

Экономические науки

Научная статья
УДК 339

Особенности финансовой системы в странах исламского мира

Ирина Геннадиевна Морозова¹, Марина Викторовна Тумашева²

^{1,2}Казанский (Приволжский) федеральный университет, г. Казань, Россия.

¹morozovaig@yandex.ru

²mvtoumasheva@mail.ru

Аннотация. В условиях активного развития постиндустриального уклада, в обществе особую важность приобрело развитие финансовой системы, осуществляющей «транспортную» роль в движении капитала. Финансовая система быстро увеличила свою долю во внешней торговле, а также в ВВП стран мира, что выразилось в появлении многочисленных видов услуг и инструментов финансирования. Однако менталитет развития стран наложил свой отпечаток на механизмы формирования применяемых услуг и финансовых инструментов. Так страны исламского мира лишь частично смогли приспособиться к меняющимся условиям постиндустриальной экономики, в связи с чем религиозные воззрения привели к созданию уникальной финансовой системы, соответствующей Корану и законам шариата.

Ключевые слова: исламский мир, капитал, финансовая система, финансовые продукты

Для цитирования: Морозова И.Г., Тумашева М.В. Особенности финансовой системы в странах исламского мира // Глобальная экономика и образование. 2021. Том 1. № 4. С. 55–61.

Economic sciences

Original article

Features of the financial system in the countries of the islamic world

Irina G. Morozova¹, Marina V. Tumasheva²

^{1,2}Kazan (Volga Region) Federal University, Russia.

¹morozovaig@yandex.ru

²mvtoumasheva@mail.ru

Abstract. In the context of the active development of the post-industrial order, the development of the financial system, which plays a "transport" role in the movement of capital, has acquired particular importance in society. The financial system rapidly increased its share in foreign trade, as well as in the GDP of the countries of the world, which resulted in the emergence of numerous types of services and financing instruments. However, the mentality of the countries' development has left its mark on the mechanisms for the formation of the services and financial instruments used. Thus, the countries of the Islamic world were only partially able to

adapt to the changing conditions of the post-industrial economy, in connection with which religious beliefs led to the creation of a unique financial system in accordance with the Koran and Sharia law.

Keywords: Islamic world, capital, financial system, financial products

For citation: Morozova I.G., Tumasheva M.V. Features of the financial system in the countries of the Islamic world. *Globalnaya ekonomika i obrazovanie = Global economy and education*. 2021;1(4):55–61. (In Russ.).

Никто доподлинно не знает когда начала образовываться экономическая модель исламского мира. Вероятнее всего произошло это в средние века, когда неукоснительно соблюдались религиозные и этические принципы мусульман, которые способствовали тому, что в исламской экономике стала создаваться уникальная финансовая система, соответствующая Корану и законам шариата.

Согласно научным принципам классической экономической теории капитал представляет собой фактор производства, обладающий полезностью и ценностью [1]. Процент – формирующийся доход на капитал. Однако исламская экономическая модель акцентируется не на капитале, как факторе производства, а на деньгах и их функции обмена. Деньги сами по себе не имеют ни полезности, ни ценности, а выполняют лишь функцию обмена, поэтому взимание процента на деньги теряет смысловую нагрузку. В связи с этим, в исламской экономической модели капиталу придаётся меньшее значение, чем в классической.

Финансовая система исламского мира основана на некотором количестве принципов, на базе которых в дальнейшем создаются исламские банковские механизмы работы.

Основной принцип — **риба**, или запрещение ростовщичества в виде взимания банковского процента. Любая заранее определенная ставка, зависящая от сроков и величины займа и не зависящая

от успешности инвестиций, называется **рибой** и является запрещенной [2].

Соблюдение этого принципа привело к тому, что в исламской финансовой системе отсутствуют долговые операции. Традиционный кредит предпринимателю трактуется как финансовая помощь с условием возврата или как банковские инвестиции в предпринимательское дело. Банк и предприниматель становятся инвесторами и разделяют риски для того, чтобы разделить выгоды.

Запрет спекулятивного поведения **мейсир** и принцип **гарар** — запрет наличия неопределенности — второй принципиальный постулат финансовой системы исламского мира. Идея этих принципов заключается в том, что контракт, который в будущем может допустить возникновение спорных ситуаций, не соответствует религиозно-этическим принципам мусульман. Поэтому невозможно использование производных финансовых инструментов, таких как фьючерсные контракты.

Принцип **закят** — добровольный налог на капитал в пользу нуждающихся категорий населения. Обязанность уплаты данного налога закреплена в Коране, и многие мусульмане платят его, отдавая средства исламским финансовым организациям. Поэтому закят считается дополнительным источником банковского финансирования [3].

Принцип **добросовестности** — это принцип этического сотрудничества. Он призывает соблюдать догово-

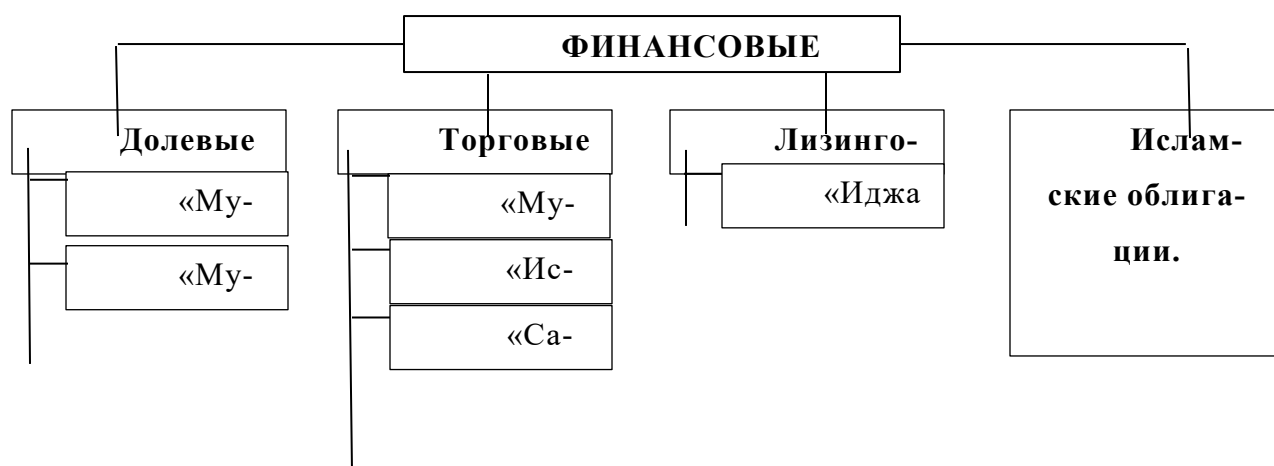
ры, открыто проводить информационные потоки, следовать понятиям честности и справедливости. Соблюдение этого принципа формирует восприятие исламской финансовой системы как надёжного партнера.

В виду отсутствия возможности формировать прибыль за счет получения процента и использования финансовых производных инструментов, исламские банки преимущественно обратились к работе с реальным сектором экономики и заняли позицию инвестора. При этом принцип добросовестности помог поддерживать надежность, качество и хорошую репутацию исламской системы.

Однако по мере расширения исламского банкинга, исламская финансовая система стала внедрять финансовые продукты аналогичные традиционным [4]. В настоящее время всё многообразие финансовых продуктов исламского банка условно можно разделить на три части:

1. долевые: «мудараба», «мушарака»;
2. торговые: «мурабаха», «истисна», «салям»;
3. лизинговые: «иджара» [5].

Кроме того, существуют исламские облигации «сукук» и исламское страхование «такафул».



Мушарака является самым распространенным договором долевого участия [6]. Его заключает исламский банк как с юридическими, так и с физическими лицами.

Мушарака решает проблему финансирования, но принцип договора состоит не в простом займе денежных средств, а в инвестировании банковского капитала в предпринимательское дело. Если говорить о юридических лицах, мушараку можно трактовать как инвестирование в компании банка: банк вносит средства в предприятие и получает заранее установленную долю прибыли предприятия, но и

оплачивает долю убытка, если таковой возникает. Со временем банк постепенно продает долю своего участия предприятию, формируя собственную прибыль. Перед решением о заключении договора мушараки каждый банк тщательно изучает предприятие-клиента, его финансовую устойчивость, платежеспособность и кредитную историю. Банки стремятся заключать мушараку с надежными предприятиями и отказываются работать с венчурными предприятиями.

Мушарака с физическими лицами в целом похожа на ипотечное кредитование: банк и физическое лицо чаще всего сов-

местно приобретают недвижимость. Каждая сторона будет иметь определенную долю на момент покупки. Со временем физическое лицо будет выкупать свою долю банка. Банк сформирует свою прибыль, когда продаст физическому лицу свою долю недвижимости дороже, чем купил [2].

Договор долевого участия **мударобы** [7] похож на мушараку, но юридически меняет права и обязанности сторон. В договоре есть две стороны: первая – банк, который вносит деньги, а вторая – предприниматель (мудариб), который использует свои умения в целях управления этими деньгами для формирования прибыли. Предоставления залога банку не требуется, при этом банк будет нести риск убытков предпринимателя. В случае, если убыток будет получен в результате халатности предпринимателя, риск с банка снимется. Договор мударобы очень похож на доверительное финансирование в традиционной финансовой системе.

Полученный доход от инвестируемых денег распределяется между банком и предпринимателем в соответствии с соглашением, заключенным в момент подписания контракта. Причем в контракте оговаривается пропорция, в которой будет поделена прибыль, а не конкретные денежные суммы.

Мудароба также используется в финансовой системе исламского мира как аналог депозитного вклада, так как договор может быть заключен не только между банком и предпринимателем, но и между вкладчиком и банком. В этом случае банк выступает в роли предпринимателя, а вкладчик – в роли банка.

Договор **иджары** [8] разработан в финансовой системе исламского мира для совершения лизинговых сделок. Особенность иджары состоит в том, что банк изначально не владеет имуществом. Исламский банк назначает третье лицо – агента - для покупки имущества от своего

имени. Банк платит агенту, который платит поставщику за приобретаемое имущество и передает это имущество исламскому банку. Далее имущество сдается банком в аренду арендатору с получением арендной платы.

Договор иджары заимствован из традиционной банковской системы, при этом имеет одну особенность. В традиционном лизинге издержки, связанные с амортизацией, страховкой и налогами ложатся на арендатора. Контракт иджары в этом отношении отличается от обычного лизинга, так как при заключении данного контракта несет указанные издержки арендодатель.

В финансовой системе исламского мира нет страхования в его традиционном понимании, поскольку страхованию свойственны элементы неопределенности и ростовщичества. Механизмом страхования в исламских странах стал **такафул** - это сочетание мушараки и мударобы [9]. Участники создают общий фонд, объединяя средства, в целях нивелирования рисков и возмещения убытков друг друга. Управляющим фонда назначается исламский банк, который также вносит часть средств. Исламский банк получает прибыль от договоров мушараки и мударобы, составляющих систему такафул. Следует признать, что такафул является возможной альтернативой страхованию в традиционном понимании.

Сукук, они же исламские облигации, являются одним из неповторимых финансовых инструментов экономической исламской модели [10]. Сукук – это ценная бумага, которая дает держателю не только право получения доли прибыли, но и право собственности на долю имущества, которое и генерирует долю прибыли. Инструмент перестает быть исключительно финансовым, так как появляется имущественная составляющая.

В случае убыточности имущества, держатель сукука получит не нулевой доход, как в традиционной экономике, а понесет убыток. Поэтому риски, связанные с покупкой сукука довольно большие.

Поскольку сукук признается ценной бумагой, шариат рассматривает их как долговые обязательства. Инвесторы в исламских странах зачастую не могут торговать ими на вторичном рынке, так как возможно возникновение рибха. Поэтому банки стремятся держать облигации до самого их срока погашения.

Следующую группу операций можно определить как торговые: мурабаха, саялам, истисна. Торговые операции исламского банка являются одним из главных источников его прибыли. Наиболее распространенной торговой операцией считается мурабаха [11].

Мурабаха [12] сопровождается договором купли-продажи товаров между банком и его клиентом по согласованной цене. Банк покупает товар (сырьё, комплектующие) от имени клиента, а затем перепродает ему товар, получая прибыль от реализации товара, а также наценку за оказанные услуги. До того, как товар получен клиентом, все риски, связанные с возможным браком или повреждениями, несет на себе банк. Цена товара должна быть определена заранее, а также должна оговариваться величина наценки, которая является вознаграждением банка. Для клиента данная сделка может быть интересна тем, что ему не придется искать продавца актива напрямую, достаточно обратиться в исламский банк.

Саялам незначительно отличается от мурабахи: оплата товара происходит заранее, а его доставка назначается на определенную дату через определенный промежуток времени, причем товар на момент заключения сделки не может находиться в собственности или в прямом или косвенном владении продавца.

При этом исламский банк может заключить параллельный, более короткий договор саялама и получить прибыль за счет разницы в цене двух контрактов.

Договор **истисны** был создан специально для финансирования масштабных и продолжительных проектов. Расчёты по такому контракту осуществляются по цене, установленной на дату заключения соглашения, а выплаты производятся в заранее определённые промежутки времени по ходу проекта и по его окончании. Одна из особенностей этого вида финансирования – составление детального графика выполнения работ (срок выполнения, сумма, качество и т.д.) и неукоснительное его соблюдение в ходе реализации. Клиент имеет право назначить для выполнения работ субподрядчика – третью сторону. Стороны могут договориться между собой о сроках выплат, но сумма контракта должна оставаться неизменной.

Следует отметить, что перечисленные финансовые инструменты являются наиболее популярными и востребованными в рамках финансовой системы в странах исламского мира, однако исламские банковские инструменты данным перечнем не ограничиваются.

В частности в рамках долевых финансовых продуктов существуют договоры «музараа», «мусакат», «джуала», «кифала» и другие.

В число торговых финансовых инструментов введены «таварук», «мусавама».

Данные инструменты чаще всего связаны с особенностями, свойственными отраслевой направленности или поручительством. Например, **мусакат** представляет собой аналог мушараки, но для сельскохозяйственных проектов, а **музараа** – аналог мударабы, используемый в аграрном экономическом секторе. **Кифала** представляет собой выдачу кредитных ресурсов под поручительство, при

открытии фонда взаимного кредитования с гарантией от третьей стороны.

В результате анализа особенностей финансовой системы в странах исламского мира можно сделать следующие выводы:

1. введенные принципы и запреты защищают исламскую экономику от спекулятивных игр, возникновения «пузырей» и способствуют конкурентному развитию;

2. в каждом финансовом продукте в большей или меньшей степени присутствует ответственность и риск банка от участия в предпринимательской деятельности

заёмщика, что полностью отсутствует в традиционной банковской системе;

3. об исламском банкинге все-таки нельзя говорить как о полностью новом и уникальном явлении, но он и не является полной копией традиционной финансовой системы. В значительном количестве выработаны новые, более справедливые подходы к пониманию традиционных финансовых инструментов. Благодаря этому финансовая система исламского мира приобрела ореол надежности, открытости и ориентированности на реальный сектор экономики.

Список источников

1. Global challenges of the 21st century and possible university's answer. Tuzikov A.R., Zinurova R.I., Turner E.Y., Bardasova E.V., Girfanova E.Y., Morozova I.G., Emelina E.D. *Ekoloji*. 2019. Т. 28. № 107. С. 33–38.
2. Трунин П.В. Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития / П. Трунин, М. Каменских, М. Муфтяхетдинова. – М.: ИЭПП, 2009. - 88 с
3. Дорофеев М.Л. и др. / *Финансы и кредит*, 2020, т. 26, вып. 11, стр. 2633–2654
4. Грибань М.К. Исламский банкинг как альтернативный финансовый институт финансового рынка: возможности для российской экономики // *Мировая экономика: проблемы безопасности*. 2019. № 4. С. 56–63.
5. Нарынбек Кызы Ж. Иджара: основные отличия от лизинга и особенности бухгалтерского учета // *Экономика и предпринимательство*. 2016. № 8. С. 469–471.
6. Калимуллина М.Э. Стандартизация исламских финансовых сделок // *Актуальные проблемы российского права*. 2017. № 3. С. 122–126.
7. Михеева И.Е. Правовые особенности договора мудароба по исламскому праву // *Актуальные проблемы российского права*. 2017. № 3. С. 116–121.
8. Антропов В.В. Исламские финансы в глобальной экономике: современные тенденции и перспективы. Причины появления исламских финансов // *Экономический журнал*. 2017. № 4. С. 57–77.
9. Шолойко А.С. Особенности такафул-страхования // *Экономика и банки*. 2016. № 1. С. 33–39.
10. Syeda Fahmida Habib. *Fundamentals of Islamic Finance and Banking*. United Kingdom, John Wiley & Sons Ltd, 2018, 312 p.
11. Хаззар М.Э., Михеева И.Е., Алексеева Д.Г. Правовые особенности этического (исламского) банкинга (на примере договора мурабаха) // *Вестник Пермского университета. Юридические науки*. 2018. № 39. С. 134–145.
12. Нуриев Б.Д., Галиуллина В.В. Мурабаха как инструмент исламского банкинга // *Вестник УГНТУ. Наука, образование, экономика. Серия: Экономика*. 2016. №1 (15).

References

1. Global challenges of the 21st century and possible university's answer. Tuzikov A.R., Zinurova R.I., Turner E.Y., Bardasova E.V., Girfanova E.Y., Morozova I.G., Emelina E.D. *Ekoloji*. 2019. Т. 28. № 107. С. 33–38.
2. Trunin P.V. *Islamskaya finansovaya sistema: sovremennoe sostoyanie i perspektivy razvitiya* / P. Trunin, M. Kamenskikh, M. Muftyakhetdinova. – М.: IEPP, 2009. – 88 s
3. Dorofeev M.L. i dr. / *Finansy i kredit*, 2020, t. 26, vyp. 11, str. 2633–2654
4. Griban' M.K. *Islamskii banking kak al'ternativnyi finansovyi institut finansovogo rynka: vozmozhnosti dlya rossiiskoi ekonomiki* // *Mirovaya ekonomika: problemy bezopasnosti*. 2019. № 4. С. 56–63.
5. Narynbek Kyzy Zh. *Idzhara: osnovnye otlichiya ot lizinga i osobennosti bukhgalterskogo ucheta* // *Ekonomika i predprinimatel'stvo*. 2016. № 8. С. 469–471.
6. Kalimullina M.E. *Standartizatsiya islamskikh finansovykh sdelok* // *Aktu-al'nye problemy rossiiskogo prava*. 2017. № 3. С. 122–126.
7. Mikheeva I.E. *Pravovye osobennosti dogovora mudaraba po islamskomu pravu* // *Aktu-al'nye problemy rossiiskogo prava*. 2017. № 3. С. 116–121.
8. Antropov V.V. *Islamskie finansy v global'noi ekonomike: sovremennye ten-dentsii i perspektivy. Prichiny poyavleniya islamskikh finansov* // *Ekonomicheskii zhurnal*. 2017. № 4. С. 57–77.
9. Sholoiko A.S. *Osobennosti takaful-strakhovaniya* // *Ekonomika i banki*. 2016. № 1. С. 33–39.
10. Syeda Fahmida Habib. *Fundamentals of Islamic Finance and Banking*. United Kingdom, John Wiley & Sons Ltd, 2018, 312 p.
11. Khazzar M.E., Mikheeva I.E., Alekseeva D.G. *Pravovye osobennosti eticheskogo (islamskogo) bankinga (na primere dogovora murabakha)* // *Vestnik Permskogo universiteta. Yuridicheskie nauki*. 2018. № 39. С. 134–145.
12. Nuriev B.D., Galiullina V.V. *Murabakha kak instrument islamskogo bankinga* // *Vestnik UGNTU. Nauka, obrazovanie, ekonomika. Seriya: Ekonomika*. 2016. №1 (15).

Статья поступила в редакцию 26.07.2021; принята к публикации 14.08.2021.
The article was submitted 26.07.2021; accepted for publication 14.08.2021.