

Правовое регулирование банковской деятельности в Эфиопии

Аннотация. В статье анализируются становление и развитие правового регулирования банковской деятельности в Эфиопии. Особое внимание уделяется реформам правового регулирования банковского сектора Эфиопии, проводимым в последние годы. Делается вывод, что при осуществлении банковского регулирования и банковского надзора Национальный банк Эфиопии особое внимание уделяет устойчивости банков и соблюдению прав вкладчиков. Последние банковские реформы открыли возможность иностранным инвесторам участвовать в банковском секторе Эфиопии. Значительные изменения, имеющие рыночную направленность, произошли в сфере валютного регулирования. В Эфиопии создаются и развиваются свободные экономические зоны. Особенностью развития банковской деятельности в Эфиопии является то, что большое влияние на нее оказывает исламский банкинг.

Ключевые слова: Эфиопия, банковская деятельность, правовое регулирование банковской деятельности, банковский надзор, банки, национальный банк, реформа банковской деятельности, исламский банкинг, свободные экономические зоны

DOI: 10.17803/2311-5998.2026.143.7.131-137

Tatyana E. ROZHDESTVENSKAYA,

Professor of the Department in Financial Law
of the Kutafin Moscow State Law University (MSAL),
Dr. Sci. (Law), Professor
tatiana_rojd@mail.ru

9, ul. Sadovaya-Kudrinskaya, Moscow, Russia, 125993

Alexey G. GUZNOV,

Professor of the Department in Financial Law
of the Kutafin Moscow State Law University (MSAL),
Dr. Sci. (Law), Honoured lawyer of Russia
aguznov@gmail.ru

9, ul. Sadovaya-Kudrinskaya, Moscow, Russia, 125993

Legal Regulation of Banking Activities in Ethiopia

Abstract. The article analyzes the formation and development of legal regulation of banking activities in Ethiopia. Special attention is paid to the recent reforms in the legal regulation of Ethiopia's banking sector. The article concludes that in carrying out banking regulation and supervision, the National Bank of Ethiopia places particular emphasis on the stability of banks and the



**Татьяна Эдуардовна
РОЖДЕСТВЕНСКАЯ,**

профессор кафедры
финансового права
Университета имени
О.Е. Кутафина (МГЮА),
доктор юридических наук
tatiana_rojd@mail.ru
125993, Россия, г. Москва,
ул. Садовая-Кудринская, д. 9



**Алексей Геннадьевич
ГУЗНОВ,**

профессор кафедры
финансового права
Университета имени
О.Е. Кутафина (МГЮА),
доктор юридических наук,
заслуженный юрист РФ
aguznov@gmail.ru
125993, Россия, г. Москва,
ул. Садовая-Кудринская, д. 9

© Рождественская Т. Э.,
Гузов А. Г., 2026

protection of depositors' rights. Recent banking reforms have opened the door for foreign investors to participate in Ethiopia's banking sector. Significant market-oriented changes have taken place in the area of currency regulation. Free economic zones are being established and developed in Ethiopia. A distinctive feature of the development of banking activities in Ethiopia is that Islamic banking has a strong influence on it.

Keywords: Ethiopia, banking activities, legal regulation of banking activities, banking supervision, banks, national bank, banking reform, Islamic banking, free economic zones

Эфиопия является полноправным государством — членом объединения БРИКС с 1 января 2024 г. и 56-й экономикой мира по ВВП, рассчитанному по паритету покупательной способности. В 2026 г. население Эфиопии составляло около 139 млн человек. Это 10-я страна в мире по численности населения и 2-я самая населенная страна Африки.

Финансовая сфера в Эфиопии быстро развивается. Банковский сектор является локомотивом развития финансового сектора в целом.

Становление и развитие правового регулирования банковской деятельности в Эфиопии

15 февраля 1906 г. ознаменовало начало банковской деятельности в Эфиопии, когда император Менелик II торжественно открыл первый Банк Абиссинии¹. Это был частный банк, акции которого продавались в Аддис-Абебе, Нью-Йорке, Париже, Лондоне и Вене. В 1931 г. император Хайле Селассие провел реформы в банковской системе. Банк Абиссинии был ликвидирован; вновь созданный Банк Эфиопии, полностью принадлежащий государству, взял на себя управление активами ликвидированного банка. Банк Эфиопии выполнял функции центрального банка, а также предоставлял коммерческие банковские услуги². Итальянское вторжение в 1935 г. привело к тому, что в Эфиопии стали активно работать итальянские банки. 15 апреля 1943 г. Государственный банк Эфиопии стал центральным банком и действовал до 1963 г.

Национальный банк Эфиопии (Нацбанк, НБЭ) был создан Декларацией о денежно-кредитной и банковской деятельности № 206 от 1963 г. (Monetary and Banking Proclamation of 1963) и начал свою деятельность в январе 1964 г.³ В создании новой организации участвовал посланник Государственного департамента США Эрл О. Лэтэм, который был первым вице-президентом Федерального резервного банка Бостона.

¹ Nwanne T. F. I. Ethiopian Banking System // URL: <https://eprints.gouni.edu.ng/1689/1/ethiopian%20banking%20system%20%20book.pdf>.

² Mauri A. Monetary Developments and Decolonization in Ethiopia // Acta Universitatis Danubius, Oeconomica. 2010. 6 (1). P. 5—16.

³ Our history // URL: <https://nbe.gov.et/about-us/our-history/> (дата обращения: 01.05.2026).

До этого Национальный банк Эфиопии осуществлял двойную деятельность — в качестве коммерческого и центрального банка. Новый указ предусматривал увеличение капитала банка до 10 млн эфиопских долларов и предоставил ему широкую административную и юридическую автономию. В результате реформы Национальному банку Эфиопии были даны следующие полномочия:

- регулирование предложения, доступности и стоимости денег и кредита;
- управление и администрирование международных резервов страны;
- лицензирование и надзор за банками, хранение резервов коммерческих банков и предоставление им кредитов;
- надзор за выдачей кредитов коммерческих банков и регулирование процентных ставок;
- выпуск бумажных денег и монет;
- выступление в качестве представителя правительства;
- установление и контроль валютных курсов.

Таким образом, Национальный банк Эфиопии являлся эмиссионным центром, органом денежно-кредитной политики, органом банковского регулирования и банковского надзора и органом валютного регулирования и валютного контроля.

В сентябре 1976 г. вступила в силу Декларация о денежно-кредитной и банковской деятельности № 99 от 1976 г. (Monetary and Banking Proclamation No. 99 of 1976), которая определила роль Нацбанка в соответствии с социалистическими экономическими принципами, действовавшими на тот момент. К полномочиям Нацбанка были добавлены участие в планировании национальной экономики, в частности в финансовом планировании, и сотрудничество с соответствующими государственными органами. Сфера надзора НБЭ также была расширена и стала включать, помимо банков, и другие финансовые учреждения, такие как страховые компании, кредитные кооперативы и инвестиционные банки. Кроме того, Декларация ввела новую валюту — эфиопский быр вместо прежнего эфиопского доллара, который перестал быть законным платежным средством. Декларация также пересмотрела отношения Нацбанка с правительством. Первоначально установленный законом лимит на непогашенные внутренние заимствования правительства был повышен до 25 % от фактических обычных доходов правительства за три последующих бюджетных года (Декларация 206/1963 устанавливала этот показатель на уровне 15 %).

Эта Декларация действовала до принятия новой Декларации в 1994 г., направленной на реорганизацию НБЭ в соответствии с рыночной экономической политикой, чтобы он мог способствовать денежно-кредитной стабильности, надежному функционированию финансовой системы, созданию кредитных и валютных условий для сбалансированного роста экономики страны. Соответственно, Указом 83/1994 Нацбанку были предоставлены следующие полномочия:

- регулирование предложения и доступности денег и кредита, а также применяемых процентных ставок и других изменений;
- установление лимитов на золотые и валютные активы, которые банки и другие финансовые учреждения уполномочены использовать для операций с иностранной валютой и хранить на депозитах;
- установление лимитов на чистую валютную позицию, а также на условия и объемы внешней задолженности банков и других финансовых учреждений;



— предоставление банкам и другим финансовым учреждениям краткосрочных и долгосрочных возможностей рефинансирования.

Еще одна масштабная реформа затронула Национальный банк Эфиопии в 2008 г., когда была принята и вступила в силу Декларация о денежно-кредитной и банковской деятельности № 591, благодаря которой регулирующая и надзорная роль Нацбанка усилилась. В результате этой реформы были внедрены новые финансовые продукты и инновации, такие как мобильный банкинг, интернет-банкинг и цифровые финансы, что способствовало ускорению доступа к финансированию и финансовой инклюзии. По мере того как к финансовой индустрии присоединялось множество новых банков и микрофинансовых организаций, финансовое посредничество получило импульс и стало активно развиваться. В последнее время правительство Эфиопии также приняло решение либерализовать финансовый сектор, разрешив приток в банковский сектор иностранных инвестиций.

Современные подходы к правовому регулированию банковской деятельности в Эфиопии

В 2025 г. произошли существенные изменения в банковском секторе Эфиопии, связанные с принятием в 2024 г. Декларации о банковской деятельности № 1360/2024 с учетом изменений, принятых в 2025 г. (Banking Business Proclamation No. 1360/2025, далее — Декларация 1360/2025)⁴ и ряда директив Национального банка Эфиопии, в первую очередь директивы SBB/94/2025. Указанные нормативные акты изменили регулирование банковской деятельности в Эфиопии, в результате чего иностранные банки впервые получили возможность выходить на эфиопский рынок. Требования к капиталу для отечественных банков были повышены до уровней, призванных укрепить институциональную устойчивость. Беспроцентное банковское обслуживание получило всеобъемлющую нормативно-правовую базу, а валютный режим был либерализован.

Декларация 1360/2025 заменила предыдущую Декларацию о банковской деятельности и установила модернизированную нормативно-правовую базу, отражающую реалии быстро развивающегося финансового сектора. Решение правительства открыть банковский сектор для участия иностранных компаний потребовало принятия новых положений, регулирующих порядок входа на рынок Эфиопии, ограничения на долю собственности и ужесточение пруденциальных стандартов применительно к банкам, которые принадлежат иностранным компаниям или контролируются ими. Одновременно быстрый рост беспроцентного банковского обслуживания потребовал создания специальной законодательной базы, а развитие цифровых финансовых услуг — принятия положений о лицензировании цифрового банкинга, которых не существовало ранее.

При этом согласно Декларации 1360/2025 сохраняется роль Национального банка Эфиопии как единственного органа, осуществляющего лицензирование, надзор и регулирование всей банковской деятельности в Эфиопии. Полномочия

⁴ Доступно на амхарском и английском языках: URL: <https://justice.gov.et/en/sector/banking-regulations/>.

НБЭ в соответствии с Декларацией 1360/2025 весьма обширны: он выдает и отзывает банковские лицензии, устанавливает пруденциальные требования, осуществляет надзор на местах и удаленно, а также имеет право вводить в отношении банков внешнее управление и принимать решения о ликвидации. Декларация также усилила требования к корпоративному управлению для банков, в том числе повышены квалификационные требования к директорам и высшему руководству, расширены требования к системам управления рисками, а также приняты новые положения, регулирующие сделки со связанными сторонами и конфликты интересов. Эти улучшения в области управления отражают признание того, что банковский сектор Эфиопии, который значительно вырос как по количеству лицензированных учреждений, так и по совокупным активам, нуждается в инструментах надзора, соизмеримых с масштабом и сложностью современных банковских операций.

В рамках проводимой реформы были выданы лицензии двум эфиопским компаниям на осуществление деятельности инвестиционных банков. Такие лицензии получили CBE Capital (дочерняя структура крупнейшего коммерческого банка страны), а также Wegagen Capital Investment Bank (имеет связь с единственной публичной компанией на эфиопской фондовой бирже).

Кроме того, лицензии на брокерскую и консалтинговую деятельность получили компании Ethio-Fidelity Securities, HST Investment Advisory Services и Equation Securities Investment Advisor. Ранее аналогичное разрешение получили четыре компании, в том числе Deloitte, которая занимается организацией первичного размещения акций (IPO) Ethio Telecom.

Анализ последних изменений в правовом регулировании банковской деятельности Эфиопии позволяет выделить несколько направлений проводимой реформы.

1. *Открытие банковского сектора для иностранного участия*

Одной из наиболее значительных реформ, введенных Декларацией 1360/2025, является юридическое признание участия иностранных банков в банковской сфере Эфиопии. Так, Декларация наделяет Национальный банк Эфиопии полномочиями по выдаче лицензий следующим видам банков с иностранным участием: иностранным банкам; дочерним компаниям или филиалам иностранных банков; банкам с совместным участием иностранного и эфиопского капитала.

На протяжении десятилетий банковские услуги в Эфиопии были доступны исключительно гражданам Эфиопии и организациям, полностью принадлежащим гражданам Эфиопии. Этот запрет был одним из самых жестких в Африке и часто упоминался международными инвесторами как препятствие для более широкого взаимодействия с экономикой Эфиопии. Декларация 1360/2025 вместе с Директивой SBB/94/2025 создает структурированную основу для выхода иностранных банков на рынок посредством нескольких определенных механизмов, к каждому из которых предъявляются свои требования и ограничения.

Модель осуществления банковской деятельности через дочернюю компанию позволяет иностранному банку создать в Эфиопии дочернюю компанию, которая контролируется так называемым стратегическим инвестором. Этим термином определены в Декларации иностранный банк или иностранное финансовое учреждение, отвечающее определенным критериям финансовой устойчивости, операционной



деятельности и надзорного статуса. Стратегический инвестор должен вложить в дочернюю компанию минимальный капитал в размере 200 млн долларов США. После получения лицензии дочерняя компания будет функционировать как эфиопский банк, подчиняясь полному спектру пруденциальных требований Национального банка Эфиопии, включая коэффициенты резервирования, лимиты кредитования, обязательства по отчетности и стандарты корпоративного управления.

Иностранный банк также может выйти на рынок Эфиопии, открыв филиал. Однако такая модель имеет существенное ограничение: филиалу иностранного банка разрешается заниматься либо деятельностью по приему депозитов, либо деятельностью, не связанной с приемом депозитов, но нельзя заниматься и тем, и другим одновременно. Филиал, занимающийся приемом депозитов, подпадает под действие полного пруденциального режима, применимого к депозитным учреждениям, включая требования к достаточности капитала, коэффициенты резервирования и обязательства по защите вкладчиков. Филиал, не занимающийся приемом депозитов, напротив, может заниматься такими видами деятельности, как торговое финансирование, корреспондентское банковское обслуживание, консультационные услуги и другие функции оптового банковского обслуживания, не подпадая под регуляторные ограничения, связанные с защитой вкладчиков.

Директива SBB/94/2025 также устанавливает ограничения на долю участия иностранных инвесторов в существующих или вновь созданных эфиопских банках. Стратегический инвестор может владеть максимум 40 % от общего количества акций эфиопского банка. Индивидуальные иностранные акционеры (те, кто не соответствует критериям стратегических инвесторов) ограничены возможностью владеть максимум 7 % от общего количества акций на одного человека. Совокупная доля иностранных акционеров в любом отдельном эфиопском банке не может превышать 49 % от общего количества акций.

2. Лицензирование финансовых технологий

Декларация 1360/2025 вводит специальную систему лицензирования для цифрового банкинга, которая предусматривает в том числе более низкие требования к уровню уставного капитала.

3. Беспроцентное банковское обслуживание (исламский банкинг)

Осуществление банковского обслуживания в соответствии с принципами шариата становится все более востребованным в Эфиопии. К середине 2025 г. этот сектор включал девять полноценных исламских банков во главе с Zamzat Bank, который работает как учреждение, полностью соответствующее принципам шариата, а также 48 отделений беспроцентного банковского обслуживания, управляемых традиционными банками. Такой стремительный рост отражает как реальный рыночный спрос со стороны значительного мусульманского населения Эфиопии, так и более широкое признание того, что беспроцентные финансовые продукты привлекательны для потребителей и предприятий за пределами мусульманской общины, включая тех, кто предпочитает структуры финансирования на основе акций и активов по коммерческим, а не религиозным соображениям.

Декларация 1360/2025 впервые предоставляет законодательную основу для беспроцентного банковского обслуживания. Предыдущее регулирование беспроцентных банковских услуг осуществлялось в основном посредством директив Национального банка Эфиопии по отдельным вопросам, что создавало регуляторную

неопределенность в отношении правовой основы для основных продуктов беспроцентных банковских услуг, таких как мурабаха, мудараба, мушарака, иджара и салам.

4. Регулирование банковских операций в свободных экономических зонах Эфиопии

С 2026 г. особое регулирование деятельности вводится для организаций, зарегистрированных в свободных экономических зонах Эфиопии.

6 января 2026 г. НБЭ объявил о новых правилах банковской деятельности в специальных экономических зонах (СЭЗ). Новый режим, формализованный в Директиве № SBB/99/2026, требует от всех банковских филиалов, работающих в СЭЗ, получения специальной лицензии в дополнение к существующим разрешениям НБЭ.

Перед получением лицензии банк должен продемонстрировать свою способность предоставлять услуги обмена валюты в зоне для инвесторов, осуществляющих торговые и трансграничные операции. Условия лицензирования включают минимальные пороговые значения достаточности капитала (на 2 % выше стандартного требования), ликвидности (на 3 % выше минимального) и коэффициента невозвратных кредитов, не превышающего 5 % в течение длительного периода. Кроме того, банки-заявители должны занимать не менее 2 % рыночной доли от общего объема активов сектора.

Директива также предусматривает, что банковские услуги в СЭЗ должны быть доступны исключительно резидентам и предприятиям, расположенным в этих зонах, при этом количество филиалов в каждой зоне определяется НБЭ. Банки, в настоящее время работающие в районах, недавно объявленных особыми экономическими зонами, должны выполнить требования директивы в течение двухлетнего переходного периода, в противном случае им придется переехать или прекратить свои операции.

Существенные изменения затронули также валютную сферу и корпоративное управление, обязательства по соблюдению нормативных требований для банков.

Таким образом, следует отметить, что банковский сектор Эфиопии продолжает активно развиваться. При осуществлении банковского регулирования и банковского надзора Национальный банк Эфиопии особое внимание уделяет устойчивости банков и соблюдению прав вкладчиков. Последние банковские реформы открыли возможность иностранным инвесторам участвовать в банковском секторе Эфиопии. Значительные изменения, имеющие рыночную направленность, произошли в сфере валютного регулирования. В Эфиопии создаются и развиваются свободные экономические зоны. Особенность развития банковской деятельности в Эфиопии — большое влияние на нее исламского банкинга.

БИБЛИОГРАФИЯ

1. *Nwanne T. F. I.* Ethiopian Banking System // URL: <https://eprints.gouni.edu.ng/1689/1/ethiopian%20banking%20system%20%20book.pdf>.
2. *Mauri A.* Monetary Developments and Decolonization in Ethiopia // *Acta Universitatis Danubius, Oeconomica*. — 2010. — 6 (1). — P. 5—16.

