

# 能否助推 经济增长？

## 伊斯兰银行业的扩张能够促进 穆斯林人口大国的发展

帕特里克·伊玛目、康尼·科波达尔

伊斯兰国家大多贫穷且发达程度不高。在这些国家，大量穆斯林没有获得完善的银行服务的途径，其原因通常在于虔诚的穆斯林不愿将其存款存入不符合其宗教信仰的传统金融系统（见专栏）。伊斯兰银行业力图用一种符合伊斯兰教义的方式提供金融服务，如果伊斯兰银行业务能够吸引潜在的穆斯林客户，则可以加快这些国家的经济发展。

有证据表明，金融业发展与经济增长之间是密切相关的。如果一国的金融系统能够提供银行业务与保险等多种服务，则该国更易于实现较快的增长。所有银行，无论是伊斯兰银行还是传统银行，都发挥着金融中介机构与支付服务提供商等基本经济职能（金、莱文，1993年）。银行还有助于有效促进储蓄以及进行资源配置。

从全球范围来看，伊斯兰银行的资产在过去十年间一直保持着两位数的增长。在伊斯兰国家以及穆斯林人口众多的国家，伊斯兰银行正日益成为传统银行之外的一个明确选择。我们的研究探讨了伊斯兰银行业得以实现扩张的原因，以及如何促进其持续增长。了解伊斯兰银行业发展的动因可以帮助非洲、亚洲与中东地区的发展中国家迎头赶上。

### 伊斯兰银行业的兴起

40年前，由于当时的银行系统未能照顾到虔诚的穆斯林的需求，所以虽然伊斯兰银行业已兴起，但规模不大。在伊斯兰银行业的发展历程中，有两件事情影响重大。其一，20世纪60年代初期，埃及农村出现了遵循伊斯兰银行业务原则的小额贷款机构，这表明了伊斯兰银行业务的可行性。这些实验性运作不断壮大并扩展到印度尼西亚、马来西亚以及撒哈拉沙漠以南的非洲地区。

其二，1975年伊斯兰开发银行在沙特阿拉伯吉达成立之后，通过提供自上而下的支持并依赖专业化的集中式管理，进一步促进了伊斯兰银行业的扩张。在发展的初期阶段，伊斯兰银行业需要伊斯兰学者对伊斯兰律法作出充分解释。在最



位于阿联酋迪拜的迪拜伊斯兰银行内的客户。

初几年，伊斯兰银行业扩张的重要工作包括准备实施扩张的最基本工具，如以立法的方式将成立此类银行合法化以及进行员工培训等。而在近几年中，伊斯兰银行业在创新方面进展迅速，最近还对流动性管理与会计方面的监管进行了完善。

与此类似，最近几年苏库克（伊斯兰债券）的发展也彻底改革了伊斯兰金融：伊斯兰教禁止发行传统的固定收入计息债券。通过利用复杂的金融工程技术，苏库克目前已发展成为规模达数十亿美元的产业。

2000年以来不断上涨的油价也推动了伊斯兰银行业的发展，油价上涨导致大量资源转移到大型产油国，而这些国家都更乐于接受伊斯兰银行业务。在过去十年间，伊斯兰银行业的资产以15%的年均增长率持续增长，其300余家伊斯兰银行机构拥有的资产总和已达到数千亿美元。2/3的伊斯兰银行位于中东与北非地区，其他则大多位于东南亚与撒哈拉沙漠以南非洲地区。然而，即使在伊斯兰银行数

### 伊斯兰银行业的特点

伊斯兰银行向穆斯林客户提供服务，但并不属于宗教机构。伊斯兰银行是追求利润最大化、为储户与投资者服务的中介机构，提供托管以及其他传统性银行服务。然而，伊斯兰银行面临的制约与传统银行并不相同，其主要约束来自于伊斯兰律法。伊斯兰银行业的四个特点是：

- 禁止收取利息（riba）是伊斯兰银行与传统银行的主要区别。伊斯兰教禁止收取利息的原因是，伊斯兰教认为利息是一种剥削方式，这有违公平的信念。这意味着，伊斯兰银行不允许对贷款事前设定固定回报作为资金使用报酬。

- 禁止投机行为（maysir）及不确定性行为（gharar）：伊斯兰银行禁止投机，即凭借运气而不是通过富有成效的努力来增加财富。Maysir 是指可避免的不确定性行为，例如在夜总会赌博。Gharar 则指诸如在没有充分信息的情形下开办企业等不确定性行为。

- 禁止开展禁忌（haram）业务：伊斯兰银行只能为获得准许（halal）的活动提供融资。银行不得向从事具有社会危害性的活动（如赌博等）或伊斯兰律法禁止的活动（如为制造酒精饮料的工厂建设提供融资）的公司或个人提供贷款。

- 将部分银行利润用于造福社会（zakat）：穆斯林相信正义以及机会（而不是结果）均等，而实现这一信念的方式之一就是收入进行再分配，为穷人提供最低生活标准。Zakat 是伊斯兰教五大教义之一。在 zakat 不由国家收取的情形下，伊斯兰银行直接捐赠给伊斯兰宗教机构。



量较多的国家里，伊斯兰银行还是被笼罩在传统银行的阴影之下。在海湾地区，伊斯兰银行的资产占银行业总资产的1/4（见图），而在其他地区，该比例低于10%。

## 伊斯兰银行业及其发展

伊斯兰银行业的兴起从两方面推动了经济发展，一个关键的益处在于其提高了金融中介程度。在伊斯兰国家与地区，大多数人不使用银行。相较于其他地区，从整体上看，伊斯兰世界的金融发展水平较低，部分原因在于其传统银行不能满足虔诚穆斯林的需求。这种“使用银行程度不高”的现象意味着储蓄的利用并未达到其应有的效率水平。

此外，由于伊斯兰银行业要求借款方与贷款方分担破产风险，这造就了一种减震机制，该机制对发展中经济体极为重要。这些经济体尽管所处地理位置不同（中东、非洲或东亚），但通常都是大型的单一商品（主要是石油）生产国，并易于受到繁荣与萧条交替出现的经济周期与进出口价格变化的影响。此外，大部分此类经济体都采用固定汇率或高度监管汇率，因此通过汇率调整来应对冲击的能力更弱。在这种不确定的环境下，共担商业风险以实现利益共享的机制刺激了投资并符合伊斯兰教关于社会公平的核心宗旨。

## 伊斯兰银行业的扩张历程

伊斯兰银行业很可能会持续发展，因为全球16亿穆斯林中的大部分人使用银行的程度不高；了解伊斯兰银行业的发展过程有助于指导制度建议的拟定。为此，我们通过对1992—2006年间117个国家进行采样，对伊斯兰银行业实现全球扩张的动因进行了分析。对于伊斯兰银行业是否能够替代传统银行，或者是否能与传统银行形成互补，我们也进行了研究。

我们发现，特定国家内伊斯兰银行业发展的可能性随着穆斯林占人口的比例、人均收入、石油价格以及宏观经济稳定性的增长而提高，这点并不令人意外。与马来西亚和巴林（两个主要的伊斯兰金融中心）毗邻以及与中东国家的贸易一体化也促进了伊斯兰银行业的扩张。

利率是影响伊斯兰银行业实现扩张的负面因素（因为伊斯兰银行存贷款均无利息），这体现了伊斯兰银行必须执行的固有标准。虽然虔诚的穆斯林只选择伊斯兰银行开立账户，但其他客户还是根据传统银行设定的利率分配存款。高利率提高了虔诚度较低的穆斯林（以及对伊斯兰银行的兴趣与日俱增的其他教派的教徒）将存款存入伊斯兰银行的机会成本，并阻碍了伊斯兰银行业的扩张。

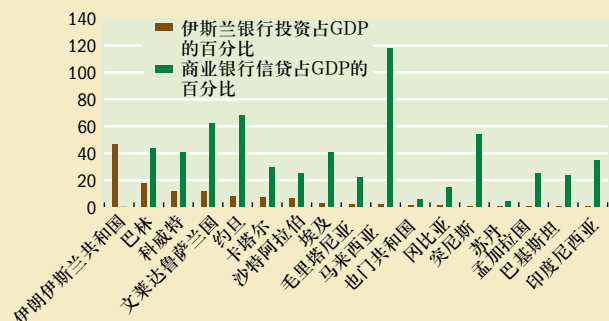
然而，部分研究结果是意料之外的。首先，伊斯兰银行在银行系统较成熟的国家发展更为迅速。伊斯兰银行提供传统银行不能提供的产品，因此补充了而不是替代了传统银行。

其次，我们发现一国的法治水平及国家机关的管理能

## 伊斯兰银行与传统银行的比较

在海湾地区，伊斯兰银行在银行资产中所占份额高于其他地区。

（1992—2006年的平均值，占GDP的百分比）



资料来源：全球银行与金融机构分析库、金融发展与结构数据库以及作者的计算。

力对于伊斯兰银行业的扩张并没有重要的统计学意义上的影响。但传统银行却并非如此。原因在于，伊斯兰银行业所遵循的是伊斯兰律法，所以受脆弱体制的影响很小；争议可以通过伊斯兰法律体系得到解决。

第三，2001年9月11日发生的美国恐怖袭击事件并不是伊斯兰银行业发展的重要推动因素。此类事件只是与油价不断上涨的情形同期发生，而油价上涨才是伊斯兰银行业发展的真正推手。

## 政策意义

过去十年间，伊斯兰银行业从利基市场走向了主流产业，通过将使用银行程度不高的人口纳入金融服务体系以及在易受严重冲击的地区实行风险共担，伊斯兰银行业对伊斯兰世界的发展可能起到了推动作用。

即使我们的研究表明基本无需进行体制改革，但政策改变仍有助于推动伊斯兰银行业的发展。通过签定自由贸易协议以实现区域一体化、保持有助于维持低利率的稳定宏观经济环境以及通过结构改革提高人均收入等举措将促使伊斯兰银行业进一步发展。然而，伊斯兰银行业的扩张并不是灵丹妙药，而仅仅是保持经济增长与发展所需的众多因素中的一种。■

帕特里克·伊玛目（Patrick Imam）是IMF货币与资本市场部的经济学家，康尼·科波达尔（Kangni Kpodar）是IMF非洲部的经济学家。

本文基于两位作者所著IMF的工作论文10/195“伊斯兰银行业是如何扩张的？”撰写。

参考文献：

King, Robert G., and Ross Levine, 1993, "Finance and Growth: Schumpeter Might Be Right," *Quarterly Journal of Economics*, Vol. 108, No. 3, pp. 717-38.