Этому в значительной степени способствовали четкая и отлаженная система регулирования операций на финансовом рынке, обеспечение прав инвесторов и широкие возможности для размещения средств [3, с. 127].

Однако финансовую глобализацию необходимо рассматривать не только с точки зрения новых инвестиционных возможностей, но и с учетом новых угроз для стабильности национальных финансовых системы. Выяснено, что финансовая глобализация на определенном этапе своего развития может приводить к повышению нестабильности функционирования мировой финансовой системы. Такие факторы, как либерализация движения капитала в условиях отсутствия эффективной системы их государственного регулирования, краткосрочности и спекулятивный характер иностранного финансирования, деятельность финансовых институтов с низким кредитным рейтингом, слабость финансовых систем отдельных стран формируют предпосылки для возникновения и распространения дестабилизирующих процессов в функционировании мировой финансовой системы [2, с. 75].

Принимая во внимание инфраструктурные и географические преимущества расположения, ряд международных банков стал рассматривать Малайзию в качестве базовой страны для развития своих исламских финансовых услуг. Например, Standard Chartered и HSBS Amanah рассматривают Малайзию в качестве регионального центра по развитию финансовых услуг и освоению новых рынков АТР. Кроме того, такие структуры, как Kuwait Finance House, Al Rajhi Bank, OCBC Islamic Bank и National Bank of Abu Dhabi также оценивают Малайзию в качестве регионального центра для дальнейшего проникновения на рынки региона.

В Малайзии в 1970 г. была принята официальная идеология «рукунегара» (основы государства) для укрепления национального единства и избежания межнациональных столкновений. Официальной религией был объявлен ислам с соблюдением следующих принципов «рукунегары» - вера в Бога, преданность королю и государству, уважение конституции, соблюдение законов, достойное поведение и соблюдение норм морали [6, с. 232].

Развитие сегмента облигаций «сукук», который революционизировал исламские финансы, остается неоднородным в разных странах. Наиболее крупным эмитентом облигаций «сукук» является правительство Малайзии (28 млрд долл., или 87,5% общего объема эмиссий в конце 2015 г.). Соответствующие корпоративные, в т.ч. и банковские, ссуды в течение 2013-2015 гг. составили 5,5 млрд

долл. По последним оценкам, в глобальном масштабе объем рынка облигаций «сукук» достиг 24 млрд фунтов.

Новые отдельные элементы в исламских финансах требуют дополнительного изучения. Известно, что деловая активность во всей сети в праздничные периоды, как правило, снижается. Однако, в мусульманских странах в течение 1989-2007 гг. во время рамадана доходность от операций на фондовом рынке была в девять раз выше доходности в другие периоды года, что объясняется сезонным оптимизмом инвесторов и повышенной готовностью к рискам.

Впрочем, несмотря на достигнутые результаты, финансовые системы в мусульманских странах характеризуются сравнительно упрощенной институциональной структурой и унификацией применяемых финансовых инструментов. При этом преобладают крупные, в том числе семейные, владельцы-инвесторы в акционерных капиталах, отсутствуют массовые мелкие инвесторы и спекулянты. Эти аспекты указывают на сравнительно закрытый характер и ограниченную ликвидность рынков, где используется исламская финансовая модель.

Исторически длительное время в мусульманских странах доминировали элементы западной практики обслуживания клиентов, и поэтому ко второй половине XX в. население фактически пользовалось финансовыми и в т.ч. банковскими услугами. Первые исламские сберегательные банки-кассы «Mit Garm Bank» начали работу еще в 1963 году. Сначала в Египте для обслуживания периферийных районов страны и впоследствии в Малайзии для накопления сбережений для совершения хаджа.

Однако фактическим началом развития исламских банков считается 1975, когда в Саудовской Аравии был создан Исламский банк развития («Islamic Development Bank»), что побудило к быстрому образованию и других исламских банков во второй половине 70-х годов XX в. Среди них:

- «Dubai Islamic Bank» в ОАЭ (1975);
- «Faisal Islamic Bank» в Египте и Судане (1977 г.);
- «Bahrain Islamic Bank» в Бахрейне (1979 г.).

Современные Бахрейн и Малайзия являются центрами исламской финансовой и банковской деятельности (оба рассматриваются как перспективные мусульманские финансовые центры). В Бахрейне концентрируется 35 исламских банков – наибольшее количество по сравнению с другими мусульманскими странами (для сравнения: в Кувейте – 15, в ОАЭ – 14, в Саудовской Аравии – 10, в Катаре – 3).

Касаясь инвестиционных преимуществ Малайзии с точки зрения развития экономики, отвечающей требованиям ислама, и привлечения в данную отрасль иностранных капиталов, можно выделить несколько важных составляющих, формирующих основу значительного потенциала развития этого сектора в Малайзии.

Исламские финансы, являясь, по сути, новым явлением в мировой экономике, недостаточно представлены в некоторых сферах. Например, рынок исламского страхования Малайзии, являясь вторым по величине рынком в мире в таких значимых для страхования сферах, как медицинское страхование и страхование здоровья, занимает лишь 9% национального рынка страхования.

Литература

1. *Велиев Д. А.* Глобализация и стратегия национального экономического развития Азербайджана. Азербайджан и современный мир. Материалы III Общереспубликанской научно-практической конференции. Баку, 2000. Изд. Университета Азербайджана. С. 16-23.
2. *Белашев И. А.* Влияние транснациональных корпораций на развитие глобальной экономики. // Проблемы совершенствования организации производства и управления промышленными предприятиями: Межвузовский сборник научных трудов, 2016. № 1. С. 73-77.
3. *Гончаренко А. П.* Эволюция международных финансовых рынков // Проблемы современной науки и образования, 2016. № 5 (47). С. 126-129.
4. *Жариков М. В.* Реформа международной финансовой инфраструктуры: проблемы и решения. // Современные гуманитарные исследования, 2016. № 2 (69). С. 23-26.
5. *Коречков Ю. В.* Америкократия и мировые финансовые центры. // Экономика и социум, 2016. № 1 (20). С. 519-522.
6. *Курасов А. В.* Инвестиционный и спекулятивный потенциал международных финансовых рынков. // Теория и практика современной науки, 2016. № 3 (9). С. 230-237.
7. *Сембиева Л. М., Шорманов А. Г.* Стратегия развития финансового центра со специализацией на обслуживании рынков капитала. // В сборнике: Экономика и право: теоретические и практические проблемы современности материалы международной научно-практической конференции. Негосударственное образовательное учреждение высшего образования «Московская академия экономики и права». Рязанский филиал, 2016. С. 204-208.