

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ЧЕЧЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ АХМАТА АБДУЛХАМИДОВИЧА КАДЫРОВА»**

Институт экономики и финансов

II Международная научно-практическая конференция

**«ИНДУСТРИЯ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВ:
ТЕНДЕНЦИИ, ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ»**

11-12 декабря 2024 г.



Грозный – 2024

Ответственный редактор:

Хасухаджиев А.С.-А. *Проректор по науке, инновациям и цифровой трансформации Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова, кандидат технических наук,*

Редакционная коллегия:

Таштамиров М.Р. *Директор Института экономики и финансов Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова, к.э.н., доцент – сопредседатель*

Бисултанова А.А. *Заместитель директора по научно-организационной работе Института экономики и финансов Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова, доцент кафедры «Финансы, кредит и антимонопольное регулирование», к.э.н., доцент*

Закриева З.М. *Заместитель директора по учебной работе Института экономики и финансов Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова, старший преподаватель кафедры «Экономическая теория и предпринимательство»*

Умаров А.Х. *Заместитель директора по воспитательной и социальной работе Института экономики и финансов Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова, ассистент кафедры «Финансы, кредит и антимонопольное регулирование»*

Ильясов Р.Х. *Заведующий кафедрой «Учет, анализ и аудит в цифровой экономике» Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова, доктор экономических наук, доцент*

Магомадова М.М. *Заведующий кафедрой «Экономическая теория и предпринимательство» Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова, к.э.н., доцент*

Курбанов С.А. *Заведующий кафедрой «Налоги и налогообложение» Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова, к.э.н., доцент*

Шахгираев И.У. *Заведующий кафедрой «Экономика и экономическая безопасность отраслей и предприятий» Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова, к.э.н., доцент*

Тавбулатова З.Ж. *Профессор кафедры «Финансы, кредит и антимонопольное регулирование» Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова, д.э.н., профессор*

Шовхалов Ш.А. *Профессор кафедры «Экономическая теория и предпринимательство» Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова, д.э.н., профессор*

Куразова Д.А. *Старший преподаватель кафедры «Учет, анализ и аудит в цифровой экономике» Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова, научный руководитель СНО «Экономист»*

Ибрагимова Э.С. *Ассистент кафедры «Финансы, кредит и антимонопольное регулирование» Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова, научный руководитель СНК «Финансист»*

Индустрия исламских финансов: тенденции, проблемы и перспективы [Электронное издание]: материалы II Международной научно-практической конференции (г. Грозный, 11-12 декабря 2024 г.). – Грозный: Издательство ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова», 2024. – 244 с.

В материалах II Международной научно-практической конференции «Индустрия исламских финансов: тенденции, проблемы и перспективы» освещены различные аспекты будущего исламских финансов в современных условиях, исследован российский и зарубежный опыт внедрения инструментов исламского финансирования; вызовы, ограничения и перспективы развития исламских финансов в современном экономическом пространстве России.

Сборник предназначен для молодых ученых и специалистов, занимающихся актуальными проблемами современной науки.

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова» не несет ответственности за материалы, представленные авторами для очного и заочного участия в конференции.

ISBN 978-5-91127-447-4

СОДЕРЖАНИЕ

Абдулгазис Э.Д. Императивы использования криптовалют на современном этапе развития мирового финансового рынка.....	5
Айдинова Д.Х.-М. Исламский банкинг в России: этапы становления, принципы работы и перспективы развития.....	11
Бисултанова А.А. Исламский банкинг: история, современность и перспективы роста.....	14
Бисултанова А.А. Исламские финансовые системы: пути к устойчивому экономическому развитию.....	17
Батчаева А.М. Тамбиева Х.М. Пути повышения эффективности учета затрат на современном предприятии.....	22
Галазова С.С., Семенова Н.Н., Тавбулатова З.К. Современные тренды развития глобального рынка партнерских финансов.....	27
Гезиханов Р.А. Методологическое сопряжение международных и исламских стандартов аудиторской деятельности.....	33
Гишкаева Л.Л., Думбуя А. Развитие исламского банкинга в Республике Гвинея.....	38
Гишкаева Л.Л., Чираев Х.Р. Исламские финансы как важный ресурс современной экономики.....	43
Ибрагимов М.-А.У. Современные тенденции внедрения исламских финансовых инструментов на примере мурабаха (Сбербанк, Ак Барс банк и Фаворит-13).....	47
Измайлов А.Т. Развитие исламского финансирования как фактор повышения конкурентоспособности в международной торговле.....	54
Иванов А.П. Основные тенденции применения исламских финансов во внешнеэкономической деятельности.....	59
Алиева Е.И. Исламские финансы (исламский банкинг) как основа устойчивого развития экономики России и перспективы его развития.....	65
Исраилова З.Р., Ильясова К.Х. Анализ становления исламских финансов в современном обществе.....	70
Магомадов Э.М., Ильясов И.Н. Иджара как инструмент исламских финансов.....	75
Магоматова М.Р., Магомадова М.М. Инновационные подходы к развитию исламского банкинга в России.....	79
Мецалова Э.А., Куразова Д.А. Исламский банкинг: проблемы и перспективы для России.....	86
Мусостов З.Р., Мусостова Д.Ш. Финансирование коммерческой деятельности в доктрине исламских финансов.....	92
Баснукаев М.Ш. Исламский банкинг и исламское налогообложение: первый опыт в условиях России.....	98
Нахаева Р.М.-Б., Умаров А.Х. Исламский финтех: цифровизация исламских финансов.....	104
Алеткин П.А., Хамидуллина Г.И. Проблемы раскрытия информации об операциях по договору мурабаха в финансовой отчетности исламских финансовых учреждений.....	109
Саенко Л.К. Механизм закята, как инструмент решения проблемы бедности.....	114

Богатырев С.Ю.	
Современные концепции исламского банкинга.....	121
Ибрагимова Э.С., Хайдаева Х.Э.	
Перспективы интеграции исламского банкинга в глобальную финансовую систему.....	126
Курбанов С.А., Шахидова Х.Б.	
Проблемы и перспективы внедрения исламского банкинга в немусульманских странах.....	133
Аюпов А.А., Гатауллин М.С., Алиева Ж.Р.	
Дефиниции и особенности обращения халяльных дебетовых карт на современном этапе развития финансового рынка в России.....	139
Демильханова Б.А.	
Индикаторы исламских инвестиций: динамика, факторы.....	145
Сулейманов М.М., Ибрагимова Э.С.	
Рынок такафул в России и СНГ: возможности, проблемы и перспективы.....	151
Тавбулатова З. К., Куцури Г.Н., Батукаева Л.С.-Э.	
Финансовые технологии как рычаги прорыва и роста индустрии исламских финансов.....	156
Таштамиров М.Р., Макшарипова Э.А.	
Исламское финансирование как альтернативный инструмент для поддержания малого и среднего бизнеса: особенности, проблемы, перспективы.....	163
Таштамиров М.Р., Темирбулатова Х.А.	
Исламские партнёрские финансы: принципы, практика и перспективы развития в России....	169
Тотолин В.С.	
Финтех-решения в исламских финансах: новые горизонты развития.....	181
Тухватуллин Р.Ш., Ветошкина Е.Ю.	
Особенности управления рисками в партнерском финансировании.....	187
Баташев Р.В., Тухугов Я.Ш.	
Цифровой бантинг, финтех и инновации в исламских финансах.....	192
Баташев Р.В., Тухугов Я.Ш.	
Банки на рынке исламских финансовых услуг.....	195
Узденова А.М., Научный руководитель: Узденова А.А.	
Исламские финансовые инструменты и их роль в международной торговле.....	199
Узденова А.А.	
Инвестиционные инструменты XXI века: от фондов до криптовалют.....	202
Умарова С.Х., Делаева М.У., Куразов Р.У.	
Исламские фонды прямых инвестиций.....	206
Умарова С.Х., Исаева Ж.Д.	
Современные тенденции развития исламского банкинга в мире.....	213
Шамсадова М.Ш., Байсаева М.У.	
Исламский лизинг: теоретические основы и особенности.....	218
Шейкина О.В., Научный руководитель: Узденова А.А.	
Роль государства в регулировании криптовалют.....	223
Шовхалов Ш.А., Алиев Н.К.	
Сравнительный анализ управления портфелем ценных бумаг в классических и исламских финансовых организациях.....	227
Шовхалов Ш.А., Магомеднабиев У.Н.	
Исламская ипотека в российских банках.....	231
Шовхалов Ш.А.	
Контрактные схемы реализации товаров на рынке исламских финансов.....	235
Юрчук Т.С., Иваненко И.А.	
Ключевой параметр исламских финансов: исламский аналог модели DCF.....	239

ИМПЕРАТИВЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КРИПТОВАЛЮТ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ РАЗВИТИЯ МИРОВОГО ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Абдулгазис Э.Д.

*магистрант 1 курса направления подготовки «Экономика»,
мастерская программа «Мировая экономика и МЭО»
ГБОУВОРК «Крымский инженерно-педагогический
университет имени Февзи Якубова», г. Симферополь
e-mail: as-venera81@mail.ru*

Аннотация. В статье выделено понятие «криптовалюта как цифровой актив», определено отличие ее от обычных денег как с точки зрения происхождения и хранения, так и с точки зрения особенности транзакций. Отмечено, что оперирование криптовалютой требует уточнения того, чем она является в системе экономических отношений и какие функции может выполнять. В статье выделены характерные черты использования криптовалют, такие как: необратимость, анонимность участников, скорость, глобальность, безопасность, отсутствие необходимости в разрешениях, ограниченность предложения, децентрализованность, независимость от эмитента, высокая волатильность, отсутствие финансовой цензуры. Исследована степень адаптации различных стран к криптовалютам, изучен объем капитализации наиболее популярных криптовалют. Определено, что криптовалюта существует как реальный социально-экономический феномен настоящего.

Ключевые слова: криптовалюта, блокчейн, майнинг, мировой рынок транзакций, цифровой актив, регулирование криптовалют, черты использования криптовалют, цифровые технологии, правовой статус виртуальной валюты.

IMPERATIVES FOR USING CRYPTOCURRENCIES AT THE PRESENT STAGE OF DEVELOPMENT OF THE GLOBAL FINANCIAL MARKET

Abdulgazis E.D.

*1-st year undergraduate in the field of study "Economics", undergraduate 's
program "World Economy and International Economic Relations"
SBEIHER «Crimea Crimean Engineering and Pedagogical
University named after Fevzi Yakubov»*

Annotation. The article highlights the concept of cryptocurrency as a digital asset, defines its difference from ordinary money, both in terms of origin and storage, and in terms of transaction features. It is noted that operating cryptocurrency requires clarification of what it is in the system of economic relations and what functions it can perform. The article highlights the characteristic features of using cryptocurrency, such as: irreversibility, anonymity of participants, speed, globality, security, no need for permissions, limited supply, decentralization, independence from the issuer, high volatility, lack of financial censorship. The degree of adaptation of various countries to cryptocurrencies is studied, the volume of capitalization of the most popular cryptocurrencies is studied. It is determined that cryptocurrency exists as a real socio-economic phenomenon of the present.

Keywords: cryptocurrency, blockchain, mining, global transaction market, digital asset, cryptocurrency regulation, cryptocurrency usage features, digital technologies, legal status of virtual currency.

Постановка проблемы. Ряд мировых, геополитических, государственных, региональных кризисов, негативные последствия глобализации побуждают как физических лиц, так и предпринимателей искать альтернативные средства хранения и приумножения средств. В процессе стремительного развития информационных технологий периодически появляются новые инструменты управления экономикой, к которым можно отнести и электронные деньги. Это и обуславливает появление на рынке аналога традиционных валют – криптовалюты [1]. Криптовалюты объективно существуют, получают все большее распространение в экономически развитых странах. Поэтому логично сделать предположение, что в России криптовалюты тоже имеют перспективы своего развития, заслуживают исследования, учитывая меру распространения криптовалют, рост количества

транзакций с ними и количества их владельцев [10].

Анализ последних исследований и публикаций. Наличие криптовалюты как самостоятельного социально-экономического феномена, который объективно существует, обусловило совокупность исследований относительно природы и правового статуса криптовалют [2,3,6,9], распространения криптовалют на глобальных мировых рынках [1,5,9], развития рынков криптовалют в мире [1,3,4,10,11] и перспектив развития рынка криптовалют в России [7-8]. В то же время криптовалюты являются сравнительно новым социально-экономическим феноменом, и поэтому значительное количество вопросов по их распространению требуют своего дальнейшего исследования.

Целью исследования является выявление характерных особенностей использования криптовалют на современном этапе развития мирового транзакционного рынка.

Изложение основного материала исследования

Криптовалюта – совершенно новый феномен экономически-правового характера; она, имея признаки и свойства валюты, отличается от электронных или фиатных денег [2]. Криптовалюта – это общественный цифровой актив, при создании которого используется криптография для обеспечения безопасности транзакций и контроля эмиссии виртуальных единиц; этот актив децентрализован, анонимен, и не подлежит прямому контролю со стороны государства, в связи с чем создает угрозы финансирования терроризма и уклонения от уплаты налогов [3].

Отличие криптовалюты от обычных денег заключается в том, что за ее создание не отвечает ни один специализированный орган, регулирующий эмиссию. В основе криптовалюты лежит система блокчейн – распределенная база данных. Чем популярнее криптовалюта, тем больший объем памяти обеспечивает ее хранение. Создается она с помощью электронных вычислений и представляет собой код, сгенерированный компьютером. Процесс создания такого кода называется "майнинг" и происходит на большом количестве компьютеров, расположенных в разных местах, они могут находиться даже по всему миру. Майнинг – процесс использования вычислительных мощностей компьютерных систем для создания цепочки блоков транзакций криптовалют. Каждый блок должен соответствовать определенным критериям правильности и сложности создания, для чего используются алгоритмы хеширования. Таким образом, майнеры одновременно добывают новые монеты и проводят все транзакции криптовалюты [4].

Оперирование криптовалютой требует уточнения ее природы, то есть определения того, чем она является в системе экономических отношений. Несмотря на значительное распространение в экономических отношениях, до сих пор нет однозначного ответа, чем является криптовалюта, в частности специфическим товаром или деньгами. С одной стороны, сегодня в большинстве стран мира криптовалюта не считается деньгами или валютой, как правило, криптовалюта квалифицируется как нематериальный актив или товар, чаще всего она не выступает законным платежным средством. При этом операции с криптовалютой приравниваются к бартерным операциям, однако, стоит отметить, что такая позиция сегодня уже также подвергается критике, поскольку при таких условиях теряются финансовые составляющие криптовалюты, которая переводится в производственную сферу, в сферу товарооборота, и таким образом теряется то, ради чего она создавалась, что не способствует развитию межбанковского сотрудничества и финансовых технологий [5]. С другой стороны, криптовалюты выполняют функцию меры стоимости, средства накопления, обращения, средства платежа, мировых денег. С их помощью возможно сохранять часть полученных доходов с целью их использования в будущем, и рассчитаться за товары. Криптовалюта является "посредником" в процессе обращения товаров [6]. То есть с позиций функционального подхода, по определению своей природы, криптовалюта, выполняя все функции денег, является деньгами.

В то же время есть мнение, что криптовалютам пока не свойственны все функции денег в полной мере (как единицы расчета, средства сохранения стоимости), они не обеспечиваются государством, поэтому пока можно лишь вести речь только об

использовании криптовалют как средства обращения, что делает невозможным определение их деньгами или законными платежными средствами, однако есть основания определить криптовалюты эквивалентами денег [1].

Возникновение и распространение криптовалют, их активное практическое использование позволяют определить характерные черты использования криптовалюты, которые представлены в таблице 1.

Таблица 1. Характерные черты использования криптовалюты *

Характерные черты	Содержание
необратимость	Совершенная сделка не может быть отменена без участия посредника, например, банка. Желание только одного участника не позволяет отменить уже совершенную операцию.
анонимность участников	Счета и транзакции не позволяют без дополнительной информации раскрыть личность участников операции. Счета не привязаны к физическим или юридическим лицам.
скорость	транзакции происходят почти мгновенно с использованием современных средств связи и подтверждаются через очень ограниченное время.
глобальность	Транзакции происходят независимо от государственных границ по всему миру. Участники транзакции могут быть географически максимально удаленными один от другого, находиться в разных странах, на разных континентах и т.п.
безопасность	Защита собственности и криптовалюты и транзакций с ней осуществляется с использованием средств криптографии. Криптовалюту невозможно подделать.
отсутствие необходимости в разрешениях	Программное обеспечение для использования криптовалют доступно в открытом доступе. Оно не требует лицензий и разрешений на использование, является легкодоступным всем потенциальным участникам транзакций.
ограниченность предложения	Объем максимального предложения по каждому виду криптовалюты является технически ограниченным. После достижения заявленного и технически подтвержденного объема предложения криптовалюты ее объем в обращении не может быть увеличен.
децентрализованность	Криптовалюта в целом не имеет единого эмиссионного и регуляторного центра, ее обращение не определяется решениями какого-то одного органа или государства.
независимость от эмитента	Криптовалюты в целом не зависят от определенной единой страны, от определенного единого государственного регулятора, от национального банка любой страны.
высокая волатильность цены	Курс, по которому криптовалюта может обмениваться на деньги, существенно колеблется, поскольку рыночная цена криптовалют базируется на предложении и спросе.
Необходимость использования специальных средств для обеспечения оборота	Криптовалюты являются виртуальными и не хранятся в центральной базе данных. Для хранения криптовалюты используются криптокошельки и биржи.
Отсутствие финансовой цензуры	Криптовалюту не контролирует государство или какая-то другая корпорация. Никакая третья сторона не может влиять на операции, связанные с криптовалютой.

* составлено автором по данным [1-11]

Следовательно, по результатам анализа характерных черт использования криптовалюты можно сделать вывод, что к инновационным возможностям криптовалют

следует отнести анонимность и защиту персональных данных владельца электронного кошелька одновременно с открытостью истории транзакций. В условиях виртуальной финансовой системы криптовалюта является надежным инвестиционным инструментом на базе цифровой модели глобального создания, передачи, хранения ценности и возможности создания и поддержки смарт-контрактов, которые позволяют программировать передачу ценности согласно установленным правилам. Свобода в выплате и дешевизна в обслуживании дает возможность совершать транзакции с минимальными сборами, отсутствием географических и временных барьеров. Основным приоритетом криптовалют является децентрализация, которая предоставляет возможность пользователю самостоятельно контролировать движение криптовалюты при отсутствии сторонних контролирующих органов, что позволяет обойти организационные границы и ограничения централизованных организаций и властных структур. Однако, следует учесть, что рынок криптовалют в мире является достаточно новым и законодательно не сформированным, в частности отсутствует законодательное регулирование статуса и оборота криптовалют, что не позволяет внести криптовалюту в устав капитала юридических лиц и использовать как актив предприятия.

На современном этапе использование криптовалют в различных странах мира продолжает расти. При этом рост их популярности имеет весьма интересную структуру, которая не обусловлена едиными принципами. К примеру, если рассматривать популярность, согласно запросам в интернет ресурсах, то первое место в мире заняла Нигерия. А в Великобритании за последние 6 лет количество владельцев криптовалют увеличилось в 6 раз, при этом около 85% владельцев криптовалют инвестировали свои средства именно в биткойны; к слову, и в США она также является приоритетной. Среди стран на Ближнем Востоке первое место по сделкам, совершенным в криптовалюте, занимает Турция. Наиболее прогрессивные страны в отношении криптовалюты представлены на рисунке 1. При этом наименее адаптированными к криптовалютам странами на начало 2023 г. стали Аргентина, Мексика и Индонезия; к этой тройке присоединилась и Россия по наименьшему количеству совершенных транзакций в криптовалюте. А наибольшее количество бирж зарегистрировано в США, Великобритании, Гонконге и Сингапуре.

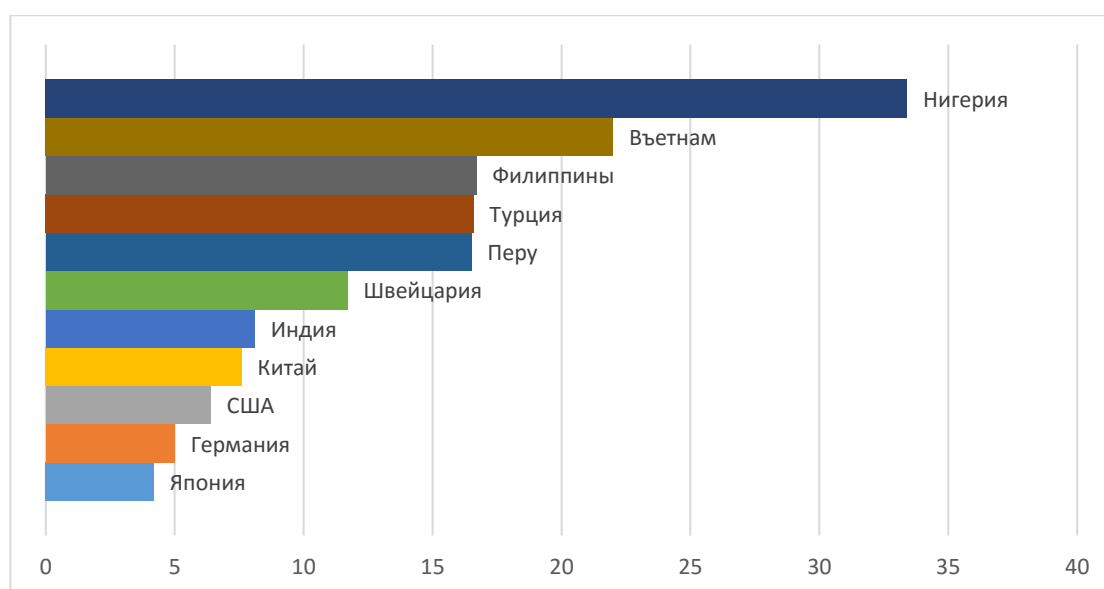


Рисунок 1– Степень адаптации стран к криптовалютам, в %

Для оценки масштабов влияния криптовалют на современный глобальный финансовый рынок необходимо провести оценку современных криптовалют с точки зрения их капитализации (табл. 2).

Таблица 2. Рыночная капитализация ведущих криптовалют мира*

№ п/п	Наименование	Объем рыночной капитализации, млрд долл. США	Цена, долл. США	Среднесуточный оборот, млрд долл. США
1	Bitcoin (BTC)	1211.71	67,659.38	33.71
2	Ethereum (ETH)	309.4	3,794.789	12,852
3	USDT	113,210	1.00	49,987
4	BNB	85,142	594.64	1,142
5	Solana	63,227	130.03	2,516
6	XRP	26,179	0.52	939,402
7	USDC	34,763	1.07	7,644

* по состоянию на 01.06.2024 г

Наибольший майнинг пришелся на криптовалюту XRP, второе место занял Bitcoin (BTC). Валюта XRP (Ripple) чрезвычайно популярна из-за небольшой цены и высокой скорости обращения; и, как показывают исследования, на сегодня она может составить серьёзную конкуренцию таким платежным картам, как VIZA и Mastercard.

Популярность же Bitcoin (BTC) обусловлена, прежде всего, его высокой стоимостью и отнесению к так называемому «золотому стандарту» криптовалют, что делает его наиболее привлекательным как средство инвестиционного актива.

Как видно из таблицы 1, показатель капитализации криптовалют стремительно растет, несмотря на высокую волатильность криптовалют. Это говорит о росте их популярности и доверия как среди обычных граждан, так и среди компаний, осуществляющих транзакционные операции. Население планеты в значительной мере преодолело социальные барьеры использования криптовалют, одной из самых распространенных на современном этапе остаётся пока проблема недостаточной информационно-технологической грамотности будущих потенциальных пользователей, а одной из самых распространенных институциональных проблем остается проблема правового статуса и регулирования оборота криптовалют.

Таким образом, криптовалюта существует как реальный социально-экономический феномен настоящего. Количество пользователей криптовалюты, как и участников рынка криптовалюты в целом увеличивается, равно как и растет капитализация рынка криптовалют. Существуют даже мнения, что в будущем криптовалюта может вытеснить фиатные деньги, или по крайней мере, существенно сократить их долю в инвестиционных и финансово-расчетных операциях.

В значительной степени распространению криптовалют способствуют характерные черты их использования – необратимость, анонимность участников, скорость, глобальность, безопасность, отсутствие необходимости относительно разрешений, ограниченность предложения, децентрализованность и т.д.

Список источников

1. Абдулгасис, В.С. Особенности развития и использования виртуальных валют: современный аспект / В.С. Абдулгасис // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. – 2018. – №2 (60). – С. 7-11.
2. Абдулгасис, В. С. Международный опыт регулирования виртуальных валют: современный аспект / В.С. Абдулгасис // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. – 2021. – № 1 (71). – С. 6-10.

3. Абдулгасис, В. С. Императивы развития виртуальных валют: современный аспект / В.С. Абдулгасис // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. – 2018. – № 3 (61). – С. 5-9.
4. Абдулгасис, В.С. Функционирование виртуальных валют в контексте конформизма развития глобального финансового рынка / В.С. Абдулгасис // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. – 2020. – № 1 (67). – С. 6-10.
5. Аджимет, Г. Х. Развитие мирового рынка ИКТ / Г. Х. Аджимет // Национальные экономические системы в контексте формирования глобального экономического пространства: сборник научных трудов (г. Симферополь, 10 апреля 2020 г.) / под общей редакцией д.э.н., профессора З.О. Адамановой. – Выпуск 6. – Симферополь: ИТ АРИАЛ, 2020. – С.78-81.
6. Блокчейн для всех. Как работают криптовалюты, BaaS, NFT, DeFi и другие новые финансовые технологии. [Электронный ресурс]. – URL: https://www.bibliorossica.com/book.html?search_query=%d0%ba%d1%80%d0%b8%d0%bf%d1%82%d0%be&currBookId=44808&ln=ru (дата обращения: 10.10.2024).
7. Иваненко, И. А. Цифровая экономика в Российской Федерации / И. А. Иваненко, А. Билялов // Национальные экономические системы в контексте формирования глобального экономического пространства: сборник научных трудов. – Симферополь: ИТ «АРИАЛ», 2021. – № Вып. 7. – С. 318-320.
8. Иваненко, И. А. Нормативное регулирование цифровой экономики / И. А. Иваненко, В. А. Босяков // Цифровая экономика, менеджмент и финансы: развитие профессиональных навыков современного менеджера: сборник научных трудов V Международной бизнес-школы 22-28 апреля 2021 г. – Ставрополь: СЕКВОЙЯ, 2021. – № Б/н. – С. 84-87.
9. Мосакова, Е.А. Криптовалюта как основа новой финансовой архитектуры в информационную эпоху / Е.А. Мосакова // Информационное общество. – 2023. – № 3. – С. 32–37. DOI: 10.52605/16059921_2023_03_32.
10. Ситихова, Т. Е. Институционально-эволюционный подход к исследованию процессов трансформации национально-экономической системы / Т. Е. Ситихова, Д. А. Тогоев // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № S1-1(53). – С. 142-149. – DOI 10.36684/chesu-2024-1-1-53-142-149
11. Цифровая валюта центральных банков: где используют и тестируют. [Электронный ресурс]. – URL: <https://tass.ru/info/17624617> (дата обращения: 18.08.2024).

ИСЛАМСКИЙ БАНКИНГ В РОССИИ: ЭТАПЫ СТАНОВЛЕНИЯ, ПРИНЦИПЫ РАБОТЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Айдинова Д.Х.-М.

канд.экон.наук, доцент кафедры экономики и прикладной информатики,
Карачаево-Черкесский государственный университет имени У.Д. Алиева
e-mail: diana.ajdinova@maul.ru

Аннотация. В статье рассматриваются основные этапы зарождения и становления исламских банков в Российской Федерации, принципы, на которых построена деятельность исламского банкинга и перспективы его развития.

Ключевые слова: исламский банкинг, исламские финансовые услуги, Московский исламский банк, шариатские принципы, совместное финансирование, мудариба, мушарака, запрет на «хамс».

ISLAMIC BANKING IN RUSSIA: STAGES OF FORMATION, PRINCIPLES OF OPERATION AND DEVELOPMENT PROSPECTS

Aidinova D.Kh.-M.

Ph.D., Associate Professor, Department of Economics and applied computer science,
Karachay-Cherkess State University named after W.D. Alieva

Annotation. The article discusses the main stages of the origin and formation of Islamic banks in the Russian Federation. The principles on which the activities of Islamic banking are built and further prospects for its development.

Keywords: Islamic banking, Islamic financial services, Moscow Islamic Bank, Shariah principles, joint financing, mudariba, musharaka, ban on “hams”.

В России исламская банковская система прошла стремительное развитие за 30 лет и имеет своеобразную эволюцию, которую можно разделить на несколько значимых этапов. В 1990-е годы, с развалом Советского Союза и переходом к рыночной экономике, в России начали проявляться интересы и действия по внедрению исламских финансовых инструментов. С учетом того, что в это время в России уже проживало большое число мусульман, интерес к таким методам финансирования был понятен [3].

В 2000-е годы начинается официальное признание исламского банкинга в России. В 2004 году в Татарстане был создан первый и пока единственный исламский банк — «Татфондбанк», предложивший исламские финансовые продукты.

В 2010 году начинается более целенаправленный подход к исламскому банкингу. Принимается закон, позволяющий создавать исламские банки в России. Первым завершенным этим проектом стал Московский исламский банк.

В 2015 году принимается закон о микрофинансировании, который открывает новые возможности для исламских финансовых институций по созданию шариатских продуктов и услуг [6].

В 2018 году в России утверждается стратегия развития исламской экономики, которая сопровождается оформлением партнерств с международными исламскими банками, активным развитием исламских финансов в Республике Татарстан и других исламских регионах, где сосредоточены условия для этого.

В 2020-е годы исламский банкинг продолжает развиваться, продолжают появляться новые шариатские продукты и услуги в области ипотечного кредитования, потребительского и инвестиционного кредитования, в частности, в области недвижимости [2].

Основными принципами исламских финансовых схем является запрет риба, то есть получение/уплата процентов, которые заменяются альтернативными формами финансирования:

- а) совместными инвестициями;
- б) структурой шариатских принципов.

На данный момент исламские финансовые услуги в нашей стране продолжают активно развиваться и внедряться, создавая новые возможности как для частных клиентов, так и для юридических лиц. Правила работы исламского банкинга определяются нормами исламского права (шариата). Основные же принципы работы исламских финансовых учреждений заключаются в следующем:

- Мудароба: финансирование от финансовой институции с последующим делением полученной прибыли. Инвестор предоставляет средства, а предприниматель осуществляет и управляет проектом.

- Мушарака: это совместное финансирование, при котором партнеры делят прибыль и убытки в зависимости от долей участия, осуществляя свои взносы в капитал.

3. Запрет на «хамс»: на средства, полученные в результате исламского финансирования, нельзя финансировать деятельность, противоречащую шариату (азартные игры, алкоголь, табак, порнография и т.п.)

4. Активы: все финансовые операции должны обеспечиваться реальными активами (или услугами). Это значит, что долговые инструменты и контракты должны базироваться на реальных товарах или услугах, а не только на спекуляциях с ними.

5. Прозрачность и равноценность: исламский банкинг уделяет огромное внимание прозрачности сделок и равноценности условий для всех сторон с тем, чтобы избежать эксплуатации и манипуляции.

6. Этичность и социальные аспекты: исламский банкинг ориентирован на социальное благо и развитие. Он поддерживает социально ответственные проекты.

7. Устойчивость: исламские финансовые практики стремятся к устойчивому развитию и инвестированию в чистые экологические технологии.

Посредством данных принципов исламский банкинг представляется уникальным, предоставляя клиентам альтернативные возможности предоставления финансовых услуг с учетом их религиозной принадлежности и нравственных и этических норм. В Российской Федерации исламский банкинг становится предметом растущего интереса, организациям и банкам, работающим на финансовом рынке, с учетом принципов исламского финансирования достаточно хорошо представлены на рынке [4].

1. Аль-Гарф (Al Baraka Bank): один из первых исламских банков России, предлагает различные финансовые продукты.

2. Исламский банк «Русский Исламский Банк» (RIB): исламский банк, который осуществляет свои операции в соответствии с исламскими финансовыми принципами и обеспечивает развитие исламского финансового рынка.

3. РГС Групп: не совсем банком исламского характера, однако финансовая группа, предлагающая услуги в рамках исламского финансирования, однако в основном предлагая инвестиции в не запрещенные шариатом сферы.

4. Коалиция исламских банков и финансовых учреждений: в России также осуществляется ряд инициатив развития исламского банкинга, когда различные финансовые учреждения активно вовлекаются в совместные проекты.

5. Кредитные кооперативы: некоторые кредитные кооперативы также предлагают продукцию в рамках исламского финансирования.

Стоит подчеркнуть, что исламские финансы в России все еще в процессе формирования, и рынок увеличивается, что привлекает потребителей и инвесторов.

Перспективы исламского финансирования в России можно анализировать через следующие компоненты [1]:

1. Увеличение спроса на исламские финансовые продукты. Увеличение доли мусульман в населении страны, а также рост интереса к исламским финансовым решениям со стороны нерелигиозной части населения предвещает рост потребности в услугах, соответствующих нормам шариата.

2. Законодательные реформы. Актуальные законодательные реформы в России в области исламского финансирования могут весьма способствовать развитию этого сегмента. Нормирование деятельности исламских финансовых учреждений способствует привлечению ими инвестиций и повышению доверия со стороны целевой аудитории.

3. Имплементация новых технологий. Системы финтех в настоящее время становятся актуальными для удобства и доступности исламского банкинга. Мобильные и онлайн-системы могут создавать более комфортные условия для клиентов, ориентируясь на их потребности [5].

4. Партнерство с традиционными финансовыми институтами. Традиционные банки могут развивать свое *islamic banking* направление, открывая новые функциональные отделения или создавая совместные финансовые продукты.

5. Привлечение свежих инвестиций. Кредитование, осуществляемое *islamic banking*, может привлекать капиталовложения из стран с развитыми *islamic finance* системами (страны Ближнего Востока), что способствовало бы проектам и развитию экономики России.

6. Образование и культура. Повышение уровня финансовой грамотности о принципах *islamic finance* у широкой аудитории будет способствовать росту *islamic banking*.

7. Интернациональное сотрудничество. Россия может развивать свое сотрудничество со странами, имеющими опыт *in islamic finance*, что создает предпосылки для обмена опытом и знаниями в данной сфере. [1].

Список источников

1. Айдинова, Д.Х.-М. Исламский бантинг: проблемы и перспективы развития / Д. Х.-М. Айдинова // Индустрия исламских финансов тенденции, проблемы и перспективы: материалы Всероссийской научно-практической конференции, Грозный, 29–30 ноября 2023 года. – Грозный: Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова, 2023. – С. 16-18. – DOI 10.36684/110-1-2023-16-18. – EDN CIVMBN.
2. Айдинова, Д. Х. М. Модели системы ипотечного кредитования: зарубежный опыт и отечественная практика / Д. Х. М. Айдинова // Ценовой и кредитно-финансовый механизм стимулирования экономического развития России в современных условиях (мировой опыт и отечественная практика): материалы Всероссийской научно-практической конференции, Карачаевск, 03–05 июня 2022 года. – Карачаевск: Карачаево-Черкесский государственный университет имени У.Д. Алиева, 2022. – С. 3-7. – EDN LNEJTP.
3. Байчоров, Р. С. Некоторые критерии функционирования банковского бизнеса / Р. С. Байчоров, Д. Х. М. Айдинова // Приоритетные направления инновационного развития аграрной науки и практики: сборник научных трудов по итогам XI Международной научно-практической конференции, посвященной памяти заслуженного деятеля науки РФ и КБР профессора Бориса Хажмуратовича Жерукова, Нальчик, 23–25 ноября 2023 года. – Нальчик: Кабардино-Балкарский государственный аграрный университет им. В.М. Кокова, 2023. – С. 370-372. – EDN ZYUDPG.
4. Тотаркулова, А. А. Центральные банки их влияние на денежно-кредитную политику / А. А. Тотаркулова, Д. Х. М. Айдинова // Наука, образование и бизнес: новый взгляд или стратегия интеграционного взаимодействия: сборник научных трудов по материалам III Международной научно-практической конференции, посвященной памяти первого Президента Кабардино-Балкарской Республики Валерия Мухамедовича Кокова, Нальчик, 18–20 октября 2023 года. – Нальчик: Кабардино-Балкарский государственный аграрный университет им. В.М. Кокова, 2023. – С. 189-191. – EDN UOETJL
5. Тавбулатова, З. К. Контент-анализ состояния и развития финтех компаний в России за 2022 - 2023 гг / З. К. Тавбулатова, Л. С. Э. Батукаева // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 4(56). – С. 6-15. – DOI 10.36684/chesu-2024-4-56-6-15
6. Шовхалов, Ш. А. Методика анализа продуктов исламского банка / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 4(56). – С. 16-22. – DOI 10.36684/chesu-2024-4-56-16-22

ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ УЧЕТА ЗАТРАТ НА СОВРЕМЕННОМ ПРЕДПРИЯТИИ

Батчаева А.М.

магистрант 3 курса, 31гр, ФЭУ

Карачаево-Черкесский государственный университет имени У. Д. Алиева, г. Карачаевск

e-mail: asiyat_batchaeva@bk.ru

Тамбиева Х.М.

к.э.н., доцент кафедры экономики и прикладной информатики

Карачаево-Черкесский государственный университет имени У. Д. Алиева, г. Карачаевск

e-mail: htambieva@yandex.ru

Аннотация. В статье рассматривается формирование затрат в организациях, анализируются и выявляются способы увеличения эффективности учета данных затрат, а также раскрывается роль расчета затрат в повышении прибыли предприятия.

Ключевые слова: бухгалтерский учет, материальные затраты, себестоимость, аудит, инвентаризация, контроль, прибыль, рентабельность, эффективность.

WAYS OF INCREASING THE EFFICIENCY OF COST ACCOUNTING AT THE MODERN ENTERPRISE

Batchayeva A.M.

3rd-year Master's student, Faculty of Economics and Management

Aliyev Karachay-Cherkess State University, Karachayevsk, Russia

Tambieva Kh.M.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Department of Economics and

Applied Informatics

Aliyev Karachay-Cherkess State University, Karachayevsk, Russia

Abstract. The article deals with the formation of costs in organizations, analyzes and identifies ways to increase the efficiency of accounting for these costs, and also reveals the role of cost calculation in increasing the profit of the enterprise.

Keywords: accounting, material costs, cost price, audit, inventory, control, profit, profitability, efficiency.

Для стабильного и результативного функционирования любой организации, в том числе и направленной на производство, необходима гармонично сложенная система элементов, которая обладает определенными характеристиками: гибкостью, устойчивостью и незамедлительной реакцией при возникновении ранее не фигурировавших, совершенно новых для организации проблем. Таким образом, учитывая особенности реалий сегодняшнего дня, внушительную долю влияния на управленческую эффективность в области производственной деятельности оказывает информационное обеспечение. Чем выше осведомленность и механизм коммуникации и анализа информации между подразделениями, тем оперативнее разрешаются возникшие затруднения при проблемной ситуации, или же наоборот происходит более скоординированная и своевременная реакция на открывшиеся положительные возможности.

В числе первых по значимости сфер реализации деятельности бухгалтерского учета предстают затраты на производство и калькулирование себестоимости производимого продукта. Критически важным выступает необходимость вычисления себестоимости по таким направлениям, как:

- непосредственные затраты на материалы (используемое сырье);
- затраты на выполняемый труд;
- общие производственные затраты (расход электроэнергии, сумма за аренду

помещения);

- затраты коммерческого характера, направленные на популяризацию и доставку продукта (маркетинг, реклама, затраты на доставку) [1].

При этом следует учитывать особенности типа производства и особенности товара и на основании совершенного анализа применять наиболее подходящий метод определения себестоимости. Это может быть, например, прямое вычисление осуществляемых затрат, коэффициентное вычисление, пропорциональное. Неверно проведенный расчет может в серьезной степени подорвать экономику организации, приведя ее в убыток.

Бухгалтерский учет материальных затрат играет значительную роль и оказывает определяющее влияние на конкурентоспособность предприятия, его финансовое состояние и финансовые результаты.

Правильная постановка учета операций с материальными затратами имеет важное значение в повышении эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Система эффективного учета наличия и движения материально-производственных запасов призвана формировать адекватную объективную информацию для принятия управленческих решений и отражать реальное финансовое положение и результаты деятельности предприятия.

Материальные затраты - один из основных элементов, отражающий стоимость приобретаемых со стороны сырья и материалов, которые входят в состав вырабатываемой продукции.

Эффективная работа производственных предприятий в большей степени имеет зависимость от правильного определения потребности в материалах [4, с. 345].

Некорректно осуществленный расчет требуемых для производства средств даже с незначительными, казалось, погрешностями, становится причиной возникновения бухгалтерских ошибок, которые в свою очередь:

- могут вызвать конфликты с поставщиками сырья;
- снижают прибыль;
- отражаются на показателе рентабельности организации.

Простой в поставке сырья полностью нарушает запланированный цикл производственной деятельности, ввиду чего зачастую это сказывается и на персонале – появляется необходимость в сверхурочном труде, а значит, и в его оплате. Кроме того, это напрямую влияет на качество выпускаемого товара.

Для своевременной и правильной организации синтетического и аналитического учета МПЗ на исследуемом предприятии необходимо четко представить классификацию МПЗ по определенным признакам и выбор единицы учета.

Помимо рациональных, достоверных вычислений, высокой валидностью обладает также работа с сотрудниками, так как повышение коэффициента полезного действия реализуется непосредственно персоналом.

Для слаженной и организованной деятельности как руководители, так и специалисты в области кадров должны формировать и удерживать благоприятный психологический климат и повышать мотивированность. Кроме того, существенным является осознанность и чувство ответственности у сотрудников, в том числе и при помощи увеличения материальной ответственности.

Преобладающим типом контроля деятельности какой-либо организации для минимизации рисков, неизменно демонстрирующим свою полезность, выступает аудит ресурсов организации, используемых для производства.

Суть аудиторского процесса – оценка и проверка корректности и подлинности данных бухгалтерского учета. Производится оценивание:

- правильности составленной документации;
- состыковки данных;
- реального положения дел в организации относительно ресурсов;
- степени оптимизации материально-производственных затрат.

Для целей бухгалтерского учета материальные запасы необходимо классифицировать по видам, согласно их предназначению относительно каждого этапа операционного цикла. К примеру, материалы должны быть такими активами, без использования которых невозможно получить конечный результат – продукцию.

Список затрат, его структура, составные элементы – всё это формируется индивидуальным образом каждой организацией в зависимости от привлеченного инструментария. Нельзя однозначно выделить тот или иной метод, как и не существует единой утвержденной стратегии, которой должны следовать организации, кроме определенных ограничений, что одновременно выступает и положительной, и отрицательной стороной. Тем не менее, выработанная стратегия оценки затрат обязательным образом должна быть документально закреплена [2].

Бухгалтерский учет ТМЦ на предприятии включает в себя правильную оценку запасов при отпуске при отпуске в производство и прочих выбытиях.

Развитие и успешное достижение определенного уровня эффективности в деятельности бухгалтерского учета по формированию плана затрат возможно при:

1. Своевременная постоянная инвентаризация;
2. Корректный точный документооборот;
3. Проведение контроля качества материалов, укомплектованности поставок при получении МПЗ;
4. Соблюдение условий хранения материалов. Необходимо обеспечить минимизацию вероятности порчи материалов на складе предприятия;
5. Совершенствование внутреннего контроля за использованием материалов на предприятии;
6. Автоматизация учета материалов на складе [3].

Таким образом, достижение эффективности в управлении в области затрат является необходимым фундаментом для существования и функционирования предприятия. Результативность в управлении затратами должна быть стабильно положительной, или по крайней мере в этой системе распределения денежных ресурсов должны быть резервные страховые механизмы для выхода из трудных ситуаций.

Состояние экономики, несмотря на некоторую предсказуемость и прогнозируемость, все-таки не является линейно стабильным. В связи с этим, для достижения эффективности необходимы как точное осуществление расчетов в зависимости от особенности деятельности предприятия, так и гибкость. Бесперывное совершенствование технологий, меняющаяся ситуация на рынке – всё это требует тщательного анализа и проработки. Без оптимизации расходов с максимальным сохранением качества производимого продукта производство рано или поздно станет нецелесообразным.

Список источников

1. Гражданский кодекс Российской Федерации - М.: Изд-во «Эксмо», 2021. – 640 с.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части первая и вторая / – М.: Изд-во «Эксмо», 2021. – 640 с.
3. Федеральный закон от 6 декабря 2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете»
4. Алексеева Г.И. Бухгалтерский учет и отчетность. Учебник. – М.: КноРус, 2021. – 412 с.

ИСЛАМСКИЙ БАНКИНГ: ИСТОРИЯ, СОВРЕМЕННОСТЬ И ПЕРСПЕКТИВЫ РОСТА

Бисултанова А.А.

доцент кафедры финансов, кредита и антимонопольного регулирования
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: nauka-fef@mail.ru

Аннотация. Статья посвящена исследованию развития исламского банкинга, начиная с момента появления первых финансовых организаций, работающих в соответствии с принципами шариата. Приводится хронология становления исламской финансовой системы, а также рассматриваются основные принципы и инструменты, применяемые в исламских банках (мурабаха, иджара). Особое внимание уделено анализу динамики роста мирового рынка исламского финансирования, демонстрирующего устойчивые темпы роста на протяжении последних лет, что подчеркивает его значимость как глобальной тенденции.

Ключевые слова: партнерское финансирование, исламские финансовые инструменты.

ISLAMIC BANKING: HISTORY, MODERNITY AND GROWTH PROSPECTS

Bisultanova A.A.

Associate Professor of the Department of Finance, Credit and Antimonopoly Regulation
Kadyrov Chechen State University

Abstract. The article is devoted to the study of the development of Islamic banking, starting from the moment of the emergence of the first financial organizations operating in accordance with the principles of Sharia. The chronology of the formation of the Islamic financial system is given, and the main principles and instruments used in Islamic banks (murabaha, ijara) are considered. Particular attention is paid to the analysis of the growth dynamics of the global Islamic finance market, demonstrating stable growth rates over the past few years, which emphasizes its importance as a global trend.

Keywords: partnership financing, Islamic financial instruments.

Первые банки, которые начали работать в соответствии с исламскими принципами, появились во второй половине XX века. Хронологию появления банков, использующих в своей деятельности принципы шариата, можно представить в виде следующей таблицы (таблица 1) [1]:

Таблица 1. Хронология появления банков, использующих
в своей деятельности исламские финансовые инструменты

Год	Название банка/организации	Страна/Регион	Тип организации
1963	Mit Ghamr Savings Bank	Египет	Сберегательная касса
1975	Исламский Банк Развития (IDB)	Саудовская Аравия	Международный финансовый институт
1975	Dubai Islamic Bank (DIB)	Объединенные Арабские Эмираты	Коммерческий банк
1977	Faisal Islamic Bank of Egypt	Египет	Коммерческий банк
1978	Faisal Islamic Bank of Sudan	Судан	Коммерческий банк
1979	Bahrain Islamic Bank	Бахрейн	Коммерческий банк
1982	Kuwait Finance House (KFH)	Кувейт	Коммерческий банк
1983	Al Rajhi Bank	Саудовская Аравия	Коммерческий банк
1984	Jordan Islamic Bank	Иордания	Коммерческий банк
1985	Al Baraka Banking Group (ABG)	Бахрейн	Исламский финансовый холдинг

Год	Название банка/организации	Страна/Регион	Тип организации
1990-е	Появление исламских банков в Юго-Восточной Азии (Малайзия, Индонезия)	Малайзия, Индонезия	Коммерческие банки
2000-е	Расширение исламского банкинга в Европе и других регионах	Европа, Африка, другие регионы	Коммерческие банки и специализированные исламские финансовые институты
2010-е	Развитие исламских финтех-компаний	Глобально	Финтех-компании

Основное отличие исламского банка от традиционного заключается в том, что он работает в соответствии с принципами шариата, которые запрещают взимание и выплату процентов (риба), что означает, что исламский банк должен зарабатывать деньги другими способами, которые соответствуют исламскому праву [2].

Ключевые принципы и механизмы работы исламского банка:

1. Основные принципы работы исламского банка:

- Запрет на риба. Это основной принцип, который отличает исламский банк от традиционного.
- Разделение прибыли и убытков. Исламский банк разделяет прибыль и убытки со своими клиентами, а не гарантирует фиксированный доход.
- Реальная экономическая деятельность. Исламские банки финансируют только те проекты и операции, которые основаны на реальной экономической деятельности.
- Запрет на гарар (неопределенность). Сделки должны быть прозрачными и понятными, не должны содержать неопределенности.
- Запрет на инвестиции в харам. Исламские банки не могут инвестировать в запрещенные виды деятельности, такие как алкоголь, табак, азартные игры и т.д.
- Социальная ответственность. Исламские банки должны придерживаться этических принципов и уделять внимание социальной ответственности.

2. Финансовые инструменты, используемые исламскими банками:

• Мурабаха (Murabaha):

Банк покупает товар по запросу клиента и продает его клиенту с наценкой (маржой), которая заранее оговаривается. По сути, это торговая сделка, где банк выступает посредником. Мурабаха используется для финансирования покупки товаров, автомобилей, оборудования и недвижимости.

• Иджара (Ijarah)

Банк покупает актив и сдает его клиенту в аренду на определенный срок. Инструмент напоминает лизинг и используется для финансирования аренды оборудования, автомобилей и недвижимости [4].

• Мушарака (Musharakah).

Банк и клиент совместно инвестируют в бизнес-проект и делят прибыль и убытки в заранее оговоренных пропорциях, используется для финансирования бизнеса и инвестиционных проектов.

• Мудараба (Mudarabah).

Банк предоставляет капитал, а клиент (управляющий) управляет бизнесом. Прибыль делится между ними в заранее оговоренных пропорциях, а убытки несет банк (если они не произошли по вине управляющего).

• Сукук (Sukuk).

Это аналог облигаций, но вместо процентных выплат, владельцы сукук получают долю дохода от актива, который лежит в основе сукук. Используются для привлечения финансирования для крупных проектов.

• Такафул (Takaful).

Такафул – это исламская альтернатива традиционному страхованию, основанная на принципах взаимопомощи и разделения рисков. Используется для страхования от различных

рисков, таких как пожар, наводнение, несчастный случай и т.д.

3. Процесс работы исламского банка представлен ниже:



4. Контроль за соблюдением шариата:

- Шариатский совет. Каждое исламское финансовое учреждение имеет шариатский совет, который контролирует соответствие всех операций принципам ислама.
- Шариатский аудит. Шариатский аудит проводится для проверки соблюдения норм шариата в деятельности банка.
- Прозрачность. Банки стремятся к прозрачности своих операций, чтобы обеспечить доверие со стороны клиентов.

Нижеприведенная таблица наглядно демонстрирует устойчивый рост общего объема активов исламского финансирования на протяжении всего рассматриваемого периода (2015-2022 годы).

Таблица 2. Динамика роста общемирового рынка исламского финансирования

Год	Общий объем активов исламского финансирования (трлн долл. США)	Темп роста (годовой, %)	Основные секторы	Ключевые факторы роста
2015	1.9	9-10	Банковское дело, сукук, такафул, исламские фонды	Растущий спрос на этическое финансирование, развитие исламской банковской

Год	Общий объем активов исламского финансирования (трлн долл. США)	Темп роста (годовой, %)	Основные секторы	Ключевые факторы роста
				системы в разных регионах, увеличение объема сукук.
2016	2.1	10-11	Банковское дело, сукук, такафул, исламские фонды	Рост экономики стран с мусульманским населением, растущий интерес к исламским финансовым инструментам, развитие стандартизации.
2017	2.4	12-13	Банковское дело, сукук, такафул, исламские фонды	Увеличение объема сукук, развитие исламского розничного банковского дела, растущий интерес со стороны не мусульманских инвесторов.
2018	2.6	8-9	Банковское дело, сукук, такафул, исламские фонды	Развитие финансовых технологий в исламском финансировании, увеличение объемов торговли и инвестиций, интерес к исламским финансам со стороны Китая и других стран.
2019	3.0	11	Банковское дело, сукук, такафул, исламские фонды	Рост исламской экономики, интерес со стороны новых инвесторов, рост объемов сукук и исламского розничного банкинга.
2020	3.4	116	Банковское дело, сукук, такафул, исламские фонды	Усиление спроса на этическое финансирование во время пандемии, рост объемов сукук, интерес со стороны инвесторов к социально ответственным инвестициям.
2021	4	10	Банковское дело, сукук, такафул, исламские фонды, исламские микрофинансы	Постепенное восстановление экономики после пандемии, рост объемов сукук, развитие исламского банкинга в новых регионах, рост микрофинансирования.
2022	4.5	12	Банковское дело, сукук, такафул, исламские фонды, исламские микрофинансы, зеленые сукук	Продолжающийся спрос на этическое финансирование, рост исламских инвестиционных фондов, увеличение внимания к устойчивому развитию.

Источник: https://solutions.lseg.com/IslamicFinance_ICD_LSEG

С 2015 по 2022 год активы выросли более чем в два раза, что является впечатляющим показателем. Эти темпы роста значительно превышают темпы роста традиционного

финансового сектора в ряде стран, что говорит о растущей популярности и привлекательности исламских финансовых инструментов. Основными секторами исламского финансирования являются банковское дело, сукук (исламские облигации), такафул (исламское страхование) и исламские фонды. Данные таблицы подтверждают, что исламское финансирование является глобальным трендом, который привлекает все больше внимания со стороны инвесторов, финансовых институтов и правительств разных стран [5,6]

Рост рынка исламского финансирования наблюдается не только в странах с преобладающим мусульманским населением, но и в других регионах мира. стремительный рост исламского финансирования в период с 2015 по 2022 год, превышающий темпы роста традиционного финансового сектора во многих странах, демонстрирует значительный глобальный тренд [7]. Этот рост обусловлен возрастающей привлекательностью исламских финансовых инструментов для инвесторов, финансовых институтов и правительств во всем мире. Развитие исламского банковского дела, сукук (исламских облигаций), такафула (исламского страхования) и исламских фондов служит подтверждением значимости исламского финансирования как важной составляющей мировой финансовой системы. Прослеживается тенденция расширения рынков исламского финансирования не только в странах с мусульманским большинством, но и в других регионах, свидетельствующая о растущем глобальном интересе к этой модели финансирования. Таким образом, исламский банкинг демонстрирует свою жизнеспособность и потенциал для дальнейшего устойчивого развития в рамках глобальной финансовой системы.

Список источников

1. Исаева, Е. А. Исламский банкинг: основные правила и принципы, перспективы развития в современных условиях // Финансовые рынки и банки. – 2023. – №6. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/islamskiy-banking-osnovnye-pravila-i-printsipy-perspektivy-razvitiya-v-sovremennyh-usloviyah> (дата обращения: 28.12.2024).
2. Осадчев, Д.Н. Развитие исламского банкинга в мире и его соответствие нормам противодействия легализации (отмыванию) доходов и финансированию терроризма // Экономика и управление: научно-практический журнал. – 2023. – № 4. – С. 43–49.
3. Таштамиров, М.Р., Темирбулатова, Х.А. Технологические инновации в исламских финансах: улучшение доступности посредством цифровизации // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 3 (55). – С. 14-25.
4. Тавбулатова, З. К. Анализ роста венчурных инвестиций в инновационной отрасли: исследование движущих факторов / З. К. Тавбулатова, И. О. Сулумов // Вестник ГГНТУ. Гуманитарные и социально-экономические науки. – 2023. – Т. 19, № 2(32). – С. 15-19. – DOI 10.26200/GSTOU.2023.10.12.002
5. Хаджи, К., Рахмани, А.В. Цифровизация исламского банкинга. Всероссийская Академия внешней торговли.– URL: <https://www.vavt-im-ef.ru/wp-content/uploads/2020/06/>(дата обращения: 29.12.2024).
6. Хромченко, М. Исламский банкинг в России. Islamic banking in Russia. Новая правовая реальность. Перспективы развития. - 17.02.2023. – URL: https://zakon.ru/blog/2023/2/17/islamskiy_banking_v_rossii_islamic_banking_in_russia_no-vaya_pravovaya_realnost_perspektivy_razvitiya(дата обращения : 29.12.2024).
7. Шовхалов, Ш. А. Социально-этические аспекты развития исламской экономики / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 3(51). – С. 53-60. – DOI 10.36684/chesu-2023-51-3-53-60.

ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСОВЫЕ СИСТЕМЫ: ПУТИ К УСТОЙЧИВОМУ ЭКОНОМИЧЕСКОМУ РАЗВИТИЮ

Бисултанова А.А.

доцент кафедры финансов, кредита и антимонопольного регулирования
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: nauka-fef@mail.ru

Аннотация. Исламские финансы представляют собой уникальную финансовую систему, основанную на принципах шариата, которые запрещают получение прибыли через процентные ставки (риба) и поощряют этические и справедливые практики в бизнесе и финансах. В статье особое внимание уделено современным тенденциям в исламских финансах, включая рост исламских банков и инвестиционных фондов, а также вызовам, с которыми сталкивается эта система на глобальной арене. Рассматриваются примеры успешных практик исламских финансов в различных странах и их влияние на мировую экономику. В статье также анализируются потенциальные перспективы развития исламских финансов и их роль в укреплении финансов.

Ключевые слова: исламские финансы, партнерские финансы, исламская финансовая модель.

ISLAMIC FINANCIAL SYSTEMS: PATHS TO SUSTAINABLE ECONOMIC DEVELOPMENT

Bisultanova A.A.

Associate Professor of the Department of Finance, Credit and Antimonopoly Regulation
Kadyrov Chechen State University

Abstract. Islamic finance is a unique financial system based on the principles of Sharia, which prohibits profit-making through interest rates (riba) and encourages ethical and fair practices in business and finance. The article pays special attention to modern trends in Islamic finance, including the growth of Islamic banks and investment funds, as well as the challenges this system faces on the global stage. Examples of successful Islamic finance practices in various countries and their impact on the global economy are considered. The article also analyzes the potential prospects for the development of Islamic finance and its role in strengthening finance.

Keywords: Islamic finance, partnership finance, Islamic financial model.

Исламские финансы, основывающиеся на принципах шариата, представляют собой уникальную финансовую систему, которая развивалась на протяжении многих веков и продолжает эволюционировать в современных условиях глобальной экономики. Исламская финансовая система имеет четко обозначенные этические рамки, исключающие использование процентов (риба), азартные игры (мейсер) и спекуляции (gharar), при этом акцент делается на честности, социальной ответственности и партнерском распределении рисков. Исламские финансовые инструменты, такие как мурабаха, иджара, мудараба и сукук, развиваются с учетом традиционных ценностей, что позволяет им конкурировать с традиционными банковскими системами [1].

Научные исследования в области исламских финансов сосредоточены на различных аспектах этой системы, от теоретических основ до практических применений в разных странах. Одним из признанных авторитетов в этой области является профессор Мухаммад А. Лехи (Muhammad A. Lakhani), который утверждает, что «исламские финансы — это не просто альтернативная финансовая система, но и идеология, нацеленная на создание социально справедливого и этического общества» [2]. Лехи подчеркивает важность соблюдения принципов шариата в создании устойчивых финансовых систем, которые способствуют долгосрочному экономическому росту без ущемления прав отдельных индивидов или групп.

Другой автор, профессор Мамдун Мухаммад (Mamdouh Mohamed), в своей работе «Исламские финансовые системы и их роль в мировой экономике» отмечает, что «рост исламских финансов является не случайным явлением, а результатом необходимости

предложить альтернативу западной финансовой модели, которая привела к мировым экономическим кризисам» [3]. Мухаммад акцентирует внимание на том, что исламские финансы могут служить стабилизатором для глобальной экономики, особенно в условиях финансовой нестабильности.

В последние десятилетия исламские финансовые институты, такие как исламские банки, страховые компании и инвестиционные фонды, демонстрируют значительный рост. На сегодняшний день исламские банки работают не только в странах Ближнего Востока, таких как Саудовская Аравия, Объединенные Арабские Эмираты (ОАЭ) и Катар, но и в таких регионах, как Юго-Восточная Азия, Африка и даже Европа [4,7]. По данным Исламской корпорации по развитию частного сектора (ICD) и Международной ассоциации исламских банков (ПБИ), совокупный объем активов исламского банковского сектора в 2023 году составил около 2,9 трлн долларов США, что на 10% больше по сравнению с 2022 годом. В 2019 году этот показатель составлял примерно 2,3 трлн долларов. ICD (2023) [8].

Другим важным аспектом роста исламских финансов является расширение рынка исламских облигаций, известных как сукук [5]. Сукук представляют собой исламский эквивалент облигаций, при этом доходы от их выпуска основываются на реальных активах или проектах, а не на процентах, что соответствует принципам шариата.

По данным Международного Исламского финансового форума (IFSB), объем мирового рынка сукук в 2023 году составил более 700 миллиардов долларов США, что демонстрирует рост на 8% по сравнению с 2022 годом. Ожидается, что к 2025 году этот рынок превысит 1 трлн долларов [9]. Сукук пользуются популярностью среди инвесторов, желающих соблюдать исламские принципы, а также среди государств, заинтересованных в привлечении исламских инвестиций для финансирования инфраструктурных проектов.

Исламские инвестиционные фонды также продолжают развиваться и привлекать внимание инвесторов по всему миру. Они предлагают продукты, которые соответствуют стандартам шариата и избегают инвестиций в компании, связанные с запрещенными отраслями, такими как алкоголь, азартные игры и оружие. К примеру, в 2023 году объем активов исламских инвестиционных фондов составил более 100 миллиардов долларов США, и этот показатель продолжает расти, особенно в странах Юго-Восточной Азии и на Ближнем Востоке [10].

Интерес к исламским инвестиционным фондам также усилился в Европе, где инвесторы стремятся получать прибыль, соответствующую нравственным и этическим стандартам. Примером успешного развития является появление первых исламских ETF (Exchange-Traded Funds) на рынках Великобритании и США. В ряде стран исламские финансовые практики стали неотъемлемой частью экономики, и они оказывают заметное влияние на глобальные финансовые рынки. Рассмотрим несколько примеров успешных практик исламских финансов в различных странах и их влияние на мировую экономику (таблица 1).

Таблица 1. Исламские финансовые практики и их влияние на экономику

Страна	Успешная практика	Продукты и инструменты	Влияние на мировую экономику	Источник
Малайзия	Лидер в сфере исламских финансов и сукук.	Сукук (исламские облигации), исламские банковские продукты	Малайзия — крупнейший рынок сукук, с 40% глобального объема (примерно \$500 млрд в 2020 году). Развитие исламских финансов способствует финансовой стабильности и улучшению ликвидности на мировых рынках.	https://www.bnm.gov.my/
Саудовская Аравия	Развитие исламских финансов	Мурабаха, Иджара, Сукук	Саудовская Аравия является важным игроком в выпуске	https://saudigazette.com.sa/

Страна	Успешная практика	Продукты и инструменты	Влияние на мировую экономику	Источник
Аравия	финансовых инструментов на Ближнем Востоке.		сукук. В 2020 году страна выпустила сукук на сумму \$50 млрд. Активно развивает исламские банки, укрепляя позиции исламских финансов.	
ОАЭ (Дубай)	Развитие исламских финансовых технологий, включая блокчейн и исламские криптовалюты.	Блокчейн-сукук, исламские финтех-платформы	ОАЭ — центр для инноваций в исламских финансах. В 2020 году объем блокчейн-сукук составил \$1 млрд. Использование блокчейн и криптовалют улучшает прозрачность и безопасность транзакций.	https://www.thenationalnews.com/
Турция	Развитие исламских банков и финансовых рынков.	Исламские банковские продукты, Мурабаха, Иджара	Турция активно развивает исламские банки с ростом активов на \$60 млрд (по состоянию на 2020 год). Это укрепляет роль исламских финансов в региональной и мировой экономике.	https://www.reuters.com/
Индонезия	Использование исламских финансов для социального развития, включая микрофинансирование.	Исламские микрофинансовые продукты	В Индонезии объем исламских микрофинансовых продуктов составляет около \$6 млрд (по состоянию на 2020 год). Эти инструменты способствуют росту малого бизнеса и экономическому развитию.	https://www.worldbank.org/en/topic/financialsector/brief/islamic-finance

В России исламские финансовые продукты пока еще являются нишевыми, но с каждым годом их количество растет. Банки и финансовые компании, такие как Газпромбанк, Татфондбанк (до ликвидации), РосЕвроБанк и Русславбанк, а также специализированные организации, такие как Российский центр исламских финансов и бизнеса и Исламская корпорация по развитию частного сектора, активно развивают исламские финансовые инструменты, что способствует их популяризации в стране. Российская Федерация в последние годы предпринимает шаги к интеграции исламских финансовых инструментов в свою экономическую систему [11]. Это особенно актуально для регионов с крупной мусульманской аудиторией, где потребность в исламских финансовых продуктах значительно возросла. Важным шагом на пути реализации этой цели стало принятие Федерального закона № 417-ФЗ от 04.08.2023 «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». Закон, вступивший в силу в августе 2023 года, регламентирует создание специальных условий для реализации исламских финансовых инструментов, таких как партнёрское финансирование. Партнёрское финансирование, в свою очередь, включает в себя такие инструменты, как мурабаха, мудариба, мушарака и другие виды инвестиций, которые соответствуют принципам исламского права, запрещающего процентные ставки и основанные на долгах схемы. В частности, законопроект создает правовую основу для проведения эксперимента по партнерскому финансированию в таких регионах, как Республика Башкортостан, Республика Дагестан, Республика Татарстан и Чеченская

Республика. В процессе эксперимента будет разработана инфраструктура для привлечения инвестиций, основанных на исламских принципах, а также будет создана нормативно-правовая база, позволяющая обеспечить прозрачность и стабильность таких финансовых инструментов. Региональные органы власти, в первую очередь в республиках Башкортостан, Дагестан, Татарстан и Чечня, играют ключевую роль в реализации этого закона. Они будут не только координировать процессы внедрения исламских финансовых инструментов, но и контролировать, чтобы проекты, использующие партнерское финансирование, соответствовали всем местным законодательным и религиозным требованиям. Кроме того, региональные власти будут работать с финансовыми учреждениями, внедряя лучшие практики исламского банковского дела, а также привлекать международных партнеров для развития инновационных финансовых продуктов. В этих республиках также возможно создание специализированных финансовых организаций, которые будут заниматься исключительно исламскими финансовыми услугами [6].

Переходя к препятствиям на пути распространения исламского финансирования в России стоит отметить отсутствие широкой осведомленности о принципах исламских финансов среди российского населения. Несмотря на наличие мусульманского сообщества, большая часть россиян не имеет достаточного понимания того, что такое исламские финансы и как они могут быть использованы. В России недостаточно образовательных программ, курсов и центров по исламским финансам. Даже в университетах, где изучают экономику и финансы, исламские финансовые концепции часто рассматриваются как специализированная тема, не являющаяся частью. Для многих россиян исламские финансовые продукты представляются чем-то экзотическим и малопонимаемым, что препятствует их использованию. Мусульманское население, хотя и заинтересовано в соблюдении исламских финансовых принципов, часто сталкивается с отсутствием квалифицированных и доступных услуг [11]. Также стоит отметить отсутствие единой и четкой правовой базы. Несмотря на несколько шагов в этом направлении, таких как принятие закона о сукук в 2017 году и возможности для открытия исламских «окон» в банках, отсутствует комплексный закон, который бы регламентировал деятельность исламских финансовых институтов, их взаимодействие с традиционными банками и рынками, а также сертификацию исламских продуктов.

Российская экономика переживает период нестабильности, что также влияет на развитие исламских финансов. Рецессия, инфляция, санкции и низкие цены на нефть создают экономические сложности, которые могут затруднить внедрение новых финансовых продуктов и рост исламских финансовых институтов. Как и в глобальном контексте, российские исламские финансовые институты сталкиваются с проблемой ликвидности. Проблемы с привлечением инвестиций и долгосрочным капиталом также замедляют развитие исламских финансовых продуктов и институтов. Бесспорно, исламские финансы имеют хорошие перспективы благодаря растущему интересу к этичным инвестициям, финансовой инклюзивности и нестабильности традиционных финансовых систем. В России исламские финансы могут стать важной частью диверсификации финансовых услуг, особенно в регионах с мусульманским населением.

Список источников

1. Беккин, Р.И. Исламская экономическая модель и современность. - М.: Марджани, 2010.
2. Lakhani, M. A. (2016). Islamic finance: Principles and practice (p. 45). Oxford University Press. Retrieved from <https://www.examplelink.com>
3. Mohamed, M. (2018). Islamic financial systems and their role in the global economy. Cambridge University Press.
4. Мусаев, Р.А., Магомедова, Ю.Д. Тенденции развития исламских финансовых институтов в условиях глобализации. - 2015. - №11. - С. 35-48.
5. Тавбулатова, З. К. Формирование доходной части бюджетов субъектов РФ в условиях новых вызовов (на примере Республики Северная Осетия - Алания) / З. К. Тавбулатова, Л. Б. Лазарова // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № S1-1(53). – С. 36-42. – DOI 10.36684/chesu-2024-1-1-53-36-42

6. Тускаева, М. Р. Региональные особенности налоговой политики / М. Р. Тускаева, Т. Р. Тускаев, М. Ш. Баснукаев // **Вестник** Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 3(55). – С. 26-33. – DOI 10.36684/chesu-2024-3-55-26-33.
7. Таштамиров, М.Р., Темирбулатова, Х.А. Технологические инновации в исламских финансах: улучшение доступности посредством цифровизации // **Вестник** Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. –2024. – № 3 (55). – С. 14-25.
8. Annual Report 2023: Islamic Banking Sector Overview. Исламская корпорация по развитию частного сектора. Retrieved from <https://www.icd-ps.org/>
9. IFSB. (2023). Global Sukuk Market Report 2023. Международный Исламский финансовый форум. Retrieved from <https://www.ifsb.org/>
10. ICD. (2023). Annual Report on Islamic Investment Funds 2023. Исламская корпорация по развитию частного сектора. Retrieved from <https://www.icd-ps.org/>
11. Юлдашева, М. Б.-К. Особенности развития и принципы исламской финансовой системы // Экономика и финансы (Узбекистан). –2020. –№1(133). –URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-razvitiya-i-principy-islamskoj-finansovoy-sistemy> (дата обращения: 08.01.2025).

СОВРЕМЕННЫЕ ТРЕНДЫ РАЗВИТИЯ ГЛОБАЛЬНОГО РЫНКА ПАРТНЕРСКИХ ФИНАНСОВ

Галазова С.С.

*д-р экон. наук, профессор, профессор кафедры экономики
ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет
им. К.Л. Хетагурова», г. Владикавказ
e-mail: bubu1999@mail.ru*

Семенова Н.Н.

*д-р экон. наук, доцент, заведующий кафедрой финансов и кредита,
ФГБОУ ВО «Национальный исследовательский Мордовский
государственный университет им. Н.П. Огарёва», г. Саранск
e-mail: nnsemenova@mail.ru*

Тавбулатова З.К.

*д-р экон. наук, профессор, профессор кафедры
финансов, кредита и антимонопольного регулирования
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова», г. Грозный
e-mail: eva_didi@inbox.ru*

Аннотация. В статье рассмотрены основные тенденции развития мирового рынка активов исламского финансирования, а также позиции стран в мировом рейтинге развития исламских финансов. Проведен анализ динамики развития ключевых сегментов глобального рынка исламских финансов. Рассмотрены основные инструменты исламского финансирования и соответствующие им финансовые механизмы.

Ключевые слова: партнерское финансирование, исламское финансирование, исламский банкинг, рынок исламских финансов, исламские финансовые инструменты.

MODERN DEVELOPMENT TRENDS OF THE GLOBAL PARTNER FINANCE MARKET

Galazova S.S.

*Doctor of Economics, Professor, Department of Economics
Khetagurov North Ossetian State University, Vladikavkaz, Russia*

Semenova N.N.

*Doctor of Economics, Associate Professor, Head of the Department of Finance and Credit
National Research Mordovia State University, Saransk, Russia*

Tavbulatova Z.K.

*Doctor of Economics, Professor, Department of Finance, Credit and Antimonopoly Regulation
Kadyrov Chechen State University, Grozny, Russia*

Abstract. The article examines the main trends of the development of the global market of Islamic finance assets, as well as the positions of countries in the world ranking of Islamic finance development. An analysis of the development dynamics of key segments of the global Islamic finance market was conducted. The main instruments of Islamic finance and the corresponding financial mechanisms are considered.

Keywords. partnership financing, islamic finance, islamic banking, islamic finance market, islamic financial instruments.

На протяжении последних лет в фокусе внимания мирового сообщества находится исламская модель построения финансовой индустрии. Возросший интерес к исламским финансам во многом обусловлен повышением их роли на глобальном рынке финансовых услуг и наблюдающимися устойчивыми темпами роста активов рынка исламских банков. Исламские финансовые институты активно расширяют свою деятельность в немусульманских странах и являются активными участниками мирового рынка капиталов и

инвестиций. В частности, сегодня в мире насчитывается около 600 исламских банков и более 250 «исламских окон».

Инструменты исламского финансирования охватывают традиционные типы финансовых отношений и виды финансовых механизмов [1,3]. Характеристика основных инструментов исламского финансирования представлены в табл. 1. В тоже время для них характерна социальная направленность и партнерство участников. Поэтому исламское финансирование рассматривается как синоним партнерского финансирования.

Таблица 1. Исламские финансовые механизмы и инструменты

Механизмы	Инструменты	Характеристика
Партнерство	Мудараба	Договор, предусматривающий передачу капитала в доверительное управление. Распределение прибыли осуществляется на заранее оговоренных условиях. Собственник капитала несет риск убытков от инвестирования средств.
	Мушарака	Договор, предусматривающий объединение финансовых ресурсов и активов, а также пропорциональное распределение прибыли (убытков).
Купля-продажа	Мурабаха	Сделка, предусматривающая покупку необходимого для клиента актива и его продажу с наценкой и рассрочкой платежа.
	Истисна	Договор, предусматривающий продажу товаров до его производства, т.е. под заказа. Например, выполнение строительных работ, дорогостоящих транспортных средств.
	Истиджар	Договор, предусматривающий ряд поставок товаров по заранее определенной цене.
	Салям	Договор, предусматривающий продажу товара в будущем в обмен платеж наличными денежными средствами.
Аренда	Иджара	Договор, предусматривающий сдачу в аренду имущества третьему лицу на определенный срок и по определенной цене.
Заем	Кард	Беспроцентный депозит, возвращение которого осуществляется по требованию
Ценные бумаги	Сукук	Сертификат, подтверждающий долевое участие в активе. Обращение запрещено.
Страхование	Такафул	Договор, предусматривающий возмещение убытков в результате наступления определенных рисков.

Источник: [1,2,6,7]

Как отмечалось выше, на протяжении последнего десятилетия ведущим трендом развития глобального рынка исламских активов выступает тенденция роста (163% по сравнению с 2012 г.) [3,4,5]. Сегодня среди стран, имеющих крупные и наиболее развитые рынки исламских финансов, можно выделить Иран, Малайзию, Турцию, Бангладеш и Пакистан. Причем наблюдается тенденция развития индустрии исламских финансов не только в мусульманских странах, но и в немусульманских государствах (например, в Великобритании).

Согласно отчету Исламской корпорации развития частного сектора (ICD) рост активов исламского финансирования в 2022 г. составил 11%, достигнув значения 4,5 трлн долл. Причем к 2027 г. прогнозируется дальнейший рост объемов глобального рынка исламских финансов до 6,7 трлн долл.

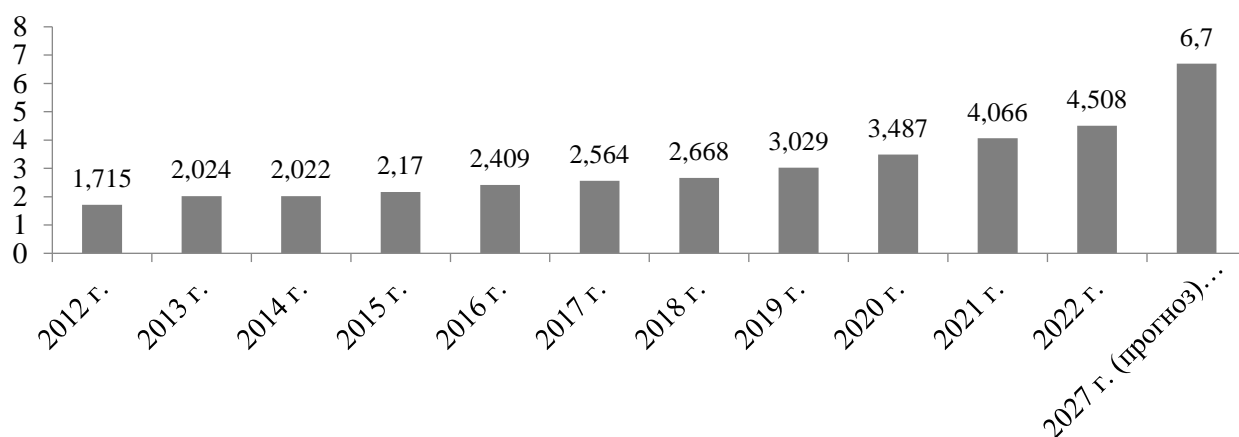


Рисунок 1 - Динамика рынка исламского финансирования, млрд долл.

Источник: [8]

Стоит подчеркнуть, что основным сегментом глобального рынка исламских финансов выступают исламские банки (на них приходится 72% всех активов исламских финансов) и рынок облигаций (рис.2).

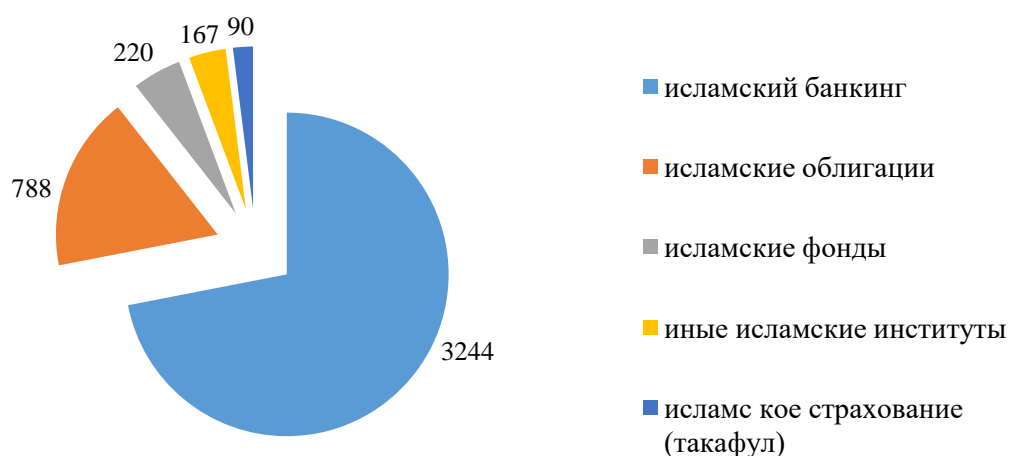


Рисунок 2 – Структура активов рынка исламского финансирования в 2022 г., млрд долл.

Источник: [8]

Стоит подчеркнуть, что основными факторами роста глобального рынка исламских финансов в период 2012-2022 гг. являлись увеличение активов исламских банков и рынка облигаций. Так, активы исламских банков увеличились почти в 2,5 раза (рис.2).

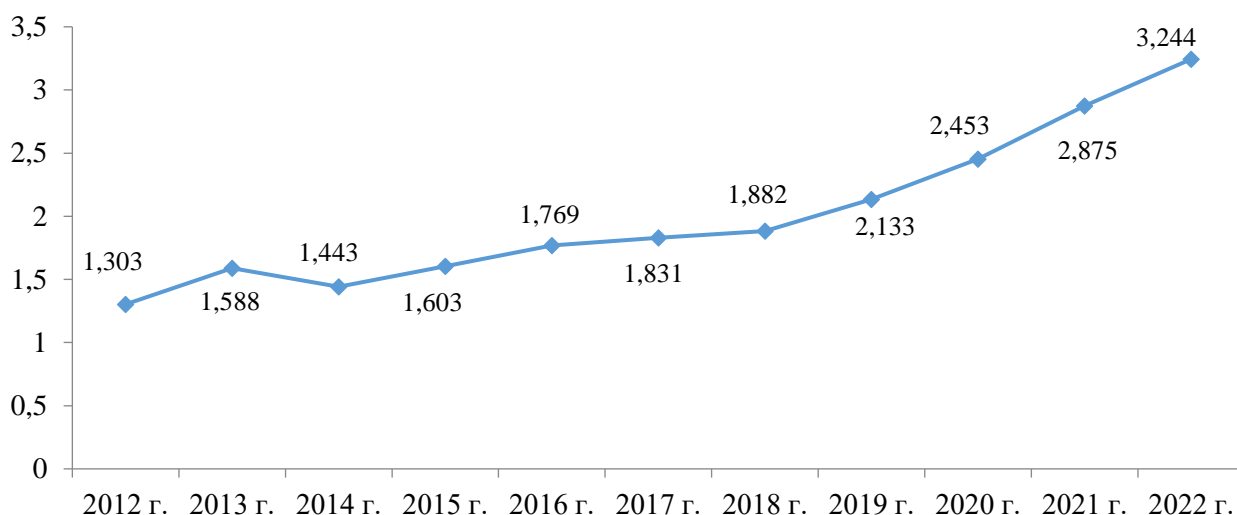


Рисунок 3 – Динамика активов рынка исламского банкинга, млрд долл.

Источник: [8]

В исследуемый период произошел существенный рост стоимости исламских облигаций (сукук): в 3 раза (рис. 4). Только в 2022 г. выпуск сукук составил 1458 единиц на общую сумму 198,82 млрд долл., достигнув своего максимального значения за десятилетний период.

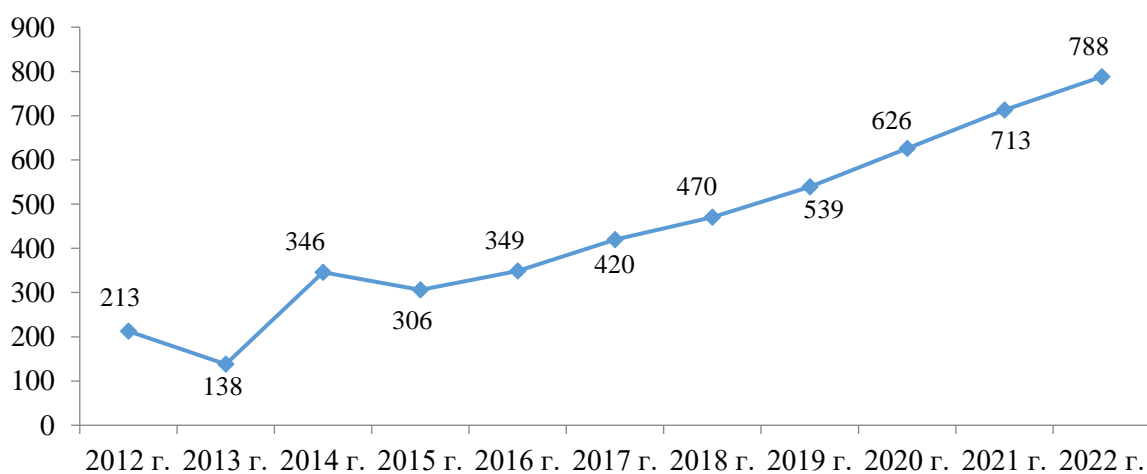


Рисунок 4 – Динамика активов рынка сукук, млрд долл.

Источник: [8]

Общие мировые активы сектора исламского страхования (такафул) выросли также в 3 раза и достигли значения 89,5 млрд долл. (рис. 5). Также произошло увеличение исламских страховых компаний до 344 (для сравнения в 2012 г. в 274 ед.). Активы финансовых институтов рынка исламских финансов выросли на 53%, что во многом обусловлено развитием цифровых технологий и внедрением краудфандинга и созданием финтех-компаний.

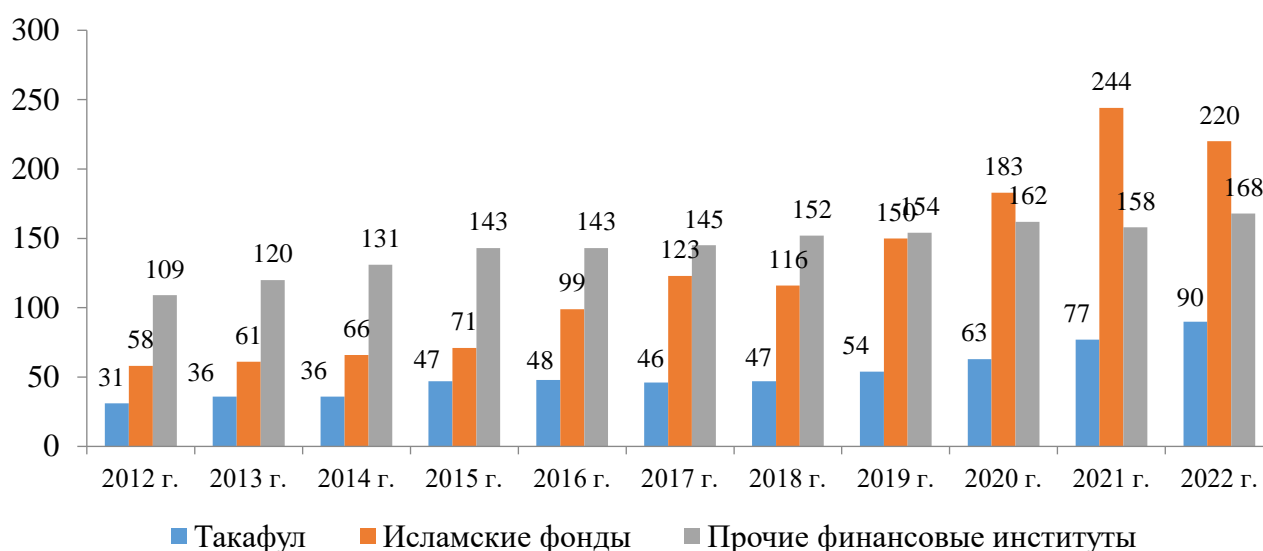


Рисунок 5 – Динамика активов рынка такафул, исламских фондов и прочих финансовых институтов, млрд долл.

Источник: [8]

В мировой практике для оценки уровня развития исламского финансирования рассчитывается индикатор развития исламских финансов (IFDI). Методика расчета индикатора разработана Исламской корпорацией развития частного сектора (ICD), являющейся членом группы Исламского банка (IsDB), и предусматривает оценку стран по пяти показателям: финансовая эффективность, управление, знания, устойчивость и осведомленность. В настоящее время в исследовании принимают участие 136 странам мира. Согласно данным отчета за 2023 г., лидерами развития рынка исламского финансирования являются Малайзия, Саудовская Аравия, Индонезия, Бахрейн, Кувейт (табл. 2).

Таблица 2. Рейтинг стран по уровню развития исламских финансов

Позиция	Страна	Значение показателей					Среднее значение
		финансовая эффективность	управление	знания	устойчивость	осведомленность	
1	Малайзия	84	95	112	124	152	103
2	Саудовская Аравия	54	56	57	16	122	70
3	Индонезия	30	30	43	57	200	58
4	Бахрейн	26	32	53	80	120	54
5	Кувейт	18	21	36	74	142	54
6	ОАЭ	28	36	43	74	120	53
7	Пакистан	27	32	46	75	105	51
8	Оман	12	30	59	94	108	51
9	Иордания	19	25	40	48	109	40
10	Катар	13	20	27	51	108	38

Источник: [5]

Таким образом, проведенный анализ позволит сделать вывод о том, что исламские финансы являются значимым сегментом мирового финансового рынка. Существуют благоприятные перспективы роста рынка исламского финансирования в связи: во-первых, с

ростом доли мусульманского населения; во-вторых, повышением интереса инвесторов к устойчивым инвестициям; в-третьих, повышением конкурентоспособности исламских банков; в-четвертых, с возможностью привлечения инвестиционного капитала для решения задач социально-экономического развития отдельных стран и регионов.

Список источников

1. Кулькова, В.Ю., Миннуллин, Ю.Р., Юзеф Х.А.М. Социальные детерминанты партнерского финансирования в региональных практиках (кейс Республики Татарстан) // Государственное управление. Электронный вестник. –2023. – № 98. – С. 62-177.
2. Партнерское финансирование как импульс развития исламских финансов: монография / Э.Р. Закирова, Т.З. Тешабаев, А.Х. Исламкулов, Е.Г. Князева, [и др.]; авт. вступ. сл. А.Р. Мухутдинов. – Издательство ООО «LessonPress», 2023. – 150 с.
3. Тавбулатова, З.К., Дикаева, М.А. Исламские финансы как механизм преодоления финансовых кризисов. Вектор экономики. - 2018. - № 11 (29). - С. 91.
4. Таштамиров, М.Р. Индустрия исламских финансов: современное состояние и роль в глобальной экономике// Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. - 2021. - № 2 (42).- С. 37-44.
5. Хаджимуратов, М.У., Тавбулатова, З.К. Исламские финансовые инструменты. Сукук как инструмент привлечения инвестиций по нормам шариата// Индустрия исламских финансов тенденции, проблемы и перспективы: материалы Всероссийской научно-практической конференции. – Грозный, 2023. – С. 180-186.
6. Хадиуллина, Г.Н. Развитие исламских инструментов финансирования (сукук) в России и за рубежом //Международная торговля и торговая политика. –2024. - Т. 10. - № 1 (37). С. 81-93.
7. Хулукшинов, Д.Е. Развитие исламского (партнерского) финансирования: мировой и российский опыт // Экономические науки. –2024. –№4. –С. 427-438.
8. CD - LSEG Islamic Finance Development Report 2023. – URL: https://icd-ps.org/uploads/files/ICD_LSEG_IFDI_REPORT_20231715587354_1336.pdf. (дата обращения: 29.12.2004 г.)
9. Tavbulatova, Z.K., Tashtamirov, M.R. Features of islamic and traditional banking in dual banking systems// Social and cultural transformations in the context of modern globalism. 4 th International Conference on Social and Cultural Transformations in the Context of Modern Globalism (SCTCMG 2021). – Grozny, 2021. - С. 1518-1524.

МЕТОДОЛОГИЧЕСКОЕ СОПРЯЖЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ И ИСЛАМСКИХ СТАНДАРТОВ АУДИТОРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Гезиханов Р.А.

*д-р экон. наук, профессор, член Российского совета по исламским финансам
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: gezihanov@mail.ru*

Аннотация. Методологическую модель аудита составляют различные постулаты и принципы, методы, методики и технологии. В этой связи подразделяют базовый, основной и прикладной методологические уровни в аудиторской деятельности. Современная концепция развития аудиторской деятельности основывается на регулировании частных и общественных отношений, принципе историзма, ведущих направлениях, связанных с научными категориями. В современном мире аудит регулируется как международными стандартами, так и исламскими стандартами аудита. Основной методологический уровень обеспечивает возможность проведения аудиторской проверки по различным методикам и технологиям. Методика обеспечивает рациональное применение различных методов при оказании аудиторских услуг. Применение международных и исламских стандартов при проведении внешнего аудита исламских финансовых учреждений основывается на их методологическом сопряжении. В настоящее время аудиторская деятельность осуществляется во многих странах и в России преимущественно по международным стандартам аудита. Исламские аудиторские стандарты демонстрируют приверженность в стандартизации к традиционным.

Ключевые слова. международные стандарты аудита, исламские стандарты аудита, методология, сравнительный анализ, правовое регулирование, партнерское финансирование.

METHODOLOGICAL INTEGRATION OF INTERNATIONAL AND ISLAMIC AUDITING STANDARDS

Gezikhanov R.A.

*Doctor of Economics, Professor, Member of the Russian Council for Islamic Finance
Kadyrov Chechen State University*

Annotation. The methodological model of the audit consists of various postulates and principles, methods, techniques and technologies. In this regard, the basic, basic and applied methodological levels in auditing are divided. The modern concept of the development of auditing activities is based on the regulation of private and public relations, the principle of historicism, the leading directions related to scientific categories. In the modern world, auditing is regulated by both international standards and Islamic auditing standards. The basic methodological level provides the possibility of conducting an audit using various methods and technologies. The methodology ensures the rational use of various methods in the provision of audit services. The application of international and Islamic standards in the external audit of Islamic financial institutions is based on their methodological interface. Currently, auditing activities are carried out in many countries and in Russia mainly according to international auditing standards. Islamic auditing standards demonstrate a commitment to standardizing with traditional ones.

Keywords. international auditing standards, Islamic auditing standards, methodology, comparative analysis, legal regulation, partner financing.

С начала 2017г. аудиторская деятельность в России осуществляется в соответствии с международными стандартами аудита (МСА). Данное событие привело к унификации методологии аудита в международном масштабе. Применение международных стандартов аудита при проведении внешнего аудита должно было повысить качество оказываемых аудиторских услуг и, соответственно, конкурентоспособность российских аудиторов на мировом рынке сервисной экономики.

К настоящему времени внешний контроль ⁴² деятельности аудиторских организаций и аудиторов осуществляют три субъекта: СРО ААС; Федеральное Казначейство и Банк России. Такая организация контрольно-надзорной службы в стране может привести к дублированию со стороны контрольных органов, что окажет отрицательное влияние на аудиторскую деятельность в целом. В этой связи в 2022 г. в Закон №307 – ФЗ также внесены

изменения, предусматривающие возможность признания СРО аудиторов результатов плановых проверок аудиторской деятельности, проводимых Казначейством России. Кроме того, этим законом предусмотрены механизмы взаимодействия всех трех субъектов внешнего контроля на договорной основе о взаимном информировании результатами выявленных аудиторскими организациями нарушений и обязательных требований.

По мнению многих экспертов, для прохождения процедуры аудита необходимы более строгие меры ответственности предпринимателей. Необходимо повысить требования к ответственности в целях стимулирования аудиторских организаций и аудиторов к внешнему контролю со стороны федеральных органов и Банка России [5].

В Российской Федерации осуществляется как внешний, так и внутренний контроль качества аудиторской деятельности. Международными стандартами аудиторской деятельности устанавливаются также принципы внутреннего контроля, которые помогают аудиторской организации достичь поставленные цели и повысить процесс управления рисками. Однако, в России до настоящего времени отсутствуют законодательные акты, требующие сертификацию в области внутреннего аудита [12].

Несмотря на рост численности членов СРО ААС, по общим показателям в целом наблюдается сокращение численности аудиторов и аудиторских организаций, входящих в СРО ААС Российской Федерации. Причина роста численности аудиторов в 2020 г. заключается в том, что, начиная с этого года, в России действует только одна СРО аудиторов.

В настоящее время особое внимание Минфина России и СРО ААС обращено на организацию регионального рынка аудиторско-консалтинговых услуг, которая зависит от уровня развития институтов предпринимательства конкретного региона [12].

Таким образом, в этот период закладывалась база для развития аудиторской деятельности в России. Кроме того, с 1989 по 1991 г. был принят Закон РСФСР «О предприятиях и предпринимательской деятельности» и ряд других законов по налогам и сборам, стимулирующих хозяйственную активность. Это привело к увеличению количества экономических субъектов а также формированию институтов рынка ценных бумаг. Наряду с определенными успехами, появились и экономические проблемы, связанные с участвовавшими случаями банкротства.

За последние три года их количество сократилось на 18%, и рынок аудиторских услуг покинуло около 4 тыс. субъектов. Также следует учитывать то, что многие аудиторы числятся по совместительству и в других аудиторских фирмах с целью обеспечения законодательных требований к численности штатных специалистов. В результате количество аудиторов еще несколько уменьшается. Кроме того, с середины 2022 года ФЗ-307 обязывает аудиторские организации иметь в штате не менее 3 специалистов, что также способствует сокращению их количества.

Далее отметим, что в среднем за 2020 – 2024 гг. выручка от оказания аудиторских услуг уменьшилась по сравнению с 2015 г. на 1,3 млрд руб. Такое же уменьшение выручки наблюдается и по отношению как обязательного, так и инициативного аудита, а также от сопутствующих и прочих аудиторских услуг. Основная выручка от оказанных аудиторских услуг приходится на международные аудиторские организации «большой четверки».

По мнению автора статьи, необходимо дальнейшее совершенствование договорных отношений как между участниками аудиторской деятельности, так и основными субъектами внешнего аудита: СРО ААС; Федеральным Казначейством и Банком России. Считаем также необходимым повысить ответственность аудиторских организаций и аудиторов за уклонение от прохождения внешнего контроля качества работы со стороны Федерального Казначейства и Банка России. В этой связи необходимо совершенствовать взаимодействие всех контрольных органов для решения проблем повышения качества аудиторской деятельности. В целях повышения эффективности взаимодействия заключены соглашения между СРО ААС и Федеральным Казначейством от 29.11.2022, предусматривающее обмен информацией, а также с Банком России от 29.03.2023, также предусматривающее

информационное взаимодействие

Кроме того, с целью дальнейшего развития рынка аудиторских услуг и поддержания доверия общества Правительством Российской Федерации утверждена в 2020 г. Концепция развития аудиторской деятельности в нашей стране до 2024 г. В Концепции отмечены недостатки, имеющиеся в аудиторской сфере оказания услуг, в частности низкий уровень квалификации аудиторов и отсутствие стимулов для привлечения молодежи в аудиторскую профессию.

Методологическую модель аудита составляют различные постулаты и принципы, методы, методики и технологии. В этой связи подразделяют базовый, основной и прикладной методологические уровни в аудиторской деятельности. В настоящее время происходит смена концептуальных основ аудиторской деятельности. Концепция узкого взгляда на аудит индустриальной эпохи заменяется концепцией широкого взгляда на аудиторскую деятельность и ответственность аудиторов информационной эпохи.

Современная концепция развития аудиторской деятельности основывается на регулировании частных и общественных отношений, на принципе историзма, ведущих направлений, связанных с научными категориями. Аудит регулируется как международными стандартами аудита, так и принципами: основаниями аудиторского заключения, доказательствами, уместностью, надежностью источников, добросовестностью участников. Основной методологический уровень также обеспечивает возможность проведения аудиторской проверки по различным методикам и технологиям. Методика обеспечивает рациональное применение различных методов при оказании аудиторских услуг. Аудит также включает аналитические процедуры как внутреннего (элементы метода бухгалтерского учета), так и внешнего контроля (документальная, нормативная, встречная, фактическая и др.).

В отечественной теории и методологии аудита нашли широкое применения десять постулатов аудита, предложенные профессором Я.В.Соколовым [9]. Основной методологический уровень также обеспечивает возможность проведения аудиторской проверки по различным методикам и технологиям. Методика обеспечивает рациональное применение различных методов при оказании аудиторских услуг.

Приведенные выше положения составляют основу Концепции развития аудита в России 2020- 2024 гг. на основе МСА в отношении субъектов частного сектора экономики. Классификация МСА приведена в соответствии с направлениями аудиторских услуг на территории Российской Федерации. Так, приказом Министерства финансов РФ от 09.01.2019 № 2н реализованы нормы МСА в части составления аудиторских заключений. Внизу приведена таблица часто допускаемых ошибок и методы их обнаружения в соответствии с значительными изменениями ФЗ-307 и приказом Минфина РФ от 09. 09. 2019.

Следует отметить, что в рамках Евразийского экономического союза (ЕАЭС) заключено Соглашение между членами-государствами от 19.04.2022 в части признания МСА и осуществления аудиторской деятельности при создании единого рынка аудиторских услуг. Учитывая тот факт, что членами ЕАЭС являются и мусульманские страны (Казахстан и Киргизия) актуальным является, по нашему мнению, и проблема применения положений исламских стандартов аудита. Кроме того, в целях внедрения правил партнерского (исламского) финансирования в России принят Федеральный закон № 417 от 04.08. 2023 г. «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» [10].

В пояснительной записке к этому закону указывается, что от проведения данного эксперимента ожидается создание благоприятных правовых условий для партнерского финансирования на территории России, что будет способствовать задачам подъема экономики страны. Также стимулировать развитие предпринимательства, привлечению инвестиций из членов-государств Организации исламского сотрудничества, что особенно

актуально в настоящее время из-за санкций западных стран. Регулирования, контроль и надзор за деятельностью участников эксперимента осуществляет Банк России. Конкретный механизм организации контроля аудиторской деятельности в Российской Федерации изложен в авторской статье «Анализ современного состояния и развития аудиторской деятельности в регионе» [4]. В этой связи представляется также актуальным применение положений исламских стандартов, не противоречащих международным стандартам аудита.

После ухода из России в 2022 г. ряда международных организаций их филиалы стали самостоятельными юридическими лицами и продолжают работать в соответствии с российским законодательством. По утверждению некоторых специалистов, в настоящее время идет реорганизация и ребрединг таких аудиторских организаций. «ПрайсвотерхаусКуперс» в России получил название «Технология доверия», Эрнст энд Янг – «Центр аудиторских технологий и решений», Делойт и Туш – «Деловые решения и технологии». КПМГ пока не сообщила о своем названии [3]. Отмечается также повышение спроса на постановку складского учета и проведение инвентаризации имущества в целях реализации неликвидных материалов. Ведущие эксперты считают вполне реальной трансформацию рынка аудиторских услуг в постсанкционный период, которая приведет к объединению функционирующих аудиторских организаций.

Применение международных и исламских стандартов при проведении внешнего аудита исламских финансовых учреждений основывается на их методологическом сопряжении. К примеру, стандарт аудита исламских финансовых учреждений (ASIFI) № 1 «Цель и принципы аудита» разработан на основе МСА (ISA) 200 «Цель и общие принципы, регулирующие аудит финансовой отчетности», разработанного Международной федерацией бухгалтеров, который вступил в силу с 1 января 1996 г. Этот стандарт является концептуальным, так как «регламентирует такие базовые понятия, как «цель», «принципы аудита», «объем аудиторской проверки», «аудиторские доказательства», «ответственность аудитора и руководства проверяемой организации» [11].

Стандарт аудита исламских финансовых учреждений №3 «Условия аудиторских заданий» подготовлен на основе МСА МФБ 210 «Условия аудиторских заданий». На основании названного стандарта №3 аудитор и клиент должны согласовать условия проведения аудита, которые необходимо отразить документально в письме-соглашении или в другой согласованной форме контракта. Его положения распространяются и на оказании аудитором, функционирующим по принципам исламской экономики, сопутствующих аудиту услуг. Подобный сравнительный анализ международных и исламских стандартов аудита можно провести и по другим стандартам.

Таким образом, в настоящее время аудиторская деятельность осуществляется во многих странах и в России преимущественно по МСА, разработанным Международной федерацией бухгалтеров. Исламские аудиторские стандарты демонстрируют приверженность в стандартизации к традиционным. Соответственно, методологическое сопряжение международных и исламских стандартов является основой организации аудиторской деятельности в современном мире.

Для исламских стандартов аудита эти разные регламенты с обязательными шариатскими принципами, а также исламскими стандартами бухгалтерского учета, а для международных стандартов (МСА) аудита это МСФО или американские GAAP) – общепринятые принципы бухгалтерского учета. Функционирующий по принципам исламской экономики аудитор несет ответственность за достоверность выраженного мнения о бухгалтерской отчетности, а за представление бухгалтерской отчетности в соответствии с шариатскими правилами и нормативными актами несет ответственность руководитель исламского финансового учреждения.

Как в исламских стандартах аудита, так и в МСА говорится не об абсолютной, а о разумной уверенности, так как осуществление деятельности по партнерскому (исламскому) финансированию может быть ограничено в силу разных причин. Международные стандарты аудита обычно применяются по вопросам, которые подробно не регулируются исламскими

стандартами аудита в случаях, когда они соответствуют правилам исламского права.

Список источников

1. Аудит & комплаенс: закон, доктрина, практика: монография / отв. ред. д.ю.н., профессор И.В.Ершова. – Москва: Проспект, 2022. – 304 с.
2. Аудиторская деятельность в России: правовые и организационно-методические аспекты: учебное пособие / под ред. А.Ю. Рожковой. – Москва: Директ-Медиа, 2022. – 352 с.
3. Булыга, Р.П. Научно-методологическая база развития современных методов учета и контроля: учебник / Р.П. Булыга. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА. 2018. – 215 с.
4. Гезиханов, Р.А. Анализ современного состояния и развития аудиторской деятельности в регионе // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 3(55). – С. 6-13.
5. Гезиханов, Р.А., Мамилова, Ф.Х. Цифровая трансформация аудиторских и сопутствующих услуг // Самоуправление. – 2022. – № 4 (132). – С. 497-502.
6. Гезиханов, Р.А. Исламская экономика и предпринимательство: учебно-практическое пособие / Р.А.Гезиханов – Грозный: Издательство ЧГУ, 2020. – 366 с.
7. Исраилова, З.Р. Организационно-управленческие проблемы развития рынка аудиторско-консалтинговых услуг: монография / науч. ред. д.э.н., профессор Р.А.Гезиханов. – Грозный: ЧГУ, 2012. – 128 с.
8. Применение международных стандартов аудита при проведении внешнего аудита: учебник и практикум для вузов / под общей редакцией Т.М.Рогоуленко. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва.: Юрайт, 2024. – 295 с.
9. Федоренко, И.В. Аудит: расширяем границы науки (теория и методология): монография. – Москва: ИНФРА-М, 2023. – 100 с.
10. О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации. Федеральный закон № 417 от 04.08. 2023 г.
11. Харисова, Ф.И. Стандарты аудита исламских финансовых учреждений и Кодекс этики для специалистов по исламским финансам (ААОИФНИ – ААОИФИ): учебное пособие / Ф.И.Харисова, Г.Г.Дерзаев, И.К.Харисов, Х.С.Умаров. – Москва: ИНФРА-М, 2024. – 217 с.
12. Шовхалов, Ш. А. Анализ развития малого и среднего предпринимательства в Чеченской Республике / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 1(53). – С. 15-23. – DOI 10.36684/chesu-2024-53-1-15-23

РАЗВИТИЕ ИСЛАМСКОГО БАНКИНГА В РЕСПУБЛИКЕ ГВИНЕЯ

Гишкаева Л.Л.

канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры

*«Экономика и экономическая безопасность отраслей и предприятий»
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»*

Думбуя А.

магистрантка 1 курса, 38.04.01 Экономика

*ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: leila_114@mail.ru*

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению процессов развития структур исламского финансирования в Республике Гвинея. Определены основные принципы и особенности, по которым действуют исламские банки. Отмечено, что исламские финансы являются финансами участия, сотрудничества и ассоциации, следующие за мировой индустрией финансовых услуг в ее стремлении к инновациям. Выделены особенности и направления развития структур исламского финансирования в Гвинее на примере нескольких ведущих банков страны, следующих принципам исламского банкинга. Отмечено, что в стране, в условиях растущего спроса на товары и услуги, соответствующие шариату, как со стороны многочисленного мусульманского населения, так и не мусульман, для исламских банков есть большой потенциал для развития и расширения.

Ключевые слова: Республика Гвинея, исламские финансы, исламский банк, принципы исламского финансирования, шариат.

DEVELOPMENT OF ISLAMIC BANKING IN THE REPUBLIC OF GUINEA

Gishkaeva L.L.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,

*Department of Economics and Economic Security of Industries and Enterprises
Kadyrov Chechen State University*

Doumbuya A.

1st year master's student, 38.04.01 Economics

Kadyrov Chechen state university

Annotation. The article is devoted to the consideration of the processes of development of Islamic financing structures in the Republic of Guinea. The main principles and features by which Islamic banks operate are defined. It is noted that Islamic finance is the finance of participation, cooperation and association, following the global financial services industry in its desire for innovation. The features and directions of development of Islamic financing structures in Guinea are highlighted using the example of several leading banks in the country that follow the principles of Islamic banking.

Keywords: Republic of Guinea, Islamic finance, Islamic bank, principles of Islamic finance, sharia.

Республика Гвинея, называемая сокращенно как Гвинея, также часто называемая и как Гвинея-Конакри по имени ее столицы, представляет собой западноафриканскую страну, в которой насчитывается почти 14 880 373 человек населения, 85% которого являются мусульманами. Данное государство находится в юго-западной части Западной Африки, и ее площадь насчитывает 245 857 км². Оно имеет в Атлантическом океане 300 километров береговой линии, общие границы с шестью странами: с Гвинея-Бисау на западе, на севере – с Сенегалом и Мали, восточная граница отделяет от Кот-д'Ивуара, на юге соседями являются Сьерра-Леоне и Либерия. Гвинейское общество состоит из нескольких этнических групп, которые французский язык используют в качестве официального, им пользуются в школах, структурах государственного управления, также к нему прибегают в средствах массовой информации. При общении же населением страны применяется более 24 национальных языков, которые наиболее распространены как языки обмена: тома, пулар, кисси, малинке, сусу, герзе и др.

Экономика Гвинеи в основном представлена сельским хозяйством и добычей полезных ископаемых (до трети мировых запасов бокситов, значительных запасов золота, железа, алмазов) [3].

2 октября 1958 года Гвинея при президенте Ахмеде Секу Туре становится независимой от Франции. Данное событие произошло через несколько дней после того, как на референдуме страна отказалась интегрировать франко-африканский проект «сообщества», предложенный генералом де Голлем, тем самым став во французской Африке первым деколонизированным государством. В тоже время получение политической независимости было не единственным поводом для национальной гордости. Так, чтобы Гвинея не стала образцом для подражания в обширной французской колониальной империи, Франция исключает страну из зоны франка, созданной в 1945 году. В результате данного решения и всех попыток по дестабилизации положения в стране Секу Туре вместе с большим числом африканских руководителей создает гвинейский франк, а также в 1960 году и Центральный банк Гвинейской Республики [3].

Основной задачей Центрального банка Гвинейской Республики (BCRG) является достижение и поддержание стабильности цен путем контроля системных рисков; его дополнительной задачей является содействие стабильности финансовой системы. Центральный банк в соответствии со своим Уставом, выделяя конкретными целями предотвращение чрезмерного накопления рисков и укрепление устойчивости финансовой системы, оказывает содействие в достижении целей экономической политики правительства. [2]

Исламская ветвь в банковской сфере представлена в качестве части обычного финансового учреждения (которое может быть агентством или сетью агентств), предоставляющего услуги по управлению фондами финансовой и инвестиционной деятельности на основе соблюдения принципов и правил исламских финансов [6].

Первый частный банк в Гвинейской Республике – Исламский банк (BIG) был создан в 1983 году. Исламский банк относится к структуре Tamweel Africa Holding, в которой присутствуют четыре исламских банка субрегиона Западной Африки как Исламский банк Мавритании (BIM), Исламский банк Сенегала (BIS), Исламский банк Нигера (BIN) [5].

Нужно отметить, что исламские финансы имеют давнее происхождение, насчитывающее 1400 лет, они возникли в условиях, когда большая часть общества занималась торговыми сделками. Исламский банк, занимаясь финансовой деятельностью, опирается на такие основополагающие для себя принципы, как соблюдение равенства, справедливости и равноправия в своих отношениях с клиентами, при этом уделяя большое внимание применению инструментов, являющихся инновационными и при этом разрешаемых шариатским правом. Банковское вознаграждение определено получаемой от продажи при использовании мурабаха коммерческой маржой, банк может иметь часть прибыли, становясь совладельцем в условиях реализации проекта, который он обеспечивал средствами в рамках соглашений мударобы или мушараки, также банк имеет возможность иметь доходы от аренды имущества, которое им было раньше куплено при сделке иджары или истиса произведённое движимое или недвижимое имущество компанией или же другими субъектами.

В целом нужно отметить, что исламские финансы – это финансы сотрудничества, участия и ассоциации, которые не отстают в развитии от мировой индустрии финансовых услуг в ее инновационных преобразованиях. Исламские финансы относятся ко всей финансовой и коммерческой деятельности, опирающейся на принципы исламского права и юриспруденции, широко известные как шариат, или исламское право. Этот альтернативный подход к финансам основан на уважении к шариату, также известному как исламское право, основными источниками которого являются Коран (священная книга мусульман) и Сунна (собрание традиций и изречений пророка Мухаммеда) [8].

Исламские финансы по своей сути являются неспекулятивными финансами, основанными на участии. Исламская финансовая модель построена на следующих пяти

принципах, включающих три запрета и два обязательства:

- запрет риба (ростовщичества);
- запрет гарара (спекуляции) и майсира (неопределенности);
- запрещение финансирования незаконных секторов;
- обязательство по разделению прибылей и убытков;
- подкрепление инвестиций материальными активами, из которых финансируется

реальный сектор экономики.

Запрет риба или процента: в мусульманской религии процент и ростовщичество объединены под названием риба, хотя первый термин относится к «сумме, уплаченной за использование денег», а второй – к «преступлению, совершенному тем, кто дает деньги займы под чрезмерную ставку».

Принцип распределения прибылей и убытков: это отражение ценностей, которые транслирует ислам – справедливость, социальное равенство и братство.

Запрет на неопределенность и спекуляцию (гарар и майсир). Термин «гарар» буквально означает неопределенность, случайность, а его запрет выражается в следующих терминах: мусульманин должен сделать все возможное, чтобы в результате его действий не возникало конфликтов или напряженности. По этой причине он не должен совершать байуль гарар (покупку с неопределенностью), сделка по которой сопряжена со значительной долей неопределенности и случайности в отношении характеристик обмениваемой недвижимости: ее цены, размера, цвета, даты сдачи, сроков и сумм погашения.

Запрет на незаконную деятельность (харам): исламская финансовая система запрещает любые инвестиции в определенные виды деятельности, которые считаются незаконными, такие как винокурни, порнографическая индустрия, азартные игры, деликатесы, оружие и т.д.

В исламских финансах банкир – это больше, чем поставщик средств, он партнер, который так же, как и клиент, принимает на себя положительные и, возможно, отрицательные последствия сделанных инвестиций [7].

Наконец, исламский банкинг более устойчив к внешним потрясениям, потому что он основан на реальном секторе экономики [1].

Основной целью Исламского банка Гвинеи является участие в развитии экономики страны через предложение исламских финансовых решений и банковских услуг в рамках установок шариата и соответствующих требованиям экономических субъектов в различных сферах экономической деятельности, таких как аграрное производство, строительство, торговая деятельность и т.д. Исламский банк Гвинеи на сегодняшний день является современным банком, который обеспечивает клиентов исламскими продуктами и персонализированными услугами. Приспосабливаясь к потребностям своих клиентов, компания продолжает упорно следовать своей стратегии, направленной на повышение качества обслуживания клиентов и укрепление своих позиций на банковском рынке [1].

Чтобы быть ближе к своим клиентам, компания развила сеть агентств как в Конакри, так и во внутренних районах страны. В настоящее время у нее девять агентств, в том числе шесть в Конакри (Нафайя или штаб-квартира, Колеа, Константин, Мадина, Ламбаньи, Чиментери) и три в провинциях (Киндия, Маму и Лабе). Компания набрала динамичный и компетентный персонал, что позволяет ей предлагать качественные услуги и реализовывать выгодные проекты финансирования на основе участия в прибыли. Получаемое банком вознаграждение действительно определяется коммерческой прибылью, имеющей место быть при продаже, в случае мурабахи (покупка и продажа), или же при его деятельности в качестве совладельца, в случае мударабы, получением доли прибыли при реализации финансируемого проекта (разделение прибылей или убытков) и т.д.

На сегодняшний день в банковском секторе Гвинеи присутствуют примерно пятнадцать банков со структурой исламского финансирования, к числу которых относится Coris Bank International Guinea. Этот банк был создан в Гвинее в 2021 году по модели универсального банка, в котором приоритет отдается поддержке малых и средних

предприятий, которые являются неотъемлемой частью экономической структуры Гвинеи. С момента начала своей деятельности (три года назад) Coris Bank International Guinea продемонстрировал замечательный динамизм в банковском секторе, что сделало его первоклассным финансовым партнером в стране. По состоянию на 31 декабря 2023 года он занимал следующие места:

- 16-е место из 20 банков по собираемости ресурсов;
- 14-е место из 20 банков в общем балансе;
- 9-е место из 20 банков по финансированию экономики [4].

Это достижение стало результатом сервиса, ориентированного на цифровое развитие, индивидуальную поддержку клиентов и повышение качества обслуживания. Coris Bank International создала специальную организацию под названием CBI BARAKA.

CBI BARAKA предлагает частным лицам, специалистам и компаниям широкий спектр продуктов и услуг в соответствии с принципами и правилами исламских финансов. Физическим лицам предлагается широкий спектр продуктов и услуг (деPOSITные счета, финансирование, инвестиции, электронные платежные сервисы, дистанционное банковское обслуживание и т.д.). Юридическим лицам предлагаются финансовые решения для поддержки в управлении их бизнесом (операционный и инвестиционный циклы, внешнеторговые операции и т.д.) [1].

Важное значение для экономики страны имеет и деятельность Afriland First Bank Guinea, который является банковским подразделением группы Afriland First Bank, существующей с 1987 года и представленной в 11 африканских странах (Камерун, Экваториальная Гвинея, Сан-Томе и Принсипи, ДР Конго, Конго, Браззавиль, Кот-д'Ивуар, Бенин, Гвинея Конакри, Либерия, Южный Судан), в Китае и Франции. Группа Afriland First Bank в настоящее время является второй по величине банковской группой в регионе СЕМАС, а подразделения в Камеруне и Экваториальной Гвинее являются лидерами в своих странах. Afriland First Bank является универсальным банком, который сочетает в себе коммерческую, девелоперскую и инвестиционную деятельность, предлагая широкий спектр услуг и продуктов для частных лиц, компаний, сообществ и государства. Afriland First Bank Guinea также является инновационным банком, который предлагает интегрированное домашнее банковское обслуживание, электронные способы оплаты и исламские финансовые продукты. Деятельность банка направлена на поиск оригинальных решений, адаптированных к гвинейским реалиям, основными целями которых являются стимулирование роста нового класса молодых гвинейских предпринимателей, интеграция сельского населения в экономическую систему через микробанки развития (MC2 и MUFFA), создание мостов между формальным и неформальным секторами, поддержка малых и средних предприятий с помощью адаптированных финансовых услуг, таких как лизинг и венчурный капитал [1].

Также отметим работу Capital Banking Solutions (CBS), который представлен как один из ведущих мировых поставщиков глобальных банковских платформ, оснащенных новейшими инструментами, позволяющими своим клиентам адаптироваться к постоянным изменениям в профессии, а также соответствовать последним ожиданиям все более требовательной клиентуры. CBS имеет более чем 25-летний опыт работы в банковской сфере в области предоставления инновационных и комплексных решений, отвечающих растущим потребностям финансовых учреждений [1].

В экономике государства Гвинея отмечается рост активности исламских банков, что позволяет утверждать наличие устойчивых макроэкономических перспектив для развития рынков исламских финансов и роста доли приходящих на них активов. Исламские финансы, таким образом, выступают в качестве альтернативных финансов, взаимного сотрудничества, участия, ассоциации, а также помощи. Исламские финансы направлены на развитие нового мышления в соответствии с убеждениями большинства граждан, будь то религиозные или просто этические, и даже многие люди, не являющиеся мусульманами, также очень заинтересованы в моральной ценности, гибкости и качестве услуг, которые предлагают исламские финансы.

Список источников

1. Банки Республики Гвинея со структурой исламского финансирования. – Режим доступа: <https://www.afrilandfirstbank.com/index.php/islamic-finance/>; <https://www.bci-banque.com/banque/guinee/fr/index.php/qui-sommes-nous/historique>; <https://corisbankbaraka.com/> (дата обращения: 15.11.2024).
2. Денежно-кредитная политика и финансовая стабильность BCRG. – Режим доступа: <https://www.bcr-guinee.org/missions/politique-monetaire-et-de-change/politique-monetaire/>; <https://www.bcr-guinee.org/wp-content/uploads/2023/03/BANQUES-AGREEES.pdf> (дата обращения: 08.11.2024).
3. История и экономика Республики Гвинея. – Режим доступа: <https://fr.wikipedia.org/wiki/Guin%C3%A9> (дата обращения: 10.11.2024).
4. Артемьева, Ю. Д. Цифровой юань e-CNY: опыт внедрения и возможности его использования в России / Ю. Д. Артемьева, И. М. Хасбулатова, О. А. Степанникова // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 4(56). – С. 50-61. – DOI 10.36684/chesu-2024-4-56-50-61
5. Бисултанова, А. А. Некоторые аспекты внедрения финансовых технологий / А. А. Бисултанова // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 4(52). – С. 63-69. – DOI 10.36684/chesu-2023-52-4-63-69.
6. Магомадова, М. М. Анализ эффективности денежно-кредитной политики в России в 2017 - 2023 годах / М. М. Магомадова, А. А. Алиев // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 4(56). – С. 101-111. – DOI 10.36684/chesu-2024-4-56-101-111
7. Тавбулатова, З. К. Контент-анализ состояния и развития финтех компаний в России за 2022 - 2023 гг / З. К. Тавбулатова, Л. С. Э. Батукаева // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 4(56). – С. 6-15. – DOI 10.36684/chesu-2024-4-56-6-15.
8. Шовхалов, Ш. А. Социально-этические аспекты развития исламской экономики / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 3(51). – С. 53-60. – DOI 10.36684/chesu-2023-51-3-53-60.

ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСЫ КАК ВАЖНЫЙ РЕСУРС СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКИ

Гишкаева Л.Л.

канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры

*«Экономика и экономическая безопасность отраслей и предприятий»
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»*

Чираев Х.Р.

магистрант 1 курса, 38.04.01 Экономика

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»

e-mail: leila_114@mail.ru

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению процессов развития структур исламского финансирования в мировой экономике. Отмечено, что Ислам при получении прибыли не позволяет использовать ссудный процент, ставя неэтичные, спекулятивные и ростовщические практики под запрет. Представлена динамика и структура глобальных активов отрасли исламских финансовых услуг. Исследованы различные виды услуг, предоставляемых в рамках исламского банкинга. Выделены особенности и проблемы развития исламского банкинга в России.

Ключевые слова: исламские финансы, исламские банки, шариат, исламский банкинг услуг, Фонд имени Шейха Зайеда.

ISLAMIC FINANCE AS AN IMPORTANT RESOURCE OF THE MODERN ECONOMY

Gishkaeva L.L.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,

Department of Economics and Economic Security of Industries and Enterprises

Kadyrov Chechen State University

Chiraev Kh.R.

1st-year Master's student in Economics

Kadyrov Chechen State University

Annotation. The article is devoted to the consideration of the processes of development of Islamic financing structures in the global economy. It is noted that Islam does not allow the use of interest on loans when making a profit, prohibiting unethical, speculative and usurious practices. The dynamics and structure of global assets of the Islamic financial services industry are presented. Various types of services provided within the framework of Islamic banking are studied. The features and problems of the development of Islamic banking in Russia are highlighted.

Keywords: Islamic finance, Islamic banks, Sharia, Islamic banking services, Sheikh Zayed Foundation.

Исламское финансирование представляет собой альтернативную, основанную на принципах социальной справедливости, религиозной этики и права, систему финансирования, призванную исключить аспекты традиционного подхода к инвестированию, противоречащие нормам исламского закона: спекуляции, ростовщичество, ссудные займы [1]. Основопологающим отличием от классической модели, характерным для исламских финансов, является направленность не только на экономическое развитие и обогащение, но и соблюдение мусульманских ценностей, морали, поддержание социального равенства и справедливости в процессе распределения материальных благ, стремление к этичному подходу в финансовых отношениях хозяйствующих субъектов. Кроме прочего, исламская система финансирования играет важную роль в секторе реальной экономики, стимулируя развитие всех форм предпринимательства и способствуя укреплению экономической стабильности.

Модель исламского финансирования – сложный и многогранный механизм. В своей основе эта модель строится на шариате – своде правил, законов и норм, регулирующих образ

жизни мусульман. В отличие от традиционных финансовых систем здесь акцентируется внимание на моральных и этических принципах предпринимательской деятельности, что делает эту модель необходимой альтернативой для верующих, стремящихся вести финансовые дела в соответствии со своими религиозными убеждениями.

Фундаментально шариат формируется на нескольких источниках, среди которых: Коран (священный текст, являющийся центральным источником ислама, служащий руководством для верующих, включая предписания по экономическим вопросам, подчеркивающие важность честности, справедливости и социальной ответственности в финансовых операциях), хадисы (высказывания о жизни и учениях пророка Мухаммеда, что так же содержат множество примеров и указаний, касающихся ведения бизнеса, торговли и финансовых отношений), иджма (консенсус среди исламских ученых по различным вопросам), кьяс (метод анализа и интерпретации, позволяющий ученым проводить параллели между новыми ситуациями и существующими нормами шариата, тем самым обеспечивая гибкость и актуальность правовых решений) [3].

Важнейшим аспектом исламской финансовой системы является запрет на рибх, то есть на получение дохода от начисленных процентов. Такая практика рассматривается как несправедливая, поскольку создает неравенство среди участников финансовых сделок. Вместо этого исламские финансы поощряют модели, основанные на партнерстве, такие как мудароба (институциональное партнерство) и мушарака (совместное предприятие), поскольку подобные модели позволяют распределить как прибыль, так и убытки между участниками в соответствии с заранее согласованными условиями [5, с. 7].

Исламская финансовая система пропагандирует концепцию справедливого распределения благ и их использования для блага общества, что выражается в принципе закята – обязательного пожертвования, которое направлено на поддержку малоимущих слоев населения и общего экономического равновесия, акцентируя внимание на социальной ответственности предпринимателей [7].

Индустрия исламских финансов продолжает демонстрировать значительные темпы роста, что подтверждается данными «Отчета о стабильности отрасли исламских финансовых услуг за 2022 год», согласно которому в 2021 году общая стоимость активов, находящихся в обороте этой отрасли на международном рынке, увеличилась на более чем 310 млрд долларов, достигнув накопительным итогом цифры в 3 трлн долларов [2, с. 25]. В свою очередь эксперты-экономисты сходятся во мнении, что к 2025 году сумма активов может показать рост еще на 30% по сравнению с уровнем 2021 года.

Структура глобальных активов исламских финансовых услуг распределяется следующим образом: наибольшая доля – 68,7% приходится на исламские банки, 25,4% – на сукук (исламские ценные бумаги), 5,1% – на активы исламских фондов и 0,8% – на исламское страхование или такафул [2, с. 26].

За 2021 год насчитывалось не менее полутысячи банков исламского типа, 700 инвестиционных фондов исламского метода финансирования и 300 компаний страховых услуг в этом сегменте – в общей сложности более 1500 различных финансовых учреждений, предоставляющих клиентам услуги финансового сектора, основанные на исламских религиозных нормах [2, с. 28]. В немалом числе государств доля стоимости активов исламских финансовых организаций занимает более 1/6 части от общего размера банковского сектора, таким образом отражая системную значимость такого вида банкинга (Кувейт, Катар, Бангладеш, ОАЭ, Саудовская Аравия, Судан, Джибути, Иордания, Палестина, Иран, Оман, Бахрейн, Пакистан, Бруней и Малайзия) [2, с. 25]. Увеличение же численности мусульманского населения, значительные запасы нефти и газа, а также экономический потенциал стран-участниц исламской финансовой системы только способствуют дальнейшему развитию этого сектора и большей вовлеченности предпринимателей в альтернативных моделях финансирования [4].

Для российского рынка постсоветского периода, с момента отказа от планового типа экономики с последовавшей сменой курса в сторону рыночных отношений, стала характерна

системная необходимость использования новых устойчивых финансовых моделей и источников капитала, а также растущая религиозность и осведомленность среди мусульманского населения, что обусловило отчетливо наблюдаемый интерес к исламским финансовым инструментам, который все продолжает стремительный рост [6].

Стоит также упомянуть о важности шариатских стандартов ААОIFI, которые были официально переведены на русский язык в 2017 году и служат ориентиром для российского рынка исламских финансов. В 2005 году Россия получила статус наблюдателя в Организации исламского сотрудничества, что открыло двери для активного обсуждения исламских финансов в стране. Мировой финансовый кризис 2008 года, сопоставимый по масштабам с Великой депрессией 1930-х годов, только сильнее возбудил интерес экономистов к системе исламских финансов, заставив их выявить потенциальные преимущества альтернативного банкинга в стабилизации экономики [8]. В марте 2009 года Совет муфтиев России и BankConference организовали крупную международную конференцию на тему «Исламский банкинг: особенности и перспективы», собрав экспертов, регуляторов и участников финансового рынка разных стран.

Попытки внедрения исламского банкинга в России начались еще в 1990-х годах, однако далеко не все проекты удалось реализовать успешно. Один из них, «Бадр-Форте Банк», начал оказывать исламские финансовые услуги во второй половине 90-х годов прошлого столетия. Банк, получив лицензию, установил деловые связи с партнерами на Ближнем Востоке, в Африке и Азии, открыв представительские офисы работали более чем в полусотни странах по всему миру. Просуществовав около 10 лет, банк приостановил свою деятельность. Из-за множественных правонарушений в банковской деятельности, в том числе связанных с отмыванием доходов, полученных преступным путем, Центробанк РФ был вынужден отозвать лицензию МКБ «Бадр-Форте Банк» 5 мая 2006 года [2, с. 30].

В том же 2006 году «Ирдагбанк» (Республика Дагестан) был переименован в «Экспресс» и начал предоставлять услуги, соответствующие принципам исламских финансов. Основным преимуществом дебетовых и кредитных карт организации являлось перечисление процентов на счета благотворительных фондов. В начале 2013 года Банк России в связи с множеством обращений кредиторов АКБ «Экспресс» о недобросовестном исполнении обязательств банком, а также выявленных в результате инспекционных проверок правонарушений аннулировал лицензию банка.

Некоторые крупные банки, такие как «Ак Барс Банк» и «Сбербанк», также начали внедрять исламские финансовые продукты. Из них «Сбербанк» добился наибольших успехов и стал основным игроком в этой сфере. Он предлагает ряд услуг, соответствующих принципам исламского банкинга, таких как:

- мудароба: договор, при котором банк предоставляет капитал для предпринимательской деятельности или проекта с разделением полученной прибыли;
- саяям: контракт, где банк выплачивает авансовую оплату за товар с оговоренными характеристиками, а клиент обязуется поставить его в указанный срок;
- мушарака: договор о совместном финансировании с разделением прибыли и рисков между банком и клиентом;
- истисна: соглашение, при котором клиент заказывает банку построить объект с выплатами в рассрочку или в будущем;
- иджара: договор аренды, где банк приобретает недвижимость и сдает ее в аренду, предоставляя клиенту возможность купить ее по завершении срока аренды [3].

В России также множество небанковских структур предоставляет шариатское финансирование, включая инвестиционные фонды и микрофинансовые учреждения. Ярким примером служит филиал инвестиционной фирмы «Фонд имени Шейха Зайеда» (Sheikh Zayed Foundation) в г. Грозном, основанный совместными усилиями Главы Чеченской Республики Рамзана Кадырова и Президента ОАЭ Шейха Халифа ибн Зайеда Аль Нахайяна в 2017 году [9].

Фонд обладает капиталом в 50 миллионов долларов и поддерживает резидентов

Чеченской Республики в создании и развитии бизнеса. Основные направления деятельности фонда сосредоточены на финансировании стартапов и действующих компаний, обучении и консультировании предпринимателей, а также содействии бизнес-сообществу. Он регулярно организует семинары и курсы повышения осведомленности об исламских финансах. Финансовая поддержка предоставляется через исламские контракты, а внутренний шариатский эксперт следит за соответствием стандартам ААОIFI. Около 400 проектов уже получили финансирование, и более тысячи человек прошли обучение, что помогло создать свыше 5000 рабочих мест, значительно улучшив социально-экономическую ситуацию в регионе [2, с. 27-28].

Анализ показывает, что индустрия исламских финансов в России только начинает развиваться и в основном представлена исламским банкингом, тогда как такие сектора, как такафул и исламский капитал, остаются малоиспользуемыми. Однако растущий спрос на шариатские продукты среди многомиллионного мусульманского населения сигнализирует о большом потенциале для роста [2, с. 30].

Мы полагаем, что внедрение в России альтернативных инструментов финансирования, в числе которых исламский метод, будет иметь положительный эффект и на традиционную систему финансирования, сложившуюся на мировом рынке, и на общий уровень экономического развития, предпринимательской вовлеченности и противодействие социальной несправедливости. Тем не менее, требуется подготовительный период перед широкой поддержкой исламской финансовой системы в нашей стране. Благоприятную среду для развития исламских финансовых инструментов создает значительный рост мусульманского населения, его осведомленности и социальной и экономической интегрированности. Кроме того, конъюнктура, созданная для российской экономики множеством международных санкций, явилась дополнительным стимулом для поиска альтернативных методов обеспечения финансовой стабильности рынка.

Список источников

1. Беккин, Р.И. Исламская экономическая модель и современность. – Москва: ИД Марджани, 2010. – 348 с.
2. Волков, А.Б. Исламские финансы в Российской Федерации: тенденции, проблемы и перспективы // Вестник Российского нового университета. Серия «Человек и общество». – 2023. – Вып. 3. – С. 24-31.
3. Источники мусульманского права. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://lawtoday.ru/razdel/biblio/iqipzs/001/DOC_190.php (дата обращения: 26.12.2024 г.)
4. Исламскому банкингу не хватает упора на торговое финансирование – Ernst & Young. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://muslimeco.ru/onews/1918/> (дата обращения: 26.12.2024 г.)
5. Трунин, П.В. Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития / П.В. Трунин, М. Каменских, М. Муфтяхетдинова. – Москва: ИЭПП, 2009. – С.7
6. Тавбулатова, З. К. Финтех на рынке глобальных финансовых услуг: современные тренды / З. К. Тавбулатова, Л. С. Э. Батукаева // Вестник ГГНТУ. Гуманитарные и социально-экономические науки. – 2024. – Т. 20, № 2(36). – С. 17-26
7. Хаджимуратов, М. У. Исламские финансовые инструменты. Сукук как инструмент привлечения инвестиций по нормам шариата / М. У. Хаджимуратов, З. К. Тавбулатова // Индустрия исламских финансов тенденции, проблемы и перспективы : Материалы: Всероссийской научно-практической конференции, Грозный, 29–30 ноября 2023 года. – Грозный: Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова, 2023. – С. 180-186. – DOI 10.36684/110-1-2023-180-186
8. Шовхалов, Ш. А. Ключевые тенденции и проблемы развития исламских финансов в мире / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 2(50). – С. 44-50. – DOI 10.36684/chesu-2023-50-2-44-50
9. Шовхалов, Ш. А. Анализ состояния и развития рынка халяльной продукции и услуг в России / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 4(52). – С. 16-24. – DOI 10.36684/chesu-2023-52-4-16-24.

СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ВНЕДРЕНИЯ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ НА ПРИМЕРЕ МУРАБАХА (СБЕРБАНК, АК БАРС БАНК И ФАВОРИТ-13)

Ибрагимов М.-А.У.

*магистрант 1 курса, «Классическая и исламская модели современного банкинга»
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: cool.mohmad-ali@yandex.ru*

Аннотация. Данная работа посвящена вопросам внедрения исламских финансовых инструментов на примере мурабеха в российских банках. В данной научной работе рассматривается история возникновения исламских финансовых инструментов, приводятся основные виды исламских финансовых инструментов и их основные отличительные характеристики. Более глубоко исследуется сущность мурабеха - одного из исламских финансовых инструментов, который в настоящее время представлен в российских банках. В работе осуществлен SWOT-анализ продукта мурабеха на примере Сбербанка и Ак Барс Банка.

Ключевые слова: исламская финансовая модель, исламские финансовые инструменты, шариат, мурабеха, ипотека.

CURRENT TRENDS IN THE IMPLEMENTATION OF ISLAMIC FINANCIAL INSTRUMENTS ON THE EXAMPLE OF MURABAH (SBERBANK, AK BARS BANK AND FAVORIT-13)

Ibragimov M.-A.U.

*1st-year Master's student, programme "Classical and Islamic Models of Modern Banking"
Kadyrov Chechen State University*

Abstract. This paper is devoted to the issues of implementation of Islamic financial instruments on the example of Murabah in Russian banks. This research paper considers the history of the emergence of Islamic financial instruments, provides the main types of Islamic financial instruments and highlights their main distinguishing characteristics. The essence of Murabah, one of the Islamic financial instruments, which is currently presented in Russian banks, is investigated in more depth. SWOT - analysis of Murabaha product on the example of Sberbank and Ak Bars Bank is carried out.

Keywords: Islamic financial model, Islamic financial instruments, Shariah, murabaha, mortgage.

В настоящее время развития человеческого общества наиболее динамично развивающейся мировой религией является Ислам. Население земли, которое исповедует ислам, увеличивается быстрее, чем население земли, исповедующее христианство. В этой сфере тенденция внедрения исламских финансовых инструментов становится актуальной в наше время. Исламские финансовые инструменты сформированы на основополагающих нормах шариата, они дают право осуществлять финансовые вложения согласно религиозным убеждения ислама [10].

В истории развития финансовых отношений финансовая модель, базирующаяся на религиозных убеждениях Ислама (исламская финансовая модель), была основана в 40-х годах прошлого века. В те далекие времена исламские научные деятели в сфере финансов сумели связать концептуальные основы шариата с опытом реальных финансов, и тем самым создали первые принципы формирования финансовых инструментов, которые соответствуют религиозным убеждениям ислама. К научным деятелям, сформировавшим теорию исламской финансовой модели, стоит отнести Анварья Икбара Куреши, шейха Махмуда Ахмата и др. По той причине, что правила шариата запрещают использование ссудного процента, основатели исламской финансовой модели предлагали использовать финансовые инструменты, расчеты по которым основывались на партнерских отношениях [2].

Научные деятели в области исламских финансов выделяют отличительные характеристики концепции исламской финансовой модели. Исламские кредитные институты

представляют иные инвестиционные продукты, которые соответствуют основным догмам исламского права [1].

Таким образом, исламские финансы в историческом аспекте сравнительно новый феномен, который получил широкую известность в конце прошлого века. Несмотря на то, что в данном контексте, религиозные запреты затрагивают различные области, основное вето, характеризующее исламские финансы, — это финансовые вложения, связанные с процентами. В этой связи классические финансовые инструменты, в основе которых доходы в форме процентов, остаются под запретом [3].

К наиболее известным исламским финансовым инструментам относят: мударaba, мушарака, сукук, мурабаха, иджара [4, 7].

Мударaba – один из видов исламских финансовых инструментов (форма партнерского финансирования), в котором одна сторона обладает капиталом и финансовыми ресурсами (инвестор), а другая сторона обладает опытом и знаниями в сфере управления капиталом. Возможная прибыль от данной финансовой сделки распределяется между этими двумя сторонами по заранее определенным параметрам. Возможные финансовые убытки несет первая сторона, а убытками второй стороны от сделки считаются вложенные напрасно труд и знания.

Мушарака – это форма партнерского финансирования, соответствующая принципам исламского права (может быть организована в форме совместного предприятия), причем каждая сторона данной финансовой сделки включает свой вклад в капитал партнерства в одинаковых либо в разных долях. Координировать данный финансовый проект может как одна сторона, так и остальные стороны сделки. Возможная прибыль распределяется согласно изначально оговоренным условиям, а убытки распределяются между сторонами пропорционально первоначальным вложениям.

Сукук упрощенно можно определить как ценную бумагу, которая по характеристикам схожа с классической облигацией, но соответствует принципам исламского права [9]. Малайзия – страна, в которой эмиссия сукук осуществляется в больших количествах.

Иджара – вид финансовой сделки, очень похожий на договор лизинга, который соответствует нормам шариата.

Мурабаха основывается на договоре приобретения и реализации какого-либо актива, в который инвестор вкладывает капитал, покупая его, а в будущем реализует данный актив [8]. В стоимость реализации включается прибыль инвестора, а другая сторона сделки получает желаемый актив в рассрочку.

В данном виде исламских финансов определенная банком наценка представляет собой альтернативу процентам, которые классические кредитные организации устанавливают по ипотеке и по иным схожим финансовым продуктам. С учетом сакральных норм ислама для Мурабаха определены некоторые условия и требования, для того чтобы данная наценка не стала равноценна ссудному проценту.

Именно Мурабаха является наиболее широко используемым в мире финансовым инструментом, соответствующим нормам шариата; на практике данный вид финансового контракта охватывает больше половины исламских финансовых инструментов. Рассмотрим подробнее схему осуществления сделки мурабаха.

Мурабаха осуществляется на базе объектов недвижимости, а также различных товаров. Данный финансовый контракт выполняется между разными сторонами: частными лицами, субъектами экономики, кредитными организациями, специализирующимися на исламских финансах. Схема реализации сделки представлена на рисунке 1.

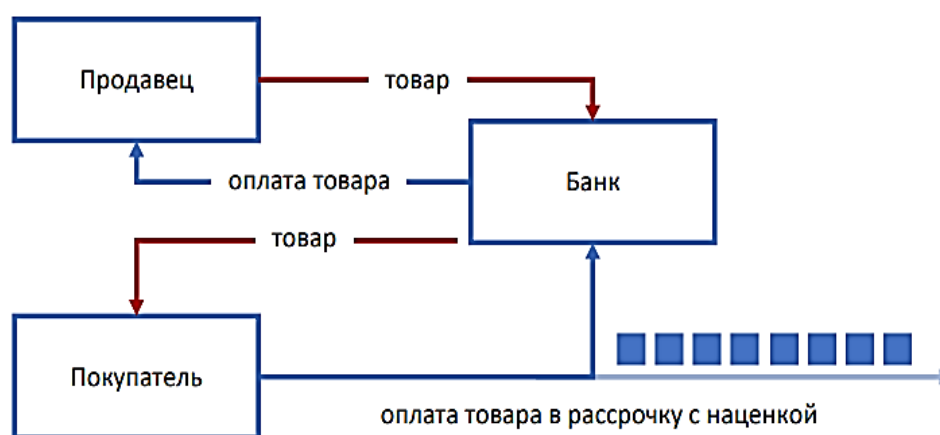


Рисунок 1– Схема реализации сделки мурабаха [3]

Ключевым условием в финансовом контракте мурабаха является оформление передачи товара или объекта недвижимости банку как полноценную сделку покупки и передача в будущем покупателю объекта сделки как продажу, то есть мурабаха строится в обязательном порядке на договоре реализации и приобретения актива в соответствии с правом собственности. В контракте мурабаха присутствуют обязательные принципы, соответствующие канонам шариата (см. рисунок 2).

Ссудный процент не используется в процессе совершения мурабаха, прибыль от данной сделки формируется в виде наценки, которая включается в стоимость актива. Основополагающие элементы мурабахи представлены ниже [2].

1. Товар (или недвижимость) должен быть в собственности банка на момент заключения договора, хотя его приобретение может быть согласовано с клиентом заранее.
2. Это должен быть реальный товар, а не эквиваленты денег. Не может заключаться контракт мурабаха на валюту, золото и серебро.
3. Нельзя заключать контракт на товары, не соответствующие принципам и правилам Шариата. Например, связанные с алкоголем и его производством.
4. Сделка должна подразумевать немедленный безусловный переход права собственности от продавца к покупателю. Сделка не может содержать условия, при которых переход прав собственности не произойдет.
5. Нельзя заключать договор на товар, которого еще не существует (например, на ожидаемый будущий урожай).
6. Предметом продажи должен быть конкретный идентифицируемый товар с известной ценой. Нельзя заключать сделки на абстрактные права на некоторую долю в активах или товарах.
7. Контракт должен в явном виде включать как стоимость товара, по которой его покупает банк, так и наценку, которую банк добавляет при продаже этого товара покупателю.

Рисунок 2 – Обязательные принципы мурабаха

Инвестиционные вложения в исламские финансовые инструменты – это оптимальный вариант внести разнообразие в инвестиционный портфель, одновременно не переступая нормы исламского экономического права. Помимо этого, инвестиционные потоки, осуществляемые на основе исламских финансовых инструментов, чаще всего направляются на развитие реальных секторов экономики; данный процесс поддерживает рост предпринимательской деятельности. В этой связи количество инвесторов, обращающих взор на финансовые инструменты, отвечающие канонам исламского банкинга, увеличивается.

Расширение границ использования исламских финансовых инструментов увеличивается также в России. Данному процессу способствуют изменения в законодательной базе нашей страны. В середине 2023 года Госдума приняла законопроект № 198584–8, который стал отправной точкой для осуществления эксперимента, который заключается в определении механизмов регулирования для формирования условий, дающих возможность реализовывать проекты по исламскому финансированию. Данный эксперимент проводится в регионах нашей страны, в которых большая часть населения исповедуют Ислам – в Республике Башкортостан, Республике Дагестан, Республике Татарстан и Чеченской Республике. В соответствии с Федеральным законом от 04.08.2023 № 417-ФЗ «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – ФЗ-417) законодательно было закреплено понятие «партнёрское финансирование».

Одними из ведущих банков, предлагающих банковские продукты и услуги, соответствующие нормам шариата, являются Сбербанк, Ак Барс Банк, Т-Банк. Лидером в направлении развития исламских финансовых инструментов стал Сбербанк, который был включен в реестр ЦБ РФ как участник эксперимента. Еще одним банком, активно предлагающим финансовые продукты исламского банкинга, является Ак Барс Банк. В Чеченской Республике региональным лидером в сфере исламского финансирования является Фаворит-13 (ООО «Рассрочка-13»). Также в Чеченской Республике действует еще одна компания, предоставляющая исламский финансовый продукт, которая уже входит в реестр организаций партнерского финансирования Банка России – ООО «Флагман-Групп».

Мурабаха в настоящее время присутствует в линейке банковских продуктов Сбербанка, Ак Барс Банка, а также в линейке продуктов Фаворит-13. Далее в работе глубже рассмотрим практические особенности мурабахи. Для наглядности рассмотрим особенности финансового инструмента мурабаха в ипотечном исполнении в Сбербанке и Ак Барс Банке (см. рисунок 3).

	<p>Сбербанк - Ипотека мурабаха</p> <p>Продукт с рассрочкой платежа для покупки: квартиры как в уже построенном доме, так на этапе строительства</p> <ul style="list-style-type: none"> • Первоначальный взнос от 20% • Срок рассрочки до 20 лет • Мин. сумма рассрочки 300 тыс. руб. • Макс. сумма рассрочки 100 млн. руб. • Фиксированная сумма платежей на весь срок рассрочки
	<p>Ак Барс Банк - Ипотека мурабаха</p> <p>Продукт с рассрочкой платежа для покупки: вторичного жилья - ипотека на приобретение квартир в многоквартирных домах и на дом с земельным участком</p> <ul style="list-style-type: none"> • Первоначальный взнос от 30,01% • Срок рассрочки до 20 лет • Мин. сумма рассрочки - 500 тыс. руб. • Макс. сумма рассрочки - лимит не определен • Фиксированная сумма платежей на весь срок рассрочки
	<p>Фаворит-13 - Ипотека мурабаха</p> <p>Продукт с рассрочкой платежа для покупки: вторичного жилья - ипотека на приобретение квартир в МКД и на дом с земельным участком</p> <ul style="list-style-type: none"> • Первоначальный взнос от 20% • Срок рассрочки до 4 лет • Мин. сумма рассрочки - лимит не определен • Макс. сумма рассрочки - лимит не определен • Фиксированная сумма платежей на весь срок рассрочки

Рисунок 3 – Сравнительная характеристика ипотеки мурабаха в Сбербанке, Ак Барс Банке и Фаворит-13

В Сбербанке мурабаха был внедрен в ноябре 2023 года. В Сбербанке мурабаха представляет собой ипотеку. Ипотека мурабаха в Сбербанке представляет собой форму рассрочки платежа для покупки квартиры как в уже построенном доме, так и на покупку квартиры на этапе строительства [5].

Ак Барс Банк запустил ипотеку мурабаха еще в 2019 г. до принятия ФЗ-417. Продукт реализовывался через компанию, входящую в периметр Ак Барс Банка, – ООО «Ипотечный партнер». Аналогичная схема выстраивания деятельности была обусловлена запретом на торговую деятельность для кредитных организаций, предусмотренным ст. 5 Федерального закона от 02.12.1990 N 395-1 «О банках и банковской деятельности».

С принятием ФЗ-417 отпала необходимость в ранее используемой модели реализации ипотеки Мурабаха и Ак Барс Банк уже от своего имени предоставляет данный продукт.

В ноябре 2024 года Ак Барс Банк внедрил мурабаху – финансовый инструмент, соответствующий канонам шариата, который представляет собой финансирование для бизнеса [6].

Фаворит-13 предоставляет мурабаху с начала 2022 года в формате ипотеки, финансировании для бизнеса, с 2023 года на приобретение транспортных средств для физических лиц.

Следовательно, мурабаха представляет с собой один из видов исламских финансовых инструментов, который в применении к банковской практике в России приобретает разные формы банковского и коммерческого продукта: в Сбербанке ипотека мурабаха, а в Ак Барс

Банке и Фаворит-13 ипотека мурабаха и финансирование для бизнеса. Необходимо выделить, что в основе схемы осуществления данных банковских и небанковских продуктов лежит один и тот же принцип: банк (организация) предоставляет клиенту рассрочку платежа, а дальнейшее погашение платежа осуществляется без использования ссудного процента по фиксированной и определенной заранее сумме [11].

Далее представим SWOT-анализ продукта мурабаха на примере Сбербанка, Ак Барс Банка и Фаворит-13 (см. таблица 1).

Таблица 1. SWOT-анализ продукта мурабаха
на примере Сбербанка, Ак Барс Банка и Фаворит-13

Сильные стороны	Слабые стороны
Подходит для граждан и представителей бизнеса, исповедующих ислам. Высокие нравственные цели данных банковских продуктов. Фиксированная и заранее оговорённая сумма платежей за весь период сделки.	Низкая финансовая грамотность у граждан и представителей бизнеса в вопросах исламского финансирования. Ограниченный сегмент потребителей данных банковских продуктов. Высокие риски банков, которые влияют на высокий уровень наценки .
Возможности	Угрозы
Расширение локализации данного банковского продукта в другие регионы, страны (не только Татарстан, Башкирия, Чечня и Дагестан). Расширение локализации данного банковского продукта в других странах, где присутствуют филиалы либо представительства данных банков.	Макроэкономические угрозы, связанные с нестабильностью банковской системы. Жесткая денежно-кредитная политика Центрального Банка, устанавливающая высокий уровень ключевой ставки.

Банковский продукт мурабаха на примере Сбербанка, Ак Барс Банка и коммерческий продукт Фаворит-13 имеют как определенные преимущества, так и недостатки. Естественно, главное преимущество данных банковских и коммерческих продуктов – это их соответствие нормам шариата, что дает возможность пользоваться этими типами продуктов приверженцам религиозных взглядов ислама. Еще одним существенным плюсом является фиксированная и заранее оговорённая сумма платежей за весь период сделки, как в случае с ипотекой мурабаха в Сбербанке, так и в случае с финансированием для бизнеса мурабаха в Ак Барс банке и Фаворит-13. К слабым сторонам данного финансового инструмента можно отнести высокие риски банков, связанные с отсутствием механизма начисления процентов по сделке и обязательным условием договора купли-продажи, которые банки и организации страхуют высоким уровнем наценки. Еще одной слабой стороной данной финансовой сделки является низкая финансовая грамотность в вопросах исламского финансирования в обществе в целом, которая воздействует на сегмент потребителей данных финансовых продуктов. Хотя в действительности мурабаха в Сбербанке, Ак Барс Банке и Фаворит-13 предназначена не только для приверженцев ислама, но и для людей с различными религиозными взглядами. Угрозы продукта мурабаха связаны с угрозами для банковской системы в целом, которые отражаются в жесткой денежно-кредитной политике Центрального Банка, устанавливающей высокий уровень ключевой ставки, который удорожает любые виды активных банковских продуктов, включая мурабаха. А возможности данного вида исламского финансирования связаны с расширением локализации данного банковского продукта в России и других странах, где присутствуют филиалы либо представительства данных банков.

Таким образом, инвестиции в исламские финансовые инструменты – это достойный вариант внести разнообразие в инвестиционный портфель, одновременно не нарушая нормы исламского экономического права. Кроме того, инвестиционные потоки, осуществляемые на основе исламских финансовых инструментов, чаще всего направляются на развитие

реальных секторов экономики; данный процесс поддерживает рост предпринимательской деятельности.

Список источников

1. Зарипов, И.А. Исламская финансовая модель: проблемы становления и востребованность развития в России в текущей политико-экономической ситуации // Мир новой экономики. – 2023. – №17(3). – С.73-82. – URL: <https://doi.org/10.26794/2220-6469-2023-17-3-73-82> (дата обращения: 25.12.2024).
2. Кырлан, М. Г. Правовое регулирование инвестиций в Исламском банкинге: опыт Российской Федерации и Азербайджанской Республики / М. Г. Кырлан // Евразийская адвокатура. – 2024. – № 4(69). – С. 164-167. – DOI 10.52068/2304-9839_2024_69_4_164.
3. Энциклопедия «Альт-Инвест»: Исламские финансы. – URL: [https://www.alt-invest.ru/\(дата обращения?\)](https://www.alt-invest.ru/(дата обращения?)).
4. Официальный сайт Cbonds. - URL: [https://cbonds.ru/\(дата обращения:25.12.2024\)](https://cbonds.ru/(дата обращения:25.12.2024)).
5. Официальный сайт ПАО Сбербанк. - URL:[https://www.sberbank.ru/\(дата обращения: 25.12.2024\)](https://www.sberbank.ru/(дата обращения: 25.12.2024)).
6. Официальный сайт Ак Барс Банк. - URL: [https://www.akbars.ru/\(дата обращения: 25.12.2024\)](https://www.akbars.ru/(дата обращения: 25.12.2024)).
7. Таштамиров, М. Р. Картирование исламского финансового ландшафта: систематизация финансовых продуктов и институтов / М. Р. Таштамиров, З. Р. Давтаева // Вестник Академии знаний. – 2024. – № 1(60). – С. 452-459.
8. Таштамиров, М. Р. Мурабаха как инструмент эволюции исламского финансирования в условиях доминирования традиционной финансовой модели / М. Р. Таштамиров, Э. А. Макшарипова // Индустрия исламских финансов тенденции, проблемы и перспективы: материалы Всероссийской научно-практической конференции, Грозный, 29–30 ноября 2023 года. – Грозный: Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова, 2023. – С. 145-152. – DOI 10.36684/110-1-2023-145-152.
9. Хаджимуратов, М. У. Исламские финансовые инструменты. Сукук как инструмент привлечения инвестиций по нормам шариата / М. У. Хаджимуратов, З. К. Тавбулатова // Индустрия исламских финансов тенденции, проблемы и перспективы : Материалы: Всероссийской научно-практической конференции, Грозный, 29–30 ноября 2023 года. – Грозный: Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова, 2023. – С. 180-186. – DOI 10.36684/110-1-2023-180-186
10. Шовхалов, Ш. А. Ключевые тенденции и проблемы развития исламских финансов в мире / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 2(50). – С. 44-50. – DOI 10.36684/chesu-2023-50-2-44-50
11. Шовхалов, Ш. А. Анализ состояния и развития рынка халяльной продукции и услуг в России / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 4(52). – С. 16-24. – DOI 10.36684/chesu-2023-52-4-16-24.

РАЗВИТИЕ ИСЛАМСКОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ В МЕЖДУНАРОДНОЙ ТОРГОВЛЕ

Измайлов А.Т.

канд.экон.наук., доцент, доцент кафедры менеджмент,
ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет
им. В.И. Вернадского», г. Симферополь;
Севастопольский экономико-гуманитарный институт (филиал),
Директор Фонда «Халаль», г. Севастополь
e-mail: a.t.izmaylov@fondhalal.ru

Аннотация. В статье представлены результаты исследования влияния развития партнерского (исламского) финансирования в Российской Федерации на повышение ее конкурентоспособности в международной торговле, а также на сбалансированное региональное развитие, укрепление финансовой устойчивости регионов и общий рост уровня экономического развития страны. Автор отмечает, что исламское финансирование является перспективным инструментом для укрепления позиций России в международной торговле, особенно с учетом необходимости диверсификации внешнеэкономических связей и углубления сотрудничества с дружественными государствами. Целью исследования стало обоснование практической посылки к разработке комплексной научной программы по исследованию партнерского (исламского) финансирования как фактора регионального экономического развития, инструмента решения проблем сбалансированности регионального развития и сбалансированности региональных социально-экономических комплексов.

Ключевые слова: партнерское (исламское) финансирование, конкурентоспособность, международная торговля, сбалансированность регионального развития, финансовая устойчивость регионов, уровень экономического развития.

DEVELOPMENT OF ISLAMIC FINANCE AS A FACTOR IN INCREASING COMPETITIVENESS IN INTERNATIONAL TRADE

Izmaylov A.T.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Department of Management
Vernadsky Crimean Federal University, Simferopol;
Sevastopol Institute of Economics and Humanities (branch),
Head of the Halal Fund, Sevastopol

Annotation. The article presents the results of the study of the impact of the development of partnership (Islamic) financing in the Russian Federation on increasing its competitiveness in international trade, as well as on balanced regional development, strengthening the financial stability of regions and the overall growth of the level of economic development of the country. The author notes that Islamic finance is a promising tool to strengthen Russia's position in international trade, especially given the need to diversify foreign economic relations and deepen cooperation with friendly states. The purpose of the study was to substantiate the practical premise for the development of a comprehensive scientific program to study partnership (Islamic) financing as a factor of regional economic development, a tool for solving the problems of balanced regional development and balanced regional socio-economic complexes.

Keywords: partnership (Islamic) financing, competitiveness, international trade, balance of regional development, financial stability of regions, level of economic development.

Согласно заявлению Президента России В.В. Путина на пленарной сессии Петербургского международного экономического форума (ПМЭФ) в июне 2024 года, «несмотря на все препятствия и нелегитимные санкции, Россия остается одним из ключевых участников мировой торговли, активно развивает логистику, географию сотрудничества. Так, укрепляются наши отношения со странами Азии. Рост - 60% с 2020 по 2023 годы, Ближний Восток – рост в 2 раза, Африки – 69%, Латинской Америки – 42%» [9]. Владимир Владимирович отметил, что на долю дружественных стран приходится 3/4

товарооборота.

В частности, в 2023 году товарооборот между Россией и дружественными государствами Организации исламского сотрудничества (ОИС) значительно увеличился. Если в 2022 году этот показатель составил около 135 миллиардов долл., то к 2023 году он достиг 156 миллиардов долл., что соответствует росту на 37% [10].

Важно отметить, что ни одна из стран-участниц ОИС не присоединилась к антироссийским санкциям, и это способствовало сохранению высокой динамики делового взаимодействия.

Более того, эксперты отмечают растущий потенциал для дальнейшего развития торговых отношений с исламскими странами. Например, Россия ведёт переговоры о создании зон свободной торговли с рядом исламских государств, включая Египет и Иран [11].

В этом контексте нельзя не отметить значительный интерес к рынку халяльной продукции и услуг. По данным Market Research Intellect объем рынка халяль оценивался в 1,5 трлн. долларов США в 2023 году и, как ожидается, достигнет 2, 5 трлн. долларов США к 2031 году. Средний среднегодовой темп роста 8,5% с 2024 по 2031 год [6].

Крупнейшие рынки халяль находятся в Азиатско-Тихоокеанском регионе, а тройку лидеров составляют Индонезия, Малайзия и Пакистан. Рынок халяль также растет на Ближнем Востоке, в Африке и Европе.

Развитие рынка халяль создало для предприятий Российской Федерации новые возможности для расширения своей деятельности и увеличения доходов.

Объем экспорта халяльной продукции из России в страны Организации исламского сотрудничества (ОИС) в 2022 году достиг 274,1 млн долларов, увеличившись на 24% по сравнению с предыдущим годом [8]. При том, что в 2023 году экспорт российской халяльной продукции снизился на 23,6% по сравнению с предыдущим годом и составил 209,4 млн долларов наблюдались значительные изменения в структуре экспорта по следующим странам [8]:

- Саудовская Аравия: экспорт составил 53,8 тыс. тонн на сумму 129,4 млн долларов, оставаясь крупнейшим рынком для российского халяльного мяса птицы;

- в ОАЭ поставки сократились до 5,1 тыс. тонн на сумму 16,9 млн долларов;

- по Ирану наблюдался резкий рост экспорта — до 10,4 тыс. тонн на сумму 39 млн долларов, что почти в 10 раз больше, чем в 2022 году. Иран стал крупнейшим покупателем российской халяльной баранины, импортировав 97% всех поставок этого продукта.

Несмотря на снижение в 2023 году, за период с 2018 по 2023 год Россия увеличила экспорт халяльной продукции на 38% [1]. И ожидается, что к 2024 году экспорт российской халяльной продукции в арабские страны достигнет 400 млн долларов [3]. К 2030 году потенциал экспорта халяльной продукции из России может увеличиться почти вдвое [3].

Анализ динамики международной торговли, позволяет сделать вывод, что халяльный рынок является одним из самых быстрорастущих сегментов мирового продовольственного рынка, и у России есть потенциал занять хорошие позиции в этом секторе.

Особенно этот потенциал был увеличен в 2023 году с принятием Федерального закона "О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" от 04.08.2023 № 417-ФЗ.

Изменения в законодательстве открыли новые возможности для кредитных организаций в России. Теперь банки могут разрабатывать и предлагать финансовые продукты, соответствующие принципам исламского финансирования. Это значительно повышает конкурентоспособность Российской Федерации на международной арене, особенно в торговле со странами, где ислам является основной религией.

В 2023 году мировой рынок исламских финансов достиг 4,5 трлн долларов, что является двукратным увеличением за последние семь лет. Ожидается, что к 2027 году этот

показатель вырастет до 6,7 трлн долларов [2].

Прогнозируется, что среднегодовой темп роста (CAGR) исламских финансов в период с 2024 по 2029 год составит более 10% [4].

Банки, работающие по принципам исламского финансирования, продемонстрировали большую устойчивость во время финансовых кризисов по сравнению с традиционными банками. Это привлекает как мусульманских, так и немусульманских клиентов, что способствует расширению их клиентской базы и увеличению объемов торговли.

Например, в странах Персидского залива, таких как Саудовская Аравия и Объединенные Арабские Эмираты, исламские банки активно участвуют в финансировании крупных проектов, что способствует росту экономической активности и международной торговли.

Развитие исламских финансовых инструментов позволяет России укрепить экономические связи с государствами Ближнего Востока, Северной Африки и Юго-Восточной Азии. Предлагая финансовые продукты, соответствующие религиозным и культурным предпочтениям партнеров, Россия повышает свою привлекательность как торговый и инвестиционный партнер, что способствует увеличению объема внешней торговли и притоку иностранных инвестиций.

Исламское финансирование расширяет возможности поставок продукции российского АПК в Саудовскую Аравию, считает первый замминистра сельского хозяйства Елена Фастова. Ее цитирует центр «Агроэкспорт» при Минсельхозе [5]. «Ваш рынок представляет для нас огромный интерес, особенно с учетом возможностей исламского финансирования, которое мы развиваем. Этот инструмент активно приветствуется в нашей стране, и сегодня есть представители регионов, которые хотели бы поработать с ним», - заявила Фастова на рабочей встрече «Инвестиционное сотрудничество России и Саудовской Аравии в сфере АПК», которая состоялась в рамках бизнес-миссии российских компаний-экспортеров в Саудовскую Аравию». Она подчеркнула готовность России предоставить иностранным инвесторам доступ к субсидиям и льготам. Как заявила на встрече советник директора департамента стратегического развития финансового рынка Банка России Анастасия Степанянц [10], российская сторона активно изучает опыт стран Персидского залива, чтобы адаптировать лучшие практики исламского финансирования.

Старший вице-президент департамента финансов Саудовской инвестиционной компании по сельскому хозяйству и животноводству (SALIC) Мансур Алхалаби подчеркнул важность исламского финансирования для региона: «Оно представлено активно на Ближнем Востоке, где существует значительный объем капитала, заинтересованного в такого рода сделках. Как саудовская компания мы стремимся к тому, чтобы все компании могли участвовать в исламском финансировании на региональном уровне» [5].

Кроме того, исламские финансы становятся важным фактором регионального экономического развития внутри страны. Их внедрение позволяет решить проблемы сбалансированности регионального развития, особенно в регионах с преимущественно мусульманским населением. Использование инструментов исламского финансирования способствует привлечению инвестиций в эти регионы, стимулирует создание новых рабочих мест и развитие малого и среднего бизнеса.

Объем российского рынка исламских финансов может вырасти до 1 трлн рублей [7]. Эксперимент по внедрению исламского банкинга в регионах будет продлен и станет частью стратегии развития финансового рынка до 2030 года. Об этом сообщил замминистра финансов Иван Чебесков, выступая на XVII Международной теологической научно-образовательной конференции «Чтения имени Галимджана Баруди» и III Международном симпозиуме по фетвам в России [7].

Таким образом, развитие исламского финансирования способствует обеспечению сбалансированности региональных социально-экономических комплексов, укрепляет финансовую устойчивость регионов и повышает общий уровень экономического развития страны.

Однако исламское финансирование представляет собой перспективный инструмент повышения конкурентоспособности в международной торговле при условии системного подхода к его внедрению и учета специфики национального рынка Российской Федерации. Особую актуальность данный механизм приобретает в контексте диверсификации внешнеэкономических связей и развития сотрудничества с дружественными государствами.

Результаты исследования позволили сформулировать рабочую гипотезу, что для корректной реализации потенциала исламского финансирования в повышении конкурентоспособности Российской Федерации в международной торговле необходима разработка комплексной научной программы исследования партнерского (исламского) финансирования, которая должна включать следующие основные направления:

1. Анализ текущего состояния и перспектив развития исламского финансирования в Российской Федерации. Оценка нормативно-правовой базы, институциональной среды и барьеров для внедрения исламских финансовых инструментов;

2. Изучение влияния исламского финансирования на развитие халяльной экономики в России. Анализ потенциала халяльной продукции для экспорта и факторов, определяющих ее конкурентоспособность на международных рынках;

3. Разработка механизмов интеграции исламского финансирования в экспортную деятельность российских предприятий. Оценка эффективности различных исламских финансовых инструментов для повышения экспортного потенциала;

4. Исследование международного опыта применения исламского финансирования для поддержки экспорта и адаптация лучших практик к российским условиям;

5. Разработка рекомендаций по совершенствованию нормативно-правовой базы, институциональной инфраструктуры и мер государственной поддержки для развития исламского финансирования в России.

Реализация данной научной программы позволит всесторонне изучить возможности интеграции исламского финансирования в экспортную деятельность российских предприятий. Результаты такого исследования могут стать основой для совершенствования нормативно-правовой базы, институциональной инфраструктуры и мер государственной поддержки, направленных на повышение конкурентоспособности российской продукции на международных рынках.

Список источников

1. Анализ размера и доли исламского финансового рынка – тенденции роста и прогнозы (2024–2029 гг.). [Электронный ресурс] // Mordor Intelligence. – Режим доступа: <https://www.mordorintelligence.com/ru/industry-reports/global-islamic-finance-market> (дата обращения: 05.12.2024).
2. В Минсельхозе отметили роль исламского финансирования в торговле с Саудовской Аравией. [Электронный ресурс] // Сетевое издание «Интерфакс.ру». – Режим доступа: <https://www.interfax.ru/russia/994814> (дата обращения: 05.12.2024).
3. В Минфине ожидают рынка исламских финансов в РФ на уровне 1 трлн рублей. [Электронный ресурс] // Информационное агентство ТАСС. – Режим доступа: tass.ru/ekonomika/21906569 (дата обращения: 05.12.2024).
4. За шесть лет экспорт халяльных продуктов вырос на 38%. [Электронный ресурс] // Российская газета. – Режим доступа: <https://rg.ru/2024/05/14/v-chistom-vide.html> (дата обращения: 04.12.2024).
5. «Исламское окно» в финансы: как развивается мировой рынок. [Электронный ресурс] // сетевое издание Liter.kz. – Режим доступа: <https://liter.kz/islamskoe-okno-v-finansy-1719988317/> (дата обращения: 04.12.2024).
6. Пленарное заседание Петербургского международного экономического форума. [Электронный ресурс] // Официальные сетевые ресурсы Президента России. – URL: <http://www.kremlin.ru/events/president/transcripts/74234> (дата обращения: 03.12.2024).
7. Поворот на Восток: исламский путь для российского бизнеса. [Электронный ресурс] // Информационное агентство «РБК». – Режим доступа: <https://www.rbc.ru/industries/news/651fbbc19a7947008ce7b9fa> (дата обращения: 04.12.2024).
8. Россия увеличила товарооборот со странами Организации исламского сотрудничества. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.alta.ru/external_news/109803/ (дата обращения: 03.12.2024).
9. Размер рынка Халяль по продуктам, по приложениям, по географии, конкурентной среде и прогнозам.

[Электронный ресурс] // Market Research Intellect – Режим доступа:

<https://www.marketresearchintellect.com/ru/product/global-halal-market-size-and-forecast> (дата обращения: 04.12.2024).

10. Экспорт российской халяльной продукции в 2023 году снизился на 23,6%. [Электронный ресурс] // Информационное агентство ТАСС. – Режим доступа: <https://tass.ru/ekonomika/19902703> (дата обращения: 04.12.2024).
11. Экспортный потенциал халяльной продукции РФ к 2024 году может составить \$400 млн. [Электронный ресурс] // Портал промышленного птицеводства. – Режим доступа: <https://pticainfo.ru/news/eksportnyy-potentsial-khalyalnoy-produktsii-rf-k-2024-godu-mozhet-sostavit-400-mln/> (дата обращения: 04.12.2024).

ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ПРИМЕНЕНИЯ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВ ВО ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Иванов А.П.

аспирант

АНО ВО «Международный банковский институт имени Анатолия Собчака»

e-mail: info@strida.ru

Аннотация. Предметом исследования выступают формы и направления применения исламских финансов во внешнеэкономической деятельности. Целью работы является выявление основных тенденций применения исламских финансов во внешнеэкономической деятельности и анализ дальнейших направлений их развития. Автор при проведении исследования использовал общенаучные методы (метод анализа научной литературы) и прикладные методы структурного, системного и сравнительного экономического анализа, в том числе метод анализа статистических данных и графический метод. К результатам работы следует отнести выявленные объемы и географию применения исламских финансов во внешнеэкономической деятельности в период 2015/2024 годов. Проведен анализ глобального международного и российского опыта в рамках выявления направлений применения исламских финансов во внешнеэкономической деятельности, и определены формы для проведения торговых сделок и заключения контрактов. Область применения результатов исследования базируется на улучшении компетенций российских финансовых менеджеров с целью повышения квалификации специалистов. Сделан вывод о том, что применение исламских финансовых ресурсов создает возможности для участников международного рынка к выполнению масштабных функций по развитию различных секторов российской экономики.

Ключевые слова: исламские финансы, внешнеэкономическая деятельность, принципы Шариата, исламский банкинг, тенденции, развитие финансовых рынков.

MAIN TENDENCIES OF APPLICATION OF ISLAMIC FINANCE IN FOREIGN ECONOMIC ACTIVITY

Ivanov A.P.

Postgraduate student

Anatoly Sobchak International Banking Institute

Abstract. The subject of the study is the forms and directions of application of Islamic finance in foreign economic activity. The purpose of the work is to identify the main trends in the application of Islamic finance in foreign economic activity and to analyse further directions of their development. The author used general scientific methods (method of scientific literature analysis) and applied methods of structural, systemic and comparative economic analysis, including the method of statistical data analysis and graphical method. The results of the work should include the identified volumes and geography of the application of Islamic finance in foreign economic activity in the period 2015/2024. Global international and Russian experience has been analysed in the framework of identifying areas of application of Islamic finance in foreign economic activity, and forms for conducting trade transactions and concluding contracts have been identified. The scope of application of the research results is based on improving the competences of Russian financial managers in order to improve the qualifications of specialists. It is concluded that the application of Islamic finance creates opportunities for international market participants to perform large-scale functions for the development of various sectors of the Russian economy.

Keywords: Islamic finance, foreign economic activity, Shariah principles, Islamic banking, trends, development of financial markets.

Исламские финансы выступают в качестве особого типа денежных и долговых отношений, реализуемых между экономическими единицами на финансовых рынках [9]. Опираясь на конституционные правовые основы государств, в которых исламские финансы имеют большую степень распространения, следует отметить, что актами высшей юридической силы в данных государствах выступают религиозные источники права, такие как Коран и Сунна. Роль Корана определена Священным Писанием [5]. Нормы Корана выступают в качестве основы шариата и в любых реалиях регулируют все отношения в обществе. Положения Корана относительно правил совершения торговых сделок отражены

Сунне, выступающей руководством для каждого правоверного мусульманина. При этом, замечания и наставления Пророка относительно совершения торговых сделок служат принципиальной основой для применения исламских финансов [5].

В современных условиях развития геополитического кризиса и формирования многополярного мира применение исламских финансов во внешнеэкономической деятельности не ограничивается мусульманскими странами. Множество финансовых учреждений мира, транснациональных банков и инвестиционных компаний выступают проводниками исламского финансового рынка при совершении внешнеэкономических сделок и тем самым формируют уникальную финансовую среду и разностороннее развитие системы внешнеэкономической деятельности.

Исламские финансы приобретают стратегическое значение для экономики Российской Федерации в свете экономического поворота страны на Восток и наращивания инвестиционного потока денежных средств из мусульманских государств. В условиях санкционных ограничений со стороны стран ЕС, США и их союзников, нацеленных против экономики Российской Федерации, применение исламских финансов во внешнеэкономической деятельности российского государства могло бы выступить в качестве одного из ключевых механизмов, способствующих созданию благоприятных условий для развития международного сотрудничества российскими хозяйствующими субъектами и простимулировать достижение высоких темпов экономического роста.

Объемы применения исламских финансов во внешнеэкономической деятельности стран мирового сообщества имеют тенденцию непрерывного увеличения. По итогам 2023 года на мировом рынке объем применения исламских финансов составил \$4,2 трлн [2]. Средневзвешенные ежегодные темпы роста применения исламских финансов в течении периода 2015/2024 годов, составляют 21,3% (см. рис.1).

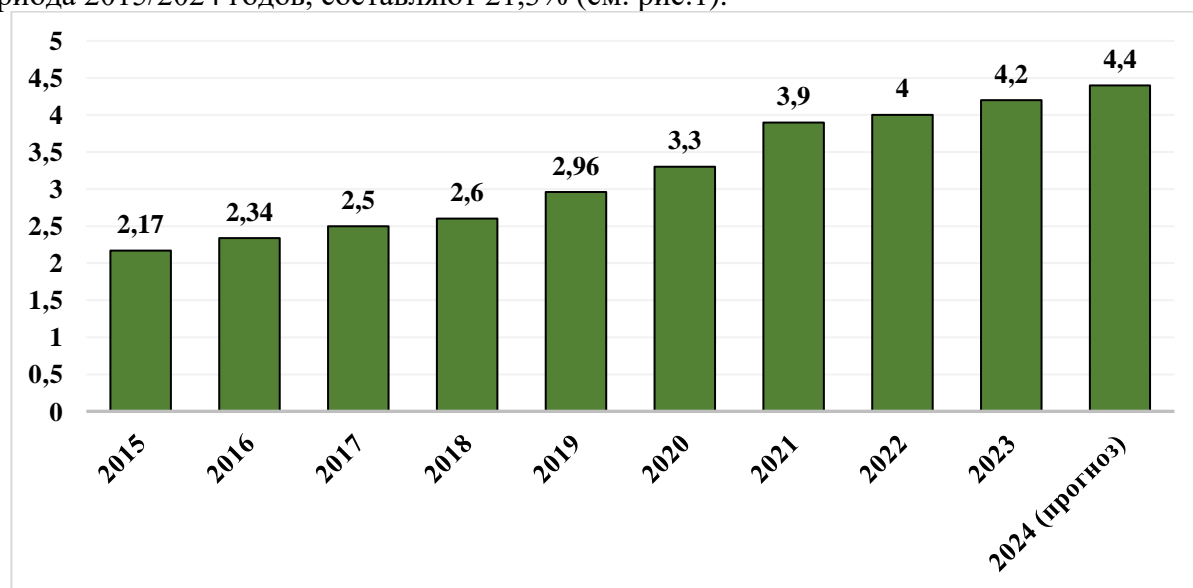


Рисунок 1 – Объемы применения исламских финансов на мировом рынке в течении периода 2015/2024 годов (\$ трлн)

Источник: https://ac.gov.ru/uploads/2-Publications/2024/islam_banking.pdf

Подводя итоги анализа данных, отметим что, начиная с 2015 года объемы применения исламских финансов во внешнеэкономической деятельности стран мирового сообщества увеличились к концу 2023 года на \$2,03 трлн (93,54%) и по итогам 2024 года прогнозируется рост их дальнейшего применения во внешнеэкономической деятельности на мировом рынке на \$0,2 трлн.

Расширение применения исламских финансов во внешнеэкономической деятельности стран мирового сообщества связано с тем фактором, что с начала XXI века рост экономик

стран с мусульманским населением общей численностью в 1,8 млрд человек, составил 263%. При этом совокупная доля ВВП стран с мусульманским населением с начала XXI века увеличилась от 3% до 14% в общей доле мирового ВВП и составила \$12,01 трлн [2]. Также следует отметить и тот факт, что в текущих условиях на мировом рынке функционирует свыше 566 исламских банков и более 375 финансово-технических компаний, связанных с исламскими финансами, которые обеспечивают доступность совершения операций расчетного обслуживания во внешнеэкономической деятельности за счет внедрения 250 «исламских окон» на срочных, валютных, расчетных, партнерских и инвестиционных клиентских счетах [6].

Топ-10 исламских финансовых институтов по размеру активов в соответствии с Шариатом, принимающих активное участие при совершении операций расчетного обслуживания во внешнеэкономической деятельности, представлены рисунком 2.

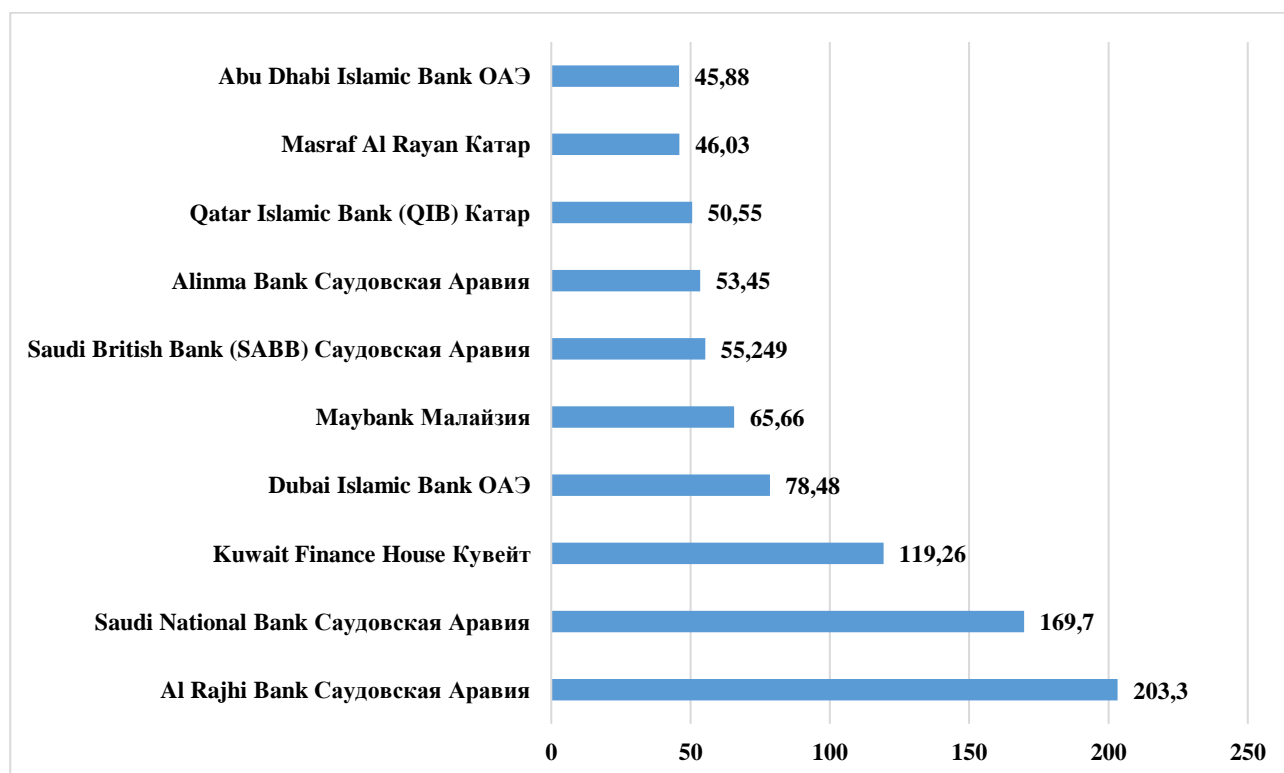


Рисунок 2 – Топ-10 исламских финансовых институтов, принимающих участие во внешнеэкономической деятельности (активы - \$ млрд)

Источник: <https://www.thebanker.com/The-Banker-s-Top-Islamic-FinancialInstitutions-2023-1698828332>

Автоматизация услуг исламского банкинга, базируется на специализированных технологиях компьютерных программ, алгоритмах искусственного интеллекта, автоматизированных ИТ-системах банковских вычислительных центров и на каналах систем обеспечения спутниковой связи в интернет-банкинге, предназначенных для проведения операций расчетного обслуживания во внешнеэкономической деятельности, улучшая тем самым качественную основу применения исламских финансов, нацеленных на удовлетворение финансовых потребностей клиентов [4].

Анализируя географию применения исламских финансов во внешнеэкономической деятельности стран мирового сообщества по итогам 2023 года, следует отметить тот факт, что основные объемы исламских финансов выпадают на страны Персидского залива, см. рис. 3.

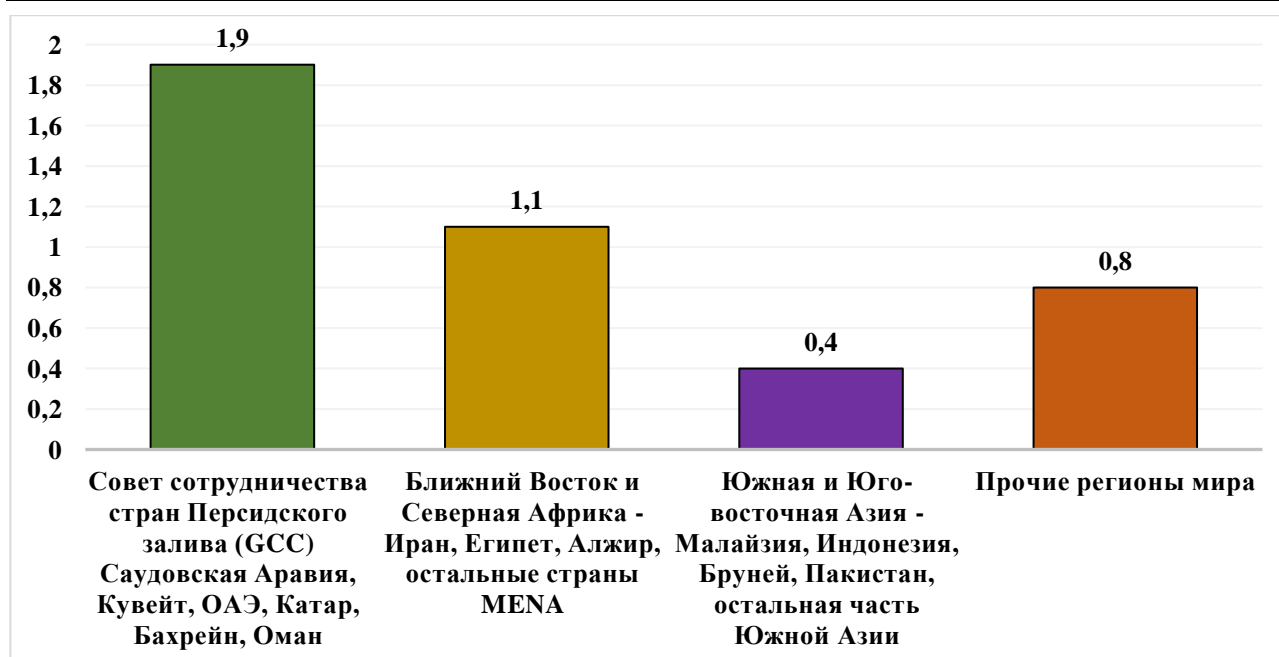


Рисунок 3 – География применения исламских финансов во внешнеэкономической деятельности (\$ трлн)

Источник: https://ac.gov.ru/uploads/2-Publications/2024/islam_banking.pdf

Подводя итоги анализа данных, отметим, что на долю стран Персидского залива приходится 45,23% от общего объема применения исламских финансов во внешнеэкономической деятельности. При этом на долю стран Ближнего Востока и Северной Африки приходится 26,19% от общего объема применения исламских финансов во внешнеэкономической деятельности и на долю стран Юго-Восточной и Южной Азии приходится 9,52% от общего объема применения исламских финансов. Доля всех прочих стран мира в применении исламских финансов во внешнеэкономической деятельности, составляет 19,04%.

Однако следует отметить и тот факт, что, например, на долю всех стран Средней Азии, входящих ранее в состав СССР, приходится всего 0,05% от общего объема применения исламских финансов во внешнеэкономической деятельности.

Доля Российской Федерации в общем объеме применения исламских финансов во внешнеэкономической деятельности – неизвестна, однако общие объемы российского рынка исламских финансов по итогам 2023 года составили 1 трлн рублей (\$10 млрд)[3]. В Российской Федерации реализуется эксперимент по внедрению инструментов исламского банкинга в регионах Республик Башкортостан, Татарстан, Дагестан и в Чеченской Республике, который является частью стратегии развития финансового рынка до 2030 года [8].

Анализируя глобальный международный и российский опыт в рамках выявления направлений применения исламских финансов во внешнеэкономической деятельности, отметим что на базе формы партнерства «мушарака», предполагающей участие множества сторон инвесторов и форм оплаты бай салям (авансовая оплата), бай битхаман аджил (сделка с отсрочкой оплаты), бай уль-ина (продажа с правом выкупа), истисна (договор на поставку актива в будущем) активно реализуются международные транзакции в рамках проведения сделок, связанных с поставками зерна [9]. ПАО «Сбербанк» по итогам 2023 года осуществил сделок по поставкам зерна в страны Ближнего Востока на \$400 млн [7].

Применение контракта «мурабаха», выступающего в качестве специфического торгового соглашения между банком и его клиентами, активно применяется во внешнеэкономической деятельности при реализации финансирования сделок в сфере недвижимости и инженерно-транспортной инфраструктуры. В качестве примера укажем на

совместный проект марокканского банка Banque Populaire и французских компаний Alliance International в Тунисе. Добавление фиксированной суммы в виде дохода, включающей наценку и покрытие расходов в рамках контракта «мурабаха» позволяет привлекать прямые иностранные инвестиции при ведении внешнеэкономической деятельности [1; 9].

На базе формы «сукук», представляющей исламские беспроцентные облигации, ассоциированные с определенными материальными активами при ведении внешнеэкономической деятельности, реализуется финансирование сделок в сфере недвижимости и инженерно-транспортной инфраструктуры. В качестве примера укажем строительство небоскреба The Shard и Олимпийской деревни в Лондоне [9]. На базе формы «иджара», выступающей в качестве метода банковской аренды при ведении внешнеэкономической деятельности реализуются специальные соглашения «иджара ва-иктина», предполагающие поставку техники или оборудования с взиманием платежей в определенно установленном периоде времени, предназначенном для полного выкупа активов (по аналогии с традиционными международными лизинговыми договорами) [9].

Исламская форма страхования «такафул», основанная на принципах взаимопомощи и солидарности в рамках взаимного разделения рисков партнеров, активно используется при ведении внешнеэкономической деятельности [1; 9].

Выявление основных тенденций применения исламских финансов во внешнеэкономической деятельности позволило установить, что дальнейшие направления их развития в Российской Федерации ограничены несовершенством, либо отсутствием законодательной базы и противоречиями нормам и рекомендациям, устанавливаемым основными международными финансовыми институтами глобального управления. Отличия в регуляторной практике мусульманских и немусульманских юрисдикциях необходимо преодолеть. Недостаток необходимой финансовой инфраструктуры, а также дефицит квалифицированных специалистов диктуют органам государственной власти изменить внутренние регламенты для более активного применения исламских финансов во внешнеэкономической деятельности. В Российской Федерации следует разрабатывать специализированные образовательные программы и внедрять новые финансовые структуры, способные претендовать на то, что их потенциальные клиенты смогут в полной мере пользоваться возможностями финансовых отношений при выходе на внешние рынки. Мобилизация исламских финансовых ресурсов создает возможности для участников международного рынка к выполнению масштабных функций по развитию различных секторов российской экономики.

Список источников

1. Алиев, М.С. Исламский банкинг в России: проблемы и перспективы развития // Актуальные проблемы экономики и права. – 2019. – Т. 13. – № 1. – С. 7-13.
2. Аналитический центр при Правительстве Российской Федерации. [Электронный ресурс]. – URL: https://ac.gov.ru/uploads/2-Publications/2024/islam_banking.pdf (дата обращения: 12.11.2024).
3. В Минфине ожидают рынка исламских финансов в РФ на уровне 1 трлн рублей. [Электронный ресурс]. – URL: <https://tass.ru/ekonomika/21906569> (дата обращения: 12.11.2024).
4. Коленов, А. Н., Гюнтер, И. Н. Тенденции внедрения инновационных продуктов в современный банковский сектор России // Региональная и отраслевая экономика. – 2023. – № 2/2023. – С. 86-92. doi: 10.47576/2949-1916_2023_2_86.
5. Коран. Смысловой перевод И. Ю. Крачковского. [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.litres.ru/book/i-u-krachkovskiy/koran-smyslovoy-perevod-i-u-krachkovskogo-70712506/chitat-onlayn/> (дата обращения: 12.11.2024).
6. Лучшие исламские финансовые учреждения 2023. [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.thebanker.com/The-Banker-s-Top-Islamic-FinancialInstitutions-2023-1698828332> (дата обращения: 12.11.2024).
7. Сбер совершил операции на 17 млрд рублей в рамках исламского финансирования. [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.gazeta.ru/business/news/2023/05/19/20474642.shtml> (дата обращения: 12.11.2024).
8. Тавбулатова, З. К. Денежно-кредитная политика и политика по поддержанию финансовой стабильности: поиск баланса / З. К. Тавбулатова, Р. С. Юшаева, А. С. Мадаев // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. – 2019. – № 4(66). – С. 235-242

9. Токаев, Н. Х. Современная денежная политика в России: системность развития и результативная эффективность / Н. Х. Токаев, М. Ш. Баснукаев, Р. М. Баснукаев // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 2(54). – С. 6-13. – DOI 10.36684/chesu-2024-2-54-6-13
10. Хаханаев, У. С. Э. Оценка российской и зарубежной практики формирования системы проектного финансирования / У. С. Э. Хаханаев, З. К. Тавбулатова // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. – 2023. – № 2(80). – С. 186-190. – DOI 10.34771/UZCEPU.2023.80.2.034
11. Федеральный закон от 04.08.2023 № 417-ФЗ «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации. [Электронный ресурс]. – URL: <http://publication.pravo.gov.ru/Document> (дата обращения: 12.11.2024).
12. Ярцева, Н.М., Сандер, А.А. Глобальный и российский опыт исламского банкинга // Российский внешнеэкономический вестник. – 2024. – № 4. – С. 93-103.

ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСЫ (ИСЛАМСКИЙ БАНКИНГ) КАК ОСНОВА УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ РОССИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ ЕГО РАЗВИТИЯ

Алиева Е.И.

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»

e-mail: elinaalieva93@mail.ru

Аннотация. Исламская финансовая система основана на принципах справедливости и на запрете ростовщичества, и является альтернативой традиционной банковской системе. В статье рассмотрен новый вид банковской деятельности - исламский банкинг. Изучены принципы и механизм работы исламского банкинга, а также перспективы развития. Показана перспективность вовлечения исламских финансов в финансовую систему государства, включая Россию, развивая исламский банкинг. При анализе выявлены правовые вопросы, возникающие при реализации пилотного проекта, которые при правильном подходе можно исправить.

Ключевые слова: исламские финансы, исламский банкинг, банковская деятельность, наценка, нормы ислама, шариатские принципы.

ISLAMIC FINANCE (ISLAMIC BANKING) AS A BASIS FOR SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF THE RUSSIAN ECONOMY AND PROSPECTS FOR ITS DEVELOPMENT

Aliyeva E.I.

Kadyrov Chechen State University

Abstract. The Islamic financial system is based on the principles of justice and the prohibition of usury, and is an alternative to the traditional banking system. The article considers a new type of banking activity - Islamic banking. The principles and mechanism of Islamic banking, as well as development prospects, are studied. The prospects of involving Islamic finance in the financial system of the state, including Russia, by developing Islamic banking are shown. The analysis revealed legal issues arising during the implementation of the pilot project, which can be corrected with the right approach.

Keywords: Islamic finance, Islamic banking, banking, markup, Islamic norms, Sharia principles.

В связи с усилением санкционного давления от зарубежных стран и с внешними экономическими угрозами безопасности государства России пришлось уйти с европейского рынка, перенаправив свой рынок на страны Азии, Африки, Латинской Америки, Ближнего Востока, на территории которых проживает население, исповедующее Ислам. А также в странах СНГ, с которыми сотрудничает Россия, проживают мусульмане. В связи с этим стало актуальным внедрение в финансовую систему страны исламских финансов, которые являются основой устойчивого развития экономики страны, так как они основаны на более справедливых и ответственных принципах — на шариатских принципах. Самым главным принципом является запрет на незаконный прирост, ростовщичество. В исламских банках вместо подобной практики используют особое соглашение на распределение возможных убытков, последующей прибыли и иных рисков.

С каждым годом исламские банки обретают все большую популярность не только на территории мусульманских стран, но также среди стран с преимущественно немусульманским населением. Данный рост связан не только с увеличением числа населения, исповедующего Ислам, но также и с тем, что данным банкингом интересуются и та категория людей, которые ищут иные банковские системы, финансовые структуры с высокой социальной ответственностью и справедливой финансовой политикой [2].

Исламский банкинг для России представляется одним из перспективных направлений в экономической деятельности, он способствует обеспечению устойчивого экономического развития не только в нашей стране, но и в ряде мусульманских стран. Подобные новшества

открывают российский финансовый сектор для капитала из арабских стран, что явно сблизит экономики стран [8].

Основным инструментом сотрудничества с мусульманскими странами станет развитие исламского банкинга в стране, что приведет к новому уровню развития торгово-экономических отношений, обеспечит выход на новые рынки экспорта российской продукции, увеличение доли российского экспорта, поддержка экспорта российской продукции, привлечение финансирования от финансовых институтов и инвесторов стран ОИС (организации исламского сотрудничества) как с помощью традиционных инструментов, так и инструментов исламского банкинга. Это позволит российским организациям экспортировать финансы в мусульманские страны и проводить партнёрские сделки [7] с иностранными коллегами по нормам шариата.

На сегодняшний день лидерами по исламским финансам выступают страны Ближнего и Дальнего Востока (Объединённые Арабские Эмираты, Саудовская Аравия, Турция, Египет, Иран). А мировые активы исламского финансирования увеличились в 1,8 раза. К 2028 году планируется рост активов исламских финансов еще в два раза.

Лидерами по активам исламских финансов выступают такие страны, как Иран, Саудовская Аравия, Малайзия, ЮАР и Катар. А крупные исламские банкинг находятся в Малайзии, Индонезии, Бангладеше и Бахрейне [1].

В настоящее время в мире функционируют 316 исламских банков, что составляет 1% от общего количества функционирующих банков во всем мире. Несмотря на малое количество исламских банков по сравнению с традиционными, важно отметить быстрорастущие активы исламских банков (рис. 1).



Рисунок 1 – Активы исламских финансов (в трлн \$) [4,6]

С 1 сентября 2023 года в четырех регионах Российской Федерации банки начали работу по принципам Ислама. Эксперимент продлится до 1 сентября 2025 года.

В настоящее время в эксперименте участвуют свыше 29 организаций, которые числятся в специальном реестре. В их числе такие крупные банки, как ПАО «Сбербанк России» и ПАО «Т-Банк». Также Т-Банк выпустил специальные дебетовые карты, при помощи которых нельзя производить оплату за запретные для мусульман товары и услуги. И в планах имеется осуществление исламской рассрочки, лизинга, страховых и инвестиционных продуктов.

Исламская финансовая система основана на принципах справедливости и на запрете

ростовщичества, является альтернативой традиционной банковской системе. Исламский банкинг – деятельность банка, которая полностью соответствует всем принципам и нормам Ислама:

- исключает процентные сделки;
- запрещает покупку акций нехалальных компаний;
- ведет в соответствии с Исламом учет и хранение денег;
- ограничивает оплату в специализированных заведениях по продаже товаров и услуг;
- исключает возможность инвестирования в азартный бизнес, табачный бизнес, в

производство алкогольной продукции, продажу оружия, боеприпасов и их торговлю, а также не проводит торговлю несуществующих товаров (криптовалюта) [5]. Исламские банки запрещают инвестировать в форвардные договора и обменные операции по активам [3]. Рассмотрим детально, как работает исламский банкинг.

Организации, которые занимаются кредитованием, проделали работу по созданию и внедрению банковских или инвестиционных продуктов, которые соответствуют шариатскими стандартам, ААОIFI (Организ. бухучета и аудита для ИФУ) под контролем и с разрешения исламских ученых и богословов [1]. С учетом религиозных особенностей Исламский банкинг проводит финансовые операции и услуги.

Иджара – исламский лизинг, который представляет арендные платежи за передачу имущества во временное владение арендатору, а также право собственности остается у лизингодателя. «Иджара ва-иктина» – специальное соглашение, которое дает возможность клиенту выкупить оборудование, взятое в аренду.

Мушарака – механизм совместного исламского партнерства или совместное финансирование в виде предприятия, которое предусматривает инвестирование определенного проекта с несколькими инвесторами при участии банка, а также разделение прибыли и убытков между всеми участниками. Банк проводит финансирование разных проектов, не взимая проценты от сделок. В традиционном банке аналогом мушараки является совместное финансирование. Договор мушарака осуществляется через разделение между партнерами капиталовложения полученных доходов и убытков. Партнеры, участвующие в совместном финансировании, имеют право на принятие управленческих решений при ведении бизнеса и получать прибыль от фактической прибыли реализованной продукции и услуг.

Кард аль-Хасан – вид исламского займа, который предусматривает беспроцентное финансирование (ссуда), при котором необходимо соблюдение условия возвращения долга в установленный срок. Исламский банк предоставляет беспроцентное финансирование (ссуду) физическому или юридическому лицу, которое предусматривает «добровольную надбавку» за услуги банка, т.е. дополнительную сумму, которую клиент уплачивает сверх долга в знак своей благодарности банку за произведенные расходы.

Бей-би-силаа – исламская рассрочка, которая предусматривает уплату цены товара по частям.

Мурабаха – способ финансирования покупки (преобретения) недвижимости, т.е. исламская ипотека, которая представляет собой финансовую сделку (торговое соглашение) между сторонами, при которой происходит продажа по цене, равной цене приобретения банком определенного товара для перепродажи с целью получения дохода в виде фиксированной суммы без наценки. Ипотека в традиционном банке является кредитом, где банк берет жилье в залог, а плательщик ипотеки оформляет право собственности на себя. В исламском банке мурабаха является сделкой, при которой банк полностью выкупает имущество и передает ее клиенту, при этом не отдавая ее под кредит с залогом, а просит за это выплату комиссии.

Мудабара – исламский депозит или партнёрский договор, который предусматривает получение пассивного дохода путем распределения прибыли совместного проекта. Следующие инструменты, которые являются аналогами друг друга, – это депозит и мудараба. Депозит в традиционном банке является процессом передачи денежных средств

банку на хранение, при определенных условиях. Мудараба, в свою очередь, является одним из видов инвестирования, разрешенных в Исламе. В своей сущности мудараба осуществляется как особый вид партнерства, при котором одна сторона предоставляет денежные средства другой стороне. При мударабе банк инвестирует свободные денежные средства, и доход, полученный при реализации продуктов или услуг, распределяется при заранее составленном договоре. Между мудараба и мушарака есть огромные отличия: в партнерстве мудараба тот, кто инвестирует, не имеет права участвовать в управленческих решениях, в отличие от договора мушарака, при котором обе стороны могут участвовать в управлении предпринимательским делом; в случае возникновения убытков в компании они распределяются между всеми участниками пропорционально их доле участия в инвестировании, а в случае отсутствия таковых убытки несет только инвестируемый, так как получивший денежные средства не участвует в инвестировании. Потери клиента связаны с тем, что его труды не были успешными и не принесут ему никакой выгоды. При договоре мушарака в случае возникновения непредвиденных обстоятельств партнеры могут рассчитывать на полную ответственность друг за друга. Если долги фирмы превышают её имущество, а фирма ликвидируется, то вся сумма долга делится между всеми партнёрами пропорционально. При договоре мудараба инвестирующий ответственен лишь за свои собственные инвестиции.

Также стоит отметить, чтобы договор мадараба являлся действительным, сторонам необходимо изначально согласовать пропорцию фактической прибыли. Нет никаких ограничений на количество получаемой банком доли, ведь все решается взаимным согласием обеих сторон. При договоре мудараба инвестор может получать определенную выплату только от фактической прибыли, а не от суммы возврата инвестиции.

Сукук – исламское финансирование в ценные бумаги. Сукук не является долговым контрактом, а отражает долю в активах, часть доходности которого заранее неизвестно. Сукук некоторые ученые могут сравнивать с акцией, находя сходство именно с ней. Если сравнивать сукук и облигации, то можно отметить, что облигации выплачиваются по определенным процентам, а в исламском банкинге в принципе избегается рибха (ростовщичество).

Захят – шариатский налог, который предусматривает только исламский банкинг. Размер налога составляет 2,5% от суммы, которой владеет мусульманин в течение года [3].

Исламский банкинг расширяет возможности и спектр банковских услуг для всех граждан, независимо от их вероисповедания, а исламским инвесторам беспрепятственно предоставляется возможность инвестировать в производственные, инфраструктурные проекты, которые важны для экономического роста страны.

Рассмотрим преимущества и недостатки исламского банкинга. Основным преимуществом является законодательное оформление принципов исламского банкинга [6]. Это привлечет в страну международных инвесторов, которые уделяют особое внимание этическим и религиозным аспектам в своей деятельности. С помощью данного проекта планируется привлечь в страну около 14 млрд\$ иностранных инвестиций из Турции, Ирана и некоторых азиатских государств.

К недостатку исламского банкинга относится отсутствие квалифицированных кадров. Разработка исламских финансовых продуктов – это многоступенчатый процесс, в котором принимают участие улемы и теологи. Исламские финансовые продукты должны соответствовать шариатским стандартам, ААОIFI, и в связи с этим требуется много времени, чтобы обучить банковских специалистов работать с продуктами исламского банкинга.

Неосведомленность населения и стереотипность об исламских финансах. Исламский банкинг гражданами воспринимается как банковские услуги, которые предоставляются только для мусульман, хотя исламским банкингом не запрещается предоставление услуг для представителей других религий и верований. Даже если физическое или юридическое лицо не является мусульманином, они могут использовать продукты исламского банкинга, если они оказались им более выгодными, чем продукты в традиционных банках.

Перспективы развития исламского банкинга в России. Развитие данного направления может стать хорошей перспективой для финансовой системы государства. Это даст возможность привлечь в финансовую систему страны как можно больше клиентов за счет мусульман, которые начнут пользоваться разрешенными исламом банковскими услугами.

Таким образом, для дальнейшего развития исламских финансов в России необходимо рассмотреть инструменты для стимулирования исламского банкинга как финансовой модели в нашей стране, масштабирования принципов исламских финансов и повышения финансовой грамотности населения. Также необходимо развитие образовательных программ и стандартов, способствующих более глубокому пониманию этого направления как в мусульманских, так и в немусульманских странах. Необходимо задать правовые рамки данного проекта и определить стандарты партнерского финансирования, что приведет к устойчивому развитию экономики страны за счет повышения прозрачности рынка и ограничения от недобросовестных практик.

Список источников

1. Антропов, В. В. Исламские банки в мировой финансовой системе / В. В. Антропов // Деньги и кредит. – 2017. – № 7. – С. 57–64. – URL: https://www.elibrary.ru/item.asp?edn=yzbjtl (дата обращения: 10.12.2024).
2. Исламская экономика: текущие вопросы и проблемы // Ислам.ру. – URL: https://islam.ru/content/economica/49029 (дата обращения: 10.12.2024).
3. Руководство по исламскому банкингу // Журнал Тинькофф. – URL: https://journal.tinkoff.ru/guide/islamskii-banking/ (дата обращения: 10.12.2024).
4. Islamic Corporation for the Development of the Private Sector-Refinitiv «Islamic Finance Development Report 2022»
5. Тавбулатова, З. К. Корпоративные венчурные фонды как основа разработки прорывных инноваций для поддержки инновационной деятельности предприятия / З. К. Тавбулатова, Л. Р. Магомаева, И. О. Сулумов // Вестник ГГНТУ. Гуманитарные и социально-экономические науки. – 2022. – Т. 18, № 1(27). – С. 29-38. – DOI 10.34708/GSTOU.2022.34.47.003.
6. Тавбулатова, З. К. Межбанковская конкуренция и ее влияние на развитие российского банковского сектора экономики / З. К. Тавбулатова, Х. Ж. Мусханова // Национальные экономические системы в контексте формирования глобального экономического пространства : Сборник научных трудов / Под общей редакцией З.О. Адамановой. – Симферополь : Общество с ограниченной ответственностью «Издательство Типография «Ариал», 2022. – С. 507-511
7. Хаханаев, У. С. Э. Оценка российской и зарубежной практики формирования системы проектного финансирования / У. С. Э. Хаханаев, З. К. Тавбулатова // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. – 2023. – № 2(80). – С. 186-190. – DOI 10.34771/UZCEPU.2023.80.2.034
8. Шовхалов, Ш. А. Анализ состояния и развития рынка халяльной продукции и услуг в России / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 4(52). – С. 16-24. – DOI 10.36684/chesu-2023-52-4-16-24.

АНАЛИЗ СТАНОВЛЕНИЯ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВ В СОВРЕМЕННОМ ОБЩЕСТВЕ

Исраилова З.Р.

*канд. экон. наук., доцент кафедры «Учет, анализ и аудит в цифровой экономике»
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: ali-vahaev@mail.ru*

Ильясова К.Х.

*старший преподаватель кафедры “Экономика и управление в образовании”
ФГБОУ ВО «Чеченский педагогический университет»
e-mail: karina.i86@mail.ru*

Аннотация. С 1970-х годов исламские финансы стали быстро развиваться. В данной статье анализируется теоретическая основа, поддерживающая исламские финансы, – исламская моральная экономика, анализируется механизм коррекции и «морального фильтра» исламской финансовой системы для «рационального экономического человека», а также исследуются исламские финансы, основанные на исламской моральной экономике. Методы финансового управления процентами, спекуляциями и азартными играми образуют две финансовые системы, параллельные западным финансам. Ислам – это религия, которая защищает бизнес, а исламские финансы – это попытка разрешить текущий глобальный финансовый кризис.

Ключевые слова: исламская экономика, исламские финансы, принципы, моральный фильтр.

ANALYSIS OF THE FORMATION OF ISLAMIC FINANCE IN MODERN SOCIETY

Israilova Z.R.

*Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,
Department of Accounting, Analysis and Audit in the Digital Economy
Kadyrov Chechen State University*

Ilyasova K.Kh.

*Senior Lecturer, Department of Economics and Management in Education
Chechen State Pedagogical University*

Abstract. Since the 1970s, Islamic finance has been developing rapidly. This article analyzes the theoretical basis supporting Islamic finance - Islamic moral economics, analyzes the mechanism of correction and the "moral filter" of the Islamic financial system for a "rational economic person", and also examines Islamic finance based on Islamic moral economics. The methods of financial management of interest, speculation and gambling form two financial systems parallel to Western finance. Islam is a religion that protects business, and Islamic finance is an attempt to resolve the current global financial crisis.

Keywords: Islamic economics, Islamic finance, principles, moral filter.

Исламские финансовые учреждения за последнее десятилетие достигли темпов роста активов более 20%. Исламские финансовые активы или финансовые учреждения – это те, которые действуют в соответствии с принципами шариата и соблюдают запреты на проценты и спекуляции (риба). Такой рост в основном объясняется уникальностью исламской финансовой системы, а также реформами налоговой системы и системы управления, которые помогли исламским финансовым институтам лучше управлять рисками и улучшить возможности корпоративного управления.

В 1970-е годы большинство исламских стран добились политической независимости, но их экономические основы все еще были слабыми. В 1975 году в Дубае (Объединенные Арабские Эмираты) был создан первый коммерческий исламский банк — Дубайский исламский банк — комплексный беспроцентный банк, который в основном инвестирует в крупномасштабные промышленные проекты. С тех пор исламские финансы возникли и быстро развивались. Типичными примерами являются банк Фейсал в Египте (1977 г.), банк

Фейсал в Судане (1977 г.) и банк Бахрейна (1979 г.).

Мусульманская банковская финансовая система не только успешно расширила капитальную базу и обогатила разнообразие капитала, но также повысила сложность финансовых продуктов и создала множество связанных систем.

Когда мир погрузился в финансовый кризис, исламская банковская финансовая система все еще демонстрировала устойчивый рост своей капитальной базы, а также других институциональных и финансовых переменных. Поэтому дискуссия об «устойчивости исламской банковской финансовой системы» стала горячей темой в финансовой сфере.

Посредством анализа исламской моральной экономики, основанной на аспектах социального благосостояния и социальной справедливости, обсуждается экономическое поведение исламской финансовой системы и социальная значимость экономической деятельности.

В середине и конце прошлого века, столкнувшись с экономическим кризисом капитализма и агрессивностью западных стран, многие исламские ученые начали размышлять о капиталистических методах производства и развития. Они считали, что капиталистическая экономическая модель несет ответственность за провал экономики [7].

Развитие и проблемы развития развивающихся стран. Важная причина заключается в том, что исламские экономисты пытаются изучить новую модель экономического или финансового развития – исламские финансы, исследуя исламскую систему верований. Без создания базовых концепций и этической системы для новых исследовательских парадигм индустрия исламских финансов не сможет создать надежную финансовую систему. Исламская моральная экономика требует, чтобы исламские банки и финансовые инвестиционные институты (IBFI) воплощали исламские убеждения и принципы социальной справедливости при осуществлении экономической и финансовой деятельности и должны всесторонне оценивать положительные и отрицательные социальные последствия своих действий [8,9].

Следовательно, вопрос, который необходимо обсудить, заключается в анализе того, как внешние убеждения и моральные цели интернализируются (эндогенизируются) в светской деятельности исламских банковских и финансовых инвестиционных институтов, то есть, как IBFI практикует нормы и ценностные цели исламской моральной экономики и как IME реализуется в системе управления и повседневной деятельности IBFI.

Первоначально значение понятия «исламская экономика» было эквивалентно значению исламской традиционной экономики или исламской неоклассической экономики. В то же время оно также объясняло суть исламской моральной экономики. Аль-Макарим считает, что исламская экономика обсуждает, что такое богатство и отношения между богатством и людьми во многих формах экономической деятельности с точки зрения справедливости [3]. Говоря о ее уникальных и существенных характеристиках, Хасануззаман определил исламскую экономику как применение и признание принципов шариата с целью предотвращения социальной несправедливости и рационального распределения. Ресурсы удовлетворяют человеческие потребности и в то же время позволяют людям выполнять свои обязательства перед Богом.

В целом, идеи исламской экономики вытекают из концепции искупления и очищения в ее религии, поскольку она предполагает решение проблем, возникающих из всех аспектов экономической жизни человека. Искупление и очищение связаны с переходом в состояние совершенства через процесс очищения ума и отношений. Конечная цель очищения — достичь рая и добиться процветания в этом мире и в следующем. Таким образом, исламская моральная экономика служит конечным успехом в реализации первоначального смысла жизни, жизни в этом временном мире и вечной жизни в будущем.

Эти аксиомы и основные принципы составляют микротеоретическую основу исламской системы моральной экономики. По сравнению с другими исламскими теоретическими системами, основанными на исламской религиозной онтологии и эпистемологии, они имеют свои уникальные характеристики. Следовательно, основные

принципы аксиом этой теоретической системы также отличаются от системы аксиом любой другой экономической теоретической системы [8]. Эта универсальная этическая система основана на этих аксиомах, а это означает, что политика не может вести к слепому повиновению, уменьшать возможности общества проявлять свои способности и уменьшать обязательства, которые люди должны выполнять при совершении действий.

Политика должна поощрять обучение и исследования, поощрять производство и повышать прозрачность государственных учреждений. В то же время политики должны также защищать равные условия для всех поколений. Чтобы сохранить индивидуальную независимость, сохраняя при этом внутреннюю последовательность и координацию, эти аксиомы обеспечивают теоретическую основу основных принципов исламской экономической системы. Основная аксиома исламской моральной экономики заключается в стремлении к устойчивому экономическому и социальному развитию и защите реализации социальной справедливости [5]. Поскольку конечной целью является достижение спасения в этой жизни и в следующей, оно предполагает стратегию развития, ориентированную на человека, чтобы достичь Ихсана, или достичь добра, и достичь высшей добродетели. В таких рамках исламская моральная экономика предполагает, что, создавая справедливую социальную атмосферу, полную возможностей личного развития, люди могут достичь значимого саморазвития посредством того, что они делают и думают.

Существует два основных источника исламского права: один — Коран, который является доктринальной основой исламского права; другой — хадисы (Сунна), которые представляют собой запись слов и деяний исламского Пророка Мухаммада (да благословит его Аллах и приветствует), когда он проповедовал. Процесс интерпретации вышеупомянутых источников исламского права называется фикхом (буквально «полное знание»), и именно благодаря интерпретации этих двух источников исламскими учеными возникла исламская юриспруденция.

Исламские финансы основаны на нескольких важных принципах. Во-первых, запрещается получение неправомерной прибыли в деловых операциях. Этот принцип, известный как «риба», не допускает традиционных структур кредитования, поскольку как выплата, так и получение процентов по финансовым сделкам считаются формой ростовщичества и должны быть запрещены [2]. Законы шариата также запрещают спекулятивные деловые операции (маисир), поскольку они аналогичны азартным играм, а также деловые операции (гарар), результаты которых являются рискованными или неопределенными. Это создало трудности с традиционными страховыми продуктами и традиционными инструментами финансирования, такими как свопы и деривативы. Кроме того, запрещены инвестиции в определенные отрасли (харам), включая азартные игры, производство или потребление свинины, а также производство или потребление алкоголя. Поэтому любые финансовые операции или финансовые продукты, связанные с этими отраслями, могут быть запрещены.

Как исторически развивались исламские финансы? В значительной степени исламские финансы развивались во время движений исламского возрождения 19 века. Это движение было начато в ответ на социальные явления негатива, коррупции и морального разложения, которые были распространены в мусульманском обществе того времени.

Подобно богословским различиям между либерализмом и фундаментализмом в христианском мире, в ходе этого возрождения возникли две основные школы мысли: модернизм и неовозрождение. Модернизм потребовал переосмысления этих принципов, чтобы приспособиться к изменениям в обществе. Реставраторизм, с другой стороны, не поддерживает новую интерпретацию исламских принципов и выступает за интерпретацию и применение исламских принципов посредством буквального перевода.

Разница между этими двумя школами мысли особенно очевидна в трактовке традиционного запрета на проценты. Модернисты полагают, что этот запретительный принцип больше касается несправедливости и эксплуатации, чем самого использования процентов. Реставраторы, напротив, считают, что любые проценты должны быть запрещены.

Ретроистский взгляд получил распространение в наше время.

Развитие исламских финансов привело к появлению исламских банков и созданию исламских банковских учреждений. Хотя эти банки являются частью более крупной банковской группы, исламские банковские учреждения структурно независимы от неисламских подразделений банковской группы, чтобы гарантировать, что принципы исламского финансирования не затрагиваются и не подрываются обычной банковской деятельностью [1,6].

На Ближнем Востоке, в Африке и Юго-Восточной Азии мы часто видим исламские банки или традиционные банки, финансовые учреждения, запускающие исламские финансовые продукты специально для мусульман.

Так что же такое исламские финансы? Каковы характеристики? До того, как пророк Мухаммеда (Да благословит его Аллах и приветствует) стал просветленным в свои 40 лет, пророк был бизнесменом. Ближний Восток был торговым транзитным пунктом с древних времен. Ближневосточные купцы, как правило, хорошо умеют вести бизнес. После финансового развития, вызванного коммерческим развитием, появилось большое количество ростовщиков, в результате чего люди стали эксплуатироваться ростовщиками.

После того, как Пророк основал Ислам, он строго ограничил ростовщичество, основываясь на своем собственном бизнес-опыте. В Коране сказано, что ростовщики попадут в ад. исламские финансы не существовали со времен Пророка Мухаммада (Да благословит его Аллах и приветствует), но развивались в течение определенного периода времени. Во времена Османской империи народы исламских стран освоили «контрмеры» борьбы с «политикой». Самый распространенный метод обхода «запрета на проценты» аналогичен сегодняшней «продаже с обратной арендой». Заемщик продает свой дом кредитору, а кредитор затем сдает дом обратно в аренду заемщику. Ежемесячная арендная плата идеально равна проценту и позволяет избежать «запрета процентов».

Фактически великое развитие исламских финансов действительно произошло в 1960-х и 1970-х годах, то есть великое открытие нефти на Ближнем Востоке, великое экономическое развитие Ближнего Востока и финансовый кризис на Западе. В исламском мире началась волна возрождения и начались исламские финансы. Ее подхватили капиталисты Ближнего Востока и объединили с национальным возрождением.

Основываясь на принципе запрета процентов, исламские финансы внедрили множество финансовых методов, в том числе:

Тип 1: Контракт с повышенной ценой мурабаха или иджара. Например, если пользователю нужно купить машину стоимостью 1 миллион, но у него нет столько денег и нужно платить в рассрочку, банк сначала купит машину, а затем увеличит цену до 1,2 миллиона. С пользователем заключается договор рассрочки, и пользователь может платить ежемесячно. Заплатить определенную сумму, чтобы получить автомобиль.

Разница между мурабахой и иджаратом заключается в том, что в первой права собственности на автомобиль переходят к пользователю после подписания договора, а во второй – после полной оплаты пользователем права собственности на автомобиль. Таким образом, первое буквально означает «прибыль», а второе буквально означает «аренда».

Тип 2: Разделение прибылей и убытков мушарака. Хотя банки не платят проценты вкладчикам и не могут взимать проценты с заемщиков, банкам все равно необходимо привлекать депозиты, поэтому они ввели новый метод распределения прибылей и убытков для конвертации долга в акции.

То есть пользователь вносит деньги в банк не во имя сбережений, а во имя владения акциями. Таким образом, пользователь пользуется дивидендными правами банка. Конечно, сумма вклада связана только с дивидендными правами, а не к фактическим правам управления. Все это согласовано заранее.

Аналогично, если пользователь берет кредит у банка для открытия завода, это эквивалентно инвестированию в компанию. Фактически пакет акций банка может иметь неограниченную или ограниченную ответственность, что также предусмотрено в договоре.

Тип 3: Форвардная сделка салам или истисна. Первый тип предназначен в основном для удовлетворения потребностей фермеров в выращивании сельскохозяйственных культур в то время, а затем продажи урожая обратно финансирующей стороне. Это «депозит», о котором нельзя сожалеть после подтверждения. Второй – заранее заплатить определенную сумму для приобретения оборудования или домов, что-то вроде «депозита», и человек может пожалеть об этом после того, как он будет подтвержден. Конечно, существует определенный механизм наказания за отказ от своего слова.

С древней и простой точки зрения проценты – это нетрудовой доход, который делает людей коррумпированными, нежелающими работать и отказывающимися усердно работать, чтобы разбогатеть, тем самым препятствуя развитию сельского хозяйства, промышленности и других отраслей во всем обществе. Таким образом, отказ от процентов и ростовщичества имел положительное и прогрессивное значение для общества того времени так же, как отказ от употребления свинины имел положительное значение для уменьшения распространения болезней на Ближнем Востоке.

Подводя итог, подчеркнем, что по мере роста числа мусульман во всем мире исламские финансы могут появиться с большим количеством продуктов и форм, а также могут разработать модель, отличную от современной западной финансовой индустрии.

Среди трех основных религий Ислам в большей степени выступает за бизнес. Все люди равны перед Творцом. Согласно совершенному устройству Творца, каждый имеет право на получение и сохранение собственных прав собственности, интересов и счастья. По мнению ИМЕ, только человек, приносящий пользу обществу, может быть по-настоящему успешным в бизнесе. Запрет на получение чего-либо даром, азартные игры и интерес к развитию исламских финансов, а также восхваление и защита новаторства и предпринимательства являются не чем иным, как призывом к предпринимательству.

Список источников

1. Алиев, Ф. Взаимоотношение этики и экономики в исламской экономической модели // Ислам в современном мире. Ежеквартальный научный альманах. М. Медина. 2010. – № 1-2 (17-18). – С. 65-67.
2. Бадов, А. Деньги – дар Аллаха: Исламские банки выдвигают альтернативную западной модель финансирования экономики // Эксперт. – 2015. – №4 – С. 16-19.
3. Беккин, Р.И. Особенности шариатского надзора в исламских финансовых институтах: современный опыт мусульманских и немусульманских стран // Вестник Санкт-Петербургского университета. Сер. 5. – Выпуск 3. – 2014. – С. 148-165.
4. Прудникова, Ю., Беккин, Р. Механизм функционирования исламских облигаций // Рынок ценных бумаг. – 2017. – № 14. – С. 19-22.
5. Ситохова, Т. Е. Институционально-эволюционный подход к исследованию процессов трансформации национально-экономической системы / Т. Е. Ситохова, Д. А. Тогоев // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № S1-1(53). – С. 142-149. – DOI 10.36684/chesu-2024-1-1-53-142-149
6. Таштамиров, М. Р. Роль кредитного компонента в обеспечении эффективности банковской системы / М. Р. Таштамиров // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2021. – № 4(44). – С. 28-36. – DOI 10.36684/chesu-2021-44-4-28-36
7. Фукина, С.П. Особенности организации исламского страхования и перспективы его внедрения на страховой рынок России // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. – 2014. – № 1. – С. 110.
8. Хаджимуратов, М. У. Исламские финансовые инструменты. Сукук как инструмент привлечения инвестиций по нормам шариата / М. У. Хаджимуратов, З. К. Тавбулатова // Индустрия исламских финансов тенденции, проблемы и перспективы : Материалы: Всероссийской научно-практической конференции, Грозный, 29–30 ноября 2023 года. – Грозный: Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова, 2023. – С. 180-186. – DOI 10.36684/110-1-2023-180-186
9. Шовхалов, Ш. А. Социально-этические аспекты развития исламской экономики // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 3(51). – С. 53-60.

ИДЖАРА КАК ИНСТРУМЕНТ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВ

Магомадов Э.М.

канд. экон. наук, доцент кафедры «Учёт, анализ и аудит в цифровой экономике»
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: chgu@yandex.ru

Ильясов И.Н.

студент 2 курса направления «Экономика»
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: islam-777_99i@mail.ru

Аннотация. Статья рассматривает иджару как эффективный инструмент исламских финансов, который позволяет осуществлять финансовые операции в соответствии с принципами ислама. Иджара представляет собой вид аренды с последующим выкупом, который широко используется в мусульманском мире. В статье подробно описываются основные принципы и механизмы иджары, её преимущества и недостатки, а также особенности применения в различных сферах экономики. Особое внимание уделяется вопросам регулирования иджары на государственном и международном уровнях. Статья будет полезна специалистам в области исламских финансов, а также всем, кто интересуется вопросами религиозного права и экономики. Она поможет лучше понять принципы функционирования исламских финансовых институтов и особенности их деятельности.

Ключевые слова: иджара, исламские финансы, аренда с последующим выкупом, регулирование, принципы Ислама.

IJARA AS AN INSTRUMENT OF ISLAMIC FINANCE

Magomadov E.M.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,
Department of Accounting, Analysis and Audit in the Digital Economy
Kadyrov Chechen State University

Ilyasov I.N.

2nd-year Bachelor's student in Economics
Kadyrov Chechen State University

Abstract. The article considers ijara as an effective tool of Islamic finance, which allows financial transactions to be carried out in accordance with the principles of Islam. Ijara is a type of lease with subsequent purchase, which is widely used in the Muslim world. The article describes in detail the basic principles and mechanisms of ijara, its advantages and disadvantages, as well as the features of its application in various fields of economics. Special attention is paid to the regulation of ijara at the state and international levels. The article will be useful for specialists in the field of Islamic finance, as well as for anyone interested in religious law and economics. It will help to better understand the principles of functioning of Islamic financial institutions and the specifics of their activities.

Keywords: ijara, Islamic finance, rent-to-buy, regulation, principles of Islam.

Иджара – переводится с арабского как «аренда» или «лизинг». В фикхе, исламском праве, иджару делят на 2 вида: договор найма работника и аренда имущества. Нас интересует второй вид, так как он является аналогом такой услуги, как лизинг, которую активно предоставляют компании нашей страны. Так, «по данным рейтингового агентства «Эксперт РА» [3], по итогам 2023 года объём нового бизнеса в России составил 3,59 трлн рублей. В первом полугодии 2024 года объём нового бизнеса (сумма всех оформленных за период договоров лизинга) был 1,48 трлн рублей». Для понимания, новый бизнес – это цена предметов, которые передаются клиентам, согласно договору о «лизинге» в рамках рассматриваемого периода, в нашем случае это 2023 год и 1-е полугодие 2024 года.

Исламский лизинг, как вид финансовых услуг, появился в нашей стране относительно недавно: в начале осени прошлого года в России начался эксперимент по внедрению

исламских финансов на территории Дагестана, Башкирии, Татарстана и Чеченской Республики. Уже «за первый квартал 2024 года сумма сделок по исламскому банкингу в России превысила 1 млрд рублей. Она включает в себя сделки по разным видам продуктов, в том числе исламский лизинг – иджара».

Главным отличием, привычного в общем понимании, договора лизинга от иджары является то, что в рамках последнего арендатор самолично несет ответственность за возможные риски, не связанные с непосредственной эксплуатацией предмета аренды. Например, если взятой в аренду машине или оборудованию будет нанесен ущерб не по вине арендатора, арендодатель обязан или возместить, или заменить арендуемое имущество. Более того, согласно шариату, недопустимо прописывать в условиях договора положения, противоречащие ранее написанному.

Основные принципы иджары, как исламского финансового инструмента, построены строго на нормах шариата, хотя бывают разногласия относительно определенных моментов, в частности права на финансовые санкции, применяемые в отношении ситуаций, когда арендатор не способен уплачивать оговоренную сумму, и других подобных ситуаций. Поскольку данная тема является острой и сложной, даже для исламских богословов и знатоков фикха, считаю, что не стоит углубляться в подробности, но важно отметить, что ввиду отличий правового поля России и исламских стран, где договор иджара, уже реализован, как финансовый инструмент, на данный момент невозможно реализовать, поскольку основным инструментом воздействия на неплательщиков по своим финансовым обязательствам в нашей стране является ссудный процент, то есть дополнительное финансовое бремя налагаемое, в нашем случае, на арендатора. Согласно нормам Шариата ссудный процент, риба, строго запрещен, доводом на это является 130 аят Священного Корана Суры «Али Имран»:

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا لَا تَأْكُلُوا الرِّبَا أَضْعَافًا مُضَاعَفَةً اتَّقُوا اللَّهَ لَعَلَّكُمْ تُفْلِحُونَ

«О те, которые уверовали! Не пожирайте лихву в многократно умноженном размере и бойтесь Аллаха, — быть может, вы преуспеете.» (Эльмир Кулиев) [4].

Лихва, она же риба, запрещена согласно высшему источнику исламского права – Корану.

Также сделка в рамках фикха, обязана быть справедливой и прозрачной, это касается не только иджары, но и любого другого вида сделок, как финансовых, так и не финансовых. Доводом на это служит хадис переданный в сборнике Бухари (945/2079).

Передают со слов Хакима бин Хизама, да будет доволен им Аллах, что посланник Аллаха, да благословит его Аллах и приветствует, сказал: «Покупатель и продавец остаются свободными в своём выборе до тех пор, пока они не расстались друг с другом (или же он сказал: пока не расстанутся друг с другом), и если оба они были правдивы и разъясняли, сделка их будет благословенной, если же они скрывали (что-то) и лгали друг другу, то благо их сделки будет уничтожено» [5].

Одной из главных основ шариата, согласно книге «Торговля в Исламе», является то, что вред должен устраняться, таким образом ранее перечисленные правила и доводы к ним направлены на устранение любого ущерба, который может быть нанесен, как в общем в рамках торговой сделки, так и в частности, при заключении договора иджара.

Расписанные ранее принципы шариата регламентируют торговые отношения в рамках исламской финансовой системы в целом, без их соблюдения невозможно говорить, о внедрении исламских финансов вообще. Но теперь, нужно вернуться к тем правилам, согласно которым заключается исламский лизинг. Так, согласно тому, что написано в книге, одного из известнейших в русском сегменте ученого, Муфтия Мухаммада Таки Усмани [1], «Исламские финансы», существует множество правил, котрые должны соблюдаться при заключении договора «иджара»:[9].

- При заключении договора арендодатель, муджир, обязуется передать арендатору, мустаджиру, право пользования, то есть узупфрукт, арендуемым имуществом, за определенную плату, которая называется уджра.

- При заключении договора, такие пункты как: период аренды, размер уджры, включая её возможные изменения, количество собственников сдаваемого в аренду актива, обязательно должны быть прописаны, и без согласия обеих сторон не подлежат изменению, а также условия, противоречащие этому, недействительны.

- Чтобы была возможность заключить договор иджары, необходимо передать право пользования арендатору, таким образом за арендодателем сохраняется право владения объектом аренды. Поэтому нельзя заключать договор о передаче в исламский лизинг таких предметов, как: топливо, деньги продукты и т.д., так как их использование подразумевает, что арендодатель потеряет право владения.

- Также важно отметить, что, как ранее и было сказано, поскольку право собственности сохраняется за муджиром, то и ответственность, а следовательно, и риски, связанные с этим, тоже остаются на его плечах. Но в то же время любой вред или ущерб, нанесенный имуществу в результате халатности или неправильного использования, обязан компенсировать мустаджир [8].

На сегодняшний день, как и было ранее сказано, иджара, равно как и все остальные услуги, предоставляемые в рамках внедряемой исламской финансовой системы, не получила широкого распространения, хотя уже сегодня компании, занимающиеся лизингом, и обычные банки начали внедрять услуги по заключению договоров иджары. Так, яркими примерами подобного выступают:

- АО «Сбербанк Лизинг». Компания предлагает клиентам продукт «Иджара» в соответствии со стандартами исламского финансирования.

- Ак Барс Банк. В июле 2024 года банк заключил договор с компанией «Иджара-Лизинг», основанный на модели исламского финансирования доверительного управления «мудароба». По соглашению Ак Барс Банк вкладывает свои средства, а Иджара-Лизинг управляет этими деньгами.

У иджары, помимо строгих правил и требований, есть и определенные преимущества. Таким образом в случае, если произошла поломка не по вине арендатора, то платежи по договору приостанавливаются, пока арендатор не предоставит замену или же не будет проведен ремонт соответствующего оборудования [6]. От этого очень сильно страдают таксопарки после заключения договора лизинга на определенное количество машин. В случае их поломки, они вынуждены нести убытки, в связи с тем, что в рамках договора об аренде им не приостанавливают платежи.

Также менее заметным преимуществом является то, что обычно в коммерческих банках и лизинговых фирмах оплата за взятое в лизинг имущество начинается с момента подписания договора [10]. По исламским принципам пока клиент не получит оборудование, договор не вступает в силу [7].

На сегодняшний день есть множество препятствий для внедрения исламской финансовой системы, как социальных и экономических, так и научных и правовых [11]. Безусловно, поскольку Россия среди светских государств является одним из первопроходцев, в рамках внедрения в свою финансовую структуру инструментов исламской финансовой системы, также нужно учитывать особенности самой экономической обстановки в нашей стране. Но отрадно видеть, что несмотря на все препятствия и сложности, интерес к исламским финансам продолжает расти, а иджара постепенно начинает внедряться и использоваться в различных секторах экономики. Поэтому ещё более важно, чтобы граждане нашей страны понимали принципы и особенности иджары, использовали её возможности и преимущества, а компании и банки продолжали внедрять её в спектр предлагаемых ими услуг.

Список источников

1. Исламские финансы / М. Таки Усмани – «Автор». 2023. 161 с.
2. Торговля в исламе / Мухаммад Аль-Мухтар Аш-Шанкыти – 12. Hikma. 2020. 399 с. ISBN: 978-5-6044661-2-4

3. Статья рейтингового агентства "Эксперт / РА" – Рынок лизинга по итогам 2023 г. – URL: <https://raexpert.ru/researches/leasing/2023/> (дата обращения 15.10.2024)
4. Коран. Сура "Али-Имран". – URL: <https://quran-online.ru/3:130> (дата обращения: 15.10.2024)
5. Сахих аль-Бухари. 34. Книга торговых сделок. – URL: <https://isnad.link/book/sahih-al-buhari/34-kniga-torgovyh-sdelok-hadisy-2047-2238/> (дата обращения: 15.10.2024)
6. Ибрагимов, К. Х. Периодизация трансформаций банковской системы в современной России / К. Х. Ибрагимов, М. Р. Таштамиров // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2020. – Т. 39, № 3. – С. 62-74. – DOI 10.36684/chesu-2020-39-3-33-45
7. Магомадова, М. М. Виды такафула и их развитие в России / М. М. Магомадова // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2017. – № 4(28). – С. 88-94
8. Магомадова, М. М. Банкострахование как один из современных каналов продвижения страховых продуктов / М. М. Магомадова // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 4(52). – С. 108-117. – DOI 10.36684/chesu-2023-52-4-108-117
9. Таштамиров, М. Р. Индустрия исламских финансов: современное состояние и роль в глобальной экономике / М. Р. Таштамиров // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2021. – № 2(42). – С. 37-44. – DOI 10.36684/chesu-2021-42-2-37-44
10. Тавбулатова, З. К. Корпоративные венчурные фонды как основа разработки прорывных инноваций для поддержки инновационной деятельности предприятия / З. К. Тавбулатова, Л. Р. Магомаева, И. О. Сулумов // Вестник ГГНТУ. Гуманитарные и социально-экономические науки. – 2022. – Т. 18, № 1(27). – С. 29-38. – DOI 10.34708/GSTOU.2022.34.47.003
11. Шовхалов, Ш. А. Социально-этические аспекты развития исламской экономики / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 3(51). – С. 53-60. – DOI 10.36684/chesu-2023-51-3-53-60.

ИННОВАЦИОННЫЕ ПОДХОДЫ К РАЗВИТИЮ ИСЛАМСКОГО БАНКИНГА В РОССИИ

Магоматова М.Р.

магистрант 1 курса

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»;

Финансовый университет при Правительстве РФ

Магомадова М.М.

канд. экон. наук., доцент кафедры финансов, кредита и антимонопольного регулирования

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»

e-mail: madina.magomadova@mail.ru

Аннотация. Настоящая статья посвящена анализу инновационных подходов к развитию исламского банкинга в России, включая вопросы нормативно-правовой базы, применения современных финансовых технологий и формирования партнерских отношений с традиционными финансовыми институтами. На основе эмпирических данных и теоретических исследований рассматриваются как положительные, так и отрицательные аспекты, с которыми сталкивается эта отрасль, а также ноу-хау, способствующие ее интеграции в существующую финансовую систему.

Ключевые слова: цифровизация, исламский финтех, BNPL, шариат, финансовая инклюзия.

INNOVATIVE APPROACHES TO THE DEVELOPMENT OF ISLAMIC BANKING IN RUSSIA

Magomatova M.R.

1st-year Master's student

Kadyrov Chechen State University;

Financial University under the Government of the Russian Federation

Magomadova M.M.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,

Department of Finance, Credit and Antimonopoly Regulation

Kadyrov Chechen State University

Abstract. This article is devoted to the analysis of innovative approaches to the development of Islamic banking in Russia, including issues of the regulatory framework, the use of modern financial technologies and the formation of partnerships with traditional financial institutions. Based on empirical data and theoretical research, both positive and negative aspects that this industry faces are considered, as well as know-how that facilitates its integration into the existing financial system.

Keywords: digitalization, Islamic fintech, BNPL, Sharia, financial inclusion

Благодаря принципу инклюзивности сектор исламских финансовых услуг быстро распространился по всему миру, охватывая как страны с преобладающим мусульманским населением, так и развивающиеся и развитые экономики. Развитие этой отрасли проявляется не только в росте объемов операций и количества учреждений, предлагающих исламские финансовые услуги, но и в расширении ассортимента продуктов и услуг, улучшении нормативно-правовой базы и появлении новых инициатив для международного сотрудничества. В результате исламские финансовые услуги заняли значимую долю рынка и стали важным элементом финансовых систем многих юрисдикций. Это развитие и рост создали ряд вызовов, связанных с устойчивостью и стабильностью финансовых систем, а также с защитой прав потребителей [8].

Широко обсуждаемые последние десятилетия в нашей стране исламские финансы находят себе место на финансовом рынке России с появлением Федерального закона от 04.08.2023 № 417-ФЗ "О проведении эксперимента по установлению специального

регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" [1]. Основной акцент следует сделать на внедрение и развитие исламского банкинга, так как именно банки являются путеводителем всех финансовых институтов. В современных условиях цифровизации появление данного законодательно-нормативного документа открывает новые перспективы перед исламским банкингом в нашей стране.

Если до недавнего времени основным камнем преткновения служила законодательно-нормативная база, то сегодня целесообразно озвучить ряд других проблем, имеющих в развитии исламских финансовых институтов.

Нормативно-правовая база исламских финансовых продуктов и операций основана на Коране и Сунне, что исключает инструменты, не соответствующие шариату. Отсутствие четкой нормативной базы для использования мусульманскими инвесторами цифровых технологий, включая криптовалюты, является актуальной проблемой. FinTech и блокчейн технологии, уже широко распространенные (по некоторым данным, треть мирового населения использует FinTech-сервисы), представляют собой инновационные финансовые инструменты, включающие кредитование, депозиты, инвестиции и расчетные операции, как определено Базельским комитетом по банковскому надзору. Высокий уровень инвестиций в FinTech (например, 18,9 млрд долл. США в 2017 году по данным Accenture) указывает на значительный потенциал развития, включая потенциальное взаимодействие с исламскими финансами, хотя и требует дальнейшего исследования вопросов соответствия шариату [3].

Финтех-индустрия продолжает привлекать значительные инвестиции по всему миру. Согласно отчету CB Insights, за первые три квартала 2024 года объем инвестиций в финтех-компании достиг 50 миллиардов долларов, что на 20% больше, чем за аналогичный период 2023 года [4].

Международная финансово-консалтинговая компания deVere Group представила свой прогноз ключевых трендов в сфере финансовых технологий (финтех) на 2024 год. По мнению генерального директора Найджела Грина, «2024 год станет динамичным и инновационным временем для финтеха, и мы считаем, что он станет знаковым для всего сектора».

В настоящем исследовании изложены шесть прогнозов на 2024 год, касающихся финансовых технологий:

1. Рост криптовалют. Ожидается продолжение роста криптовалют, особенно биткоина, из-за интереса институциональных инвесторов и нормативной ясности. Это приведет к более широкому принятию криптовалют в инвестиционных портфелях и упрощению транзакций.

2. Цифровые валюты центральных банков (CBDC). В 2024 году центральные банки продолжат разрабатывать цифровые валюты, что облегчит финансовые транзакции и повысит доступность финансовых услуг, укрепляя контроль над денежной политикой.

3. Использование искусственного интеллекта в финтехе. Искусственный интеллект будет активно использоваться для улучшения обслуживания клиентов и управления рисками. Синергия финтеха и ИИ приведет к повышению эффективности в отрасли.

4. Рост мобильных платежей. Мобильные платежи продолжают набирать популярность благодаря удобству использования. Финтех-компании будут развивать решения для безналичного общества, что повысит финансовую доступность.

5. Увеличение внимания к кибербезопасности. В ответ на угрозы киберпреступности финтех-компании начнут активнее инвестировать в меры безопасности, включая биометрическую аутентификацию, чтобы защитить финансовую информацию клиентов.

6. Глобальная финансовая доступность. Финтех станет двигателем финансовой доступности, внедряя инновационные решения, такие как мобильный банкинг и блокчейн, что поможет сократить бедность в развивающихся регионах.

Цифровые технологии открывают новые возможности для исламского финансового сектора, стимулируя его диверсификацию и доступность. Пандемия COVID-19 ускорила этот процесс. В 2021 году 70% исламских финтех-компаний сосредоточились в пяти странах: Саудовской Аравии, Индонезии, Великобритании, Малайзии и Казахстане. Появились новые цифровые банки (Nomo, Fardows), решения BNPL, соответствующие шариату (Visa с hoolah, Tamara и Tabby), и цифровые страховые продукты (Takaful Tech). Используются краудфандинг, инвестиционные платформы, роботы-советники, смарт-контракты, блокчейн и криптовалюты, расширяя доступ к финансовым услугам, особенно в мусульманском мире (около 93 финтех-стартапов, большинство — в Индонезии, США, ОАЭ и Великобритании). Динамичное развитие отрасли обусловлено активным внедрением инноваций [5].

В Малайзии платформа инвестиционных счетов привлекла \$48 млн от 300 инвесторов за счет 13 проектов. Бахрейн и ОАЭ развивают цифровые банковские услуги, соответствующие шариату. Низкий уровень финансовой инклюзии среди мусульман (24% имеют банковские счета, 72% в ОИС не пользуются финансовыми услугами) создает большой потенциал для развития исламских финансовых технологий. Цифровизация упростит процессы, связанные с закятом и вакфом, расширяя возможности для развития этичных финансовых продуктов. Однако препятствиями являются низкая осведомленность населения, нехватка квалифицированных кадров и проблемы кибербезопасности. Повсеместный доступ к интернету необходим для успешного внедрения цифровых финансовых услуг.

Внедрение цифровых технологий, таких как чат-боты, является первым шагом к автоматизации взаимодействия банков с клиентами, повышая операционную эффективность, что особенно актуально для российских банков [7]. При этом максимизация прибыли остаётся приоритетной задачей. Устойчивое взаимодействие банковского и реального секторов экономики возможно при адекватном регулировании инвестиционных, кредитных и иных финансовых отношений. Мультипликативный эффект от такого взаимодействия усиливается при стабильном положении банковской системы. Переход к цифровым технологиям и наращивание цифрового потенциала банков способствует сотрудничеству с финтех-компаниями, что позитивно влияет на банковский сектор и экономику в целом. Однако в 2023-2024 годах приоритетом для банковской сферы становится не развитие, а поддержание стабильности на рынке, что может привести к сокращению числа банков. В итоге состояние банковского рынка России в ближайшей перспективе будет определяться потребительским спросом, уровнем инфляции, эффективностью взаимодействия банковского и реального секторов, а также мерами государственной поддержки малого и среднего бизнеса. Однако это не мешает укреплению позиции и параллельному развитию технологий зарубежных аналогов, что в свою очередь приведет к технологическому скачку для нового вида финансовых отношений в нашей стране.

Цифровизация исламского финансового сектора имеет большой потенциал, но сталкивается с вызовами. Необходимы меры по повышению финансовой грамотности населения, подготовке кадров и обеспечению кибербезопасности, а также улучшение доступа к интернету. В России дальнейшее развитие будет зависеть от эффективности взаимодействия банковского сектора с реальным сектором экономики, уровня потребительского спроса и государственной поддержки [7].

Исламский банкинг, как альтернативная система, обладает потенциалом для дальнейшего развития и инноваций. Однако российская модель развития исламского банкинга будет отличаться из-за специфических экономических, правовых и культурных особенностей. Несмотря на это существуют предпосылки для развития отрасли. Исламские банки, применяющие принципы шариата, могут осуществлять стандартные банковские операции, демонстрируя в теории устойчивость к внешним потрясениям благодаря обеспечению контрактов реальными активами и низкому риску. Использование новых технологий может способствовать финансовой инклюзии. Однако для разработки инновационных решений и преодоления вызовов требуется скоординированная работа на

международном и национальном уровнях, а также повышение осведомленности о возможностях исламского банкинга. Россия имеет значительный потенциал для развития исламского банкинга и финтех-продуктов, соответствующих принципам шариата.

Развитие исламского банкинга в России сдерживается технологическим дефицитом: отсутствует специализированное программное обеспечение для работы исламских финансовых институтов. Для преодоления этого барьера необходимо разработать соответствующее программное обеспечение. Кроме того, существующий кадровый дефицит требует создания специализированных образовательных программ бакалавриата и магистратуры по исламским финансам.

Успешное развитие исламского банкинга в России возможно благодаря изучению опыта ведущих стран (Малайзия, Саудовская Аравия, ОАЭ, Катар) и привлечению инвестиций из исламских государств. Исламские финансовые инструменты (сукук) могут финансировать инфраструктурные и аграрные проекты, а также поддерживать малый и средний бизнес. Активное участие России в международных организациях (ОИС, ИБР, ААОIFI, IFSB) и двустороннее сотрудничество (Малайзия, ОАЭ, Казахстан) способствуют обмену опытом и адаптации исламских финансов к российским условиям [9].

Исламский банкинг в России показывает динамичное развитие, несмотря на существующие препятствия. В конце XIX века основатели банков сталкивались с проблемами из-за противоречий между исламскими нормами и российским законодательством. В настоящее время распространённой формой исламских компаний является товарищество на вере, и мы наблюдаем активные шаги по созданию необходимой инфраструктуры и законодательной базы для исламского банкинга в стране.

С 2023 года в России реализуется эксперимент по партнерскому финансированию в регионах с высокой долей мусульманского населения, что позволяет оценить заинтересованность в исламских финансовых продуктах. Исследования показывают, что исламские банки демонстрируют стабильный рост активов, а наибольший интерес к ним проявляют страны Ближнего Востока и Азии, что обусловлено как религиозными, так и социальными факторами.

Тем не менее для успешного функционирования исламского банкинга в России необходимо преодоление ряда барьеров, включая недостаточную законодательную основу и высокую степень неосведомленности населения о доступных финансовых продуктах. Улучшение этой ситуации может повысить привлекательность российских инвестиций и усилить экономические связи с исламскими странами [8].

Анализ проблем и путей внедрения инноваций в исламском банке России

Основные проблемы, препятствующие внедрению инноваций: [6]

1. Неопределенность нормативно-правового поля для цифровых технологий. Отсутствие адаптированного законодательства, регулирующего применение цифровых технологий (блокчейн, криптовалюта, ИИ) в исламском банке, создает правовую неопределенность, сдерживая внедрение инноваций и отпугивая инвесторов. Это проявляется в недостатке четких правил для проведения операций, защиты данных и обеспечения соответствия шариату.

2. Технологическая отсталость и дефицит специализированных решений. Нехватка специализированного программного обеспечения, разработанного с учетом специфики исламских финансовых операций, и, как следствие, зависимость от зарубежных решений. Это ограничивает возможности автоматизации процессов, цифровизации и внедрения новых финансовых продуктов, соответствующих шариату.

3. Ограниченное финансирование инновационных разработок. Недостаток венчурного капитала и инвестиционных программ, направленных на поддержку финтех-стартапов, специализирующихся на исламских финансах. Это замедляет разработку и внедрение передовых технологий.

4. Дефицит квалифицированных кадров. Недостаток специалистов, обладающих одновременно компетенциями в области исламских финансов и цифровых технологий

(финтех, блокчейн, искусственный интеллект). Это затрудняет разработку, внедрение и сопровождение инновационных решений, а также препятствует их адаптации к потребностям рынка.

5. Низкая осведомленность потребителей и финансовых институтов. Ограниченное понимание потенциала цифровых технологий для развития исламского банкинга, что снижает спрос на инновационные продукты и услуги и препятствует их широкому распространению.

6. Высокие риски кибербезопасности. Повышенная уязвимость цифровых финансовых систем к кибератакам и утечкам данных, что требует значительных инвестиций в обеспечение безопасности и защиты персональных данных пользователей. Отсутствие доверия к цифровым платформам в результате недостаточной защищенности может замедлить процесс внедрения инноваций.

7. Консервативная позиция традиционных банков. Приоритет банков на стабильности и минимизации рисков, что приводит к низкой восприимчивости к инновациям и сопротивлению изменениям, особенно в части внедрения новых цифровых технологий. Отсутствие стимулов для банков активно внедрять инновации также сдерживает развитие исламского финтеха.

8. Недостаточная развитость цифровой инфраструктуры. Неравномерный доступ к широкополосному интернету, особенно в сельской местности и отдаленных регионах, препятствует широкому распространению цифровых финансовых услуг и исключает определенную часть населения из финансовой инклюзии.

9. Сложности в обеспечении соответствия шариату. Отсутствие унифицированных и стандартизированных процедур оценки соответствия финтех-продуктов и услуг принципам шариата, что усложняет процесс сертификации и замедляет внедрение инновационных решений. Это также создает риски для потребителей, использующих услуги, не соответствующие шариату.

10. Ограниченное международное сотрудничество. Недостаточная активность в привлечении международного опыта и лучших практик в области внедрения инноваций в исламском банкинге. Отсутствие активного обмена знаниями и опытом с ведущими странами в этой сфере препятствует развитию инновационных подходов в России.

Внедрение инноваций является не просто желательным, но и критически необходимым условием для устойчивого и конкурентоспособного развития исламского банкинга в России. Этот сектор обладает значительным потенциалом для диверсификации финансовой системы, привлечения инвестиций из исламских стран, удовлетворения потребностей определенной части населения и, в конечном итоге, для содействия экономическому росту. Однако, как показал анализ, процесс внедрения инноваций сталкивается с комплексом взаимосвязанных проблем, которые требуют системного и скоординированного подхода для их преодоления.

Преодоление этих барьеров требует комплексной стратегии, включающей в себя следующие ключевые направления:

- Совершенствование нормативно-правового регулирования. Создание четкого, адаптированного и гибкого законодательства, которое будет стимулировать инновации, обеспечивать защиту прав потребителей и учитывать особенности исламских финансовых принципов, особенно в контексте цифровых технологий. Необходимо также создание регуляторных песочниц для тестирования инновационных решений.

- Стимулирование технологического развития. Поддержка отечественных финтех-компаний, специализирующихся на исламских финансах, посредством предоставления грантов, субсидий и налоговых льгот. Необходимо также развивать собственную технологическую базу, чтобы снизить зависимость от зарубежных решений.

- Развитие человеческого капитала. Инвестиции в создание образовательных программ по исламским финансам и финтеху, с привлечением ведущих экспертов и

преподавателей. Необходимо также обеспечивать возможность стажировок для специалистов в ведущих мировых центрах исламского банкинга.

- **Повышение осведомленности.** Проведение масштабных информационных кампаний, направленных на популяризацию как исламских финансовых принципов, так и преимуществ цифровых технологий для развития исламского банкинга. Необходимо также обучать потребителей безопасному и эффективному использованию цифровых финансовых инструментов.

- **Обеспечение кибербезопасности.** Значительные инвестиции в разработку и внедрение систем защиты цифровых финансовых операций от киберугроз. Необходимо также создание единой системы мониторинга и реагирования на киберинциденты.

- **Стимулирование сотрудничества.** Создание платформ для взаимодействия между традиционными банками, финтех-компаниями и научными организациями. Необходимо также поощрять создание партнерских отношений между банками и технологическими компаниями.

- **Развитие инфраструктуры.** Реализация программ по развитию широкополосного доступа к интернету во всех регионах, чтобы обеспечить доступность цифровых финансовых услуг для всех граждан.

- **Стандартизация соответствия шариату.** Разработка унифицированных стандартов и процедур оценки соответствия финтех-решений принципам шариата, с привлечением авторитетных экспертов и ученых в области исламского права.

- **Активное международное сотрудничество.** Укрепление связей с международными организациями и ведущими странами в области исламского банкинга и финтеха для обмена знаниями, опытом и передовыми практиками.

Реализация этих мер требует координированных усилий государства, бизнеса, научного сообщества и гражданского общества. При этом необходимо учитывать как специфические особенности российской экономики, так и международный опыт успешного развития исламского банкинга. Успешное преодоление существующих препятствий и реализация потенциала инноваций позволит не только укрепить позиции исламского банкинга на российском финансовом рынке, но и создаст благоприятные условия для привлечения инвестиций, стимулирования экономического роста, повышения финансовой инклюзии и укрепления международных экономических связей России с исламским миром. Таким образом, активное внедрение инноваций является ключевым фактором для обеспечения устойчивого и конкурентоспособного развития исламского банкинга в России в долгосрочной перспективе.

Список источников

1. Федеральный закон от 4 августа 2023 г. N 417-ФЗ "О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации". [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://base.garant.ru/407483741/?ysclid=m4gveii85d609861054> (дата обращения 03.12.2024).
Бабенкова, С.Ю. Цифровые финансовые технологии ближневосточного региона: рассмотрение, анализ, перспективы. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://new.airbapay.kz/ru/post11/> (дата обращения 09.12.2024).
2. Исаева, Е.А. Направления и принципы кредитной деятельности исламских банков // Имущественные отношения в Российской Федерации. — 2024. — № 4 (271). — С. 32-42.
3. Мамедов, Т. Н. Современные тенденции и перспективы развития исламского банкинга в России / Т. Н. Мамедов, В. Д. Стельмах // Вестник евразийской науки. — 2024. — Т. 16. — № 1. — URL: <https://esj.today/PDF/16ECVN124.pdf> (дата обращения: 19.10.2024).
4. Forbes: Сбербанк в девяти регионах начал привлекать деньги у населения по нормам шариата. от 20 октября 2023 г. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://www.forbes.ru/fi-nansy/498843-sberbank-v-devati-regionah-nacal-privlekat-den-gi-u-naseleniapo-normam-sariata> (дата обращения 03.12.2024).
5. Тавбулатова, З. К. Внедрение инновационно-проектной деятельности в малый бизнес с учётом специфики прорывных инноваций / З. К. Тавбулатова, М. М. Мамадов, С. С. Возкаев // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. — 2021. — № 2(72). — С. 200-205. — DOI 10.34771/UZCEPU.2021.72.2.051

6. Тавбулатова, З. К. Инструменты и подходы в оценке устойчивости банковской системы РФ / З. К. Тавбулатова, Х. Ж. Мусханова, З. Д. Куриев // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета
7. Тавбулатова, З. К. Контент-анализ состояния и развития финтех компаний в России за 2022 - 2023 гг / З. К. Тавбулатова, Л. С. Э. Батукаева // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 4(56). – С. 6-15. – DOI 10.36684/chesu-2024-4-56-6-15
8. Шовхалов, Ш. А. Ключевые тенденции и проблемы развития исламских финансов в мире / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 2(50). – С. 44-50. – DOI 10.36684/chesu-2023-50-2-44-50
9. Таштамиров, М. Р. Технологические инновации в исламских финансах: улучшение доступности посредством цифровизации / М. Р. Таштамиров, Х. А. Темирбулатова // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 3(55). – С. 14-25. – DOI 10.36684/chesu-2024-3-55-14-25.

ИСЛАМСКИЙ БАНКИНГ: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ДЛЯ РОССИИ

Мецалова Э.А.

*3 курс, профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: metsalova001@gmail.com*

Куразова Д.А.

*Старший преподаватель кафедры «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: kurazova.diana@mail.ru*

Аннотация. В статье кратко рассмотрены перспективы применения исламского банкинга в России, пути становления, внедрения исламских финансов, чем заканчивались опыты внедрения. А также рассмотрен анализ в разных странах с применением исламских продуктов в функционировании банковского дела с целью определения ключевых проблем, с которыми сталкивается исламская банковская система при ее применении. Представлены продукты исламского финансирования, определены их преимущества для клиентов.
Ключевые слова: исламский банкинг, исламские финансы, исламские продукты, банк, развитие, внедрение.

ISLAMIC BANKING: PROBLEMS AND PROSPECTS FOR RUSSIA

Metsalova E.A.

*3rd-year Bachelor's student, Department of Accounting, Analysis and Audit
Kadyrov Chechen State University*

Kurazova D.A.

*Senior Lecturer, Department of Accounting, Analysis and Audit
Kadyrov Chechen State University*

Abstract. This article briefly discusses the prospects for the use of Islamic banking in Russia. The ways of formation, the introduction of Islamic finance, how the implementation experiments ended. In addition, the analysis in different countries with the use of Islamic products in the functioning of banking is considered in order to identify the key problems faced by the Islamic banking system in its application. The products of Islamic finance are presented, and what are their advantages for customers.

Keywords: Islamic banking, Islamic finance, Islamic products, bank, development, implementation.

Введение. Исламские финансы стали стремительно развиваться с 1970-го года во всем мире в качестве сектора международных финансов с тесным объединением, особенно в странах арабского мира, и как новая форма оказания банковских услуг в странах Азии и Европы. В последнее время быстрота применения из года в год выросла на двадцать процентов на продукты исламского финансирования. И это ясно доказывает его большую привлекательность и стабильность. Данная система случается из-за разграниченных религиозных канонов, которые контролируют исламскую финансовую работу и содержит в себе право собственности, участие, справедливость, равенство [1,3,5]. Исламский банкинг – это противоположная ориентация общепринятому банковскому делу деятельности предприятия, которая функционирует выполнение мусульманских этических и экономических закономерностей. Основное и самое масштабное отличие продуктов, которые созданы на принципах Ислама, – является предостережение от тех компонентов, которые входят в категорию харама, то есть запрещенные в Исламе, и которые противоречат шариату (законам). В категорию харама входят следующие элементы и виды деятельности:

- запрет на ссудный процент;
- ростовщичество (риба);
- чрезмерный риск (гарар);
- неопределенность (майсир);

- продажа и производство свинины;
- продажа алкоголя;
- продажа оружия;
- азартные игры;
- букмекерские конторы и так далее [10].

Продолжая список отличия исламских организаций от общепринятых финансовых организаций, следует отметить следующее: инструменты, которые применяются в сфере исламских финансов обязательно должны получить одобрение от ученых Ислама, которые сверяют информацию на основе законов шариата. Из-за того, что организации обращаются за советом и контролем к законам шариата, исламские финансовые услуги удорожаются в отличие от традиционных банков. Основной технической особенностью исламских банков и финансов является отказ от ссудного процента. Как выше было упомянуто, исламский банкинг строго придерживается законов шариата. И его особенность в том, что он не взыскивает долю по кредитным средствам за оказание помощи и услуг, подобно образцу американских и европейских моделей банков. Так как такие операции по оказанию услуг крайне расходятся самому важному убеждению верующих - это равенство и справедливость. Но нельзя считать, что исламские банки оказывают услуги, как благотворительные фонды, не взимая деньги за свою работу. Доход они получают в иной форме. Как правило, банки, которые построены на нормах и правилах шариата, приобретают выручку благодаря общему финансированию. Приобретают средства, а не проценты, кусочек или сумму от общего инвестирования. Мы видим, что в такой системе банк становится инвестором. Он разделяет со своими потенциальными клиентами, бизнесменами все убытки, ущербы, риски. И, естественно, в таком случае приобрести кредит или взять процент является невозможным. Банк берет условно своего клиента за руку и вместе с ним разделяет его задачи, риски. Но и также есть ограниченные правила у исламского банка. Он не инвестирует и не помогает клиентам, которые вкладываются или открывают организации, фирмы, противоречащие ценностям Ислама. Для принятия верного и этичного решения банк в таком случае обращается к шариатскому суду, к законам Корана. Проводится тщательный анализ, расспрашивая ученых по этому направлению. Если ответ одобрительный от совета ученых, дается зеленый свет, и тогда составляется соглашение с клиентом, в котором определяется прибавляющаяся часть прибыли банку. В наши дни действует исламская финансовая система, которая включает в себя институты исламского финансирования: [7].

1 – исламские банки. Они же обеспечивают размещение большого количества ресурсов и потоков денежных средств в разные виды программ. Он охватывает исламские окна обыкновенных коммерческих банков прогрессивных стран, Исламский Центральный банк, исламские коммерческие организации. Исламский центральный банк проявляет тщательное наблюдение за деятельностью всех местных исламских организаций, а также наблюдение за работой по проявлению кредитных и финансовых услуг [4]. Отвечают ли такие действия с нормами шариатского закона? Существуют три вида учета беспроцентных счислений для общепринятых исламских банков, с целью исполнения хозяйственных обязательств, и называются они кредитные, инвестиционные, текущие;

2 – исламские финансовые организации, которые не представляют собой коммерческие организации. Применимо к благотворительным организациям, венчурным фондам и собственным накопительным фондам, жилищным кооперативам, строительным кооперативам, финансовым организациям, факторинговым организациям, исламским лизинговым организациям;

3 – исламские финансовые организации, целью которых является исполнение, хранение;

4 – организации исламского финансирования, которые выполняют работу за соблюдением действий на рынке капитала;

5 – организации исламского финансирования, исполняющие работу за соблюдением работы исламской финансовой структуры и деятельность исламских финансовых

институтов, а также обслуживает инфраструктуру. Приведем пример договора исламского банка с клиентом, такого, как мушарака. Это вид финансовых отношений, который вместо процентной ставки использует долю от прибыли и который очень похож на западную систему кредитования бизнеса. Впервые масштабно основывались исламские финансы в 1960-1970 гг., когда в некоторых странах Малайзии и Ближнего Востока были созданы исламские банки. И к ним причисляют государственный Исламский. С того времени сегмент исламских финансовых услуг существенно вырос. Ресурсы исламских банков в 1990-х гг. если составляли 150 млрд долларов, то в 2015 году составили 1,48 трлн долларов. К тому же скорость роста составляла 10-15 процентов. В перспективе резервы исламского банкинга будут увеличиваться быстрыми темпами во всем мире, в противовес обыкновенным банкам с традиционной системой [8]. Тем не менее необходимо будет отметить отдельные случаи в данной ситуации. Первое - это то, что в последние три года средняя по году скорость развития капитала опустилась вниз, в противовес от прошлого отрезка времени у банков с исламским финансированием на десять процентов в 2013-2015 гг, чем семнадцать процентов в 2008-2011 гг. Данная статистика объясняет нам, с какими событиями может это быть связано:

- 1 - сбавка курса в развитых и развивающихся стран;
- 2 - приостановление быстроты экономического мирового совершенствования;
- 3 - растягивание периода невысокой стоимости на топливо и энергоноситель;
- 4 - понижение лояльности и доверия со стороны потребителей и вкладчиков в банковском финансировании;

5 - и тогда далее. Несмотря на это рассмотренные данные 2015 года показывают, что средняя по году быстрота резервов исламских банков может быть окажется на исследования прошлых лет, которые реализовывают основания, предоставляющие действия исламского банкинга. При том, что у этих стран религия Ислам не является основной. И это вызывают причины, чтобы исламские банки вышли на новые рынки, пусть даже по началу в регионах страны. Это послужит поводом, что мы в данной статье рассмотрим особенности и перспективы интеграции компонентов исламского банкинга в Россию, в качестве инструмента ее разнообразия. А также, мы кратко проанализируем содержание главных инструментов исламского регулирования:

1. Мушарака. Это процесс разработки общего спонсирования исламским компаньоном и банком и реализации проекта. Операция процесса мушараки происходит таким образом: представитель финансовой организации совершает операцию, приобретает процент от дохода, приобретенного при реализации проекта. А доля, которая осталась от чистой прибыли, она назначается и распределяется между компаньоном и банком, смотря на то, в какой мере оба участника выполняли свои обязательства и спонсировали проект. Создаваемые ущербы и убытки, которые развиваются в течение проведения разработки проекта, целесообразно распределяются между участниками сторон в соответствии с их участием в спонсировании;

2. Мукасат. Является средством финансирования, который используется в деятельности выполнения работ сельского хозяйства. Главное условие заключается в том, что наемный работник и обладатель участка земли разделяют полученный посев и урожай между собой. Своим трудом работающий по найму сотрудник вкладывается в реализацию проекта. А собственник земли и есть основные средства, такие как машины, оборудование, компьютеры и тогда далее. А если не станет посева, ответственность за убытки и потери несет оба участника проекта;

3. Мудараба - это практический финансовый инструментарий. Он заключается в предоставлении доверительного регламентирования денежными суммами. Исламские финансовые организации, а также исламские банки предусматривают денежные выплаты и суммы. Мудараба имеет в распоряжении бизнес-модель, а также опыт производственными и торговыми коммуникациями и компаньонами. В ходе реализации деятельности бизнесменов, предпринимателей, доход и выручку исламских финансовых организаций в зависимости

договора разделяют. Потери, убытки, которые происходят в процессе предпринимательской деятельности, владелец отправляет денежные потоки в исламский банк. Однако мудариб выгоду или поощрение за свою работу, как таковую не получает;

4. Мурабаха. Подразумевает обслуживание с коммерческой надбавкой и перепродажу продукции. В том числе представляет соглашение купли-продажи продукции между компаньоном и исламским банком, высказывание с установленной ценной, охватывающий выгоду в себя при предоставлении товаров услуг при продаже. Приведем наглядный пример: исламский банк приобретает расходные материалы и дополнительные компоненты для своего заказчика, а затем с повышенной ценой перепродает своему клиенту;

5. Иджара. Подразумевает исламский лизинг. Исламские финансовые институты, рассчитывая деньгами, воплощает договор с бизнесменом. Покупает нужные инструменты, чтобы реализовать деятельность предприятия. Следовательно, владелец инструмента, то есть наш лизингополучатель ручается платить постоянные платежи исламскому финансовому институту лизингодателю в нужной мере. Так происходит процесс инвестирования в проект;

6. Сукук. Это ценные исламские бумаги, которые сопровождаются активами. Выпуск приведенных облигаций должен распределить качество и объем активов, являющиеся обеспечением по сукук [2].

На данный момент схематично действуют двадцать два банка, которые обеспечивают услугами исламского финансирования. А шесть банков из них являются полностью исламскими. А также шестнадцать банков открыли окна для предоставления услуг по исламским продуктам [8]. В конце 2013 года расставили сорок девять изготовлений сукук (исламский продукт), то есть облигации в сумме 34 млрд долларов.

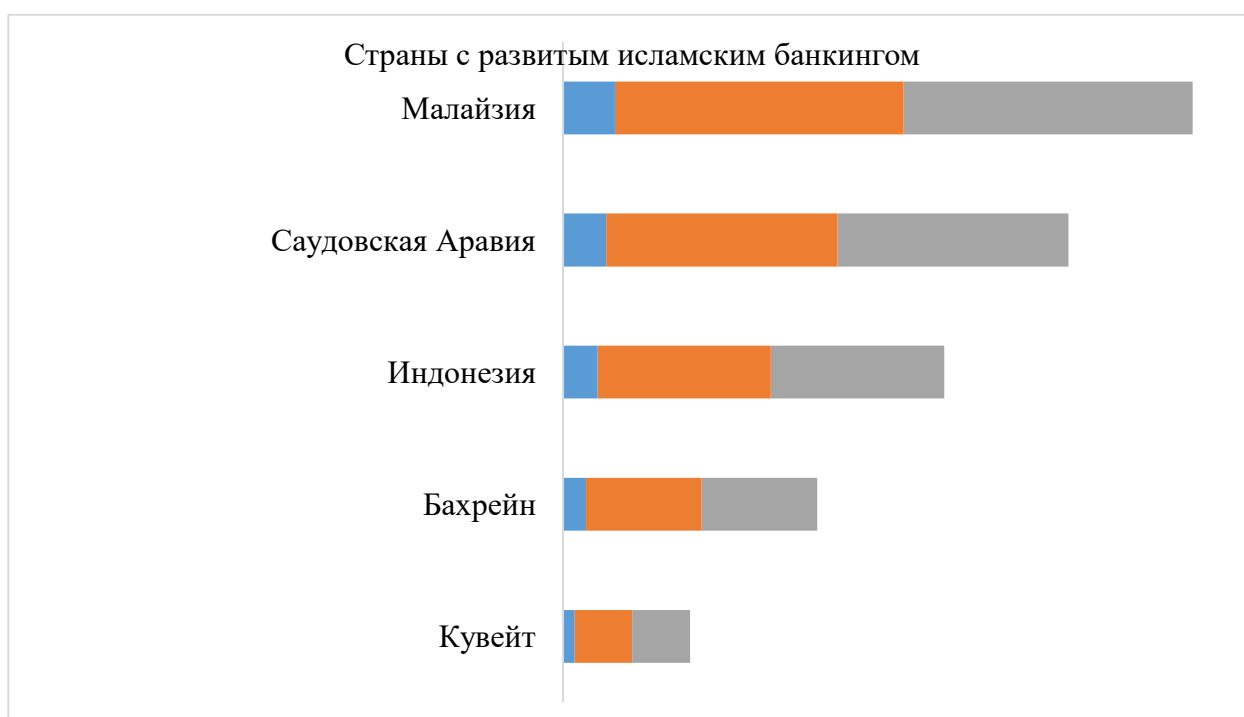


Рисунок 1 - Страны, где хорошо развит исламский банкинг по статистике IFDI 2023

Источник - <https://api.zawya.atexcloud.io/file-delivery-service/version/> [6].

Влияние российских банков. На данный момент наши российские банки еще предоставляли различные услуги по исламскому финансированию. Например, российский банк «Глобэкс» является одним из первых банков, который предоставил кредит от DubaiIslamicBank (ОАЭ) (20 млн долларов США) [6,9]. Это соглашение было принято исламским банком в соответствии с действительностью и законностью в банковском деле исламских процессов. Такие соглашения, которые происходят по принципам исламского

финансирования торговых операций, иными словами по принципам мурабахи, в мусульманских странах должны быть подтверждены шариатом. АК БАРК Банк в 2011 году в сентябре осуществил распределение возможностей объединяющего финансирования, который был заинтересован в соответствии договора мурабаха (исламское финансирование) в совокупности шесть десять миллион долларов. Средства, которые были привлечены, отправили на спонсирование масштабной разработки для совершенствования транспортной и сервисной обустройства в Республику Татарстан непосредственно перед Универсиадой 2013 года в городе Казань [9]. Далее, АК БАРС Банк вовлек спонсирование в экономическую сферу города Татарстан на правилах шариата ОАО в январе 2014 года в размере 100 млн долларов США, которые были оказаны категорией международных банков. А 30 декабря 2013 года нормативная база по договору была заключена. Разработка стала вторым исламским договором АК БАРС Банка, в зависимости с нормами и правилами шариата. И такое соглашение было успешно принято в российском рынке. Эксперты придерживаются мнения, что исламский банкинг обладает рядом плюсов для России, так как 15% населения РФ наделена мусульманами, а конкретно проживают на территории России 21,5 млн человек, исповедующих Ислам.

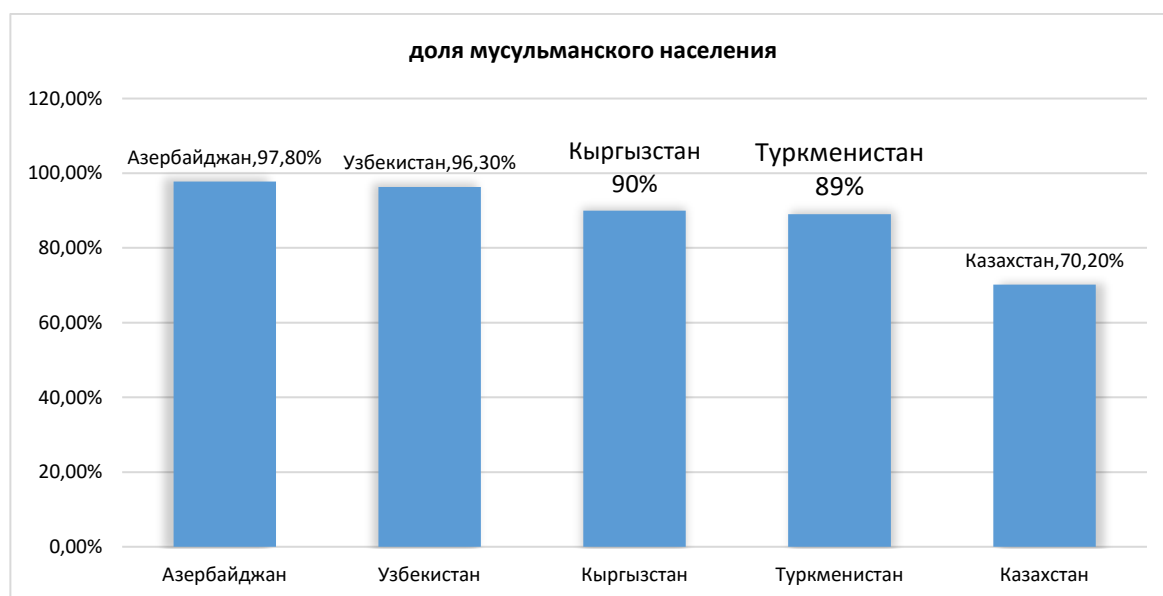


Рисунок 2 – Доля мусульманского населения за 2009-2021

Источник - Росстат

Но на данный момент в России как такого исламского банкинга еще не имеется, потому что нет законодательства для внедрения и реализации исламского банкинга в России. Были совершены опыты по внедрению исламского банкинга. Но и они заканчивались неуспешно. Например, банк Бард Форте применял правила исламского финансирования для банка, которые не расходились с законами России. Но у этого банка отняли лицензию из-за того, что допустил серьезные упущения в законодательстве России.

Закключение. Подводя итоги, мы можем сделать несколько ключевых выводов. Во-первых, исламский банкинг выгодно применить для российских банков, так как он несет в себе выгоду, одобрение, основанные на ценностях шариата, где равенство. Идет процесс формирования исламских финансов, что является похвальным. Будущее России с внедрением исламского банкинга или хотя бы его продуктов будет процветающим.

Список источников

1. Арсаханова, З. А. Актуальные проблемы развития налоговой системы в России / З. А. Арсаханова, А. М. Алклычев // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № S1-1(53). – С. 6-12. – DOI 10.36684/chesu-2024-1-1-53-6-12

2. Бисултанова, А. А. Актуальные проблемы системы государственного пенсионного страхования в Российской Федерации / А. А. Бисултанова // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2020. – Т. 38, № 2. – С. 114-120. – DOI 10.36684/chesu-2020-38-2-78-83
3. Дробышевская, Л. Н. Системы проектного финансирования / Л. Н. Дробышевская, К. Ю. Охезина, З. В. Хохоева // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № S1-1(53). – С. 70-74. – DOI 10.36684/chesu-2024-1-1-53-70-74
4. Журавлев А.И. Теория и практика исламского банковского дела. – М.: Институт востоковедения РАН, 2002. – 244 с.;
5. Игошина Ж. Исламский банкинг – как финансовый инструмент. – 03.11.2013;
6. Магомадова, М. М. Анализ эффективности денежно-кредитной политики в России в 2017 - 2023 годах / М. М. Магомадова, А. А. Алиев // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 4(56). – С. 101-111. – DOI 10.36684/chesu-2024-4-56-101-111
7. Мамбетова, А. А. Оценка реализации налоговой стратегии России в современных условиях / А. А. Мамбетова, М. Ш. Баснукаев // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 1(53). – С. 56-61. – DOI 10.36684/chesu-2024-53-1-56-61.
8. Тавбулатова, З. К. Интернет-банкинг как инновационный финансовый инструмент современной банковской системы / З. К. Тавбулатова, М. Х. Джентамиров, М. И. Чатаева // Проблемы современной науки и образования. – 2017. – № 4(86). – С. 36-37
9. Таштамиров, М. Р. Индустрия исламских финансов: современное состояние и роль в глобальной экономике / М. Р. Таштамиров // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2021. – № 2(42). – С. 37-44. – DOI 10.36684/chesu-2021-42-2-37-44
10. Шовхалов, Ш. А. Ключевые тенденции и проблемы развития исламских финансов в мире / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 2(50). – С. 44-50. – DOI 10.36684/chesu-2023-50-2-44-50.

ФИНАНСИРОВАНИЕ КОММЕРЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ДОКТРИНЕ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВ

Мусостов З.Р.

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»

e-mail: zmr@hotmail.co.uk

Мусостова Д.Ш.

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»

e-mail: goldzr@yandex.ru

Аннотация. Исламские финансы имеют контрактную форму и могут функционировать в рамках трех моделей, основанных на торговле, аренде и партнерстве. Финансирование коммерческой деятельности путем создания партнерских организационно-правовых форм в рамках модели совместного участия в прибыли и убытке, считается ключевым элементом всей исламской экономической доктрины. К таким моделям можно отнести: мудараба и мушарака. Можно констатировать, что контрактные формы, реализованные в моделях функционирования исламских финансов расширяют сферу применения партнерских (долевых) отношений. Определенным аналогом мудараба в традиционных финансах является закрытый инвестиционный фонд, некоторые типы институтов совместного инвестирования, венчурный фонд, траст, срочный депозит. Аналогом мушарака в традиционных финансах являются: коммандитное общество, партнерство с неограниченной/ограниченной ответственностью, соглашение о распределении прибыли, банковский овердрафт.

Ключевые слова: исламские финансы, экономическая доктрина; исламское право, коммерческая деятельность, партнерство.

FINANCING COMMERCIAL ACTIVITIES IN THE DOCTRINE OF ISLAMIC FINANCE

Musostov Z.R.

Kadyrov Chechen State University

Musostova D.Sh.

Kadyrov Chechen State University

Abstract. Islamic finance has a contractual form and can operate within three models based on trade, lease and partnership. Financing commercial activities by creating partnership legal forms within the model of joint participation in profit and loss is considered a key element of the entire Islamic economic doctrine. Such models include: mudarabah and musharaka. It can be stated that contractual forms implemented in the models of functioning of Islamic finance expand the scope of application of partnership (share) relations. A certain analogue of mudarabah in traditional finance is a closed investment fund, some types of joint investment institutions, a venture fund, a trust, a fixed-term deposit. The analogue of musharaka in traditional finance is: a limited partnership, a partnership with unlimited/limited liability, an agreement on profit distribution, a bank overdraft.

Keywords: Islamic finance, economic doctrine; Islamic law, commercial activity, partnership.

Исламская экономическая доктрина основана на исламском праве, источником которого являются религиозно-этические нормы Ислама. В свою очередь, исламская экономическая доктрина содержит прямой запрет классических банковских операций (кредитование под ссудный процент), трактуемый как риба (то есть – «непозволительное»). С другой стороны, финансирование коммерческой деятельности путем создания партнерских организационно-правовых форм в рамках модели совместного участия в прибыли и убытке (англ. Profit-and-loss-sharing model (PLS model)), считается ключевым элементом всей исламской экономической доктрины [5].

Несмотря на многочисленные исследования доктрины исламских финансов экономистами из мусульманских стран, требуют дальнейшего рассмотрения вопросы систематизации, сравнения и анализа составляющих исламской экономической доктрины в контексте организационно-правовых форм, основанных на партнерстве, с помощью

методологии научного анализа, что является актуальной задачей.

Главными академическими центрами исследования проблематики развития исламской экономической доктрины на сегодня являются: Исламский экономический институт (г. Джидда), Институт исламского банкинга и страхования (г. Лондон), Исламская финансовая академия (г. Дубай), Международный центр образования исламских финансов (г. Куала-Лумпур). В нашей стране определенный научный задел в исследование данной проблематики вносит Российский центр исламской экономики и финансов, который был создан в октябре 2008 г. в г. Казань.

Целью работы является с помощью методов классификации, систематизации и обобщения исследовать организационно-правовые формы и инструменты финансирования коммерческой деятельности в доктрине исламских финансов.

В целом исламские финансы имеют контрактную форму и могут функционировать в рамках трех моделей, основанных на: 1) торговле, 2) аренде, 3) партнерстве. Финансирование коммерческой деятельности путем создания партнерских организационно-правовых форм в рамках модели совместного участия в прибыли и убытке (PLS model), с точки зрения исламских экономистов, больше всего соответствует принципам исламской экономической доктрины и считается ее ключевым элементом. К таким моделям можно отнести: мудараба и мушарака. Рассмотрим их более подробно.

Мудараба – это особый вид партнерства, или трастового финансирования, где один партнер (Раб-аль-Мааль) дает деньги другому – (Мудариб) с целью инвестирования в коммерческое предприятие. «Раб-аль-Мааль» (инвестор) должен полностью оплатить свою долю инвестиционного капитала (не разрешается платить его позже или в рассрочку), а «Мудариб» (инвестиционный управляющий) предоставляет свои знания и навыки для управления инвестиционным проектом. Ожидаемая прибыль распределяется между сторонами в соответствии с согласованным соотношением.

Если возникнет убыток, инвестор потеряет свой капитал, а инвестиционный управляющий потеряет репутацию, время и усилия, вложенные в проект, однако это правило еще обуславливается принципом «должной осмотрительности». Если убытки были вызваны неосторожностью или неправомерным действием инвестиционного управляющего, он несет ответственность за них перед инвестором (рис. 1).

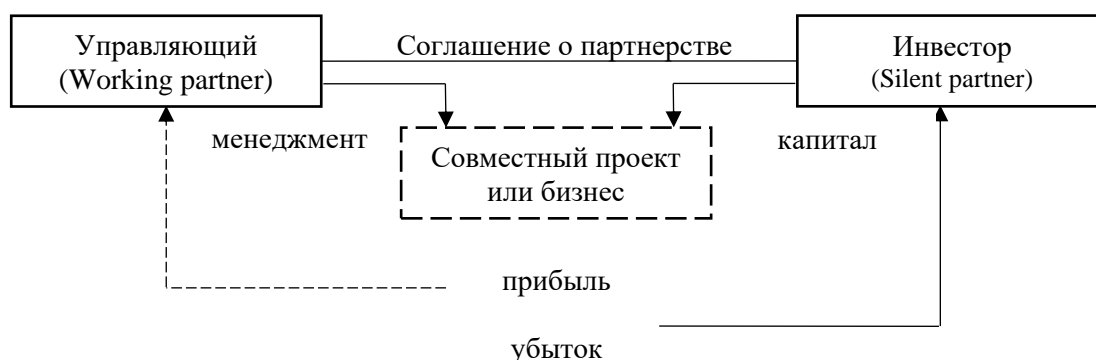


Рисунок 1 – Модели основаны на партнерстве. Мудараба

Источник: составлено авторами на основе [1; 3].

Данный вид партнерства может быть ограниченным (restricted) или неограниченным (unrestricted). При ограниченной мударабе инвестор самостоятельно определяет конкретный бизнес-проект, в который инвестиционный управляющий обязан инвестировать средства. При неограниченной инвестор позволяет вкладывать деньги в любой бизнес, которой управляющий фондом считает целесообразным. В этом случае исламское финансовое учреждение может совместить средства инвесторов с их персональными счетов с собственными средствами и инвестировать в объединенный портфель.

В последние годы исламские экономисты пришли к соглашению относительно необязательности именно физической ликвидации партнерства мудараба для определения прибыли. Вместо этого используется так называемая «конструктивная ликвидация», когда для определения финансового результата в течение налоговых периодов применяются бухгалтерские процедуры [1; 3].

Как видно из принципов функционирования данного вида партнерства, это способ финансирования с высокой степенью риска для инвестора. Такие риски как «оппортунистическое (безответственное) поведение» партнера (англ. *moral hazard*), «неблагоприятный отбор» (англ. *adverse selection*) и сокрытие прибыли присутствуют в их классической форме. Поэтому в последнее время исламские банки разработали и внедрили определенные внутренние правила, позволяющие уменьшить для инвестора совокупный уровень рискованности партнерства мудараба, например:

- мудараба используется только с акционерными обществами, в которых существует максимальный уровень прозрачности в отношении счетов, принятия решений, отчетности по результатам деятельности и т.д.;

- контракт сопровождается элементами хеджирования и различными гарантиями возможных потерь из-за халатности или безответственного поведения управляющего инвестициями;

- на основе контракта мудараба финансируется только та коммерческая деятельность, где можно отследить и проконтролировать использование денег (например, финансирование автодилера, который покупает автомобили у производителя, а затем продает в рассрочку) [7].

Мушарака – совместное паевое предприятие, когда две (или более) стороны, вносят капитал в бизнес с целью совместной коммерческой деятельности и разделяют прибыль или убыток данного совместного предприятия. Данная модель часто используется в инвестиционных проектах или для приобретения недвижимости (в этом случае банк оценивает условно начисленную ренту – *imputed rent* – для определения денежного потока). Все поставщики капитала имеют право участвовать в управлении, но не обязаны это делать. Прибыль распределяется между партнерами согласно предварительному соглашению, а убыток пропорционален вкладам капитала (рис. 2).

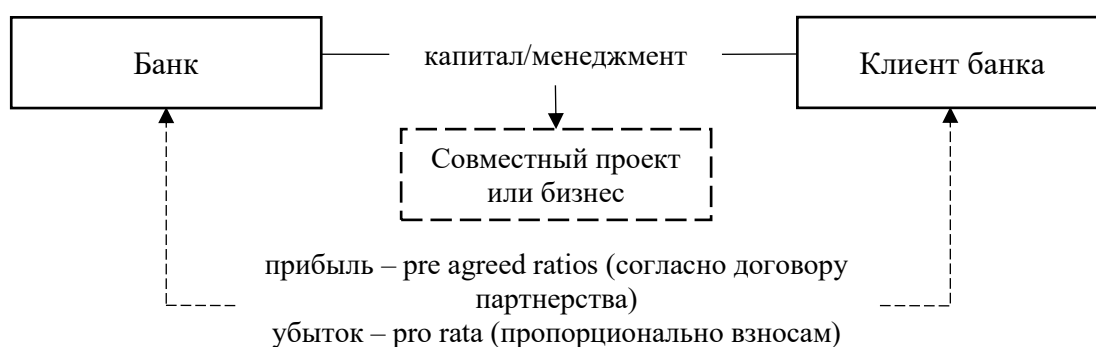


Рисунок 2 – Модели основаны на партнерстве. Мушарака

Источник: составлено авторами на основе [1; 3].

Данный вид партнерства используется также для финансирования компаний. Исламский банк, подписывая соглашение мушарака, предоставляет денежные средства на условиях плавающей ставки, которая привязана к индивидуальной норме прибыли компании. Таким образом, прибыль банка равна определенному проценту прибыли компании. После того как сумма «займа» погашается, соглашение о совместном распределении прибыли аннулируется [1; 3].

В исламском банкинге на основе контракта мушарака существует также концепция замены стандартного овердрафта, когда банком осуществляется кредитование расчетного

счета клиента для оплаты им текущих счетов. В этом случае банк открывает клиенту отдельный счет, с которого можно взыскать овердрафт в пределах определенного лимита, а также подписывается соглашение мушарака, согласно которому банк становится совладельцем доли бизнеса клиента на период действия сделки. Погашение обязательств клиента перед банком происходит в конце налогового периода путем автоматического списания средств со счета клиента в размере определенной суммы. При этом доля исламского банка в прибыли клиента при контракте мушарака может быть любой (по согласию сторон) и необязательно должна соответствовать его части в капитале [4].

Существует несколько различий между партнерскими формами мудараба и мушарака, которые приведены в таблице 1.

Определенным аналогом мудараба в традиционных финансах является закрытый инвестиционный фонд, некоторые типы институтов совместного инвестирования, венчурный фонд, траст, срочный депозит. Аналогом мушарака в традиционных финансах являются: коммандитное общество, партнерство с неограниченной/ограниченной ответственностью, соглашение о распределении прибыли, банковский овердрафт.

Таблица 1. Различия между договорами мудараба и мушарака

Мудараба	Мушарака
инвестиции предоставляет исключительно «Раб-аль-Мааль»	инвестиции поступают от всех партнеров
управление осуществляется только управляющим партнером	все партнеры могут участвовать в управлении
ущерб, если таковой имеется, понесет лишь «Раб-аль-Мааль»	все партнеры распределяют убыток в размере соотношения своих инвестиций
ответственность «тихого партнера» ограничивается его инвестициями; доля в распределении прибыли определяется долей его вклада	партнерская ответственность обычно не ограничена или есть партнер с большей финансовой ответственностью (который управляет) и большими правами на распределение прибыли;
активы бизнеса принадлежат исключительно «Раб-аль-Мааль»	активы бизнеса являются совместной собственностью в соответствии с долей взносов каждого из партнеров

Источник: составлено авторами на основе [2].

В общем, можно констатировать, что контрактные формы, реализованные в моделях функционирования исламских финансов, расширяют сферу применения партнерских (долевых) отношений.

Другой их особенностью является обеспеченность финансовых транзакций реальными активами (англ. asset-backed financing), определяемая требованиями исламского права к коммерческим контрактам. Среди этих требований ключевыми являются:

- стоимость (англ. value), предмет сделки имеет балансовую ценность;
- наличие (англ. existence), предмет соглашения существует (за исключением только двух типов контрактов: салам и истина);
- право собственности (англ. ownership), продавец имеет право собственности на актив или реальный объект, который является предметом сделки;
- возможность доставки (англ. deliverability), продавец способен доставить товар покупателю (передать права, например в случае недвижимости);
- определенность (англ. specification), предмет соглашения четко определен.

Традиционная (капиталистическая) концепция финансирования заключается в том, что финансовые учреждения (банки) имеют дело только с деньгами и денежными документами, к которым относятся ценные бумаги. В отличие от нее, доктрина исламских финансов полностью отрицает концепцию увеличения денег во времени, то есть деньги (сами по себе) не могут создавать больше денег без участия в финансовой транзакции

реального актива. Например, в контракте мурабаха (аналог потребительского кредитования) финансовое учреждение вместо предоставления клиенту денег покупает нужный ему товар (с отражением его стоимости в своем балансе) с последующей перепродажей, а риск товара перед продажей его клиенту обуславливает вознаграждение финансового учреждения» (маржу наценки). То же самое относится и к другим формам финансирования (например, салам и истина), в которых создаются «реальные товары, а финансовое учреждение получает прибыль, продавая их на рынке» [2,6].

Такой принцип финансирования, во-первых, делает невозможным банковскую мультипликацию денег (банковский мультипликатор), а во-вторых, определяет исламские финансовые учреждения как функционирующие на основе 100% резервирования.

Что касается непосредственной связи финансового учреждения с товарными рынками, то, на наш взгляд, это уменьшает ее эффективность, увеличивая операционные расходы и риски, с которыми она сталкивается – не только риски рыночной конъюнктуры, но и риски принятия ошибочных управленческих решений, поскольку ключевые конкурентные преимущества финансового учреждения и компетенции его персонала все же, на наш взгляд, ограничиваются именно финансовыми рынками [8].

Говоря о моделях, основанных на партнерстве – мудароба и мушарака, то в ранних трудах об исламских финансах ожидалось, что они (особенно мушарака) станут основным способом финансирования в модели беспроцентного банкинга, однако сегодня они почти не существуют. Причинами этого являются, на наш взгляд, сложность организации и значительный уровень риска для инвестора в лице исламского банка. В общем, можно выделить следующие причины, мешающие эффективному применению бизнес-модели, основанной на партнерстве (в рамках модели совместного участия в прибыли и убытке), которая, в свою очередь, как указывалось ранее, является ключевым элементом исламских финансов:

- во-первых, «развитие партнерства» не является конечной целью деятельности банка, следовательно, оно должно быть временным, поскольку банк не имеет возможности получать в собственность активы компании или участвовать в управлении и стратегическом развитии бизнеса. В связи с этим, очень сложно согласовывать распределение сфер менеджмента и контроля в общем корпоративном управлении бизнесом;

- во-вторых, многочисленные возможности для «оппортунистического (безответственного) поведения» партнера исламского банка требуют с его стороны применения более сложных процедур надзора и мониторинга, что в свою очередь повышает транзакционные издержки всего бизнеса. А в условиях ограничения существующих в доктрине исламских финансов инструментов хеджирования, это не позволяет снизить совокупный риск;

- в-третьих, понятие «партнерство» – это обычно объединение капитала, требующее проведения тщательной оценки стоимости доли другой стороны, поскольку прибыль исламского банка в конечном итоге является разницей между первичной стоимостью капитала и его стоимостью по результатам деятельности. Очевидно, что делать это в формате «потока» разнообразных «проектов» очень сложно, а эффективно управлять портфелем кредитов через рейтинг заемщика (конвенциональный банк) легче, чем портфелем проектов через оценку будущей стоимости денежных потоков (исламский банк).

Все это, очевидно, требует большего контроля, мониторинга и страхования, что значительно увеличивает транзакционные издержки исламского финансового учреждения при применении моделей, основанных на партнерстве, в рамках исламской экономической доктрины.

Список источников

1. Махмуд М.Р., Есперов Е.И., Ерсентова А.У., Абилдаев С.Т. Исламская модель ведения бизнеса: методы финансирования // Экономика. Управление. Образование. – 2019. – № 2(9). – С. 51-58.
2. Махмудова Лола Асат Кизи. Разница между исламскими финансовыми инструментами мушарака и мудароба и возможность их соединения // Oriental renaissance: Innovative, educational, natural and social

- sciences. – 2023. – №3(5). – С. 392-397.
3. Обмен рисками: смягчение рисков через модель Musharakah. – URL: <https://fastercapital.com/ru/content/Обмен-рисками--смягчение-рисков-через-модель-Musharakah.html>
 4. Пехтерева Е.А. Исламские финансы и перспективы исламского банкинга в России // Экономические и социальные проблемы России. – 2015. – № 1. – С. 107-123.
 5. Токаев, Н. Х. Современная денежная политика в России: системность развития и результативная эффективность / Н. Х. Токаев, М. Ш. Баснукаев, Р. М. Баснукаев // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 2(54). – С. 6-13. – DOI 10.36684/chesu-2024-2-54-6-13
 6. Тускаева, М. Р. Региональные особенности налоговой политики / М. Р. Тускаева, Т. Р. Тускаев, М. Ш. Баснукаев // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 3(55). – С. 26-33. – DOI 10.36684/chesu-2024-3-55-26-33.
 7. Mudarabah as a Mode of Finance. Islamic Markets. – URL: <https://islamicmarkets.com/education/mudarabah-as-a-mode-of-finance>
 8. Шовхалов, Ш. А. Ключевые тенденции и проблемы развития исламских финансов в мире / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 2(50). – С. 44-50. – DOI 10.36684/chesu-2023-50-2-44-50.

ИСЛАМСКИЙ БАНКИНГ И ИСЛАМСКОЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ: ПЕРВЫЙ ОПЫТ В УСЛОВИЯХ РОССИИ

Баснукаев М.Ш.

канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры налогов и налогообложения
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»;
ведущий научный сотрудник лаборатории экономических исследований
ФГБУН Комплексный научно-исследовательский институт
им. Х.И. Ибрагимова Российской академии наук
e-mail: basnukaev@hotmail.com

Аннотация. В статье рассматривается современное состояние развития исламских финансов и, в частности, вопросы, связанные с исламским налогообложением и применением их в рамках налоговой системы России. Финансовая модель будет два года тестироваться в регионах, где проживает больше всего мусульман (Чечне, Дагестане, Башкирии и Татарстане). Рассмотрены основные правила исламского банкинга. Современные исследования и дискуссии показали, что процесс внедрения новой финансовой модели столкнется со множеством проблем, которые придется разрешать методом проб и ошибок. Необходимо будет принимать новые законы, вносить изменения и дополнения в действующее законодательство. Не избежит своих изменений и Налоговый Кодекс Российской Федерации. Исламские налоги представляют собой ключевой аспект исламской финансовой системы, значительно влияя на понимание ее природы и организационной структуры. Анализ современного опыта исламского налогообложения может открыть новые возможности для интеграции инновационных подходов в традиционную налоговую систему, акцентируя внимание на удобстве для налогоплательщиков и снижении налогового бремени с целью борьбы с экономическим неравенством в обществе.

Ключевые слова: финансы, исламский банкинг, налоги, исламское налогообложение, Чеченская Республика.

ISLAMIC BANKING AND ISLAMIC TAXATION: FIRST EXPERIENCE IN RUSSIA

Basnukaev M.Sh.

PhD in Economics, Associate Professor,
Associate Professor of the Department of Taxes and Benefits
Kadyrov Chechen State University
Leading Researcher of the Scientific Laboratory, Economic Laboratory, Research
Federal State Budgetary Institution of Science Integrated Research Institute
named after Kh.I. Ibragimov of the Russian Academy of Sciences

Abstract. The article examines the current state of development of Islamic finance and, in particular, issues related to Islamic taxation and their application within the framework of the tax system of Russia. The financial model will be tested for two years in the regions where most Muslims live (Chechnya, Dagestan, Bashkiria and Tatarstan). The basic rules of Islamic banking are considered. Modern research and discussions have shown that the process of implementing a new financial model will face many problems that will have to be solved by trial and error. It will be necessary to adopt new laws, make changes and additions to the current legislation. The Tax Code of the Russian Federation will not escape its changes. Islamic taxes are a key aspect of the Islamic financial system, significantly influencing the understanding of its nature and organizational structure. Analyzing contemporary experiences in Islamic taxation can open up new opportunities for integrating innovative approaches into the traditional tax system, focusing on taxpayer convenience and reducing the tax burden to address economic inequality in society.

Keywords: finance, Islamic banking, taxes, Islamic taxation, Chechen Republic.

Введение. В рамках исследования темы исламских финансов возникает достаточно много вопросов, ответы на которые придется еще достаточно долго искать, в том числе и по вопросам, связанным с исламским налогообложением и применением их в рамках налоговой системы России.

Методика. Теоретико-методологической базой исследования являются научные

работы в области теории и методологии налогообложения, научные разработки ученых в области развития исламских финансов. Методология исследования основана на системном подходе в исследовании исламского налогообложения.

Основная часть. Как известно, с 1 сентября 2023 года вступил в силу *Федеральный закон от 4 августа 2023 г. N 417-ФЗ «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»* [1]. Тем самым, с этой даты в четырех регионах России - Чечне, Дагестане, Башкирии и Татарстане – стартовал эксперимент по партнерскому (исламскому) финансированию, который в обиходе получил название «исламский банкинг». Благодаря этому закону российские банки получили возможность участия в индустрии исламских финансов [2]. Заметим, что в законе не упоминается словосочетание исламское финансирование, а говорится о партнерском финансировании.

Финансовая модель будет проходить тестирование в течение двух лет в тех регионах, где сосредоточено наибольшее количество мусульман. В настоящее время в Северо-Кавказском федеральном округе проживает более 10 миллионов человек, из которых свыше 6 миллионов являются мусульманами. Можно предположить, что многие мусульмане в этом регионе были вынуждены ограничить использование финансовых услуг традиционных банков и кредитных учреждений, так как они не соответствуют их культурным и религиозным требованиям. Это касается как физических лиц, так и компаний, что указывает на недополученные инвестиции в экономику.

В условиях новой политической реальности исламское банковское дело становится основой и сигналом для углубления взаимодействия России с мусульманскими странами. В настоящее время Россия переориентирует свое сотрудничество с европейских стран на мусульманские. Вследствие беспрецедентных зарубежных санкций российская экономика была вынуждена покинуть европейский рынок и, в более широком смысле, западный рынок, перенаправляя свои усилия на дружественные страны Азии, Африки, Латинской Америки и Ближнего Востока.

Среди этих дружественных партнеров значительную долю составляют страны с преобладающим мусульманским населением, такие как Иран, Турция, Саудовская Аравия, ОАЭ и Катар. Кроме того, ряд мусульманских стран СНГ, активно сотрудничающих с Россией, включает Казахстан, Кыргызстан, Узбекистан, Таджикистан, Туркменистан и Азербайджан. Безусловно, внедрение исламского банкинга в финансовую систему России окажет положительное влияние на экономику страны и создаст дополнительную конкуренцию в финансовом секторе. Это усиливает актуальность рассматриваемых вопросов.

Основные правила исламского банкинга заключаются в том, что способ ведения банковской деятельности основан на соблюдении религиозных правил шариата, которые предполагают определенные запреты. Главный запрет касается процентных доходов - они запрещены на любые сделки. Также банкам запрещено инвестировать в харамные (запрет) сферы: производство алкоголя, табака, свиноводство, игровой бизнес и так далее.

Банк выступает инвестором и разделяет риски компании, которой выдает деньги. Суть мусульманской сделки заключается в том, чтобы риски несли все стороны финансовых отношений. В российской практике впервые риски должны нести обе стороны финансовых отношений, что является для многих справедливым.

На сессии «Исламский банкинг в России: первый взгляд на промежуточные результаты в пилотных регионах», которая состоялась летом этого года в Грозном рамках Кавказского инвестиционного форума [5] было отмечено, что заканчивается подведение итогов за первый квартал 2024 года и наблюдается рост общей суммы сделок партнерского финансирования. Согласно предварительным данным, она достигла 2,6 миллиарда рублей против 1,8 миллиарда за весь 2023 год. Если говорить о размещении средств, то наиболее

востребована купля-продажа товаров на условиях рассрочки, а в части привлечения средств - сделки в форме займов. За год эксперимента, промежуточные итоги говорят о положительной динамике. В настоящее время с учетом международного опыта Банк России продолжает расширять взаимодействие с теми странами, где партнерское финансирование имеет большое значение и широко распространено либо вообще является основной формой финансирования.

Выбор Чеченской Республики как регион, где впервые в России будет эксперимент по партнерскому (исламскому) финансированию (наряду с другими) был не случаен не только потому что здесь в абсолютном большинстве проживают мусульмане (Чеченская Республика является моноэтническим образованием, следовательно, и моноконфессиональным), но и с тем интересом присутствующим в чеченском обществе. Глава Чеченской Республики Р.А. Кадыров давно выстраивает от имени России экономические отношения со странами мусульманского мира. Это позволило в последние годы заполучить из этих стран значительные инвестиции в экономику Чеченской Республики.

В Чеченской Республике на сегодняшний день работают 21 компаний, которые придерживаются партнерского финансирования, среди них «Амаль», «ЛяРиба», «Фонд им. Шейха Зайеда», «Фаворит13» и другие [6]. Сбербанк открыл в Грозном офис нового формата (исламское окно), где можно будет воспользоваться продуктами исламского банкинга. В данном отделении предлагаются свыше десятка различных продуктов софинансирования, отвечающих нормам шариата. Среди них дебетовые карты, текущие счета, ипотеки таких компаний, как «Адафа», «Амана», «Мурабаха». Помимо этого есть услуги доверительного управления, оборотное и торговое финансирование, факторинг, а также расчетно-кассовое обслуживание юридических лиц в соответствии с нормами шариата. [7]

Всей этой работе в регионе по внедрению новой финансовой модели предшествовали соответствующие настроения в чеченском обществе, формировавшиеся в образовательных и в научных кругах. В последние годы тема исламского финансирования была сильно распространена во властных коридорах, в бизнес-сообществе, в образовательных и научных учреждениях республики. В Чеченском государственном университете на протяжении многих годов ведется специальный курс «Исламская экономика». Автором и инициатором этого курса был д.э.н., профессор Гезиханов Руслан Абдулхамидович [8]. Он и сегодня ведет этот курс. Профессор ЧГУ Шовхалов Шамиль Ахъядович защищал в свое время докторскую диссертацию на тему: «Формирование и развитие рынка конфессиональных услуг в России: теория, методология, практика» [9]. А доцент ЧГУ Магомадова Мадина Мовсаровна защищала кандидатскую диссертацию на тему: «Механизмы развития такафула в России» [10]. И, наконец, в ЧГУ совместно с ведущим вузом страны - Финансовый университет при Правительстве России, осуществляется образовательная магистерская программа «Классическая и исламская модели современного банкинга» [11].

Современные исследования и дискуссии показали, что процесс внедрения новой финансовой модели столкнется со множеством проблем, которые придется разрешать методом проб и ошибок. Необходимо будет принимать новые законы, вносить изменения и дополнения в действующее законодательство. Не избежит своих изменений и Налоговый Кодекс Российской Федерации.

Сравнение исламского и классического банкинга

Исламский банкинг	Классический банкинг
Любой вид взимания процентов под запретом	Происходит активное использование процентов
Нельзя инвестировать в запрещенные шариатом виды деятельности	Нет никаких запретов на инвестирование в какую-либо отрасль
Риски делятся между обеими сторонами	Нет разделения рисков между банком и клиентом
Банк является своеобразным инвестором и трейдером	Банк исключительно кредитор

Прибыль может генерироваться исключительно в виде доли	Прибыль банка – это проценты
Накопления инвестируются только в настоящий бизнес, присутствует этический аспект инвестирования	Накопления могут инвестироваться в любой бизнес, в сложные инструменты без гарантии реализации или успеха
Инвестировать можно только в существующий продукт, который имеет физическую форму	Не имеет каких-то ограничений в продуктах инвестирования
Закят – как обязательный налог в качестве благотворительности малоимущим	Нет принуждения к благотворительной деятельности

Рассмотрев сходства и различия исламского банкинг и классического банкинга заметим, что в исламском банкинге закят или иначе налог является обязательным. Остановимся на рассмотрении этого исламского налога.

Исламское налогообложение представляет собой ключевой компонент исламской финансовой системы. При изучении этого вопроса бывает сложно четко определить сам объект исследования. Налоги считаются исламскими, если они соответствуют положениям Корана и сунны. Ниже приведены исламские налоги, установленные мусульманским правом.

Исламские налоги. Если обратиться к тексту Корана, можно увидеть упоминание закята, который является основой исламской налоговой системы. Закят включает в себя ряд обязательных платежей, которые накладываются на различные категории налогоплательщиков и объекты, с учетом различных необлагаемых минимумов (нисаба) и различных ставок. К общим относятся:

1.	обязательность уплаты;
2.	принципы взимания
3.	направления расходования средств закята

Часто именно с закятом связывают все исламские налоги. При характеристике исламских налогов, как уже упоминалось, следует в первую очередь акцентировать внимание на закяте. Исламские налоги настолько отличаются от традиционных налогов, что возникает вопрос: уместно ли называть платежи, предусмотренные шариатом, «налогами»?

Закят	этот налог должны ежегодно уплачивать все совершеннолетние дееспособные мусульмане в пользу нуждающихся единоверцев
Ушр	налог или сбор в размере 1/10, десятина, налог с продуктов земледелия, выплачиваемый мусульманами с земель, которые по праву завоевания, дарения халифом не подлежат обложению хараджем
Хумс	отчисления с различных видов добычи в размере 1/5
Джизья	подушная подать с иноверцев в мусульманских государствах, рассматривавшаяся правоведами как выкуп за сохранение жизни при завоевании
Харадж	поземельный пропорциональный налог

В Налоговом Кодексе Российской Федерации в ст. 8 дано определение: «Под налогом понимается обязательный, индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований» [12].

Здесь мы выделим следующие экономические признаки налога:

1.	обязательность
2.	законность
3.	признак цели

4.	отсутствие индивидуального или специального эквивалента
5.	периодичность (регулярность) уплаты налога

Исламские налоги соответствуют пяти указанным признакам, но в значительной степени отличаются от традиционных. Обязательность налогов в классическом понимании подразумевает принуждение со стороны властей и ответственность за неуплату. В отличие от этого, исламские налоги обязательны в другом смысле: уплата закята, который рассматривается как очистительный налог, является религиозной обязанностью мусульман и одним из пяти столпов веры.

Таким образом, необходимость внешнего принуждения к уплате снижается: закят представляет собой сферу личной ответственности мусульман. Законность традиционных налогов определяется через их установление уполномоченными государственными органами. В случае исламских налогов законность подразумевает соответствие Корана и суннам. Понимание законности в этом контексте становится ключевым признаком, позволяющим классифицировать тот или иной налог как исламский.

Целевая направленность расходования закята указана в Коране: налоговые поступления могут быть использованы в интересах следующих категорий лиц:

1.	нищие
2.	бедные
3.	лица, собирающих закят
4.	лица, сердца которых привлекаемы к исламу
5.	рабы
6.	должники
7.	лица на пути Аллаха и путники

Таким образом, закят не является налогом в строгом смысле этого слова, как это понимается в России; его скорее можно рассматривать как религиозную обязанность. Он представляет собой один из пяти «столпов» ислама и не воспринимается как бремя для верующего. Закят включает в себя элементы милостыни. Теоретически, он должен распределяться среди бедных и нуждающихся членов мусульманской общины. Государство, собирая и распределяя закят, выступает в роли посредника между плательщиком этого очистительного налога и его получателем. Оно не имеет права использовать собранные средства по своему усмотрению, игнорируя интересы верующих. Закят является обязательным платежом и одной из основных обязанностей каждого мусульманина.

Дальнейший анализ соответствия закята экономическим признакам традиционных налогов показывает, что безвозмездность и периодичность уплаты характерны для исламских налогов так же, как и для традиционных. Закят сочетает в себе обложение как богатства, так и дохода (включая доход, получаемый от облагаемого богатства).

Центральным элементом налога является объект обложения, который определяет субъекта. Предполагается, что налоги не должны быть чрезмерно обременительными для плательщиков. Например, закят не взимается с имущества, обремененного долгами, а для большинства объектов обложения установлен необлагаемый минимум (нисаб), что делает закят во многих случаях прогрессивным налогом. Рассмотрим сходства и различия между закятом и традиционным налогом.

Сходства и различия между закятом и налогом

Признаки	Закят	Налог	Сходства (+) Отличия (-)
Обязательность	Может взиматься только с мусульман	Взимается независимо от социальной или конфессиональной принадлежности	-

Индивидуальная безвозмездность	Плательщик закята не получает взамен никаких благ, сам закят платится с его имущества	Взимается с дохода или имущества конкретного человека, взамен человек ничего не получает	+
Безвозвратность	Закят является безвозвратным	Налог является безвозвратным платежом согласно НК РФ	+
Форма взимания	Чаще всего натурой, допускается так же денежная форма	Исключительно в форме денежных средств	+-

Тем не менее, анализируя указанные признаки, можно отметить значительное сходство между закятом и налогом. Вопрос о форме взимания этого очистительного налога полностью находится в ведении государства, которое объявило закят обязательным платежом.

В заключение, исламские налоги представляют собой один из ключевых элементов исламской финансовой системы, существенно изменяя представления о ее природе и институциональной структуре. Изучение современного опыта исламского налогообложения может открыть новые перспективы для внедрения инновационных методов в традиционную налоговую систему, при этом акцент будет сделан на максимальном удобстве для налогоплательщиков и снижении налогового бремени с целью преодоления экономического неравенства в обществе.

Хочется надеется, что проводимый эксперимент по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому (исламскому) финансированию будет иметь свое продолжение и вносить свой вклад в развитие экономики страны и ее регионов. Полагаем, что изменение политической конъюнктуры в мире никак не скажется на процесс внедрения и реализации новой финансовой модели в Российской Федерации.

Список источников

1. Федеральный закон «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 04.08.2023 N 417-ФЗ (последняя редакция). https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_453966/
2. Шовхалов III.A. Методика анализа продуктов исламского банка // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. 2024. № 4(56). – С. 16-22.
3. Итоги переписи в СКФО: в округе проживает более 10 млн человек. <https://kavkaz.rbc.ru/kavkaz/freenews/6311c89c9a7947a8d08a7d68>
4. Лавров перечислил дружественные России страны. <https://www.mk.ru/politics/2024/01/18/lavrov-perechislil-druzhestvennye-rossii-strany.html>
5. Исламский банкинг в России: первый взгляд на промежуточные результаты в пилотных регионах. <https://roscongress.org/sessions/kif-2024-delovaya-programma-islamskiy-banking-v-rossii-pervyy-vzglyad-na-promezhutochnye-rezultaty-v-pilotnykh-regionakh/translation/>
6. В основе партнерство: в двух республиках СКФО запустили исламский банкинг. <https://kavkaz.rbc.ru/kavkaz/01/09/2023/64f1f8dd9a79478b88f1ad28>
7. Сбер открыл в Грозном первый исламский банк на Северном Кавказе. <https://expertsouth.ru/news/sber-otkryl-v-groznom-pervyy-islamskiy-bank-na-severnom-kavkaze/>
8. <https://www.chesu.ru/person?p=608&h>
9. <https://vak.minobrnauki.gov.ru/advert/100027812>
10. <https://vak.minobrnauki.gov.ru/advert/100003798>
11. <https://www.chesu.ru/major?p=553>
12. «Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 29.11.2024). https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/fd3039f558e14477ce752eb9789b02a023fbc006/

ИСЛАМСКИЙ ФИНТЕХ: ЦИФРОВИЗАЦИЯ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВ

Нахаева Р.М.-Б.

*студент 4-го курса, Института экономики и финансов
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: nahaeva02@bk.ru*

Умаров А.Х.

*ассистент кафедры «Финансы, кредит и антимонопольное регулирование»
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: nomad02@bk.ru*

Аннотация. В статье рассматриваются вопросы цифровизации исламских финансов в Российской Федерации, проводится анализ появления исламских финтех-компаний за последние 3-4 года, исследуется наличие текущих финтех-компаний, даются рекомендации по дальнейшей цифровизации и выявляются ближайшие тенденции в данной области.

Ключевые слова: финтех, исламский финтех, цифровизация, исламские финансы, современные тенденции финтеха, инновационные финансовые технологии.

ISLAMIC FINTECH: DIGITALIZING ISLAMIC FINANCE

Nakhaeva R.M.-B.

*4th-year Bachelor's student, Faculty of Economics and Finance
Kadyrov Chechen State University*

Umarov A.Kh.

*Lecturer, Department of Finance, Credit and Antimonopoly Regulation
Kadyrov Chechen State University*

Abstract. The article discusses the issues of digitalization of Islamic finance in the Russian Federation, analyzes the emergence of Islamic fintech companies over the past 3-4 years, examines the presence of current fintech companies, provides recommendations for further digitalization and the nearest trends in this area.

Keywords: fintech, Islamic fintech, digitalization, Islamic finance, modern fintech trends, innovative financial technologies.

Технологии стали неотъемлемой частью современной действительности, любая человеческая сфера деятельности подверглась влиянию цифровизации и финансы не стали исключением.

В традиционном понимании финансовые технологии или же финтех представляют собой финансовую отрасль, в которой организации и стартапы осуществляют свою деятельность посредством технологических продуктов для улучшения своих конкурентных преимуществ и точечного позиционирования на рынке предоставления банковских и финансовых услуг. [1, с.176]

Как правило, финтех тесно переплетен с цифровизацией и технологическими устройствами, вследствие чего область применения финансовых технологий сосредоточена на адаптации финансовых услуг под современные стандарты и требования, выдвигаемые государствами и потребителями.

Исламский финтех отличается от финтеха традиционного, в первую очередь, тем, что он в обязательном порядке должен соответствовать нормам исламского права (шариата).

С 2014-2024 года исламские финансы адаптировались к современным условиям и тенденциям, а с учетом того, что количество мусульман ежегодно увеличивается, то и увеличить свое влияние на международной арене исламским финансам также ничего не помешало. [2, с.26]

Вообще, стоит понимать, что под исламскими финансами подразумеваются не материальные средства, отраженные в денежном эквиваленте, при добыче которых придерживались норм шариата (хотя данный признак тоже имеет место быть).

Исламские финансы — это определенные финансовые учреждения и технологические инструменты, благодаря которым организации получают возможность предоставлять банковские услуги в рыночной сфере банковской концептуальной направленности.

Стоит в целом понимать, что банковская деятельность никогда и не стремилась при осуществлении своих стратегических целей и задач транслировать чрезмерную цифровизацию, поскольку банки придерживаются более стандартизированных и традиционных методов и механизмов. [3, с.821]

Данная тенденция связана с несколькими причинами:

1) Сохранение стабильного рыночного положения – банки должны привлекать новых кредиторов, а также вкладчиков своей стабильностью, потребители и партнеры должны видеть, что организация на протяжении длительного времени придерживается своей корпоративной культуры, выполняет свою деятельность в соответствии со всеми международными и региональными стандартами, вследствие чего чрезмерная инновационность в деятельности может отпугнуть целевую аудиторию в силу повышенных рисков.

2) Цифровизация и прямая зависимость от технологичных продуктов подрывает безопасность деятельности и стимулирует возникновение споров и негативных реакций среди общественности, поскольку чем больше банковская деятельность зависит от цифровизации, тем выше вероятность того, что могут произойти кибер-атаки, хищения средств вкладчиков, ddos-атаки и т.д. К тому же некоторые инновации могут не понравиться аудитории, которая имеет более традиционные взгляды на банковскую деятельность, поскольку им важна стабильность и сохранность средств на банковских счетах.

Поскольку в мире банки с традиционной деятельностью доминируют, то для создания конкуренции финтех-компании полагаются на инновации и новые технологические разработки, для того чтобы угодить современным потребителям, ищущим наиболее оптимальные решения, исходя из своих потребностей. [4, с.140]

Вообще, стоит понимать, что исламскими финансовыми продуктами могут пользоваться не только представители мусульманского сообщества, как и халяльную еду могут употреблять не только мусульмане, но и обычные люди.

Финансовая деятельность по шариату подразумевает собой стандарт, по которому формируется концептуальная сущность исламской финансовой деятельности, организаций и их финансовых продуктов.

Как правило, признаки исламских финансов базируются на следующих концептуальных принципах:

- гарар;
- риба;
- харам.

Гарар с арабского переводится как dangerous или же опасность, если деятельность представляет собой размытые рамки, а также непонимание со стороны потребителей (они не понимают, о чем речь, для чего данный продукт, как он работает), то это гарар, по законам шариата, деятельность, имеющая в своей концептуальной сущности системную или косвенную неопределенность, запрещена и мусульманам осуществлять такое и пользоваться таким противопоказано.

Традиционные банки, как правило, при осуществлении своей деятельности придерживаются коммерческих целей, то есть осуществляют свои стратегические цели и задачи на основе получения максимальной прибыли от реализации, они получают существенный доход от процентов по кредитам и депозитам.

В исламском финтехе это тотально запрещено, данная деятельность именуется как риба или же в переводе с арабского ростовщичество, причин запрета необъективного

прироста прибыли в исламском шариате великое множество, как правило, данное мероприятие, даже если оно было оговорено с самого начала с потребителем, неизбежно ведет к ссорам и раздору между братьями и сестрами мусульманами, что крайне нежелательно.

Запреты существуют в каждой деятельности, что запрещено традиционным банкам, то может быть разрешено исламским банкам, данный принцип работает и наоборот, но связующим звеном данной концепции при осуществлении финансовой деятельности для исламских компаний всегда было только одно это – харам.

Харам, или же «запрет» в переводе с арабского языка, одна из самых распространенных концепций, символизирующих то, что нельзя делать ни при каких основаниях, в финтехе, как правило, харам является также основополагающим звеном, формирующим основные регулятивные элементы, позволяющие делать одно и запрещающие делать другое при осуществлении финансовой деятельности в банковском и экономическом секторе. [5, с.72]

Лояльность к религиозным традициям и специфическим особенностям мусульманской культуры для потребителей имеет достаточно высокое преимущество, поскольку с точки зрения использования, а также пользования исламскими финансовыми продуктами они получают честное и справедливое отношение, а также более низкие правовые последствия.

Но бороться с традиционными финансовыми структурами на рынке предоставления банковских и финансовых услуг, которые используют при своей деятельности все инструменты максимизации прибыли без характерной особенности, выделяющей исламский финтех на фоне других, невозможно.

Традиционные финансовые компании получают колоссальную выручку от процентов с кредитования и депозитирования, особенно это характерно заметно при нарушении договорных обязательств, когда заемщик просрочивает указанные сроки и платит еще большие проценты для погашения задолженностей. [6, с.342]

Для того чтобы конкурировать, исламские финтех-компании выбрали своим основополагающим механизмом адаптационный подход, а также идеи постгуманизма, при помощи которых достигается наиболее оптимальный способ получить отклик у потенциальной целевой аудитории потребителей без использования инструментов, противоречащих шариату.

Постгуманизм исламских финтех-компаний тесно связан с использованием цифровизации как инструмента конкуренции, поскольку доля рынка исламских компаний по сравнению с традиционными компаниями значительно меньше, то в следствии чего поле для трансляции своих идей выше, а использование инновационных концепций хоть и связана с определенными рисками, но позволяет успешно и точно повышать свои позиции на международной рыночной арене в сфере предоставления банковских и финансовых услуг [11].

Стоит отметить достаточно важную характерную особенность исламского финтеха, которая заключается в том, что ключевой вектор развития исламских банков и исламских финтех-компаний тесно переплетен с количеством численности населения, исповедующего ислам.

То есть, вследствие религиозного аспекта, мусульманам запрещено пользоваться другими банковскими продуктами, поскольку они противоречат шариату, вследствие чего, чтобы не нарушать религиозные концепции ислама, исповедующие ислам должны в обязательном порядке пользоваться финансовыми услугами исламских компаний, для того чтобы их деятельность была халяльной. [7, с.26]

Это достаточно важная особенность, потому что она представляет собой инструмент, при помощи которого исламские финтех-компании без использования маркетинговых инструментов и чрезмерного финансового вложения в рекламные компании в операционном порядке привлекают новую, уже изначально вовлеченную целевую аудиторию для

использования и приобретения банковских услуг, что благотворно сказывается на увеличении рыночных позиций и завоевании ключевых точек в международном банковском секторе, без особых вложений.

Стоит отметить что исламские финансовые институты ежегодно увеличиваются в мире, в 2024 году количество компаний функционирует более чем в 76 странах, как светских, так и исламских, общее количество исламских финтех-компаний на сегодняшний день состоит из 750 институтов. [8, с.81]

Существенную роль в исламском банковском секторе играют такие страны, как Катар, Кувейт, ОАЭ, Саудовская Аравия и др., поскольку в данных странах находится львиная доля мусульман, а также высокий уровень развития экономики по сравнению с другими странами, придерживающимися ислама. [9, с.28]

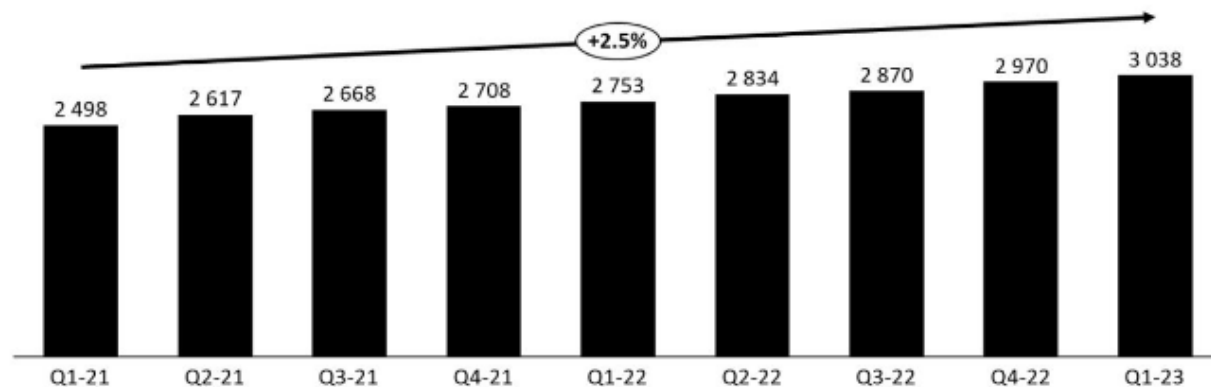


Рисунок 1. Тенденции роста активов исламских финтех-компаний в содружестве стран Персидского залива с 2021 по 2023 год.

Источник: *itweek*

Можно проанализировать увеличение активов исламских финтех-компаний с 2021 г.: тенденции складываются таким образом, что ежегодный процент соотношения надбавки активов, в соответствии с рисунком 1, составляет +2.5%, что является весьма хорошим результатом, на 2023 год число активов, по сравнению с 2021 годом, увеличился на 22.5%.

Но, несмотря на такие ошеломляющие успехи, исламский финтех с большим трудом справляется с вызовами современности, поскольку в 21 веке доминирует капиталистический строй общества, а также светское отношение к жизни, вследствие чего большинство клиентов, перед которыми имеется «выбор», предпочитают обращаться за банковскими продуктами к традиционным финтех-компаниям, поскольку там они могут получить наибольшую прибыль. [10, с.34]

Для того чтобы увеличить рыночные позиции и завоевать существенное влияние в банковском секторе в международном формате, исламским финтех-компаниям, помимо усиленной цифровизации и инноваций, необходимо также придерживаться и стратегий рекламного пиара для завоевания внимания потребителей посредством исламских добродетелей и честности, целевая аудитория должна в первую очередь заметить исламский финтех чтобы начать пользоваться его услугами.

У многих людей, которые пользуются традиционными финтех-продуктами, имеется своеобразный негативный образ касательно банковской и финансовой деятельности, в связи с отсутствием лояльности, а также нежеланием идти на уступки в силу возникновения кризисных ситуаций у заемщика.

При помощи грамотных пиарстратегий исламские финтех-компании могут зацепиться за данную проблему и постепенно начать переманивать на свою продукцию разочарованный сегмент потребителей, вследствие чего это также позитивно скажется на общем позиционировании исламского финтеха в мире.

Поскольку цель исламских финтех-компаний общая – придерживаться шариата при осуществлении финансовой деятельности, то при объединении ресурсов можно производить полномасштабные рекламные компании и транслировать идеи для привлечения доли рынка.

Список источников

1. Иброхимова Н. З. Цифровая трансформация исламского финансового сектора //Prospects of development of science and education. – 2023. – Т. 1. – №. 14. – С. 176-181.
2. Курбонова М. Потенциал исламского финтеха как инновационного решения для социальной интеграции //Экономическое развитие и анализ. – 2023. – Т. 1. – №. 6. – С. 26-32.
3. Шовхалов Ш. А. Исламские финансы в эпоху цифровизации //Современные тенденции развития науки и мирового сообщества в эпоху цифровизации. – 2023. – С. 281-284.
4. Исаева Е. А. Исламский банкинг: основные правила и принципы, перспективы развития в современных условиях //Финансовые рынки и банки. – 2023. – №. 6. – С. 140-146.
5. Хайруллин И. Г., Халиуллин Р. Р., Белоглазова Е. Е. Инструменты экосистемы исламских финансов //Казанский экономический вестник. – 2024. – №. 3. – С. 72-79.
6. Суюндукова А. Р. Цифровизация исламского банкинга //Право молодых. – С. 342.
7. Kurbonova M. Potential of islamic fintech as an innovative solution to social inclusion //Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil. – 2023. – Т. 1. – №. 6. – С. 26-32.
8. Хадиуллина Г. Н. Развитие исламских инструментов финансирования (сукук) в россии и за рубежом //Международная торговля и торговая политика. – 2024. – Т. 10. – №. 1. – С. 81-93.
9. Хабибулаев Д. Р. Роль Исламских Финансов В Экономической Трансформации Нашей Страны //Central Asian Journal of Innovations on Tourism Management and Finance. – 2023. – Т. 4. – №. 8. – С. 28-34.
10. Бабенкова С. Ю. Цифровые финансовые технологии стран региона Ближнего Востока и Северной Африки: современные тренды //Ученые записки Российской академии предпринимательства. – 2023. – Т. 22. – №. 2. – С. 34-48.
11. Таштамиров, М. Р. Технологические инновации в исламских финансах: улучшение доступности посредством цифровизации / М. Р. Таштамиров, Х. А. Темирбулатова // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 3(55). – С. 14-25. – DOI 10.36684/chesu-2024-3-55-14-25.

ПРОБЛЕМЫ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ ОБ ОПЕРАЦИЯХ ПО ДОГОВОРУ МУРАБАХА В ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ

Алеткин П.А.

канд. экон. наук, доцент

Казанский (Приволжский) федеральный университет

e-mail: pavelaletkin@mail.ru

Хамидуллина Г.И.

канд. экон. наук, доцент

Казанский (Приволжский) федеральный университет

e-mail: guzel74@inbox.ru

Аннотация. В данной статье рассматриваются ключевые методологические вопросы по отражению операций по договору Мурабаха в системе бухгалтерского учета, а также основные проблемы раскрытия информации о них в финансовой отчетности участников эксперимента по осуществлению деятельности по партнерскому финансированию в России.

Ключевые слова: договор Мурабаха, выручка, себестоимость, прибыль, отложенная прибыль, финансовая отчетность.

PROBLEMS OF DISCLOSURE OF MURABAHА TRANSACTIONS IN FINANCIAL STATEMENTS OF ISLAMIC FINANCIAL INSTITUTIONS

Aletkin P.A.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Kazan Federal University

Khamidullina G.I.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Kazan Federal University

Abstract. This article examines key methodological issues in reflecting transactions under the Murabaha agreement in the accounting system, as well as the main problems of disclosing information about them in the financial statements of participants in the experiment on implementing activities on partner financing in Russia.

Keywords: Murabaha contract, revenue, cost price, profit, deferred profit, financial statements.

Мурабаха относится к одному из самых популярных инструментов финансирования, посредством которого исламские финансовые учреждения предоставляют финансирование приобретения основных средств и запасов для использования в предпринимательской деятельности, соответствующей нормам Ислама [7,9].

Исламские финансовые учреждения должны раскрывать информацию об операциях по договору Мурабаха в своей финансовой отчетности с целью понимания пользователями информации о бизнес-модели финансирования клиентов и роли договоров Мурабаха в ней. С этой целью ААОИФИ (организация по бухгалтерскому учету и аудиту исламских финансовых учреждений) разработала и выпустила стандарт финансового учета FAS 28 «Мурабаха и другие продажи с отсрочкой платежа».

По мнению ААОИФИ, при передаче контроля над товарами покупателю в процессе их реализации прибыль уже заработана исламским финансовым учреждением, однако методологически данная прибыль реклассифицируется в отложенную прибыль (п.23 FAS 28). Впоследствии отложенная прибыль подлежит признанию в прибыли отчетного периода на пропорционально-временной основе (п.25 FAS 28).

Как можно увидеть, в основе данного подхода заложены принципы кассового метода признания не сколько выручки, сколько прибыли исламского финансового учреждения.

Продав товары и передав контроль над ними покупателям, исламское финансовое учреждение – продавец не признает прибыль к распределению одновременно [8]. Напротив, ее признание происходит по мере поступления денежных средств от покупателя, то есть, по сути, кассовым методом.

Такой порядок имеет существенные отличия от общепринятой методики раскрытия информации о финансовых результатах компании в соответствии с МСФО. В основе подхода ААОIFI лежит свернутое представление в финансовой отчетности информации о финансовых результатах, а именно исламское финансовое учреждение не раскрывает в отчете о прибыли отдельно выручку по договору Мурабаха, себестоимость продаж, а представляет разницу между ними – прибыль по договору Мурабаха. Традиционно в отчете о совокупном доходе по МСФО данные показатели представляются развернуто. С целью же понимания полной картины формирования финансового результата исламского финансового учреждения информация о выручке и себестоимости представляется в пояснениях к финансовой отчетности, составленной по стандартам ААОIFI. Сравнительная характеристика подходов к раскрытию информации об операциях по договору Мурабаха представлена в таблице 1. [7]

Таблица 1. Сравнительная характеристика раскрытия информации об операциях по договору Мурабаха в исламских финансовых учреждениях в соответствии с МСФО и стандартами ААОIFI

Признак сравнения	МСФО [2]	ААОIFI [6]
1.Определение финансового результата	Финансовый результат – разница между выручкой, которую ИФУ могло бы получить в результате немедленной продажи актива и его себестоимостью. В случае, если срок договора превышает 12 месяцев, в отчетности признается процентный доход как разница между выручкой по договору Мурабаха и выручкой, которую ИФУ могло бы получить в результате немедленной продажи актива	Финансовый результат – разница между ценой продажи актива по договору Марабаха и себестоимостью его приобретения. Реклассифицируется в отложенную прибыль и впоследствии списывается в прибыль отчетного периода на пропорционально-временной основе в течение срока действия договора Мурабаха
2.Понятие отложенной прибыли	Не применяется	Отражается как контрактив к дебиторской задолженности
3.Раскрытие информации о компонентах финансового результата в отчете о совокупном доходе	Развернуто (раскрывается информация о выручке, себестоимости, прибыли от продаж)	Свернуто (раскрывается прибыль от продаж)
4.Оценка дебиторской задолженности в отчете о финансовом положении	Дисконтированная дебиторская задолженность (при сроке погашения более 12 месяцев) за вычетом резерва по ожидаемым кредитным убыткам	Недисконтированная дебиторская задолженность (валовая величина) за вычетом резерва по ожидаемым кредитным убыткам и сальдо отложенной прибыли
5. Оценка запасов, приобретенных исламским финансовым учреждением, контроль над которыми не передан на отчетную дату при наличии обещания (ва'д) покупателя	По себестоимости	По себестоимости

6. Оценка запасов, приобретенных исламским финансовым учреждением, контроль над которыми не передан на отчетную дату при отсутствии обещания (ва'д) покупателя	По наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой возможной цене продажи	По наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой возможной цене продажи
--	--	--

Источник: составлено авторами

С целью формирования информации о финансовых результатах по договорам Мурабаха в международной практике сложилось два способа составления бухгалтерских записей. При первом способе (нашел широкое распространение в Пакистане, странах Персидского залива) бухгалтерские записи в системе учета находят следующее отражение, представленное в Таблице 2.

Таблица 2. Методика отражения операций по договору Мурабаха без использования счета учета продаж

Наименование хозяйственной операции	Дебет счета	Кредит счета
1. Отражена выручка по договору Мурабаха в части приходящейся на себестоимость реализуемой продукции	Дебиторская задолженность покупателей	Готовая продукция
2. Отражена выручка по договору Мурабаха в части, приходящейся на наценку	Дебиторская задолженность покупателей	Отложенная прибыль

Источник: составлено авторами

При втором способе, рекомендованном ААОIFI, отражаются обороты на счете «Продажи», что, по нашему мнению, является более корректным, поскольку позволяет формировать информацию для пояснений к финансовой отчетности. Бухгалтерские записи составляются следующим образом, представленном в Таблице 3.

Таблица 3. Методика отражения операций по договору Мурабаха с использованием счета учета продаж

Наименование хозяйственной операции	Дебет счета	Кредит счета
1. Отражена выручка по договору Мурабаха	Дебиторская задолженность покупателей	Выручка
2. Списана себестоимость готовой продукции	Себестоимость продаж	Готовая продукция
3. Списание себестоимости готовой продукции на счет выручки в целях их сопоставления	Выручка	Себестоимость продаж
4. Отражена отложенная прибыль по договору Мурабаха	Выручка	Отложенная прибыль

Источник: составлено авторами

В соответствии с Федеральным законом от 04.08.2023 № 417-ФЗ, на территории субъектов РФ: Республики Башкортостан, Республики Дагестан, Республики Татарстан, Чеченской Республики, с 01.09.2023г. по 01.09.2025г. действует эксперимент по

осуществлению деятельности по партнерскому финансированию[1].

В настоящее время стандарты бухгалтерского учета ААОIFI не признаны в Российской Федерации. Для регулирования особенностей ведения бухгалтерского учета участниками эксперимента операций партнерского финансирования ЦБ России выпустил два Указания от 14.08.2023 № 6505-У для кредитных учреждений и № 6504-У для некредитных финансовых учреждений [3,4]. Однако в данных нормативных документах не содержатся требования к раскрытию информации об операциях партнерского финансирования в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Минфин РФ 12.09.2023г. издал ИС-учет-45 «Новое в бухгалтерском законодательстве: факты и комментарии», где изложены разъяснения для участников эксперимента, не относящихся к кредитным и некредитным финансовым учреждениям, в отношении ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности по операциям партнерского финансирования. Согласно данному нормативному документу, участники эксперимента должны вести учет активов и обязательств в соответствии с российскими федеральными стандартами по бухгалтерскому учету [5]. При этом Минфин РФ рекомендует использовать систему аналитических счетов, открываемых для имущества, связанного с партнерским финансированием, для отражения сделок финансирования путем купли-продажи товаров (в том числе недвижимости) на условиях рассрочки (отсрочки) оплаты товаров с взиманием вознаграждения применять порядок, установленный для учета продаж. При отражении сделок с партнёрским финансированием Минфин запрещает устанавливать вознаграждение, выраженное в виде процентной ставки.

Кроме того, участникам эксперимента в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах рекомендуется раскрывать, как минимум, следующую информацию:

- а) о характере сделок партнерского финансирования;
- б) о существенных рисках, возникающих в связи с деятельностью партнерского финансирования;
- в) о способе распределения коммерческих и управленческих расходов между деятельностью по партнерскому финансированию и иной деятельностью участника эксперимента, а также величине таких расходов; [8].

г) об отличиях принятых участником эксперимента способов ведения бухгалтерского учета объектов, связанных с деятельностью по партнерскому финансированию, от способов ведения бухгалтерского учета аналогичных объектов, не связанных с этой деятельностью [5].

Отсутствие четко обозначенных требований по ведению бухгалтерского учета сделок по партнерскому финансированию, а также по раскрытию информации о них в финансовой отчетности в нормативных документах привело к тому, что коммерческие компании, банки и некредитные финансовые учреждения составляют отчетность по РСБУ и МСФО, но ни в формах бухгалтерской (финансовой) отчетности, ни в пояснениях к финансовой отчетности не раскрывают информацию об операциях, проведенных в рамках партнерского финансирования, в том числе и по договорам Мурабаха. Возникшая ситуация затрудняет понимание пользователей отчетности о бизнес-модели финансирования организаций, в том числе кредитных и некредитных финансовых учреждений, основанной на применении исламских инструментов.

Исходя из более внимательного анализа положений стандартов по учету FAS ААОIFI следует, что для объективного отражения принципов партнёрского финансирования недостаточно простого обособления учета имущества на отдельных субсчетах, а также запрета на отражение вознаграждения в виде процентных ставок [10]. В частности, по договору Мурабаха необходимо учесть и то, что в методологию определения прибыли к распределению заложен принцип осмотрительности, т.е. более консервативного подхода, выражающегося в признании прибыли к распределению по мере получения денежного потока, что нашло свое отражение в реклассификации заработанной прибыли в отложенную прибыль с последующим ее списанием на прибыль отчетного периода в течение срока

действия договора.

По нашему мнению, в методику ААОIFI, основанную на определении отложенной прибыли по договорам Мурабаха и ее равномерном признании в финансовых результатах отчетного периода заложен вполне разумный и справедливый подход с целью улучшения представления информации о фактических результатах деятельности компании. В то же время действующие нормативно-правовые акты, утвердившие Планы счетов для банковских организаций и коммерческих организаций, не предусматривают отдельных синтетических счетов для учета отложенной прибыли по договорам Мурабаха.

Таким образом, выявленные в ходе исследования проблемы дают основания утверждать, что необходимо или признать на территории РФ стандарты по бухгалтерскому учету FAS ААОIFI, или ввести существенные изменения в российские нормативные акты по бухгалтерскому учету для регулирования отражения в учете операций по партнерскому финансированию, или разработать отдельные отраслевые стандарты по бухгалтерскому учету таких операций.

Список источников

1. О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации. [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 04.08.2023 N 417-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. "Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 2 "Запасы" [Электронный ресурс]: Приказ Минфина России от 28.12.2015 N 217н (ред. от 11.07.2016). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. "Об особенностях бухгалтерского учета для участников эксперимента, являющихся кредитными организациями, в связи с осуществлением ими деятельности по партнерскому финансированию" [Электронный ресурс]: Указание Банка России от 14.08.2023 N 6505-У. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
4. "Об особенностях бухгалтерского учета для участников эксперимента, являющихся некредитными финансовыми организациями, в связи с осуществлением ими деятельности по партнерскому финансированию и порядка составления участниками эксперимента бухгалтерской (финансовой) отчетности при осуществлении деятельности по партнерскому финансированию для некредитных финансовых организаций" [Электронный ресурс]: Указание Банка России от 14.08.2023 N 6504-У. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
5. "Новое в бухгалтерском законодательстве: факты и комментарии" [Электронный ресурс]: Информационное сообщение Минфина России от 12.09.2023 N ИС-учет-45. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
6. FAS 28 "Murabaha and other deferred payments sales" [Электронный ресурс] // Организация по бухгалтерскому учету и аудиту исламских финансовых учреждений ААОIFI: [сайт]. [2024]. URL: <https://aaoifi.com/?lang=en> (дата обращения: 10.12.2024).
7. Бисултанова А. А. Мурабаха: этическая альтернатива традиционным кредитам / А. А. Бисултанова // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2024. – № 12-2(118). – С. 61-64. – DOI 10.24412/2411-0450-2024-12-2-61-64
8. Лазарова Л. Б. Роль финансовых инноваций в обеспечении конкурентоспособности российских финансовых корпораций / Л. Б. Лазарова, **З. К. Тавбулатова**, Ф. А. Каирова // Вестник ГГНТУ. Гуманитарные и социально-экономические науки. – 2024. – Т. 20, № 3(37). – С. 35-43
9. Тавбулатова З. К. Финтех на рынке глобальных финансовых услуг: современные тренды / З. К. Тавбулатова, Л. С. Э. Батукаева // Вестник ГГНТУ. Гуманитарные и социально-экономические науки. – 2024. – Т. 20, № 2(36). – С. 17-26.
10. Шовхалов Ш. А. Ключевые тенденции и проблемы развития исламских финансов в мире / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 2(50). – С. 44-50. – DOI 10.36684/chesu-2023-50-2-44-50

МЕХАНИЗМ ЗАКЯТА, КАК ИНСТРУМЕНТ РЕШЕНИЯ ПРОБЛЕМЫ БЕДНОСТИ

Саенко Л.К.

канд. экон. наук

КФУ «Исламская экономика», г. Казань

e-mail: l-flower589@mail.ru

Аннотация. В статье рассматривается закят в контексте решения проблемы бедности. На основании современных статистических данных, в России до сих пор численность населения с денежными доходами ниже границы бедности составляет около 9,6% жителей страны, что делает данную тему весьма актуальной. Для этого выдвигаются два тезиса о том, что закят - это вневременной и межконфессиональный инструмент, способный справиться с поставленной задачей. С помощью анализа прошлого, системного подхода аргументируется эффективность закята в решении проблем настоящего. Результаты данного исследования могут применяться как для нужд закятплательщиков, так и служить для разработки единого стандарта, регулирующего исламские финансовые продукты и для сертификации специалистов в области исламских финансов в России.

Ключевые слова: закят, механизм закята, межконфессиональный, вневременной, инструмент, исламская экономика, проблема бедности.

ZAKAT MECHANISM AS A TOOL TO SOLVE THE PROBLEM OF POVERTY

Saenko L.K.

Candidate of Economic Sciences

Kazan Federal University

Abstract. The article examines zakat in the context of solving the problem of poverty. Based on modern statistical data in Russia, the population with monetary incomes below the poverty line is still about 9.6% of the country's inhabitants, which makes this topic very relevant. For this purpose, two theses are put forward that Zakat is a timeless and interfaith instrument capable of coping with the task. With the help of an analysis of the past, a systematic approach, the effectiveness of zakat in solving the problems of the present is argued. The results of this study can be used both for the needs of taxpayers, and serve to develop a single standard regulating Islamic financial products and for certification of specialists in the field of Islamic finance in Russia.

Keywords: zakat, zakat mechanism, interfaith, timeless, instrument, Islamic economy, poverty problem.

Признать проблему. Наука не стоит на месте, в разных областях от биологии до информационных технологий постоянно происходят открытия. Будь то способы борьбы с синегнойной палочкой и появления чатбота ChatGPT, работающего на основе искусственного интеллекта. Но, несмотря на столь высокие достижения, бедность до сих пор полностью не искоренена и остается глобальной проблемой, характерной для всех стран.

Например, по данным федеральной службы государственной статистики России, в I квартале 2024 года численность населения с денежными доходами ниже границы бедности составила 9,6 % жителей страны [8]. Безусловно, мы можем отследить положительную динамику по сравнению с I кварталом 2023 года и зафиксировать, что доля такого населения уменьшилась на 3,7 млн человек. Однако стоит признать, что миллионы людей до сих пор не могут позволить себе поесть досыта, их доход в месяц ниже или равен 15 096 руб. В качестве причин, способствующих постепенному улучшению ситуации, исследователи называют три: рост доходов населения, реализация адресных социальных программ, рост социальных пособий. Несмотря на это, проблема все еще крайне актуальна.

В современном обществе принято считать, что действия, предпринимаемые государством в последнее время, превзошли все прежние попытки, предпринимавшиеся для оказания помощи бедным, нуждающимся, слабым и обездоленным. Однако все усилия, предпринимаемые в настоящее время, имеют «догоняющий» характер:

А) рост доходов за счет роста заработных плат почти полностью нивелируется инфляцией (реальные доходы практически не меняются);

Б) реализация адресных социальных программ незначительно влияет на жизнь человека, то есть не может полностью помочь ему справиться с трудной ситуацией;

В) рост социальных пособий порождает иждивенческие настроения, а не способствует активной жизненной позиции.

Все это означает то, что причины намного глубже и проблему решить труднее, чем кажется на первый взгляд. Важно искать способы, позволяющие искоренить ее полностью.

Найти прецедент. Мы сделали попытку посмотреть на мировую историю и найти прецеденты, где и какие механизмы позволили обществу победить бедность. Было обнаружено, что первой правовой системой, утвердившей законное право бедняков и обездоленных на часть имущества богатых, был Шариат. И механизмом, благодаря которому это стало возможным, явился закят.

При первом приближении стало понятно, как механизм закята может помочь и нивелировать недостатки нынешних государственных программ: он не способствует выработке иждивенческих настроений, не закрепляет у людей поведение «выученной беспомощности» на постоянной основе от государства в виде выплат или реализации программ. Поскольку, согласно Исламу, отказ от труда, попыток обеспечить себя и семью, ожидание помощи со стороны является религиозным грехом. А потому средства закята не будут рассматриваться людьми как постоянная помощь из-за страха впасть в греховное поведение.

Лингвистическое значение слова «закят» - это прирост, увеличение, благодать (баракят), чистота. Исламские ученые дают следующую формулировку закята: это обязательные при определенных условиях финансовые, а также иные отчисления, производимые раз в году в пользу малоимущих и социально не защищенных групп граждан. [10] То есть сущность закята представляет собой систему социальной защиты, призванной обеспечивать людям достаток, а не прожиточный минимум.

Предпосылкой появления закята стала огромная социально-экономическая дифференциация доходов людей того времени. Вследствие чего общество погрязло в конфликтах, воровстве, грабежах, беспорядках. И изменения ситуации хотели не только те, кто был в нижней части иерархии - бедные, но и представители высшего уровня - богатые и влиятельные. У них была разная мотивация: жить лучше или сохранить власть, деньги. Но одна цель – устранить бедность и вызываемые ей разрушительные эффекты. Обратимся к практическому примеру. В период правления пятого праведного халифа Умара ибн Абдул Азиза казна общины была переполнена настолько, что люди, приходившие выплатить обязательную милостыню (закят), не знали кому его передать. В государстве попросту не существовало бедных и нуждающихся. Как правитель в таком случае распределял средства: он велел женить и выдать замуж всех достигших половой зрелости, а свадебный подарок невесте (махр), являющийся неотъемлемым условием бракосочетания, выплатить из казны, либо приказал уплатить долги за должников.

Посмотрим на закят с научной точки зрения, рассмотрев его в качестве инструмента, который может использоваться для изменения состояния общества: повышения качества жизни людей и ликвидации бедности. И сразу мы столкнемся с двумя основными возражениями, основанными на том, что:

1) Закят был ниспослан в древние времена, которые давно прошли. А значит он потерял свою практико-применимость и способность решать современные проблемы. В рамках данной статьи мы обоснуем положение о том, что закят - это вневременной инструмент.

2) Закят применялся и очень успешно функционировал на территориях государств, где основная религия Ислам, а значит многоконфессиональным обществам, светским государствам, например, таким как Россия, не подходит.

В данной статье мы хотим убедительно доказать, что закят – универсальный механизм, подходящий для решения проблемы бедности в любой стране, а также что он сохраняет свою действенность и подтверждает свою эффективность благодаря двухкомпонентной структуре сквозь века. Результаты данного исследования могут *служить для разработки единого стандарта, регулирующего исламские финансовые продукты в России, а также для сертификации специалистов в области исламских финансов.*

Закят – инструмент вневременной. Он создан удивительно совершенным образом. Сочетает в себе две компоненты: константы и гибкую часть. Такая структура делает закят из столетия в столетие уместным и невероятно эффективным для решения вопроса бедности и распространения Истины. Рассмотрим каждую часть отдельно, аргументируя выдвинутое утверждение.

Константы закята остаются определенными и не изменяются с течением времени. К ним относятся:

А) **Сильная концептуальная основа.** Она строится вокруг того факта, что верующий человек осознаёт, что выплачивая закят, он тем самым выполняет волю Господа. Это подтверждается тем, что обязанность выплаты закята четко прописана в Коране [6]:

- «Которые совершают намаз, выплачивают закят и убеждены в Последней жизни» (сура 31, аят 4).
- «Выстаивайте молитву и выплачивайте обязательную милостыню (закят)» (сура 2, аят 83).
- «Богобоязненны также те, кто уверовал в сокрытое, совершает молитву и выплачивает с того, чем Мы его наделили» (там же, аят 3).

Нуждающийся человек, получая закят, чувствует, что это долг братства и право получить свою долю у того, кто наделен благами. Состоятельный человек обязан тому, кому предназначен закят, поскольку тот помогает ему исполнить обязательство. Таким образом, концепция закята строиться на обязательстве и не зависит от изменчивых настроений.

Б) **Исчерпывающий список получателей.** Категории тех, кому выплачивается закят, на чьи нужды он расходуется, оговорены в Коране не косвенно, а прямым текстом и достаточно подробно. В части аятов используется слово «хак» — право, указывающее на то, что для получения закята нужно обладать определенными правами. Сура 51, аят 19: «Они выделяли известную долю (хак) своего имущества для просящих и обездоленных», упомянуты как категории людей, имеющие права на получения закята, так и доля получаемого имущества. Всевышний чётко определил тех людей, которым предназначен закят (сура 9, аят 60) «Поистине, закят принадлежит (выплачивается):

- Бедные, имущество которых не достигает нисаба. Нисаб – это стоимость или количество имущества, превышение которого влечет необходимость выплаты закята.
- Нуждающиеся - это нищие, неимущие, обездоленные которые отличаются от бедных ещё худшим положением; то есть не владеют ничем, а также те, которые в силу возраста или болезни не способны самостоятельно покрывать свои базовые потребности (в еде, жилье, одежде и пр).
- Люди, связанные с закятом: кто занимается его сбором и распределением.
- Те, сердца которых нуждаются в утешении, – люди, которые ранее исповедовали другую веру, а впоследствии приняли Ислам и нуждаются в моральной и материальной поддержке, либо же те, кто близок к вере или еще слаб в своей религиозности.
- Для выкупа и освобождения рабов или рабы, освобождённые с условием выкупа. В современной России этот пункт не применяется за неимением подобной категории людей.
- Люди, обременённые долгами и кто не в состоянии расплатиться по ним. Безусловно имеются в виду долги, разрешённые Шариатом: например, займ у другого лица, а не долг за проигрыш в казино и пр.
- Те, кто полностью посвятил себя служению Исламу.

• Путники, оторванные от своего имущества, независимо от того, богаты они у себя на родине или нет. При этом цель путешествия не должна противоречить Шариату.

После перечисления категорий получателей закята это подытоживается словами: «Это обязательно для вас, Господь Всезнающ и бесконечно Мудр». Подчеркивается право одних и обязанность других. Таким образом человек выступает лишь доверительным собственником имеющихся в его распоряжении имуществом и несет ответственность за то, каким образом он получил, осуществил расход и распорядился благами.

В) Виды имущества, с которых платится закят определен. Это:

- Золото, серебро, деньги, ценные бумаги;
- Со скотины: но не со всей, а выплачивается с домашних животных, таких как овцы, козы, быки, коровы и пр;
- С продукции земледелия, полезных ископаемых, клада;
- С предметов торговли. В торговое имущество входит весь товар, который приносит прибыль в результате торга и обмена. Например, кожа животных, посуда, фрукты, недвижимость (земля), дома, автомобили, одним словом, всё, кроме запретного (харам, например, спиртное, табак и пр), посредством чего ведётся торговля и обмен.

Г) Четкие требования, которые предъявляются к нисабу:

• Полноценное владение имуществом. И доказательством на это условие служит то, что и в Коране, и в Сунне указывается на принадлежность имущества их хозяевам. Например, слова Всевышнего: «Возьми с их имущества садака» (сура 9, аят 103). Так же Его слова: «В их имуществе определенное право» (сура 70, аят 24). И слова Пророка (мир ему и благословение): «Поистине, Аллах обязал их в их имуществе...».

• Прощствие лунного года. Оговоримся, что данный принцип действует не для всех видов имущества. Есть несколько видов имущества, с которых закят взимается даже в том случае, если мусульманин не владел им в течение целого года: А) это – фрукты и зерновые, закят с которых выплачивается сразу после уборки урожая. Всевышний сказал: «Вкушайте эти плоды, когда они поспеют, и отдавайте должное в день уборки» (сура 6, аят 141); б) это – приплод домашнего скота. Для всех других видов имущества – это прощствие года по лунному календарю, но не календарному, потому что он на 11 дней длиннее. Если упустить из внимания данный момент, то ежегодно человек будет опаздывать с выплатой обязательной милостыни, что будет являться грехом.

Д) Ставка закята известна. Для наглядности приведем сводную таблицу №1.

Таблица 1. Форма и ставка выплаты закята в зависимости от вида имущества.

Вид имущества	Форма выплаты
Золото, серебро, деньги, предметы торговли	2,5% в деньгах
Скотина	В натуральной форме (зависит от вида животного): наличие 40 и более овец, коз – закят 1 шт и далее на увеличение; наличие 30 и более крупного рогатого скота (коровы) – 1 шт и далее; наличие 5 и более верблюдов – 1 шт и далее; Либо закят может выплачиваться в денежном эквиваленте.
Сельскохозяйственные овощи, фрукты, продукты	В натуральной форме (в виде урожая): 1/10 часть если все выросло самостоятельно при дождевом орошении; 1/20 часть если хозяину приходилось участвовать в поливке, орошении, нести физические и финансовые затраты.
Со всего, что выходит из земли	В форме добытого полезного ископаемого, клада.

Приведенная выше таблица показывает, что выплата закята может производиться в различных формах: как в денежной, так и в натуральной. Интересно, что, в отличие от закята с золота, серебра, денег и предметов торговли, где ставка фиксирована, закят со скотины и сельскохозяйственных овощей, фруктов и продуктов имеет прогрессивную шкалу. То есть с

ростом количества, например, крупного рогатого скота растет и количество выплачиваемого в скотине закята.

Таким образом, подытоживая пункты, описывающие константную основу закята отметим, насколько такая определенность и четкость понятий облегчает выполнение данного столпа. Благодаря этому плательщики закята могут выплатить в пользу тех, кому это жизненно необходимо, а также улучшать общество, избавляя его от многих насущных проблем, таких как бедность, неравенство, насилие и пр. Все это позволяет механизму закята оставаться необычайно актуальным.

Гибкая часть закята обеспечивается разнообразием мнений различных правовых школ (мазхабов). Приведем примеры:

А) Гибкость в отношении «наличия разума и достижения половозрелости» в контексте условий выплаты закята. Что интересно, в данном пункте на первый план встает вопрос: к чему относится выплата закята - к имуществу или к лицу?

- Ханафитские ученые и также некоторые ученые первых трех поколений на первый план поставили человека и вынесли решение, что сумасшедший или маленький ребенок не должны платить закят. Их аргументация основана на том, что закят – это нечто иное как поклонение, как и молитва, пост и пр. Соответственно, поклонение нуждается в намерении, а у детей и у умалишенных его нет, как и нет на них обязанности.

- Джумхур (маликиты, хамбалиты, шафииты) сделали объектом расчета закята имущество. То есть обязанность выплаты закята продиктована размером имущества. Доводом служит сура 9, аят 103 «Возьми из их имущества милостыню...». То есть достижение половозрелости не является условием обязательности закята, он выплачивается с имущества богатых людей, и не требует исключения на детей или умалишенных. Также от Умара бин Аль Хаттаба передается, что он сказал: «Пускайте в оборот имущество сирот, тогда садака не убавит это имущество» (слабый хадис, Ат Тирмизи №641). И, основываясь на этом, опекун должен выплачивать закят с этого имущества, потому что закят обязателен.

Таким образом, в зависимости от того, какого мнения придерживается выплачивающий закят (к какому мазхабу относится), и будет осуществлен платеж.

Б) Гибкость в отношении расчета закята с золотых и серебряных украшений.

- Ханафитские ученые считают, что закят выплачивается ежегодно со всех форм золота и серебра, независимо от того, лом это (бесформенное золото, слитки) или драгоценности, а также вне зависимости, используется это или хранится без использования.

- Богословы ханбалитского и шафиитского мазхабов придерживаются мнения, что если хозяева пользуются золотом или серебром, то закят с них не выплачивается. Если же хранят без применения или ношения, то раз в год выплата с них закята становится обязательной.

- Ученые маликитского мазхаба утверждают, что если украшения используются хозяевами, то закят с них не выплачивается. Если же золотые или серебряные украшения хранятся в качестве материальных ценностей для использования в случае необходимости (например в трудных финансовых ситуациях) или есть намерение использовать их в последующем (в качестве приданого дочерям или подарка невесте), то закят с них должен выплачиваться ежегодно.

В) Гибкость в отношении того, по какому металлу считать нисаб.

Более 1400 лет назад 20 золотых динаров и 200 серебряных дирхамов были примерно одинаковы, то есть их стоимостная оценка была соразмерной. Что касается наших дней, то выразим размер нисаба по золоту и по серебру в денежных значениях по состоянию на 10.11.2024 (по данным Центрального банка РФ, учетная стоимость одного грамма золота и серебра [9]):

Нисаб по золоту = 84,8 грамм * 8369.31 руб/гр = 709 717 руб

Нисаб по серебру = 595 грамм * 97,84 руб/гр = 58 215 руб

Расчеты ясно показывают большую, в 12 раз разницу между размером нисаба по разному металлу. Другими словами, нисаб по золоту на 651 502 руб больше, чем нисаб по

серебру. Таким образом видно, что цены на серебро снизились значительно относительно цен на золото. Этим обстоятельством и объясняется возможность плательщику закята выбрать, какой из двух металлов брать за основу для расчета:

- Нисаб по серебру. Некоторые ученые ислама обосновывают свое мнение тем, что расчет следует производить исходя из того, что более полезно для бедных. А это в настоящее время – по серебру – поскольку количество людей, владеющих чуть более 58 тыс. руб, объективно больше количества людей, владеющих 709 тыс. руб. Это мнение, которого придерживается Постоянный комитет по научным исследованиям и фетвам Саудовской Аравии и джумхур (мнение большинства). И это одно из мнений Абу Ханифы.

- Плательщик сам выбирает, на что ориентировать нисаб: на золото или на серебро. Это основное мнение Абу Ханифы.

- Нисаб по золоту. Данного мнения придерживаются шафииты, Кувейтский дом закята, ААОIFI (Бахрейн). В качестве довода они приводят аналогию или сравнивают размер нисаба с покупательской способностью, то есть что человек может купить на эти деньги. Интересен в этом контексте хадис (Тирмизи, 1258) «Урва ибн Абу аль-Джа'д аль-Барикы, да будет доволен им Аллах, передаёт, что Пророк, мир ему и благословение Аллаха, дал ему динар, чтобы он купил для него жертвенное животное или овцу. Он пошёл и купил две овцы на этот динар, а потом продал одну за динар и отдал овцу и динар...». Вывод, который мы можем из этого сделать – что в те времена за 1 динар можно было купить 1 овцу (барана). В настоящее время средняя цена животного около 10 000 руб. Если размер нисаба выводить по серебру, то сейчас можно купить на эту стоимость 6 баранов. Встает справедливый вопрос, можно ли человека, имеющего такое количество баранов считать богатым? Для ответа обратимся к тому, как считается закят по скотине: чтобы человек стал плательщиком закята по скотине, он должен владеть как минимум 40 баранами. А тут 6 баранов. Разница существенная. Поэтому ученые и говорят, что серебро сильно подешевело, и поэтому не стоит ориентировать размер нисаба по нему, поскольку оно не отражает реалистичную картину достатка человека. Чего не скажешь о стоимости золота, которое сохранило свою способность отражать финансовое благополучие.

Г) Гибкость в случае, когда в течение лунного года имущество стало меньше нисаба.

Широта мнений исходит из одного и того же хадиса: «Пока не пройдет один год, закят с какого-либо имущества платить необязательно» (Ибн Маджа, «Закят».

5). Однако ученые по-разному истолковали его:

- Мнение джумхур (маликиты, хомбалиты, шафииты): если имущество стало меньше нисаба, то год выплаты закята прервался. Пока имущество не достигнет уровня нисаба, то нет обязанности выплаты. Впоследствии, когда имущество снова появится в размере, превышающем нисаб, снова возникнет обязанность, и с данного момента начнется отчет лунного года для выплаты закята.

- Мнение Абу Ханифы: нисаб должен сохраниться на концах года. То есть на начало и конец года размер имущества, если превышал нисаб, то человек обязан платить закят, даже если в течение года имущество его было перманентно меньше нисаба. С методической точки зрения так лучше рассчитывать закят (в конце лунного года, начиная с момента, когда человек достиг нисаба или начал заниматься коммерческой деятельностью), поскольку это минимизирует ошибки.

Как подтверждают все вышеприведенные доводы, инструмент закята не сужает, а предоставляет широкий спектр действий. По милости и мудрости Создателя, люди могут выбирать. Поэтому закят продолжает сохранять свою актуальность как вневременной инструмент, способный адаптироваться во времени к изменяющимся обстоятельствам, решая при этом конкретные задачи.

Закят – инструмент межконфессиональный. Выплата милостыни, как обязательной, так и добровольной, не являлась чем-то новым, что появилось лишь с пришествием последнего Пророка Мухаммада (мир ему и благословение Всевышнего). Она была предписана и предыдущим Божиим посланникам:

- Посмотрим на суру 19, 31 аят, в которой говорится о пророке Исе (Исусе): «Он сделал меня благословенным, где бы я ни был, и заповедал мне совершать молитву и раздавать закят, пока я буду жив»;
- Подобное наставление было дано и пророку Исмаилу в 55 аяте этой же суры: «Он велел своей семье совершать намаз и выплачивать закят, а его Господь был доволен им»;
- «Мы сделали их вождями, которые по Нашему велению указывали на прямой путь. Мы внушили им вершить добрые дела, совершать намаз и выплачивать закят, и они поклонялись Нам» (сура 21, 73 аят). Под благочестивыми праведниками понимаются: Ибрахим, Исхак, Йакуб.

Как христианам, так мусульманам, последователям Исмаила, Ибрахима, Исхака, Йакуба и др., – было велено выплачивать милостыню. Поэтому закят является межконфессиональным механизмом, он объединяет религии, объединяет людей в единых целях.

Из всего вышесказанного можно сделать вывод, что закят можно назвать искусством разделить с ближними, обездоленными людьми их чаяния, путем мудрого перераспределения финансов. Воздействие происходит на две стороны. Богатым людям закят служит во благо: он защищает их от алчности и чрезмерной зависимости от материального мира, напоминает о том, что деньги выступают лишь средством обеспечения жизнедеятельности и средством достижения высоких целей. Людей в затруднительном положении закят вдохновляет предпринимать меры для того, чтобы стать финансово независимым, не бездействовать, не сидеть «на шее», выполнить повеление Бога. Закят не превращается в возможность одних слоев эксплуатировать труд других, а стимулирует всех к благому труду, взаимопомощи.

Выплата закята является проявлением культуры и цивилизованности, это исток человеческого милосердия и гуманизма. Таким образом, закят может реализовываться в любом обществе, в светском государстве, многоконфессиональном. Главное, что закят имеет большой положительный эффект. Благодаря этому совершенному инструменту человеческое общество должно защитить себя от революции и гражданских войн, от насилия и кровопролития и способствовать в конечном итоге искоренению нищеты и бедности.

Список источников

1. Арчакова-Ужахова М.Б. Унификация стандартов учета и оценки корпоративного закята как фактор повышения инвестиционной привлекательности российской экономики //Российское предпринимательство. – 2018.- Том 19.- №4.- С.1163-1174.
2. Ковешникова Г.Х., Абубекеров Ш.М. Расчет закята в России по бухгалтерскому балансу. М.: Издательский отдел Совета муфтиев России, 2008. 105 с.
3. Назаров А.Х. История религиозной жизни мусульман Таджикистана в 1941-1991 гг: диссертация кандидата Исторических наук: 07.00.02/ Назаров Алоvidдин Хайруллоевич; (место защиты: Институт истории, археологии и этнографии им.А.Дониша (Академии наук Республики Таджикистан). Душамбе, 2004.
4. Оруджалиев Р.А. История заката в России //Вопросы студенческой науки, выпуск. - 2018. - 6(22) июнь.
5. Садыков М. Роль закята в решении социальных проблем общества // Религия, Исследования. - №1, 2018, С.117- 127.
6. Саенко Л.К. Проблемы капиталистической системы и исламская экономика, как путь их решения// Сборник материалов Международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы исламского права и финансов», г.Астана, 2024, С. 94 -99.
7. Тафсир Ибн Касира. Толкование Священного Корана [Текст] / Исмаил ибн Омар ибн Касир; пер.: Шипилина А. А. ; конич. ред. М. Риад. - Москва : Аль-Китаб, 2012.
8. Rosstat.gov.ru
9. Sbr.ru
10. Umma.ru

СОВРЕМЕННЫЕ КОНЦЕПЦИИ ИСЛАМСКОГО БАНКИНГА

Богатырев С.Ю.

д-р экон. наук, доцент, профессор

*Автономная некоммерческая организация высшего образования
"Международный банковский институт имени Анатолия Собчака";
профессор Финансовый университет при Правительстве РФ
e-mail: sbogatyrev@ibispb.ru*

Аннотация. В статье изучены исторические аспекты исламских банков, определена их роль в становлении рыночных отношений в экономике стран СНГ. Исследованы историческое развитие банковского дела, раскрыты особенности и закономерности их воздействия на мировую экономику, изучена кредитная политика, основанная на принципах исламского банкинга, проанализирована эффективность применения инструментов исламской банковской системы на примере конкретного банка СНГ, рассмотрены перспективы расширения сегмента исламских банков в экономики стран СНГ.

Ключевые слова: исламский банкинг, иджара, истисна, мудароба, шарика, мурабаха.

MODERN CONCEPTS OF ISLAMIC BANKING

Bogatyrev S.Yu.

Doctor of Economics, Associate Professor, Professor

*Anatoly Sobchak International Banking Institute;
Financial University under the Government of the Russian Federation*

Abstract. The article examines the historical aspects of Islamic banks, defines their role in the development of market relations in the economy of the CIS countries. The historical development of banking is studied, the features and patterns of their impact on the world economy are revealed, the credit policy based on the principles of Islamic banking is studied, the effectiveness of the application of Islamic banking system instruments is analyzed using the example of a specific CIS bank, and the prospects for expanding the segment of Islamic banks in the economies of the CIS countries are considered.

Keywords: Islamic banking, ijara, istisna, mudaraba, sharika, murabaha.

Введение. На сегодняшний день исламская банковская система проявляет себя как наиболее жизнеспособная и эффективная альтернатива моделей финансового посредничества. Это особенно бросается в глаза на фоне кризиса, охватившего практически весь мир, который, по оценкам аналитиков, в большой степени отразился на традиционных банках, нежели на исламских [2]. Система исламских банков отличается большой специфичностью. Увеличение спроса на исламские продукты, соответствующие шариату, обусловлено внедрением исламских финансов в мировую экономику. Это стимулирует исследователей совершенствовать нормативно-правовую базу, а банковское сообщество – расширять международные связи.

Ссудный процент запрещён не только в странах, где распространяется ислам, другие религии тоже ставят его под запрет. Следовательно, исламская экономическая модель характерна для стран, где не только проживают мусульмане, но и в других странах, где проповедуются другие религии. Нахождение альтернативных решений актуальных проблем современного банковского сектора – это основная идея формирования исламской экономики.

Исламские предпринимательские институты в последние годы набирают обороты и становятся важнейшей составляющей экономик не только мусульманских государств, но и стран Западной Европы. Банки, страховые компании, инвестиционные фонды – это финансово экономические структуры, давно вышедшие за пределы мусульманского мира [3,9]. Достаточно широко распространились эти институты в сфере охвата территории. В связи с этим в течение нескольких лет крупные европейские финансовые институты используют свои финансовые ноу-хау, чтобы разрабатывать продукты, соответствующие

требованиям шариата. Такой процесс имеет свои объективные причины.

Экономики исламских государств добиваются успехов, при складывающихся высоких ценах на нефть, помимо этого в последние годы наблюдается рост количества мусульман во всем мире. К примеру, в Европе происходит рост удельного веса мусульман за счет депопуляции коренного населения. В таких городах, как Амстердам, Гаага и Роттердам мусульмане составляют почти 60% среди населения моложе 20 лет. В Германии, в некоторых районах крупных городов доля мусульман достигает 40 - 50% [1]. По этой причине желание европейских банков открывать исламские банки или исламские «окна» выглядит вполне прагматичным. Для них – это просто бизнес. Уже в нулевые годы начала века в мире функционировали более 450 исламских банков.

Развитие исламского банкинга в странах СНГ. С начала 21 века страны СНГ включились в процесс применения инструментов банковского дела, основанного на исламских принципах. В связи с этим задача по расширению применения мирового опыта по эффективному использованию инструментов исламского банковского дела к условиям функционирования банковской системы стран СНГ является весьма актуальной.

В научных исследованиях тема исламских банков и их принципов финансирования появилась уже за несколько десятков лет. Практическую значимость имеют практические алгоритмы использования инструментов исламского банковского дела, создающие нормативно-правовое поле для внедрения исламского банковского дела в странах СНГ, создаваемые банками СНГ, так, чтобы любая коммерческая структура смогла работать согласно этим принципам, соблюдая нормы шариата.

Исламское вероисповедание и право рассматривает бизнес как стремление, требующее честности и как источник средств к существованию. В соответствии с принципами и традициями этого права операции можно сгруппировать следующим образом: а) равномерное разделение риска, прибыли и убытков – это основа всех операций; б) отслеживать, какие ресурсы задействованы и как достигается прибыль банка; в) в основе всех операций должно быть либо товарное покрытие сделки, либо совместная деятельность; г) экономические ресурсы распределяются таким образом, чтобы улучшение благополучия одного члена общества не приводило к ухудшению другого члена общества; д) запрещено получение ростовщической прибыли.

Для описания своих исламских принципов исламские банки применяют различные термины, на основании которых структурированы их услуги. Это могут быть термины, используемые в арабской терминологии, другие используются смесь арабского и английского языков, есть банки, использующие местный язык страны, в котором банк ведет свою деятельность [4].

Философия бизнеса исламских банков формируется исходя из коранических откровений и хадисов, служащих ориентиром при ведении исламского бизнеса. Помимо этих источников есть два других шариатских источника – это кьяс (суждение по аналогии) и иджма (единодушное мнение мусульманских ученых).

Главными субъектами исламской экономической модели являются исламские банки, которые смогли завоевать свою нишу в системе международного банковского бизнеса, развиваясь быстрыми темпами.

К будущему исламскому банковскому делу требуется инновационный подход. Одни из основных задач является развитие собственных моделей, риск менеджмента и секьюритизации. Только здоровые принципы должны лежать в основе исламского банковского дела.

Основным отличием является запрет процента «риба» (причем сделки не должны содержать даже таких элементов); максимизация прибыли не является основной целью исламских финансовых институтов (социально-экономическое развитие и искоренение нищеты).

Международный опыт исламского банкинга. В странах с развитой системой исламского банкинга исламские банки внедрены на макроэкономическом уровне, там нет

возможности вести всю деятельность неисламским банкам. Интересен опыт Малайзии. В Малайзии построена двуединая банковская система, в которой работают исламские и обычные финансовые институты [5]. Лидерство страны в исламских финансах обусловлено как твёрдой линией правительства Малайзии по их развитию, так и заинтересованностью частного сектора. Благодаря этим факторам удалось создать соответствующую законодательную базу, систематизировать требования, предъявляемые к экономическим агентам. Значение Малайзии в качестве одного из мировых лидеров в исламских финансах признано во всём мире, её опыт в этом отношении весьма востребован.

Бахрейн тоже перенял опыт Малайзии и создал «двуединую» банковскую систему. На сегодняшний день Бахрейн является лидером по числу исламских финансовых институтов. Здесь функционируют преимущественно 126 в офшорном режиме - 23 исламских банка [6].

Турция, имея светскую Конституцию, не смешивает политику и религию. Несмотря на то, что 99% населения Турции составляют мусульмане, страна не идентифицирует себя исламской. Исламские банки называются «специальными финансовыми домами». Ни в одном документе не используются принципы мудараба, мушарака, мурабаха. Принципы исламского банкинга переименованы «счетами участия» или «счетами разделения прибылей и убытков». Подобные действия правительства обусловлены нежеланием конфликтовать с целями и принципами, закрепленными в Конституции страны [7,8]. Интересными в отношении исламских финансов являются позиция Запада, в основном Великобритании, которая делает попытки превратить Лондон в центр исламских финансов.

В Казахстане и Азербайджане была принята и разработана законодательная база, обеспечивающая функционирование на территории страны исламских банков.

Практика работы банка снг по исламскому банкингу. В проведенном исследовании был сделан анализ деятельности типичного банка СНГ.

Для инвестирования средств по договору «Мудараба», «Неграниченная Мудараба» банк выбирает наиболее выгодные и прибыльные проекты, дозволенные с точки зрения исламского права, именуемого в богословии «фикх». Доля рынка при этом составляет 3,5% от совокупных активов банковской системы; 3,2% от кредитов клиентам; 4,6% депозитов, принятых от клиентов. Согласно последним финансовым показателям, сумма активов составила более 3,3 млрд сом. Объем кредитного портфеля банка 11 43 60 насчитывает свыше 542 млн. сом. Объем депозитов, принятых от населения, составил 845 млн. сом. Из всех используемых инструментов самый распространенным является Мурабаха – рисунок 1.

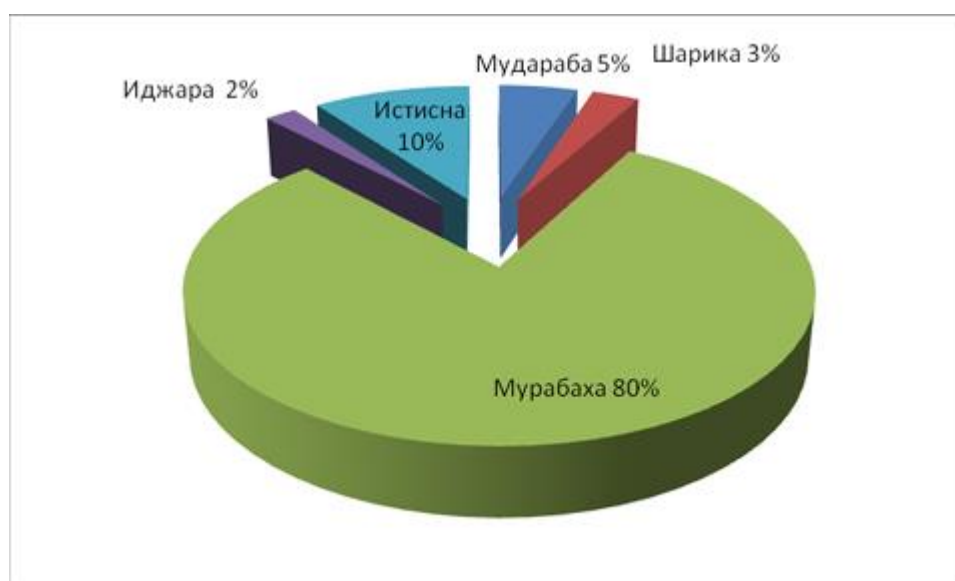


Рис. 1 - Соотношения исламских механизмов финансирования банка СНГ.

Источник: расчеты автора по данным отчетности банка ЗАО ЭкоИсламикБанк, вебсайт: <https://eib.kg/> [доступ 12.11.2024].

Если проанализировать диаграмму, то в процентном соотношении Мурабаха составляет 80%. Мурабаха является одной из форм сделки, к которой прибегают в исламском банкинге, «исламская рассрочка», как её называют верующие благочестивые клиенты исламских финансовых институтов в повседневном лексиконе. В банке цена мурабахи определяется на момент продажи. Только после того, как товар поступил в собственность банка (реальное владение), он будет продан клиенту. Банк несет риск за товар во время периода, когда он принадлежит банку и находится в его собственности. Цена не может быть увеличена или уменьшена в одностороннем порядке после того, как она была установлена сторонами. Весь механизм Мурабахи отработан, и он соответствует принципам исламского банкинга.

Перспективы научных исследований эффективности внедрения исламского банкинга. В последние десятилетия мировой банковский сектор пережил финансовые потрясения, которые привели к краху некоторых крупных банков. Это проиллюстрировало, что мнение аналитиков, выраженное в цитате о банках и крупных финансовых корпорациях, которая была популярна в средствах массовой информации «слишком большой, чтобы обанкротиться», больше не работает [6]. Эти банковские банкротства подчеркивают важность эффективности банков. Основные риски, связанные с банковскими операциями, включают в себя риски, связанные с собственностью [8].

В банковском секторе, характеризующемся финансовой неопределенностью и повышенной слабостью, действуют два отдельных направления снижения будущих рисков, связанных с банковской деятельностью, и улучшения банковской эффективности: во-первых, надежная правовая база и строгие регулирования для банков, а во-вторых, более либерализованные финансовые и банковские рынки.

Первое является предметом регулирования правительств и надзорных банковских институтов, что отражено в Законе о банковских компаниях в Пакистане, международных стандартах, таких как Базельские соглашения и Требования Всемирного банка к международным правилам бухгалтерского учета и аудита. Второе направление связано с влиянием глобализации, которая позволяет большему количеству частных и иностранных банков на внутренних банковских рынках, а также исламским банковским операциям конкурировать с традиционным банкингом.

Оба результата направлены на повышение эффективности банков путем смягчения нестабильности и системных рисков в банковском секторе, которые приводят к огромным затратам для экономик во всем мире. Будучи развивающимися странами, исламские государства со своим банковским сектором подвержены этим внутренним и международным сценариям.

Банковская эффективность отражается в таких фактах, что эффективные банки более производительны, более стабильны в получении более высокой прибыли, могут легко наращивать капитал и удерживать более крупный акционерный капитал для лучшей производительности. Как исламские, так и традиционные банки конкурируют за банковскую эффективность посредством различных банковских операций и типов собственности, таких как государственная, частная и иностранная виды собственности [8]. Сейчас банки сталкиваются с новыми вызовами, чтобы справляться с новыми условиями и работать более эффективно.

Современные исследования банковского сектора показывают неоднозначность связи между типом собственности и банковской эффективностью. В одних исследованиях сообщается, что существует положительная связь между государственной собственностью и банковской эффективностью. В то время как в других исследованиях установлено, что государственная собственность оказывает отрицательное влияние на эффективность банковской деятельности.

Некоторые исследования показывают, что иностранные банки превосходят местные государственные и частные банки, в то время как в других исследованиях обнаруживается обратное. Эмпирические результаты также неоднозначны относительно связи между типом

банковской операции и банковской эффективностью. Исследования эффективности банковской деятельности в исламских странах обнаружили, что нет заметной разницы между традиционными и исламскими банками.

Большинство этих научных исследований являются межстрановыми исследованиями эффективности банковской деятельности и находятся под влиянием страновых особенностей и соответствуют законам шариата по продвижению финансовых продуктов в разных мусульманских странах.

Однако по-прежнему существует значительный пробел в исследованиях, поскольку научная литература недостаточно разъясняет, как традиционные банки с исламскими банковскими операциями, которые работают как независимые банковские единицы, влияют на эффективность банковской деятельности. Более того, в научной литературе не рассматривается, как банковская эффективность этих традиционных и исламских банков варьируется в зависимости от типа собственности: государственной или негосударственной.

Для проведения таких перспективных исследований в настоящей статье предлагается исследовать этот вопрос путем классификации банков как традиционных или исламских в дополнение к типу собственности, а не просто по критериям обобщения банков по группам традиционных или исламских банков.

Список источников

1. Оришев А.Б. Численность мусульман в Европе: прогнозы экспертов // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2015. – № 3-1. – С. 106-109; URL: <https://applied-research.ru/ru/article/view?id=6489> (дата обращения: 12.11.2024).
2. Таштамиров М.Р., Макшарипова Э.А. ESG-банкинг и исламское финансирование: отличительные особенности и тенденции развития. // В сборнике: Социально-экономические и финансовые аспекты развития Российской Федерации и ее регионов в современных условиях. Материалы V Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. - Грозный, 2024. - С. 198-207.
3. Таштамиров М.Р., Саралиева Э.Р. Краткая история становления исламского банкинга и перспективы развития в России. // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. - № 11-3. - 2015. - С. 197 - 202.
4. Умарова М.А., Жиров Р.М., Богатырев М.Р. Теоретико-правовые предпосылки исламского банкинга. // Аграрное и земельное право. - 2024. - № 7 (235). - С. 35-38.
5. Фармонов Х.Д. Правовое регулирование системы Исламского Банкинга в Республике Таджикистан. // В сборнике: Актуальные проблемы российского права и законодательства. Сборник материалов I Международной научно-практической конференции. - Красноярск, 2024. - С. 166-168.
6. Чанышева А.М. Исламский банкинг: сущность и его особенности. // В сборнике: Человек. Общество. Культура. Социализация. материалы XX Международной молодежной научно-практической конференции. Уфа, 2024. С. 34-39.
7. Шовхалов, Ш. А. Анализ развития малого и среднего предпринимательства в Чеченской Республике / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 1(53). – С. 15-23. – DOI 10.36684/chesu-2024-53-1-15-23
8. Яндиева М.С., Зурабов А.А. Исламский банкинг: некоторый мировой опыт практического применения. // Вектор экономики. - № 5 (95). -2024. С. 92 – 102.
9. Таштамиров, М. Р. Технологические инновации в исламских финансах: улучшение доступности посредством цифровизации / М. Р. Таштамиров, Х. А. Темирбулатова // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 3(55). – С. 14-25. – DOI 10.36684/chesu-2024-3-55-14-25.

ПЕРСПЕКТИВЫ ИНТЕГРАЦИИ ИСЛАМСКОГО БАНКИНГА В ГЛОБАЛЬНУЮ ФИНАНСОВУЮ СИСТЕМУ

Ибрагимова Э.С.

*ассистент кафедры финансов, кредита и антимонопольного регулирования
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»*

Хайдаева Х.Э.

*студентка 3 курса «Института экономика и финансов»
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»*

Аннотация. В статье исследуется эволюция и современное состояние исламской банковской системы, а также анализируются фундаментальные принципы её функционирования. Проводится комплексный анализ преимуществ и ограничений исламского банкинга, включая специфику инвестиционной деятельности и механизмов привлечения депозитов. Особое внимание уделяется исследованию растущей роли исламских банков как в традиционных мусульманских странах, так и за их пределами. Актуальность исследования обусловлена стремительным развитием сектора исламского банкинга в мировой финансовой индустрии и потенциальным влиянием его интеграции на глобальную финансовую архитектуру. Научная проблема исследования заключается в анализе механизмов взаимодействия исламских финансовых институтов с традиционной банковской системой и оценке перспектив их интеграции. Целью исследования является анализ динамики развития исламского банкинга на международном уровне и оценка потенциала его дальнейшей интеграции в мировую финансовую систему. Методология исследования базируется на сравнительном анализе и системном изучении научной литературы.

Ключевые слова: альтернативные финансовые инструменты, исламские банки, исламский банковский сектор, эволюция исламского банкинга, принципы исламского финансирования.

PROSPECTS FOR THE INTEGRATION OF ISLAMIC BANKING INTO THE GLOBAL FINANCIAL SYSTEM

Ibragimova E.S.

*Lecturer, Department of Finance, Credit and Antimonopoly Regulation
Kadyrov Chechen State University*

Khaydaeva Kh.E.

*3rd-year Bachelor's student, Faculty of Economics and Finance
Kadyrov Chechen State University*

Abstract. The article examines the evolution and current state of the Islamic banking system, as well as analyzes the fundamental principles of its functioning. A comprehensive analysis of the advantages and limitations of Islamic banking is carried out, including the specifics of investment activities and mechanisms for attracting deposits. Special attention is paid to the study of the growing role of Islamic banks both in traditional Muslim countries and beyond. The relevance of the study is due to the rapid development of the Islamic banking sector in the global financial industry and the potential impact of its integration on the global financial architecture. The scientific problem of the study is to analyze the mechanisms of interaction between Islamic financial institutions and the traditional banking system and assess the prospects for their integration. The purpose of the study is to analyze the dynamics of the development of Islamic banking at the international level and assess the potential for its further integration into the global financial system. The research methodology is based on comparative analysis and systematic study of scientific literature.

Keywords: alternative financial instruments, Islamic banks, Islamic banking sector, evolution of Islamic banking, principles of Islamic finance.

Актуальность и исторический контекст развития исламского банкинга. Современный этап развития мировой финансовой системы характеризуется возрастающей ролью альтернативных финансовых институтов, среди которых особое место занимает исламский банкинг. Статистические данные за 2019 год свидетельствуют о стабильном росте индустрии исламских финансов в мировом масштабе. Совокупный объем рынка достиг отметки в 2,2 триллиона долларов США, увеличившись на 7% по сравнению с предыдущим периодом. На тот момент в глобальной финансовой системе функционировало 418

полноценных исламских коммерческих банков [1]. Эти показатели наглядно демонстрируют укрепление позиций исламского банкинга на международной арене. Согласно исследованиям Ernst & Young, темпы роста исламского банковского сектора существенно превышают динамику традиционного банкинга - в период 2009-2013 гг. среднегодовой рост составил 17,6% [2].

Феномен стремительного развития исламского банкинга требует глубокого анализа его фундаментальных основ. Исламские банки представляют собой финансовые институты, функционирующие в соответствии с принципами шариатской правовой системы. Их ключевое отличие заключается в стремлении предоставлять этически ориентированные и социально ответственные финансовые услуги, полностью соответствующие нормам исламского права.

Историческое развитие исламского банкинга началось в 1960-х годах, когда исламские ученые приступили к разработке финансовых инструментов, соответствующих религиозным принципам. Первым практическим воплощением этих идей стал Mit Ghamr Local Savings Bank, основанный в Египте в 1963 году. Успех этого финансового института был впечатляющим: за трехлетний период накопительные счета выросли с 25 до 125 тысяч египетских фунтов, а объем депозитов увеличился более чем в два раза - с 35 до 75 тысяч египетских фунтов. Примечательно, что банк придерживался консервативной кредитной политики, отклоняя около 60% заявок на финансирование [4].

В начале 1970-х годов исламская банковская система получила новый импульс к развитию. Важной вехой стало учреждение в 1971 году каирского Социального банка Насер. Спустя четыре года, благодаря инициативе и финансовой поддержке правящих кругов Дубая и Кувейта, начал работу Dubai Islamic Bank. Эти финансовые учреждения стали пионерами масштабной экспансии исламского банкинга, который впоследствии охватил множество государств ближневосточного региона, азиатского континента и африканских стран.

Фундаментальные принципы исламского банкинга. Ключевой особенностью исламского банкинга является отказ от процентного кредитования и депозитных операций. Вместо традиционных банковских продуктов используются специфические финансовые инструменты, соответствующие нормам шариата.

В исламском банкинге торговое финансирование осуществляется через механизм мурабахи: финансовое учреждение сначала выкупает необходимый товар, а затем перепродает его клиенту, включая в стоимость заранее оговоренную наценку. Такая схема обеспечивает доходность операции, не нарушая исламский запрет на ростовщичество.

Что касается иджары, этот инструмент воплощает принципы арендных отношений в соответствии с шариатом. Суть механизма заключается в том, что банковская организация становится собственником определенного актива и предоставляет его во временное пользование клиенту за установленную плату. По своей экономической природе иджара близка к классическому лизингу, но структурирована в соответствии с исламскими финансовыми принципами. Этот механизм обеспечивает возможность долгосрочного финансирования без нарушения религиозных норм.

Мудараба реализует принцип разделения прибыли и убытков между инвестором и предпринимателем, что способствует более справедливому распределению рисков и доходов между участниками сделки.

Среди исламских финансовых инструментов отдельного рассмотрения достоин сукук - уникальный механизм инвестирования, функционально схожий с традиционными облигациями. Этот финансовый продукт выпускается в виде равноценных сертификатов, подтверждающих право держателя на пропорциональную часть в реальных активах, сфере услуг, различных правах или конкретных проектах [5]. В отличие от классических долговых бумаг, сукук обеспечивает совладение базовыми материальными ценностями, что полностью соответствует принципам шариата. В отличие от традиционных облигаций, сукук не предполагает выплату фиксированного процента, а доход формируется на основе прибыли от использования базового актива.

Трансформация исламского банкинга в условиях пандемии COVID-19.

Глобальная пандемия COVID-19 оказала значительное влияние на развитие исламского банковского сектора, причем, вопреки первоначальным опасениям, это влияние носило преимущественно позитивный характер. В период кризиса правительства и международные организации были вынуждены внедрять масштабные меры по защите экономики и общества, что создало благоприятные условия для развития альтернативных финансовых инструментов. Центральные банки многих стран обратились к инструментам долгового финансирования для укрепления финансовой стабильности, при этом сукук стал одним из предпочтительных инструментов привлечения капитала.

Особенно важным аспектом трансформации стала ускоренная цифровизация исламского банкинга. Финансовые учреждения, работающие по принципам шариата, существенно расширили спектр цифровых услуг, адаптируясь к условиям карантинных ограничений. Как отмечает Князева И.Г., исламские финансы продемонстрировали значительный потенциал в смягчении социально-экономических последствий пандемии [14]. Этому способствовала не только технологическая модернизация, но и традиционная для исламского банкинга социальная ориентированность.

Региональные аспекты развития исламского банкинга. Анализ развития исламского банкинга в различных регионах мира демонстрирует неравномерность его распространения и специфику адаптации к местным условиям. Как показано на рисунке 1, наблюдается устойчивый рост активов исламского финансирования, особенно в традиционных регионах его присутствия.

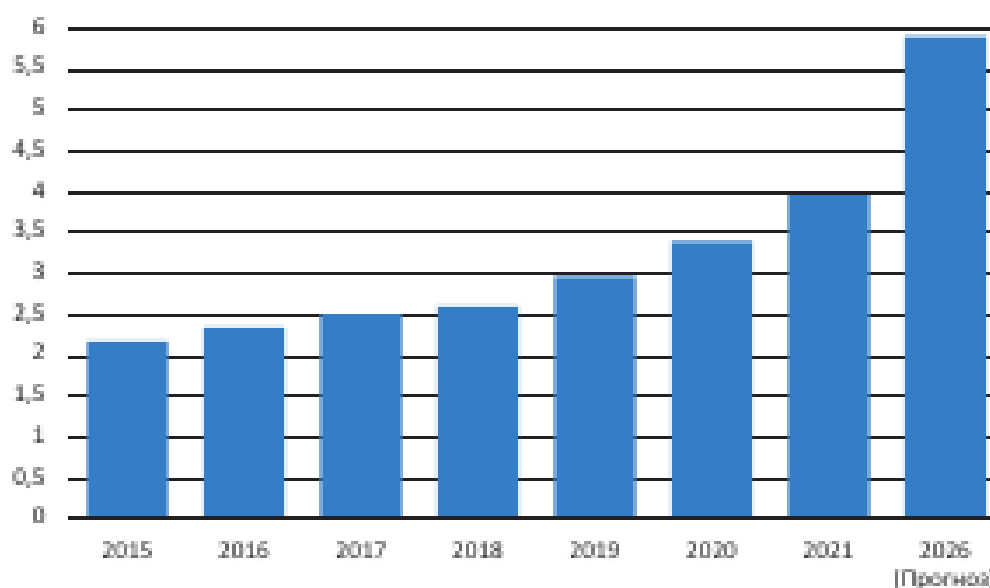


Рис. 1. Рост активов исламского финансирования с 2015 по 2021 гг. [17]

Анализ представленных данных свидетельствует о стабильном росте активов исламского финансирования в период с 2015 по 2021 гг. Особенно заметна положительная динамика после 2019 года, что может быть связано с повышением привлекательности исламских финансовых инструментов в период глобальной экономической нестабильности.

На Ближнем Востоке исламский банкинг достиг наиболее высокого уровня развития. В Саудовской Аравии функционирует развитая система, включающая как традиционные финансовые институты, так и исламские банки. Показательно, что в стране действуют 24 лицензированных банка, равномерно распределенных между местными (12) и иностранными (12) финансовыми учреждениями. При этом доля исламских банков в структуре банковской системы достигает 49%, что является одним из самых высоких показателей в мире [7].

В странах Западной Европы и США наблюдается растущий интерес к исламскому банкингу, что подтверждается данными, представленными на рисунке 2.

Bank	Country	Assets	Deposits	Net Loans
Al Rajhi	Saudi Arabia	126.58	103.31	85.24
Dubai Islamic	UAE	78.18	55.60	53.11
Kuwait Finance House	Kuwait	70.74	50.39	35.36
Alinma	Saudi Arabia	42.36	32.25	30.02
Abu Dhabi Islamic	UAE	34.51	27.34	22.56
Al Baraka Bankung Group	Bahrain	28.25	7.51	2.85
AlJazira	Saudi Arabia	24.86	18.36	14.57
Dukhan Bank (Barwa Bank)	Qatar	23.30	1.98	15.80
Bank Boubyan	Kuwait	21.18	16.80	15.87
Sharjah Islamic Bank	UAE	14.47	9.07	2.11

Рис. 2. Топ-10 исламских банков в 2020 г. [15]

Анализ топ-10 исламских банков в 2020 году демонстрирует значительное присутствие международных финансовых институтов. Особенно показателен пример Великобритании, где не только создаются отделения исламских банков, но и традиционные банки, такие как Citi и Barclays, открывают «исламские окна». Успешность такого подхода подтверждается опытом выпуска первых британских исламских облигаций: при номинальной стоимости в 200 млн фунтов стерлингов спрос превысил предложение в десять раз, достигнув 2,3 млрд фунтов стерлингов [8].

Развитие исламского банкинга в Азиатско-Африканском регионе. В странах Азии и Африки исламский банкинг демонстрирует значительный потенциал роста, что обусловлено как демографическими факторами, так и растущей потребностью в альтернативных финансовых инструментах. Особого внимания заслуживает опыт Малайзии, где развитие исламского банкинга началось еще в 1963 году. Страна не только создала эффективную систему регулирования через Национальный консультационный шариатский совет, но и стала пионером в области цифровизации исламских финансовых инструментов. Внедрение цифровых сукук и развитие инновационных страховых технологий на базе блокчейна демонстрируют потенциал синергии традиционных исламских финансовых принципов и современных технологий [14].

В африканском регионе наблюдается конкуренция между странами за статус регионального центра исламских финансов. Показателен пример Кении, которая, несмотря на относительно небольшую долю мусульманского населения, сумела создать развитую инфраструктуру исламского банкинга, включающую три исламских банка и специализированную страховую компанию. Успешный опыт выпуска сукук в Сенегале (привлечено \$208 млн) и Южной Африке (\$500 млн) демонстрирует растущий интерес к исламским финансовым инструментам на континенте.

Перспективы развития исламского банкинга в России. Российский опыт внедрения исламского банкинга представляет особый интерес с точки зрения адаптации исламских финансовых принципов к условиям преимущественно немусульманской страны с развитой традиционной банковской системой. Первый опыт создания исламского банка в России относится к 1991 году, когда был основан банк «Бадр-Форте», сумевший совместить принципы исламского финансирования с требованиями российского банковского законодательства.

Современный этап развития исламского банкинга в России характеризуется возрастающим интересом крупнейших финансовых институтов к данному сегменту. Показательна инициатива ПАО «Сбербанк» по созданию «исламского окна», реализуемая с 2015 года. В проекте также участвуют банк «Ак Барс», ООО «Гетап» и управляющая компания «Ак Барс капитал», что свидетельствует о формировании экосистемы исламского банкинга в России.

В местностях, где большинство жителей исповедует ислам, финансовые продукты, соответствующие шариату, пользуются повышенной популярностью. Банковский сервис, основанный на исламских принципах, находит наиболее активный отклик среди населения территорий с доминирующей мусульманской культурой. Максимальная востребованность

шариатских финансовых инструментов характерна для регионов с высокой концентрацией приверженцев исламской веры. По данным исследований, в Махачкале доля потребителей, выбирающих исламские финансовые продукты, выросла с 10-15% пять лет назад до 70-80% в настоящее время [10]. Однако существенным ограничением остается отсутствие долгосрочных исламских финансовых инструментов, особенно в сфере ипотечного кредитования.

Значительным шагом вперед стало принятие закона о проведении эксперимента по партнерскому [16] (исламскому) финансированию, вступившего в силу 1 сентября 2023 года. Эксперимент, запланированный на два года в четырех регионах России, может стать основой для формирования полноценной правовой базы исламского банкинга [11].

Прогноз глобальной интеграции исламского банкинга. Современные тенденции развития исламского банкинга свидетельствуют о его растущей интеграции в мировую финансовую систему. На сегодняшний день исламские банковские институты функционируют более чем в 75 странах мира, что демонстрирует универсальность и адаптивность исламских финансовых принципов к различным экономическим и правовым системам. Особенно показательна динамика роста активов исламского финансирования, которые за последние семь лет увеличились в 1,8 раза.

Как показано на рисунке 3, прогнозируется дальнейший рост активов исламского финансирования до 2026 года.

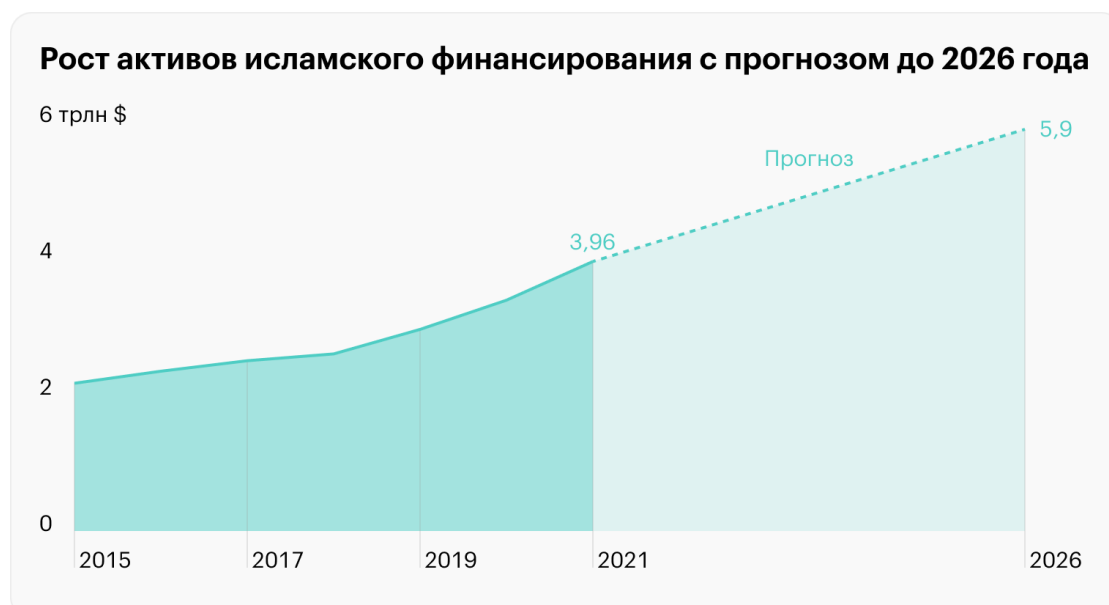


Рис. 3. Рост активов исламского финансирования с прогнозом до 2026 года [17]

Анализ представленных данных позволяет сделать вывод о существенном потенциале роста исламского банкинга. Прогнозируемое удвоение объемов активов к 2026 году основывается на нескольких ключевых факторах:

1. Растущий спрос на этические финансовые инструменты в глобальном масштабе.
2. Повышение финансовой инклюзивности в странах с преобладающим мусульманским населением.
3. Технологическая модернизация исламских банковских институтов.
4. Совершенствование нормативно-правовой базы в различных юрисдикциях [18].

Выводы и перспективы развития. Проведенное исследование позволяет сформулировать ряд ключевых выводов относительно перспектив интеграции исламского банкинга в глобальную финансовую систему. Исламские банки успешно зарекомендовали себя как жизнеспособная альтернатива традиционным финансовым институтам, предлагая уникальное сочетание этических принципов и экономической эффективности.

Изучение текущей ситуации позволяет определить ключевые векторы эволюции

исламских финансовых институтов в ближайшие годы. Исследование динамики отрасли дает возможность спрогнозировать, в каком направлении будет двигаться исламский банкинг в обозримом будущем. Результаты проведенной аналитической работы указывают на формирование определенных трендов в развитии данного сегмента финансового рынка.

Во-первых, прогнозируется усиление позиций исламских банков в сегменте обслуживания социальных групп со средним и низким уровнем доходов. Это обусловлено как социальной ориентированностью исламского банкинга, так и растущим спросом на доступные финансовые услуги в развивающихся странах.

Во-вторых, ожидается качественная трансформация исламских финансовых продуктов в сторону их упрощения и стандартизации. Данный процесс будет способствовать повышению доступности и понятности исламских финансовых инструментов для широкого круга потребителей.

В-третьих, возрастающая роль финансовых инноваций и инструментов управления рисками свидетельствует о модернизации исламского банкинга при сохранении его фундаментальных принципов.

Результаты исследования позволяют сделать вывод о том, что исламский банкинг становится значимым элементом глобальной финансовой архитектуры. Согласно прогнозам Islamic Finance Development Report, объем исламских финансовых услуг может достичь 6 трлн долларов, что подтверждает высокий потенциал развития данного сектора.

Внедрение принципов и методов исламских финансов в глобальную экономику открывает новые перспективы для укрепления международной финансовой структуры. Этому способствуют как расширение спектра доступных финансовых инструментов, так и привнесение морально-этических норм в деловую практику. Такой симбиоз традиционной и исламской банковских систем создает более надежный фундамент для мировых финансов. Для успешной реализации этого потенциала необходимы согласованные усилия регуляторов, финансовых институтов и международных организаций по гармонизации стандартов и развитию инфраструктуры исламского банкинга.

Список источников

1. Number of Islamic banks worldwide in 2019, by type. URL: <https://www.statista.com/statistics/1090895/worldwide-number-of-islamic-banks-by-type/> (дата обращения: 8.12.2024)
2. Ernst & Young опубликовала отчет по конкурентоспособности мирового исламского банкинга. URL: <http://islamic-finance.ru/news/2015-04-02-1454> (дата обращения: 8.12.2024)
3. Гримаренко И.Е. Сравнительный анализ исламской и традиционной западной банковских моделей. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sravnitelnyy-analiz-islamskoy-i-traditsionnoy-zapadnoy-bankovskih-modeley?ysclid=lfnbja6bj6881414941> (дата обращения: 8.12.2024)
4. Чем исламские банки отличаются от обычных. URL: https://sovcombank.ru/blog/umnii-potrebitel/chem-islamskie-banki-otlichayutsya-ot-obichnih?ysclid=lfnb7f1zn2181128636&utm_referrer=https%3A%2F%2Fyandex.ru%2F (дата обращения: 8.12.2024)
5. Беккин Р.И. Исламская экономическая модель: перспективы реализации в мусульманском и немусульманском сообществах. М.: Изд. дом «Шанс», 2004. 15 с.
6. Таки Усмани М. Введение в исламские финансы. - М.: Исламская книга, 2013. - 140 с.
7. Islamic Financial Services Industry Stability Report 2016. Kuala Lumpur: Islamic Financial Services Board, 2016.
8. Дегоян А.В. Исламский банкинг и перспективы его внедрения в мировую экономическую систему. URL: <https://science.kuzstu.ru/wp-content/Events/Conference/RM/2023/RM23/pages/Articles/083901.pdf> (дата обращения: 8.12.2024).
9. Асанов И.Х. Опыт и перспективы развития исламского банкинга в России. URL: https://dspace.kpfu.ru/xmlui/bitstream/handle/net/159743/EMM_2020_550_554.pdf (дата обращения: 8.12.2024).
10. Алискеров М. Финансирование по шариату: заработает ли в России исламский банкинг. URL: <https://www.forbes.ru/mneniya/495571-finansirovanie-po-sariatu-zarabotaet-li-v-rossii-islamskij-banking?ysclid=lp4625x7ls608127068> (дата обращения: 8.12.2024).
11. Сбер стал участником эксперимента по исламскому банкингу. URL: <https://tass.ru/ekonomika/19299895?ysclid=lp46cp74qn529167535> (дата обращения: 8.12.2024).

12. Поляков С. Как растет и ширится по миру исламский банкинг. URL: <https://uz.kursiv.media/2023-10-08/islamskij-banking-v-mirovoj-finansovoj-sisteme-vyvody/?ysclid=lp46ow3inz385821734> (дата обращения: 8.12.2024).
13. Исламский банкинг пытается завоевать Африку URL: https://news.rambler.ru/other/37444325/?utm_content=news_media&utm_medium=read_more&utm_source=copylink (дата обращения: 8.12.2024).
14. Князева, И. Г. Исламская экономика в современных реалиях / И. Г. Князева, А. А. Ибрагимов. — Текст: непосредственный // Молодой ученый. — 2023. — № 12 (459). — С. 230-233. — URL: <https://moluch.ru/archive/459/100911/> (дата обращения: 8.12.2024)..
15. Отчет об исламском социальном финансировании за 2020 [Электронный ресурс]. — URL: <https://irti.org/product/islamic-social-finance-report-2020/> (дата обращения: 8.12.2024).
16. Хаханаев, У. С. Э. Оценка российской и зарубежной практики формирования системы проектного финансирования / У. С. Э. Хаханаев, З. К. Тавбулатова // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. – 2023. – № 2(80). – С. 186-190. – DOI 10.34771/UZCEPU.2023.80.2.034
17. Islamic Finance Development Report 2022 [Электронный ресурс] / Refinitiv // Refinitiv. - URL: <https://www.refinitiv.com/en/resources/special-report/islamic-finance-development-report-2022> (дата обращения: 8.12.2024).
18. Шовхалов, Ш. А. Социально-этические аспекты развития исламской экономики / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 3(51). – С. 53-60. – DOI 10.36684/chesu-2023-51-3-53-60.

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ВНЕДРЕНИЯ ИСЛАМСКОГО БАНКИНГА В НЕМУСУЛЬМАНСКИХ СТРАНАХ

Курбанов С.А., Шахидова Х.Б.

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»

e-mail: xedi.shaxidova@mail.ru

Аннотация. Статья посвящена освещению и анализу проблем и перспектив внедрения исламского банкинга в немусульманских странах, или странах с меньшим количеством мусульманского населения. В данной статье рассматривается всестороннее понимание принципов исламского банкинга и его потенциала в качестве альтернативной финансовой системы, которая основана на принципах справедливости и на запрете ростовщичества. В статье определены основные препятствия внедрения исламского банкинга в светских странах и перспективы их решения. Правовые и законодательные барьеры, недостаточный уровень осведомленности, культурные различия и многое другое – это проблемы, которые замедляют развитие исламского банкинга. В статье подчеркивается необходимость внедрения исламского банкинга и его значения для населения и экономик. Также рассматривается как исламский банкинг внедряется и на территории стран Европы и Российской Федерации.

Ключевые слова: исламский банкинг; исламские финансы; исламское партнерство; договор, депозит; исламская финансовая система.

PROBLEMS AND PROSPECTS OF THE IMPLEMENTATION OF ISLAMIC BANKING IN NON-MUSLIM COUNTRIES

Kurbanov S.A., Shakhidova Kh.B.

Kadyrov Chechen State University

Abstract. The article is devoted to highlighting and analyzing the problems and prospects of the introduction of Islamic banking in non-Muslim countries, or countries with a smaller number of Muslim populations. This article examines a comprehensive understanding of the principles of Islamic banking and its potential as an alternative financial system that is based on the principles of fairness and the prohibition of usury. The article identifies the main obstacles to the introduction of Islamic banking in secular countries and the prospects for their solution. Legal and legislative barriers, lack of awareness, cultural differences and much more are problems that slow down the development of Islamic banking. The article emphasizes the need to introduce Islamic banking and its importance for the population and the economy. It is also considered how Islamic banking is being implemented in Europe and the Russian Federation.

Keywords: Islamic banking; Islamic finance; Islamic partnership; agreement, deposit; Islamic financial system.

Банками называют финансовые организации, которые перераспределяют финансовые средства между населением, фирмами и государствами. В современности банки имеют важную роль в жизни людей. Эта роль обуславливается теми услугами, которые предоставляет банк своим клиентам. Для современного человека банк играет роль либо хранения денег, либо источника достижения удовлетворения потребностей. И такими основными являются, как и покупка жилья, средства транспорта и т.д. Для людей, которые хотят открыть свой бизнес или же предприятие, банк предоставляет финансирование [15]. Но все это банк осуществляет со специальными условиями, которые нужны ему для выгоды. И, как бы то ни было, данные условия не всегда совпадают с религиозными взглядами клиентов. В частности, клиентов, которые исповедуют Ислам.

Ислам является второй религией по численности в мире, и ее исповедуют более двух миллиардов людей на Земле. В чем причина того, что традиционные банки, которые осуществляют свою деятельность практически по всему миру, не являются подходящими для мусульманской части населения? Ответ прост: множество услуг, предоставляемых традиционным банком, не являются халяльными (или по-другому разрешенными) в Исламе.

Исламский банк полностью основывается на принципах Шариата, проводя справедливую финансовую политику. Самым основным принципом является запрет на незаконный прирост, ростовщичество или по-арабски «риба». Данная надбавка, которую в

традиционных банках называют процентом, является запретной. В исламских банках вместо подобной практики используют особое соглашение на распределение возможных убытков, последующей прибыли и иных рисков. [1]

С каждым годом исламские банки обретают все большую популярность не только на территории мусульманских стран, но также среди стран с преимущественно немусульманским населением [16]. Данный рост связан не только с увеличением числа населения, исповедующего Ислам, но также и тем, что данным банкингом интересуется также и та категория людей, которые ищут иные банковские системы, финансовые структуры с высокой социальной ответственностью и справедливой финансовой политикой.

По сведениям, предоставленным в “ICD – REFINITIV ISLAMIC FINANCE DEVELOPMENT REPORT 2022”, на начало 2022 года в мире функционирует 316 исламских банков, что около одного процента от общего количества функционирующих банков во всем мире. Несмотря на малое количество исламских банков, по сравнению с традиционными, важно отметить быстрорастущие активы исламских институтов финансирования (Рис. 1)[4]



Рис.1 – Активы исламских институтов в трлн долларов

Источник: Islamic Corporation for the Development of the Private Sector-Refinitiv «Islamic Finance Development Report 2022»

Среди фундаментальных различий стоит отметить, что в исламском банкинге клиент не занимает позицию должника, а банк кредитора. Вместо этого банк и клиент работают вместе для достижения общей цели, финансируя и распределяя прибыль. Как уже было упомянуто, в исламском банкинге запрещено введение процентов, так что ни один из инструментов не подразумевает использование в качестве получения доходов доходы от выплаты процентов по договору. Чтобы увидеть разницу между традиционным и исламским банком, сравним их основные инструменты.

Если в традиционном банке существует такой инструмент как ипотека и автокредит, то в исламском банкинге его заменяет мурабаха. Ипотека в традиционном банке является кредитом, где банк берет жилье в залог, а плательщик ипотеки оформляет право собственности на себя. В исламском банке мурабаха является сделкой, при которой банк полностью выкупает имущество и передает его клиенту, при этом не отдавая его под кредит с залогом, а просит за это выплату комиссии. Как это осуществляется: во-первых, банк действуя за свой счет, но от имени покупателя приобретает определенный товар в

соответствии с заявкой покупателя. Также покупатель предоставляет банку информацию о цене товара, его наличии на рынке, и при этом банк вправе проверить информацию, предоставленную клиентом. После вступления договора мурабаха в силу банк продает клиенту товар по цене, которая включает надбавку (маржу).

Одним из основных инструментов в исламском банкинге является сукук. Чаще всего его также называют “Исламской облигацией”, но и между ними есть огромные отличия. Сукук не является долговым контрактом, а отражает долю в активах, часть доходности которого заранее неизвестна. Сукук некоторые ученые могут сравнивать с акцией, находя сходство именно с ней. Если сравнивать сукук и облигации, то можно отметить, что облигации выплачиваются по определенным процентам, а в исламском банкинге в принципе избегается риба (ростовщичество). Также среди различий стоит отметить, что при облигации традиционного банка ценообразование зависит от кредитного рейтинга эмитента, а в исламском банкинге цены на сукук определяются из стоимости на активов.

Еще одним инструментом в исламском банкинге является мушарака. В традиционном банке аналогом мушараки является совместное финансирование. Договор мушарака осуществляется через разделение между партнерами капиталовложения полученных доходов и убытков. Партнеры, участвующие в совместном финансировании, имеют право на принятие управленческих решений при ведении бизнеса, и получать прибыль от фактической прибыли реализованной продукции и услуг.

Следующие инструменты, которые являются аналогами друг друга, - это депозит и мудараба. Депозит в традиционном банке является процессом передачи денежных средств банку на хранение при определенных условиях. Мудараба, в свою очередь, является одним из видов инвестирования, разрешенных в Исламе. В своей сущности мудараба осуществляется как особый вид партнерства, при котором одна сторона предоставляет денежные средства другой стороне. При мударабе банк инвестирует свободные денежные средства, и доход, полученный при реализации продуктов или услуг, распределяется при заранее составленном договоре. На первый взгляд, может показаться, что мудараба и мушарака ничем не отличаются, но среди двух этих инструментов есть огромные отличия:

- В партнерстве мудараба тот, кто инвестирует, не имеет права участвовать в управленческих решениях, в отличие от договора мушарака, при котором обе стороны могут участвовать в управлении предпринимательским делом.
- В случае возникновения убытков в компании они распределяются между всеми участниками пропорционально их доле участия в инвестировании, а в случае отсутствия таковых убытки несет только инвестируемый, так как получивший денежные средства не участвует в инвестировании [14]. Потери клиента заключаются в том, что его труды не были успешными и не принесли ему никакой выгоды.
- При договоре мушарака в случае возникновения непредвиденных обстоятельств партнеры могут рассчитывать на полную ответственность друг за друга. Если долги фирмы превышают её имущество, а фирма ликвидируется, то вся сумма долга делится между всеми партнёрами пропорционально. При договоре мудараба инвестирующий ответственен лишь за свои собственные инвестиции.[4]

Также не менее важно отметить то, что для того чтобы договор мудараба являлся действительным, сторонам необходимо изначально согласовать пропорцию фактической прибыли. Нет никаких ограничений на количество получаемой банком доли, ведь все решается принимаются взаимным согласием обеих сторон. При договоре мудараба инвестор может получать определенную выплату только от фактической прибыли, а не от суммы возврата инвестиции.

Исламский банкинг в своей основе несет принципы справедливости, надежности, прозрачности и социальной ответственности, которые влекут за собой устойчивость экономики. Запрет на осуществлении рибы, или же процентной ставки, делает финансовую систему намного устойчивее к кризисным явлениям. В исламском банкинге очень важна привязка к реальным активам, осуществление деятельности должно быть привязано только к

настоящим денежным средствам. При подобных запретах ограничивается количество возможных денежных спекуляций и снижаются риски на финансовых рынках. Так, например, при финансовом кризисе 2008 года исламские банки пострадали намного меньше, нежели традиционные банки [2].

Как и упоминалась ранее, с каждым годом растет интерес к исламскому банкингу, но при этом всем он может встретить множество проблем у себя на пути в немусульманских странах.

Самой основной проблемой исламского банкинга в светских странах является непонимание и незнание принципов исламского банкинга и финансов. Многим потенциальным клиентам может быть непонятна сама концепция исламских финансов, какая от нее может быть выгода, и в целом осуществление данного кредитования. Из-за отличия от традиционных банков некоторые потенциальные инвесторы не всегда могут увидеть выгоду в исламских принципах финансовой деятельности. Так, например, запрет на ростовщичество (риба) и сама концепция распределения прибыли и убытков, особенности составления контрактов может быть для них сложна и непонятна. Отсутствие традиционной процентной ставки ставит для инвесторов под сомнение стабильность доходов [9].

Среди проблем на пути исламского банкинга в светских странах также стоит правовая неопределенность и неразвитость данной отрасли в светских странах. Некоторые государства не имеют особых законов для должного обеспечения исламского банкинга, и законодательство плохо приспособлено к исламским финансам за неимением правовых актов для должной юридической защиты вложений инвесторов [13]. В законодательные и в традиционных банках нет полных юридических аналогов многим исламским банковским услугам. Данная юридическая незащищенность является следствием неимения в законодательстве нужной среды, и это влечет за собой недоверие инвесторов и опасение за свои финансы и вложения. [12]

Среди стран Европы большое количество исламских банков располагается именно в Великобритании. Законодательство данного государства хоть и не предоставляет поддержку, но при этом и не препятствует образованию исламских банков. На территории Великобритании работают более пяти полностью работающих по нормам Шариата банков, а также более 20 традиционных банков имеют специальные «исламские окна» - подразделения, в которых клиенты могут получить услуги в соответствии с исламскими нормами.

Но что говорить о светских странах, даже если в странах с преобладающим числом мусульманского населения, например, в той же Саудовской Аравии действует более 37 банков, из которых только четыре являются чисто исламскими: Al Rajhi Bank, Al Jazeera Bank, Al-Bilad Bank и Alinma Bank.

Самым крупным исламским банком в Великобритании является банк Аль-Райан (Al Rayan Bank), основанный ещё в 2004 году. Его чистая прибыль за 2023 год составляет более тридцати миллионов фунтов стерлингов.[6] Но, если сравнивать с крупными банками Великобритании, такой доход не является достаточно крупным. Например, Британский Банк Револют (Revolut) в 2023 году получил выручку более восьмиста миллионов фунтов стерлингов.[6] Аль-Райан является дочерней компанией Банка Масраф Аль-Райан (Masraf Al Rayan), который является банком Катара и одним из самых крупных исламских банков в мире. [7]

Масраф Аль-Райан является материнской компанией, также такого исламского банка, как Аль-Хадиджи (Al haliji), который действует на территории Франции. По официальной информации, предоставленной на сайте самого банка, указано, что этот банк имеет капитал более 104 миллиона евро.[8]

Рассмотрим положение исламского банкинга в Российской Федерации. Как и упоминалось ранее, исламский банкинг набирает все большую популярность на мировом рынке. Российская Федерация, находясь под западным санкционным влиянием, рассматривает и укрепляет сотрудничество со странами Востока и Азии, в которых

исламский банкинг является важной частью для экономики этих государств. С сентября 2023 года Российское законодательство запустило пилотный проект по партнерскому (исламскому) банкингу. [10]

На ноябрь 2024 года в партнерском банкинге участвуют 29 организаций. В их числе такие крупные банки, как ПАО «Сбербанк России» и ПАО «Т-Банк». Также Т-Банком планируется выпуск специальных дебетовых карт, при помощи которых нельзя будет оплатить запретные для мусульман товары и услуги. И также в планах имеется осуществление исламской рассрочки, лизинга и также страховых и инвестиционных продуктов.[11]

Таким образом, внедрение исламского банкинга в странах с преобладанием немусульманского населения представляет собой сложный и многогранный процесс. На его пути такие сложности как правовые и культурные барьеры, недостаток знаний о принципах шариата, а также отсутствие адаптированных финансовых инструментов. Тем не менее, несмотря на эти сложности, исламский банкинг демонстрирует впечатляющий рост и потенциал для дальнейшего развития, благодаря своей приверженности справедливости, социальной ответственности и устойчивости к финансовым кризисам.

Для успешной реализации исламского банкинга необходимо активное сотрудничество между государственными органами, финансовыми институтами и экспертами в области шариатских финансов. Также необходимо развитие образовательных программ и стандартов, способствующих более глубокому пониманию этого направления как в мусульманских, так и в немусульманских странах. Преодолев все эти сложности, исламский банкинг может стать важным элементом мировой финансовой системы, способствующим ее устойчивости и справедливости.

Список источников

- Исаева, Е. А. Исламский банкинг: основные правила и принципы, перспективы развития в современных условиях / Е. А. Исаева // Финансовые рынки и банки. — 2023. — № 6. — С. 140–145. — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/islamskiybanking-osnovnye-pravila-i-printsipy-perspektivy-razvitiya-v-sovremennyh-usloviyah>(<https://cyberleninka.ru/article/n/islamskiybanking-osnovnye-pravila-i-printsipy-perspektivy-razvitiya-v-sovremennyh-usloviyah>) (дата обращения: 10.12.2024).
- Антропов, В. В. Исламские банки в мировой финансовой системе / В. В. Антропов // Деньги и кредит. — 2017. — № 7. — С. 57–64. — URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?edn=yzbjtl>(<https://www.elibrary.ru/item.asp?edn=yzbjtl>) (дата обращения: 10.12.2024).
- Антропов, В. В. Исламские финансы в глобальной экономике: современные тенденции и перспективы. Причины появления исламских финансов / В. В. Антропов // Экономический журнал. — 2017. — № 4(48). — С. 57–77. — URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=35292523>(<https://www.elibrary.ru/item.asp?id=35292523>) (дата обращения: 10.12.2024).
- Исламский банкинг: основные правила и принципы, перспективы развития в современных условиях // CyberLeninka. — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/islamskiy-banking-osnovnye-pravila-i-printsipy-perspektivy-razvitiya-v-sovremennyh-usloviyah/viewer>(<https://cyberleninka.ru/article/n/islamskiy-banking-osnovnye-pravila-i-printsipy-perspektivy-razvitiya-v-sovremennyh-usloviyah/viewer>) (дата обращения: 10.12.2024).
- Современные вызовы исламских финансов // European Science Journal. — URL: <https://esj.today/PDF/16ECVN124.pdf>(<https://esj.today/PDF/16ECVN124.pdf>) (дата обращения: 10.12.2024).
- Официальный сайт Revolut // Revolut. — URL: <https://www.revolut.com/>(<https://www.revolut.com/>) (дата обращения: 10.12.2024).
- Официальный сайт Al Rayan Bank // Al Rayan Bank. — URL: <https://www.alrayan.com/en/about-us>(<https://www.alrayan.com/en/about-us>) (дата обращения: 10.12.2024).
- Официальный сайт Al Khaliji France // Al Khaliji France. — URL: <https://www.alkhaliji.fr/php/mentions.php>(<https://www.alkhaliji.fr/php/mentions.php>) (дата обращения: 10.12.2024).
- Исламская экономика: текущие вопросы и проблемы // Ислам.ру. — URL: <https://islam.ru/content/economica/49029>(<https://islam.ru/content/economica/49029>) (дата обращения: 10.12.2024).
- Обзор регулирующих документов по исламскому банкингу // Центральный банк Российской Федерации.

- URL:
[https://www.cbr.ru/Content/Document/File/143838/dbra_20221227.pdf](https://www.cbr.ru/Content/Document/File/143838/dbra_20221227.pdf) (дата обращения: 10.12.2024).
11. Руководство по исламскому банкингу // Журнал Тинькофф. — URL: <https://journal.tinkoff.ru/guide/islamskii-banking/> (дата обращения: 10.12.2024).
12. Стефаненко, В. Научный доклад по проблемам исламского банкинга // Высшая школа экономики. — URL: <https://aspirantura.hse.ru/data/2022/11/28/1714936517/Стефаненко+В+Научный+доклад.pdf> (дата обращения: 10.12.2024).
13. Попова, Л. В. Разработка концептуального подхода к внедрению инновационных механизмов развития экономических систем / Л. В. Попова, М. Ш. Баснукаев, К. С. Храмцова // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2020. – Т. 40, № 4. – С. 14-20. – DOI 10.36684/chesu-2020-40-4-14-20.
14. Сулумов, И. О. Управленческий стиль организаций, реализующих радикальные инновационные проекты / И. О. Сулумов, З. К. Тавбулатова // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. – 2021. – № 1(71). – С. 193-196. – DOI 10.34771/UZCEPU.2021.71.1.038.
15. Тавбулатова, З. К. Проблемы сбалансированности региональных бюджетов / З. К. Тавбулатова, З. Н. Виситова, Л. Х. Алханов // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. – 2019. – № 3(65). – С. 209-214.
16. Шовхалов, Ш. А. Методика анализа продуктов исламского банка / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 4(56). – С. 16-22. – DOI 10.36684/chesu-2024-4-56-16-22.

ДЕФИНИЦИИ И ОСОБЕННОСТИ ОБРАЩЕНИЯ ХАЛЯЛЬНЫХ ДЕБЕТОВЫХ КАРТ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО РЫНКА В РОССИИ

Аюпов А.А.

*д-р экон. наук, профессор,
заведующий кафедрой «Финансовые рынки и финансовые институты»
Казанский (Приволжский) Федеральный университет, г. Казань*

Гатауллин М.С.

*магистр экономики, аспирант,
ассистент кафедры «Финансовые рынки и финансовые институты»
Казанский (Приволжский) Федеральный университет, г. Казань*

Алиева Ж.Р.

*магистрант
Казанский (Приволжский) Федеральный университет, г. Казань*

Аннотация. В статье представлен анализ проблем, с которыми сталкиваются клиенты коммерческих банков – мусульмане – при использовании классических дебетовых карт, на основании которого выстраивается понятие «халяльная дебетовая карта». В целях исследования данной дефиниции были применены структурно-функциональные и системные подходы, а также описательные методы и методы сравнительного анализа.

Ключевые слова: халяльная карта, дебетовая карта, исламские финансы, риба, халяль, харам, мусульмане, шариат.

DEFINITIONS AND FEATURES OF CIRCULATION OF HALAL DEBIT CARDS AT THE PRESENT STAGE OF DEVELOPMENT OF THE FINANCIAL MARKET IN RUSSIA

Ayupov A.A.

*Doctor of Economics, Professor,
Head of the Department of Financial Markets and Financial Institutions
Kazan (Volga Region) Federal University*

Gataullin M.S.

*Master of Economics, Postgraduate,
Assistant of the Department of Financial Markets and Financial Institutions
Kazan (Volga Region) Federal University*

Aliyeva Zh.R.

*Master's student
Kazan (Volga Region) Federal University*

Abstract. The article presents an analysis of the problems faced by Muslim clients of commercial banks when using classic debit cards, on the basis of which the concept of "halal debit card" is constructed. In order to study this definition, structural-functional and systemic approaches, as well as descriptive methods and comparative analysis methods were used.

Keywords: halal card, debit card, Islamic finance, riba, halal, haram, Muslims, sharia.

Прежде всего, необходимо отметить, что Российская Федерация – один из мировых лидеров по расчётам через банковские карты. «Всего на конец 2023 года банками было выпущено около 442,4 млн карт для физических лиц» [10]. В эту статистику входят все действующие карты, которые были выпущены как в 2023 году, так и раньше. «За год их число увеличилось на 13,5%. Общий объем операций по картам физических лиц в 2023 году составил почти 167 трлн руб., увеличившись год от года на 12%» [10].

На основании статистических данных ЦБ РФ была сформирована Таблица 1, где мы

видим рост количества выпущенных в РФ банковских карт [12].

Таблица 1. Выпуск банковских карт с 2020 по 2024 гг.

Отчетный период	Всего банковских карт
2024	
на 1.01.24	449 282
2023	
на 1.01.23	396 636
2022	
на 1.01.22	334 704
2021	
на 1.01.21	305 623
2020	
на 1.01.20	285 832

Более наглядно данные из Таблицы 1 представлены в Диаграмме 1.



Диаграмма 1. Рост числа банковских карт в РФ с 2020 по 2024 гг.

Согласно статистическим данным ЦБ РФ, мы видим рост числа карт с 2020 до 2024 года в 1,5 раза.

На сегодняшний день также наблюдается рост тенденций к изучению исламских финансов. Причиной тому послужило несколько фактов. Во-первых, это рост числа мусульман, желающих пользоваться дозволенными, с точки зрения шариата, банковскими продуктами для облегчения и упрощения процессов жизнедеятельности. В мусульманском обществе сосредоточены капитал и сбережения, которые зачастую просто «лежат под подушкой» в связи с нежеланием мусульман быть сопричастными к харамным, недозволенным с точки зрения ислама операциям, совершаемым банком. Во-вторых, мусульмане сами заинтересованы в том, чтобы пользоваться банковскими услугами и

картами, а также иметь ликвидные средства на банковском счете, для того, чтобы оплачивать онлайн-покупки, делать переводы другим людям и пр. Эти причины обусловили стремление банков заполучить в распоряжение средства мусульман, для того чтобы те хранили их не под подушкой, а на банковском счете, да еще и не просто хранили, а побольше делали платежей.

«Значение мусульманского фактора в России неизбежно будет расти вместе с ростом численности исповедующих ислам россиян. К 2030 году до 30% населения России будут составлять мусульмане» [11] – заявил в ходе прошедшей в Госдуме научно-практической конференции «История ислама в России: традиции патриотизма и сосуществования» глава совета муфтиев страны и председатель президиума Духовного управления мусульман европейской части России Равиль Гайнутдин.

Наконец, потребности мусульманского общества были замечены на государственном уровне, в связи с чем был принят «Федеральный закон от 4 августа 2023 г. N 417-ФЗ "О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации"» [2]. Так начался эксперимент по внедрению исламского банкинга в четырех мусульманских республиках Российской Федерации: Республике Татарстан, Республике Башкортостан, Республике Дагестан и Чеченской Республике. Закон вступил в силу 1 сентября 2023 года.

В октябре 2024 года в г. Казани был проведен 16-ый саммит БРИКС, в котором участвуют страны с развивающейся экономикой. В этом саммите также участвовали такие мусульманские страны, как Малайзия, Индонезия, Алжир и др., что также выявляет необходимость практического внедрения исламского банкинга на территории Российской Федерации.

Прежде чем говорить о халяльной карте, нужно упомянуть, что в целом карты бывают дебетовыми и кредитными. По требованиям шариата мусульманам запрещено использовать кредитные карты с использованием кредитного лимита, так как это будет прямым применением ростовщического инструмента (риба), но можно использовать дебетовые карты, и то при определенных условиях, каких именно, рассмотрим ниже.

Доказательством запретности пользования кредитными картами с банковскими деньгами на балансе является аят Священного Корана, где сказано: «Жившие за счет риба (недозволенной прибыли) восстанут (из могил) подобно тем, кого шайтан свел с ума своим прикосновением. Это потому, что они говорили: «На самом деле торговля подобна риба». Но Аллах разрешил торговлю и запретил риба. И если тот, кого достигло предостережение от его Господа, прекратит (жить за счет запретной прибыли), ему (остается) все, что (у него) было прежде, и его судьба (зависит) от (решения) Аллаха. А кто вернется (к запретной деятельности), те — обитатели Ада, и в нем они останутся навечно» [1].

С кредитными картами, вроде, все понятно, но что не так с дебетовыми? В чем могут заключаться проблемы для мусульман при пользовании дебетовыми картами?

Первое, и самое важное, что нужно уяснить – это то, что деньги на дебетовой карте хранятся по договору займа (кард) [8, с. 32]. «Договор займа считается благотворительным актом. Причина этого в том, что пользу от этой сделки получает только заемщик, так что займодавец считается совершившим благой поступок, чтобы получить вознаграждение от Всевышнего» [5, с. 194].

В хадисе Пророка Мухаммада (мир ему) передается: «Любой займ, который влечёт за собой какую-либо пользу, выгоду, является ростовщичеством» [7]. Пользой считается любая денежная добавка к сумме займа, а также любая оказанная услуга от заемщика в то время, пока он должник, и даже любой подарок или угощение.

Так какой же должна быть дебетовая карта, которая соответствует нормам шариата? В основе своей дебетовая карта по нормам шариата разрешена. Но при определенных условиях использование дебетовой карты может стать запретным (харамом). Рассмотрим шариатские запреты касаясь использования дебетовых карт, вытекающие из данного хадиса,

приведенного выше:

1) Начисления на остаток по счету запрещены на основании вышеприведенного хадиса, так как они попадают под категорию пользы от займа и тем самым попадают под запрет ростовщичества. В халяльной дебетовой карте не должно быть никаких начислений на остаток.

2) Начисление повышенного кешбэка за дополнительную плату (премиум тариф и т.д.) является запрещенным. В халяльной дебетовой карте должен быть обычный кешбэк, а также допускается начисление повышенного кешбэка бесплатно. «Не допускается увеличение размера комиссии за обслуживание карты в обмен на возврат процента от стоимости товаров или услуг» [6, с. 938].

3) Выдача наличных, востребованных по истечении определенного количества дней, без комиссии, а выдача тех же самых наличных средств востребованных раньше, то есть до истечения определенного количества дней, с комиссией также является запретной, потому что здесь мы получаем пользу по причине содержания денег на счету в определенном временном промежутке. В халяльной дебетовой карте наличные средства должны выдаваться без/с комиссией вне зависимости от того количества дней, которое средства хранились на счете.

4) Какие-либо привилегии (отсутствие платы за обслуживание, при снятии наличных средств, при выпуске/перевыпуске/замене карт, обмене валюты, бесплатные проходы в бизнес-залы аэропортов, бесплатные такси и т.д.) при условии неснижаемого остатка на счету в течение определенного времени также запрещены в исламе. Причиной является то, что банк гарантированно использует средства в том самом неснижаемом объеме в своих целях, то есть для выдачи кредитов, и в данном случае клиенты банка автоматически становятся соучастниками рибха, совершаемого банком.

5) Овердрафт (англ. overdraft – перерасход) – кредитование банком счёта клиента для оплаты клиентом расчётных документов при недостаточности или отсутствии на расчётном счёте денежных средств. В этом случае банк списывает средства со счёта клиента в полном объёме, то есть автоматически предоставляет клиенту кредит на сумму, превышающую остаток средств. И не важно какой будет: дневной или ночной и т.д.

В халяльной дебетовой карте вообще не должно быть возможности подключения овердрафта.

6) Мусульмане сталкиваются со сложностями в вопросе страхования вкладов. По Федеральному закону от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» (далее – Закон № 177-ФЗ) [3], гарантируется возврат только 1.4 млн, а остальная сумма на счету не будет возвращаться в случае банкротства банка. Как было упомянуто выше, средства на банковском счете хранятся по договору займа, и по шариату должник должен вернуть всю сумму долга, в данном случае законодательство РФ не позволяет этого сделать. «Тот, кто не выполняет своих долговых обязательств, может быть сравнен с вором или узурпатором» [4, с. 84]. Также в хадисе от пророка Мухаммада (мир ему) передается: «Если состоятельный человек задерживает выплату долга, то он заслуживает наказания и позора» [6]. Поэтому тем или иным способом должна быть возможность вернуть все денежные средства держателям карт, даже в случае банкротства.

7) MCC-код (англ. Merchant Category Code – буквально «код категории продавца») представляет собой 4-значный номер, классифицирующий вид деятельности торговой точки в операции оплаты по банковским картам в торгово-сервисном предприятии при электронной передаче информации в рамках транзакции за предоставляемые товары или услуги, начисление кешбэка, бонусов за операции оплаты товаров и услуг.

Примеры запрещенных видов деятельности, где не будет проходить оплата через халяльную дебетовую карту:

- Оптовые/розничные продавцы алкоголя;
- Бары, коктейль-бары, дискотеки, ночные клубы и таверны;
- Магазины с продажей спиртных напитков на вынос;

- Услуги страховых компаний;
- Азартные игры;
- Ломбарды;
- Всевозможные лотереи, в том числе и государственные.

То есть халяльная дебетовая карта не работает в таких магазинах как «РусАлка», «Красное и Белое» и т.д.

8) Принципиально важным требованием является то, что средства, находящиеся на халяльных дебетовых картах, должны учитываться отдельно от всех остальных денег банка (харамных денег), то есть для них должен быть открыт отдельный корреспондентский счет, однако в рамках текущего законодательства сделать это в настоящий момент не представляется возможным.

В любом случае необходимо каким-то образом отделять халяльные и харамные деньги. Для примера, в Т-банке запустили халяльную дебетовую карту, и все средства с этих халяльных карт они хранят на резервном счете, что позволяет банку повысить лояльность клиентов-мусульман, а также дает дополнительную возможность позиционировать себя как надежную и безопасную организацию благодаря тому, что растет количество средств на резервном счете. В рамках нынешнего законодательства то, что сделал Т-Банк, можно назвать выходом из положения, так как это позволяет деньгам с халяльных дебетовых карт не смешиваться с харамными деньгами, однако в идеале для этих средств все-таки нужен отдельный корреспондентский счет.

9) На дебетовую карту нельзя открыть накопительный счет с начислением процентов, однако можно открыть и привязать беспроцентный накопительный счет.

Предоставление банками халяльных дебетовых карт избавило бы огромное количество мусульман от ошибок, которые они могут совершить по незнанию, пользуясь обычными дебетовыми картами. При этом стоит отметить, что каждому мусульманину для понимания «халяльного» ведения бизнеса и для хозяйственных нужд в быту, надлежит все же изучить соответствующие шариатские правила, регулирующие финансовые отношения, чтобы не быть вовлеченным в запретную, с точки зрения шариата, сделку. Для этого необходимо стремиться углубить свои знания, изучать труды ученых по фикху (Исламскому праву) и хадисы, посвященные подобного рода финансовым отношениям. Все это поможет сделать более правильные умозаключения в конкретной возникшей сложной жизненной (финансовой) ситуации [9, с.245].

Почему это так важно? Потому что в шариате есть определенные требования и принципы, за нарушение которых человек впадает в грех и несет ответственность перед Создателем. И самым главным запретом в данном вопросе является участие в риба, будь то прямое или косвенное, в то время как халяльная дебетовая карта поможет избежать всех подводных камней и распространения такого нечестия, как ростовщичество.

Список источников

1. Священный Коран. Сура «Аль-Бакара», аят 275.
2. Федеральный закон от 4 августа 2023 г. N 417-ФЗ "О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации".
3. Федеральный закон от 23.12.2003 г. № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».
4. Мухаммад Таки Усмани. Введение в исламские финансы. Дополненное издание, содержащее ответы на актуальные вопросы по теме финансов в исламе; Пер. с англ. Махачкала, book-lariba.ru, 2021. – 336 с. / с. 208-209.
5. Рафик Юнус аль-Мисри. Фикх имущественных отношений. пер. с араб.: Д. Аджи; редсовет: Б. Ф. Мулюков [и др.]. – Москва: Издательский дом «Читай», 2022. – 320 с. / с. 278.
6. Шариатские стандарты, / Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых учреждений / Страндарт № 61, Платежные карты, издательский дом «Читай», 2022. 976 с. / с. 938
6. Сахих аль-Бухари, хадис №2400, комментарии Фатх аль-Бари, 5:62.
7. Ибн Аби Усама. Бугъятуль Харис /Медина: Марказ хидматус-Сунна уа ас-Сира ан-Набавия -1992. № 437

8. Аюпов А.А., Гатауллин М.С. Дефиниции и реализация договоров финансирования "кард аль-хасан" и "саям" исламскими финансовыми институтами // Вестник Поволжского государственного университета сервиса. Серия: Экономика. 2024. Т. 20. № 3 (78). С. 31-34.
9. Аюпов А.А. О значении и роли магистерской программы "исламские финансы" в формировании нового экономического уклада в России // Инновационное развитие экономики. 2016. № 1 (31). С. 245-247
10. <https://www.rbc.ru/finances/10/03/2024/65e9c2e49a79479dc0145c1a>
11. <https://www.rbc.ru/society/04/03/2019/5c7d312f9a794786546fa2de>
12. <https://cbr.ru/statistics/nps/psrf/>

ИНДИКАТОРЫ ИСЛАМСКИХ ИНВЕСТИЦИЙ: ДИНАМИКА, ФАКТОРЫ

Демильханова Б.А.

канд. экон. наук, доцент кафедры финансов, кредита и антимонопольного регулирования
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: bella555@inbox.ru

Аннотация. Предметом статьи являются индикаторы фондового рынка, отражающие состояние сектора исламских инвестиций: ценовой индекс исламских инвестиций и индекс полной доходности. Выявление динамики и факторов их изменения в сравнительной оценке с другими биржевыми индексами акций стало целью статьи. Посредством статистических методов, методов группировки и детализации, структурного и сравнительного анализа выявлены схожие и отличительные признаки в динамике и факторах движения индексов. Сделан вывод об усилении корреляционной связи между значениями индексов, схожести в удельных показателях присутствия крупных компаний в структуре среднесуточных объемов биржевых торгов по индексам, а также о том, что направления изменения доходности индекса исламских инвестиций и доходности «нетто» индекса голубых фишек в результате реинвестирования дивидендов совпадают.

Ключевые слова: индекс исламских инвестиций, база расчета, динамика, корреляционная связь, доходность, реинвестирование дивидендов.

INDICATORS OF ISLAMIC INVESTMENT: DYNAMICS, FACTORS

Demilkhanova B.A.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,
Department of Finance, Credit and Antimonopoly Regulation
Kadyrov Chechen State University

Annotation. The subject of the article are stock market indicators reflecting the state of the Islamic investment sector: Islamic investment price index and total return index. Identification of dynamics and factors of their changes in comparative assessment with other stock exchange stock indices became the purpose of the article. By means of statistical methods, methods of grouping and detailing, structural and comparative analysis, similar and distinctive features in the dynamics and factors of movement of the indices were identified.

It is concluded that there is a stronger correlation between the index values, similarity in the specific indicators of the presence of large companies in the structure of the average daily trading volumes of the indices, and that the directions of change in the yield of the Islamic investment index and the "net" yield of the blue chips index as a result of reinvestment of dividends coincide.

Keywords: Islamic investment index, calculation basis, dynamics, correlation relationship, yield, reinvestment of dividends.

Мировой объем рынка партнерского (исламского) финансирования превысил \$4 трлн. К 2026 году прогнозируется рост до \$5,9 трлн. [1]. Под влиянием мировых тенденций находится и российская экономика, современный этап ее развития также характеризуется ускоренным развитием партнёрского (исламского) финансирования и требует вовлечения в эти процессы практически всех субъектов экономики в целом, и в частности, - субъектов финансового рынка. Вопросы исламского финансирования должны решаться как на государственном уровне, так и на уровне хозяйствующих субъектов [8].

Расширению вовлечённости населения в операции партнёрского (исламского) финансирования, а также «...расширению возможностей для привлечения инвестиций из дружественных стран...» [6] должны способствовать принятые меры по:

- разработке эффективных контрольных механизмов соответствия исламских финансовых продуктов требованиям Шариата [4];
- разработке критериев оценки эффективности и результативности проведения эксперимента по партнёрскому (исламскому) финансированию [5,9];
- созданию при Правительстве РФ Экспертного совета по развитию партнёрского финансирования.

Разработав совместно со Сбером и начав расчет нового индикатора «Индекса исламских инвестиций» (код – MXSHAR (ценовой индекс) и MXSHARTR (индекс полной доходности), Московская биржа вносит неоценимый вклад в процессы развития исламского финансирования в России, обеспечив возможность инвесторам-мусульманам инвестировать средства в финансовые инструменты компаний, принципы ведения финансовой и другой экономической деятельности которых одобрены Шариатом.

Основные элементы механизма отбора компаний-эмитентов для включения их в базу расчета индексов отражены на рисунке 1.

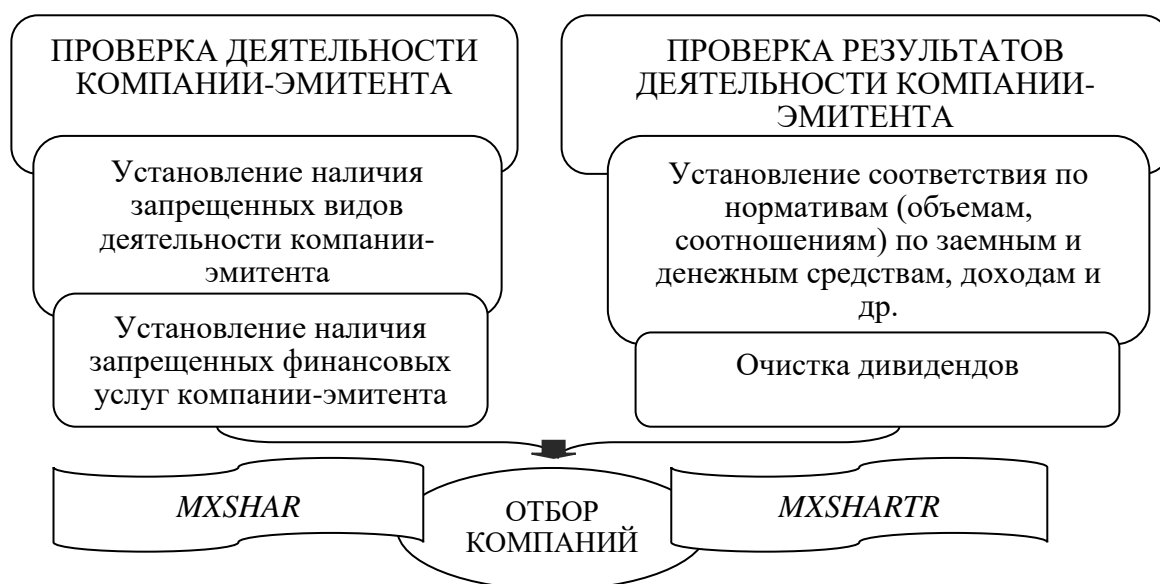


Рис. 1. Основные элементы механизма проверки компании-эмитента ценных бумаг

Примечание: составлен на основе: [3,9]

Каждые три месяца состав компаний, входящих в базу расчета индекса пересматривается, одни компании могут быть исключены из этого состава, другие – включены. 3 декабря 2024 года объявлена новая база расчета индекса, которая вступит в силу 20 декабря 2024 г. Изменения, произошедшие в базе расчета индекса, отражены в таблице 1 с учетом предстоящего обновления 20 декабря 2024 года. Следующая дата внесения изменений в состав компаний, по акциям которых будет рассчитываться индекс, - 21 марта 2025 г.

Таблица 1. Состав базы расчета индекса и ее изменение по датам ребалансировок на Бирже

Даты	Количество компаний	Исключенные компании	Включенные компании
16.12.2022	13	-	-
17.03.2023			
16.06.2023			
22.09.2023			
22.03.2024	12	Яндекс Н.В.	-
21.06.2024	13	Фикс Прайс Групп Лтд	ПАО «ФосАгро» ХэдХантер Групп ПИЭЛСИ
20.09.2024	12	ПАО «Таттелеком»	-
26.09.2024	12	ХэдХантер Групп ПИЭЛСИ	МКПАО «Хэдхантер»
20.12.2024	15	ПАО «ГМК «Норильский никель»	МКПАО «Яндекс» ПАО «Группа Позитив»

		Озон Холдингс ПиЭлСи ПАО «ФосАгро»	МКПАО «МД Медикал Груп» ПАО «НМТП» ПАО «Группа Астра» ПАО «Инарктика»
--	--	---------------------------------------	--

Примечание: составлена на основе: [7]

На протяжении периода с 01.10.2021 г. по 22.03.2024 г. состав 13-ти компаний, принятых в базу расчета индекса, не менялся. Начиная с 22.03.2024г. состав компаний меняется: одни компании выбывают, другие – входят. Так, среди выбывших компаний можно назвать: ПАО «Таттелеком», ПАО «ГМК «Норильский никель», ПАО «ФосАгро» и др. Обновленная база расчета индекса будет состоять из 15-ти компаний. Среди компаний, пополнявших базу расчета, можно назвать: ПАО «Группа Астра», ПАО «Инарктика» и др.

Необходимо отметить, что на ряду с акциями ведущих компаний нефтегазовой и горно-металлургической промышленности, в базу расчета индекса будут входить акции компаний пищевой промышленности (ПАО «Инарктика»), отрасли медицинских услуг («МД Медикал Груп»), портовой отрасли (ПАО «НМТП»), интернет-сервиса (МКПАО «Хэдхантер»). При этом акции всех этих компаний входят в базу расчета индекса Мосбиржи широкого рынка и 7 из них – индекса голубых фишек (табл. 2). Индекс широкого рынка, индекс голубых фишек и индекс исламских инвестиций объединяет то, что они рассчитываются по акциям, коэффициент free-float которых составляет не менее 5%.

Таблица 2. Распределение компаний, входящих в базу расчета индекса, по отраслям экономики с учетом обновления их состава

	Название	Компании в индексе голубых фишек	Отрасль
1.	ПАО «Лукойл»	+	Нефтеперерабатывающая промышленность Нефтегазодобыча
2.	ПАО «Татнефть»	+	
3.	ПАО «Новатэк»	+	
4.	ПАО «ММК»	-	Горно-металлургическая промышленность
5.	ПАО «НЛМК»	+	
6.	ПАО «Северсталь»	+	
7.	ПАО АК «Алроса»	-	Отрасль информационных технологий
8.	МКПАО «Яндекс»	+	
9.	ПАО «Группа Позитив»	-	
10.	ПАО «Группа Астра»	-	Энергетика
11.	ПАО «Юнипро»	-	
12.	ПАО «Инарктика»	-	
13.	МКПАО «МД Медикал Груп»	-	Пищевая промышленность
14.	ПАО «НМТП»	-	Здравоохранение
15.	МКПАО «Хэдхантер»	+	Портовая отрасль
			Интернет-сервис

Примечание: составлена на основе: [7]

Исходя из того, что большинство компаний индекса относятся к ведущим отраслям экономики страны, рассмотрена динамика индексов (рис. 2) и определена теснота взаимосвязи между индексом исламских инвестиций и индексами: широкого рынка, голубых фишек, нефти и газа, металлов и добычи, информационных технологий (табл. 3). Рисунок 2 показывает однонаправленную динамику индексов, что подтверждается коэффициентами корреляции, оцененными за 2022-2024 гг. Максимальное значение ценового индекса исламских инвестиций в 2021 году составило 1182,05 руб., в 2022 году - 987,84 руб., в 2023 году - 991,87 руб. и в в 2024 году - 1103,86 руб. Значение индекса за текущий период варьируется в пределах от 700,00 до 800,00 руб.

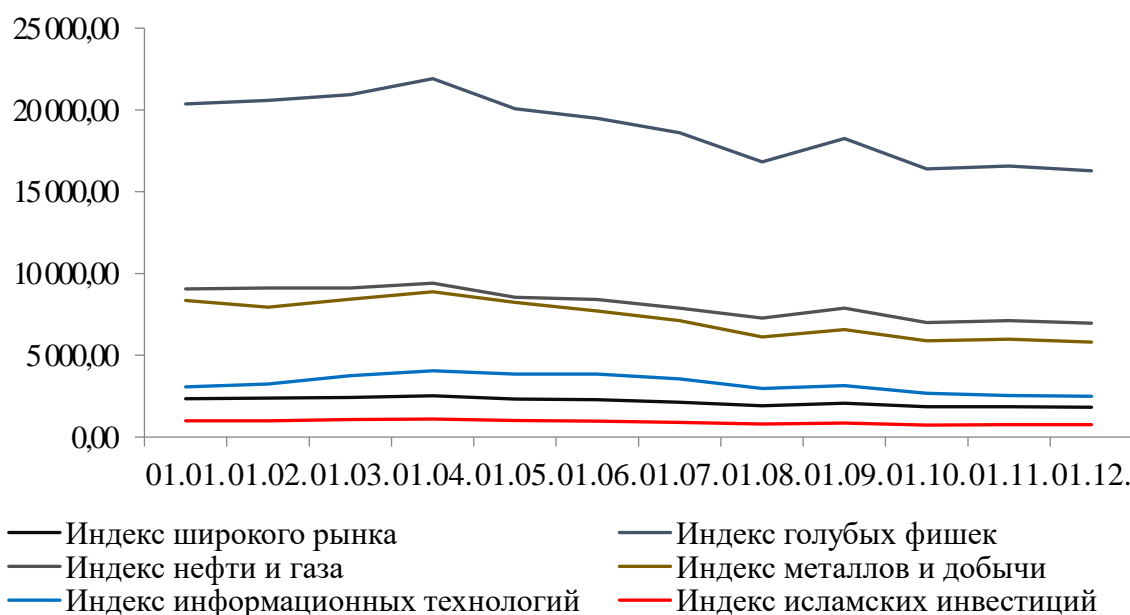


Рис. 2. Динамика ценных индексов МосБиржи за период с 01.01.2024г. по 01.12.2024г.

Примечание: составлен на основе: [7]

Таблица 3. Теснота корреляционной связи между
ценными индексами Мосбиржи в 2022-2024гг.

	Индексы - факторы	Коэффициенты корреляции		
		2022	2023	2024
Индекс исламских инвестиций	Индекс широкого рынка	0,97	0,98	0,99
	Индекс голубых фишек	0,97	0,98	0,99
	Индекс нефти и газа	0,96	0,97	0,97
	Индекс металлов и добычи	0,88	0,97	0,99
	Индекс информационных технологий	0,86	0,98	0,86

Примечание: составлена по результатам исследования

Сравнение объемов сделок в индексе исламских инвестиций с объемами сделок в индексе голубых фишек показывает, что средневзвешенный объем сделок в индексе исламских инвестиций по итогам ноября 2024 года снижается на 18,3% (темп роста 81,7%), индекс голубых фишек демонстрирует рост на 2,8% (темп роста 102,75%). Структура объемов сделок показывает, что доли компаний, за исключением МКПАО «Хэдхантер» и ПАО «НЛМК», снижается как в индексе исламских инвестиций, так и в индексе голубых фишек. Это означает, что структура смещается в сторону увеличения долей других компаний, которые не рассматривались как одновременно включенные в два индекса: ПАО «ММК», ПАО «Юнипро» и др.

В индексе исламских инвестиций на долю средневзвешенных сделок с акциями ПАО «Лукойл» на 1 ноября 2024 года приходится 24,0% от общего объема сделок с акциями компаний, входящих в данный индекс; в индексе голубых фишек - 10,7%, соответственно (рис. 3, 4; табл. 4). На долю МКПАО «Яндекс» в индексе голубых фишек приходится 5,8%. Возможно, с вступлением в состав компаний индекса исламских инвестиций МКПАО «Яндекс», сделки с ее акциями будут занимать весомую долю и в этом индексе. Лидером по количеству сделок является ПАО «Лукойл» (free-float: 55%) и на втором месте МКПАО «Яндекс» (free-float: 15%).

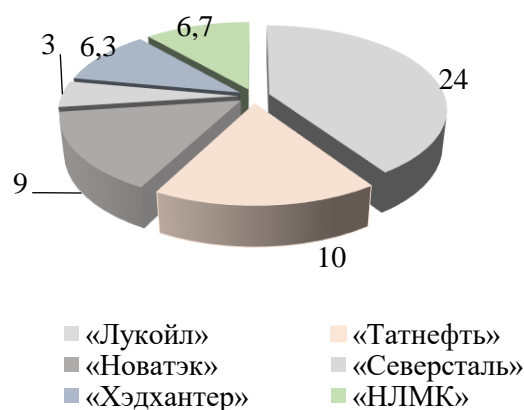


Рис. 3. Структура средневзвешенных объемов сделок в индексе исламских инвестиций по отдельным компаниям в ноябре 2024 года, %

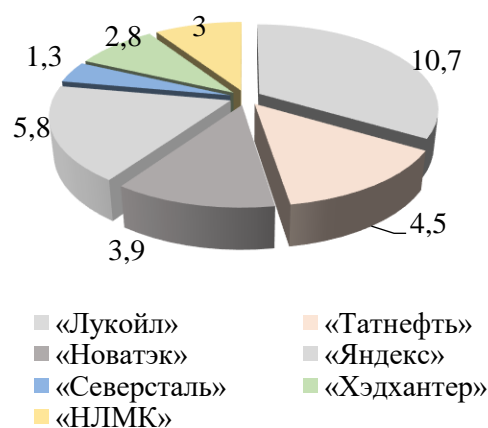


Рис. 4. Структура средневзвешенных объемов сделок в индексе голубых фишек по отдельным компаниям в ноябре 2024 года, %

Таблица 4. Изменение структуры средневзвешенных объемов сделок с акциями в индексе исламских инвестиций и индексе голубых фишек в ноябре 2024 г., %

	В индексах:	
	исламских инвестиций	голубых фишек
ПАО «Лукойл»	-10,7	-0,9
ПАО «Татнефть»	2,2	1,9
ПАО «Новатэк»	-5,0	-0,8
МКПАО «Яндекс»	-	-1,5
ПАО «Северсталь»	-5,7	-1,6
МКПАО «Хэдхантер»	3,0	1,7
ПАО «НЛМК»	1,1	1,1

Примечание: расчеты автора на основе [7]

Расчет индекса исламских инвестиций полной доходности ($MXSHARTR$) предполагает реинвестирование дивидендов и их «очистку», при этом доходность индекса в результате реинвестирования дивидендов введена в схему его расчета следующим образом:

$$Y_{TR_t} = Y_{TR_{t-1}} \times R_t \Rightarrow R_t = \frac{Y_{TR_t}}{Y_{TR_{t-1}}};$$

где:

Y_{TR_t} , $Y_{TR_{t-1}}$ - значения $MXSHARTR$ в день t и $t-1$, соответственно,

R_t - доходность индекса в результате реинвестирования, %

Отличительной особенностью данного индекса является то, что в его расчете не учитывается налогообложение доходов по акциям в виде дивидендов, но сумма совокупных дивидендов уменьшается на коэффициент «очистки» дивидендов. Поэтому целесообразно его сравнить с индексом, учитывающим налогообложение доходов, так как ставка налога тоже уменьшает сумму совокупных дивидендов. К такому индексу относится Индекс МосБиржи голубых фишек полной доходности «нетто» (по налоговым ставкам российских организаций) ($MEBCTRR$). Принцип расчета доходности «нетто» в результате реинвестирования дивидендов такой же, как и случае индекса $MXSHARTR$ (табл. 5).

Таблица 5. Сравнительный анализ доходности индексов полной доходности за первую декаду декабря 2024 года

Дата	MXSHARTR		MEBCTRR	
	Значение индекса	R_t	Значение индекса	R_t
29.11.2024	961,35	-	34419,99	-
02.12.2024	968,99	+0,79	34550,59	+0,38
03.12.2024	945,18	-2,46	34002,96	-1,58
04.12.2024	928,17	-1,80	33271,72	-2,15
05.12.2024	942,93	+1,59	33640,46	+1,11
06.12.2024	954,51	+1,23	33973,20	+0,99
09.12.2024	961,78	+0,66	34448,43	+1,40
10.12.2024	942,52	-2,00	33832,18	-1,79

Примечание: расчеты автора на основе [7]

Результаты расчетов доходности с учетом реинвестирования дивидендов показывает, что рассматриваемые индексы имеют схожий характер изменения доходности, несмотря на то, что учитываются разные факторы, влияющие на размер суммарного объема дивидендов. В одном случае коэффициент «очистки» дивидендов, в другом – ставка налога на дивидендные доходы.

Таким образом, индексы исламских инвестиций (ценовой и полной доходности) плавно встроились в систему индикаторов фондового рынка. Московская биржа чутко среагировала совместно со Сбером на объективно складывающиеся условия функционирования и развития финансовой системы страны, на неизбежность возрастания роли исламского финансирования в ее экономике, что в свою очередь способствует повышению открытости и прозрачности российского фондового рынка [10.]

В расчет индексов исламских инвестиций включены акции ведущих российских компаний с различной отраслевой принадлежностью, отобранные в результате установления соответствия их деятельности принципам Шариата. В динамике и факторах изменения индексов исламских инвестиций и других индексов акций обнаруживается:

1. усиление корреляционной связи между значениями индексов;
2. схожесть в удельных показателях присутствия крупных компаний в структуре среднесуточных объемов биржевых торгов;
3. одинаковые направления изменения доходности индекса исламских инвестиций и доходности «нетто» индекса голубых фишек в результате реинвестирования дивидендов.

Список источников

1. Исламские финансы в России <https://muslim.ru/articles/284/41644/>.
2. Индекс МосБиржи исламских инвестиций <https://www.moex.com/ru/index/MXSHAR>.
3. Методика расчета индексов исламских инвестиций <https://fs.moex.com/files/23413/>.
4. Перспективы развития партнёрского (исламского) финансирования в России <https://ac.gov.ru/news/page/v-ac-otmecauperspektivyrazvitiapartnerskogoislamskogofinansirovania-v-rossii-27787>.
5. Развитие партнёрского финансирования в России. Аналитическое исследование https://ac.gov.ru/uploads/2-Publications/2024/islam_banking.pdf.
6. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2025 год и период 2026 и 2027 годов [https://www.cbr.ru/content/document/file/164702/on_2025\(2026-2027\).pdf](https://www.cbr.ru/content/document/file/164702/on_2025(2026-2027).pdf).
7. Официальный сайт Московской биржи [Electronic resource]. URL: <https://www.moex.com/ru/index/RUESGTR/constituents>.
8. Гезиханов, Р. А. Государственно-частное партнерство в экономике зарубежных стран / Р. А. Гезиханов, С. А. Гезиханов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2018. – № 1(29). – С. 43-50
9. Гезиханов, Р. А. Исламская учетная система: особенности методологии / Р. А. Гезиханов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2017. – № 2(26). – С. 120-124
10. Тавбулатова, З. К. Анализ роста венчурных инвестиций в инновационной отрасли: исследование движущих факторов / З. К. Тавбулатова, И. О. Сулумов // Вестник ГГНТУ. Гуманитарные и социально-экономические науки. – 2023. – Т. 19, № 2(32). – С. 15-19. – DOI 10.26200/GSTOU.2023.10.12.002.

РЫНОК ТАКАФУЛ В РОССИИ И СНГ: ВОЗМОЖНОСТИ, ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ

Сулейманов М.М.

*студент бакалавриата, Института экономики и финансов, кафедры «Финансы и кредит»
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: muslimwrt@gmail.com*

Ибрагимова Э.С.

*ассистент кафедры «Финансы, кредит и антимонопольное регулирование»
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: elli1888@mail.ru*

Аннотация. В данной статье будет рассмотрено текущее состояние исламских финансов в мире с акцентом на такой финансовый продукт как такафул. Автор подчеркнул возможности реализации исламского страхования в странах СНГ, выделил основные проблемы на пути внедрения такафул в этих странах и рассмотрел дальнейшие перспективы развития такафул в условиях правовой, социальной и экономической специфики СНГ. Данная тема довольно актуальна, поскольку популярность исламских финансов во всем мире растет с каждым годом высокими темпами, и исламская модель по праву может конкурировать в ближайшем будущем с традиционной финансовой системой.

Ключевые слова: такафул, нормативно-правовая база, исламские финансы, финтех, блокчейн.

TAKAFUL MARKET IN RUSSIA AND THE CIS: OPPORTUNITIES, PROBLEMS AND PROSPECTS

Suleymanov M.M.

*Bachelor's student, Faculty of Economics and Finance
Kadyrov Chechen State University*

Ibragimova E.S

*Lecturer, Department of Finance, Credit and Antimonopoly Regulation
Kadyrov Chechen State University*

Abstract. This article will review the current state of Islamic finance in the world with an emphasis on such a financial product as takaful. The author emphasized the possibilities of implementing Islamic insurance in the CIS countries, highlighted the main problems on the way to introducing takaful in these countries and considered further prospects for the development of takaful in the context of the legal, social and economic peculiarities of the CIS. This topic is quite relevant, since the popularity of Islamic finance around the world is growing at a high pace every year, and the Islamic model can rightfully compete with the traditional financial system in the near future.

Keywords: takaful, regulatory framework, Islamic finance, fintech, blockchain.

В настоящее время индустрия такафула переживает устойчивый рост, особенно в странах со значительной мусульманской аудиторией. Согласно Глобальному отчету об исламских финансах, в 2023 году рынок такафула составлял 33,9 миллиардов долларов. По прогнозным данным, к 2030 году объемы рынка достигнут 61 миллиардов долларов, демонстрируя ежегодный темп роста 9,4% в период с 2024 года по 2030 год. При этом основные ключевые игроки будут расположены в Юго-Восточной Азии, на Ближнем Востоке и Африке.

Рынок такафула в России и СНГ все еще находится на ранней стадии своего развития. Хотя существует значительный потенциал для расширения из-за растущей мусульманской демографии и растущего интереса к исламским финансовым продуктам, сохраняется ряд проблем. Серьезным препятствием является отсутствие четкой правовой базы в большинстве стран региона, что препятствует развитию такафул как жизнеспособной и конкурентоспособной системы.

В нормативно-правовой базе, например, Российской Федерации отсутствуют нормы, которые позволяли бы проводить финансовые операции без начисления процентов. По исламу, страховым компаниям запрещено размещать резервы в нехалальных операциях или под начисление процентов. Однако в ФЗ №4015-1 «Об организации страхового дела в РФ», а также в положениях ЦБ России прописано требование о начислении процентов и использовании фиксированного дохода. Это значит, что российское законодательство обязывает российские страховые компании инвестировать страховые резервы только в финансовые инструменты, одобренные регулятором, такие как депозиты или государственные облигации. Это противоречит принципам Ислама.

В СНГ несколько страховых компаний пытались внедрить такафул-продукты в свою деятельность, однако результаты были разными, одни не добились успеха из-за отсутствия специального законодательства, ограниченной осведомленности потребителей и низкого уровня финансовой грамотности, другие довольно успешно развивают у себя систему исламского страхования. [1]

В России СК «Альянс Жизнь» в 2010-х годах разработала пилотные исламские страховые продукты, адаптировав свои предложения под принципы шариата, исключив рибху и инвестируя средства в активы, соответствующие исламским нормам, но проект был свернут из-за недостаточного спроса и правовых ограничений.

Казахстан является первой страной в СНГ, которая начала рассматривать внедрение такафула. Независимо от того, что страна смогла создать нормативную базу для модели исламского страхования, всё же существует ряд проблем, из-за которых не удастся в полной мере развить сферу исламского страхования. С 2009 по 2018 годы правительство Казахстана предпринимало различные шаги по созданию необходимой среды, в которой можно было бы реализовать такафул. В 2009 году был принят закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам организации и деятельности исламских банков и организаций исламского финансирования», который позволяет запускать такие финансовые инструменты, как исламское страхование. В 2011 году был введен закон «Об исламском финансировании». В 2018 году «правительство Казахстана утвердило концепцию развития исламского финансирования до 2025 года», создающую инфраструктуру для развития исламского финансирования, в том числе и исламского страхования. Однако, несмотря на все эти шаги, предпринимаемые государством, полноценная страховая компания, которая реализовала бы такафул, в Казахстане не существует [11]. Первой попыткой было создание Islamic Insurance Company (ИС). Компания должна была продвигать продукты такафула, такие как страхование жизни и здоровья на основе принципов шариата. Но компания не смогла широко охватить рынок из-за низкого спроса и ограниченной информированности населения, поэтому была вынуждена свернуть свою деятельность. Все другие проекты точно так же находятся либо на стадии своего развития, либо свернули свою деятельность.

При сравнении такафул-рынка в СНГ с более устоявшимися рынками, такими как рынки Ближнего Востока и Юго-Восточной Азии наблюдается явный разрыв по нескольким показателям: размер рынка, количество участников и разнообразие продуктов. В странах Юго-Восточной Азии, таких как Малайзия и Индонезия, такафул стал неотъемлемой частью финансовой системы, поддерживаемой мощной государственной поддержкой и строгой нормативной базой.

И наоборот, в СНГ большинство рынков только начинают формироваться. Например, объем такафул-премий в Казахстане составляет всего несколько миллионов долларов США, тогда как в Малайзии он достигает миллиардов.

По данным Islamic Development Report, в 2023 объем исламских финансов во всем мире вырос с 2,5 трлн. долларов до 3,25 трлн. долларов в период с 2018 по 2022 гг. Прогнозируется, что их дальнейший рост дойдет до 4,9 трлн. долларов к 2025 году. (Рисунок 1) [2]

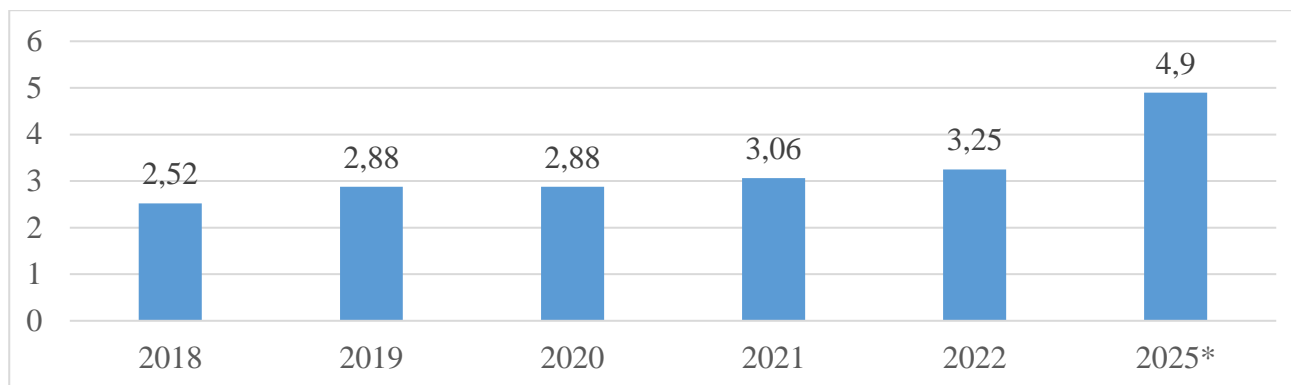


Рисунок 1. Динамика роста активов исламских финансов в мире

Источник: <https://ceif.iba.edu.pk/pdf/islamic-financial-services-industry-stability-report-2023.pdf>

Такая динамика показывает нам, что растет интерес к исламским финансовым инструментам во всем мире. Причем рост идет стабильно быстрыми темпами. На Рисунке 1 видно, что даже кризисная ситуация в связи с ковидом во всем мире не привела к спаду роста активов исламских финансов. Рост популярности исламских финансов, а именно исламской банковской модели, безусловно, ведет и к росту популярности такафул, поскольку невозможно полноценное существование исламских финансовых инструментов в традиционной системе страхования. Поскольку исламские финансы имеют положительные тенденции в мире, становятся популярными с каждым годом, России и другим странам СНГ также необходимо рассмотреть перспективы внедрения такафул в экономику.

На рисунке 2 видно, что на исламские финансовые продукты есть большой спрос со стороны населения, поскольку мусульман в странах СНГ 80-85 млн. человек. Это довольно много, учитывая, что, кроме России, Беларуси, Армении и Молдовы, мусульман в остальных странах более 70% от всего населения. Это говорит о том, что если ознакомить население стран СНГ с исламским страхованием, то оно будет пользоваться широким спросом. Безусловно, немалая часть этого населения не совсем знакома с исламскими финансовыми продуктами, но грамотная политика по повышению финансовой грамотности людей, в том числе и в сфере исламских финансов, помогла бы создать спрос. [3]

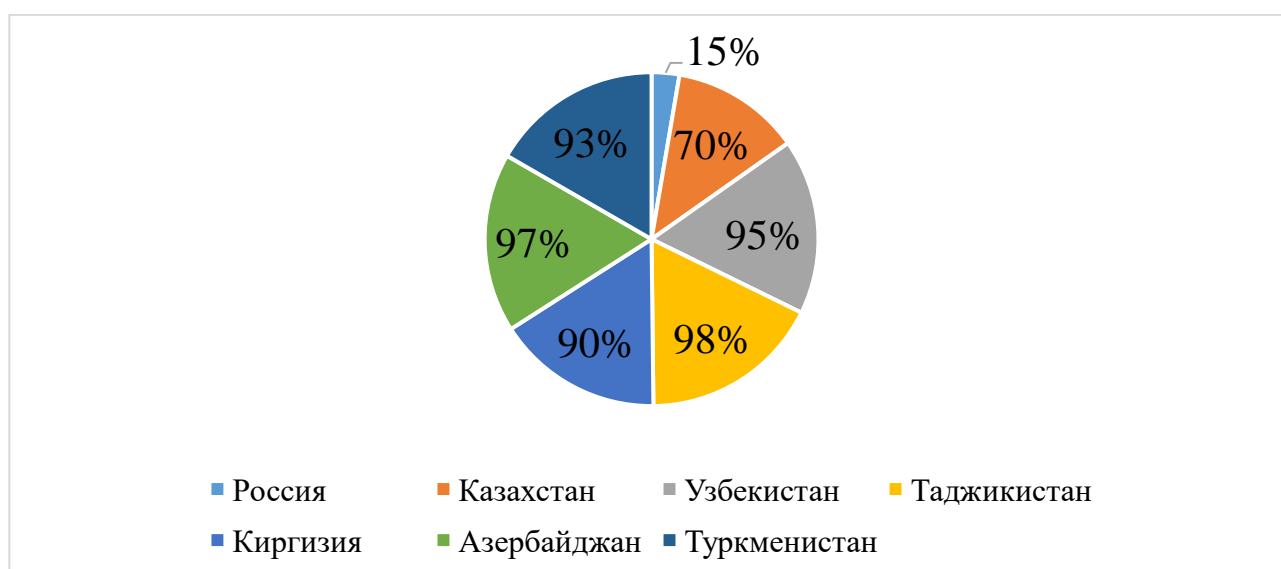


Рисунок 2. Количества мусульман в странах СНГ в % соотношении

Источник: <https://investim.guru/faq/protsent-musulman-v-rossii-k-2023-godu-statistika-i-prognozu>

Серьезной проблемой является общее отсутствие понимания такафула и его преимуществ среди населения. Даже в регионах со значительным мусульманским населением, таких как Узбекистан, Азербайджан и Киргизия, осведомленность остается низкой.

Исследования показывают, что многие потенциальные пользователи рассматривают такафул как сложный и непонятный продукт. Такое мнение связано с отсутствием целенаправленных информационных кампаний по разъяснению принципов шариата, лежащих в основе такафула, и его преимуществ перед традиционным страхованием.

Такафул-провайдеры часто не уделяют приоритетного внимания обучению клиентов. Следовательно, значительная часть населения, в том числе владельцы бизнеса и малые предприятия, не рассматривают такафул как жизнеспособный вариант защиты своих интересов.

Экономическая ситуация в странах СНГ также влияет на развитие такафул-индустрии. В некоторых регионах низкий уровень доходов ограничивает возможности людей участвовать в программах страхования. Страхование обычно не является приоритетом, особенно в нестабильных экономических условиях.

Культурные факторы существенно влияют на восприятие такафула. Несмотря на приверженность многих жителей СНГ исламским ценностям, адаптация шариатских финансовых инструментов к местным условиям требует дополнительных усилий. В некоторых странах, например в России, исламское страхование рассматривается как нишевый продукт для избранной группы, что ограничивает спрос. [4]

Современные страховые рынки требуют использования цифровых технологий для повышения эффективности и конкурентоспособности. Однако такафул-провайдеры часто сталкиваются с недостаточными инвестициями в цифровую трансформацию. Хотя рынок такафула в России и СНГ сталкивается с различными препятствиями, есть значительные возможности для его роста. Устранив нормативные и культурные препятствия, расширив знания потребителей и внедрив передовые технологии, можно открыть новые возможности для расширения. Чтобы понять потенциал развития, важно изучить ключевые элементы, которые поддерживают рост такафул-рынка и его ассимиляцию в региональную финансовую систему.

Цифровая трансформация является важнейшим катализатором роста страхового сектора, включая такафул. Использование финансовых технологий (fintech) и инновационных решений InsurTech может значительно снизить транзакционные издержки, повысить доступность продуктов и улучшить взаимодействие с клиентами. [5]

В регионе, где большая часть населения СНГ активно пользуется смартфонами и цифровыми платформами, разработка онлайн-приложений для выдачи и управления такафул-полисами может иметь решающее значение для привлечения новых клиентов. Например, внедрение технологий искусственного интеллекта и блокчейна обеспечивает операционную прозрачность, что особенно важно для соблюдения принципов шариата.

Некоторые компании в других странах уже успешно внедрили цифровые решения. В Малайзии, например, мобильные приложения широко используются для расчета взносов и подачи заявлений на получение пособий. Реализация подобных стратегий в России и СНГ могла бы существенно ускорить рост рынка.

Стратегический подход к продвижению такафула заключается в партнерстве с традиционными страховыми компаниями. Многие ведущие страховщики стремятся диверсифицировать свои предложения, чтобы привлечь мусульманскую аудиторию и выйти на новый сегмент рынка.

Эти партнерства могут включать создание гибридных продуктов, которые интегрируют такафул-принципы в существующую правовую базу. Например, страховые компании могут предлагать совместные программы, в которых обычное страхование дополнено функциями, соответствующими шариату.

Такое сотрудничество не только ускоряет внедрение такафул-продуктов, но и позволяет использовать опыт, клиентскую базу и маркетинговые ресурсы признанных страховщиков.

Государственная поддержка имеет решающее значение для роста любого развивающегося финансового сектора, и такафул не является исключением. Принятие специального законодательства по регулированию исламского страхования может послужить значительным катализатором расширения рынка. [6]

Казахстан, например, продемонстрировал положительные результаты, создав нормативно-правовую базу для исламских финансов, что стимулировало развитие банковских и страховых продуктов. Россия могла бы аналогичным образом адаптировать этот опыт для реформирования законодательства и внедрения механизмов поддержки такафула.

Международное сотрудничество с исламскими финансовыми центрами, такими как Малайзия и ОАЭ, дает возможность перенять лучшие практики и технологии. Интеграция такафул-операторов в глобальные сети может облегчить обмен знаниями и привлечь международные инвестиции.

Такафул-рынок в России и СНГ имеет значительный потенциал для роста за счет интеграции исламских финансов, внедрения цифровых технологий, партнерства с традиционными страховыми фирмами и государственной поддержки. Рассмотренные возможности для роста и развития демонстрируют высокий потенциал рынка такафул в России и СНГ, несмотря на существующие проблемы. Внедрение инноваций, поддержка со стороны государства и использование международного опыта могут обеспечить значительный прогресс в этой сфере. Однако для более детального понимания долгосрочных перспектив важно оценить основные тенденции, потенциальные сценарии развития и необходимые шаги для полноценной интеграции такафула в региональную финансовую систему.

Список источников

1. El-Gamal, M. A. (2006). **Islamic Finance: Law, Economics, and Practice**. Cambridge University Press.
2. ISLAMIC FINANCIAL SERVICES INDUSTRY STABILITYREPORT 2023 // URL: <https://ceif.iba.edu.pk/pdf/islamic-financial-services-industry-stability-report-2023.pdf>
3. Электронный ресурс // URL: <https://investim.guru/faq/protsent-musulman-v-rossii-k-2023-godu-statistika-i-prognozy>
4. Karim, A. A., & Archer, S. (2002). **Islamic Banking: A Practical Guide**. John Wiley & Sons.
5. Al-Jarhi, M. A., & Iqbal, M. (2001). **Islamic Banking and Finance: The Way Forward**. Islamic Economics Series.
6. Zaher, T. S., & Hassan, M. K. (2001). **A Comparative Literature Survey of Islamic Finance and Banking**. Financial Markets, Institutions & Instruments, 10(4), 155-199.
7. Магомадова, М. М. Виды такафула и их развитие в России / М. М. Магомадова // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2017. – № 4(28). – С. 88-94
8. Магомадова, М. М. Банкострахование как один из современных каналов продвижения страховых продуктов / М. М. Магомадова // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 4(52). – С. 108-117. – DOI 10.36684/chesu-2023-52-4-108-117.
9. Тавбулатова, З. К. Устойчивость мировой банковской системы в условиях коронакризиса COVID-19 / З. К. Тавбулатова, М. Р. Таштамиров // Ученые записки Международного банковского института. – 2021. – № 1(35). – С. 140-155.
10. Хаджимуратов, М. У. Исламские финансовые инструменты. Сукук как инструмент привлечения инвестиций по нормам шариата / М. У. Хаджимуратов, З. К. Тавбулатова // Индустрия исламских финансов тенденции, проблемы и перспективы: Материалы: Всероссийской научно-практической конференции, Грозный, 29–30 ноября 2023 года. – Грозный: Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова, 2023. – С. 180-186. – DOI 10.36684/110-1-2023-180-186
11. Шовхалов, Ш. А. Ключевые тенденции и проблемы развития исламских финансов в мире / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 2(50). – С. 44-50. – DOI 10.36684/chesu-2023-50-2-44-50.

ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ КАК РЫЧАГИ ПРОРЫВА И РОСТА ИНДУСТРИИ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВ

Тавбулатова З.К.

*д-р экон. наук, профессор, профессор кафедры
финансов, кредита и антимонопольного регулирования
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: eva_didi@inbox.ru*

Куцури Г.Н.

*д-р экон. наук, доцент, профессор Департамента общественных финансов
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации
e-mail: nimageo@mail.ru*

Батукаева Л.С.-Э.

*аспирант
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: luizaviolet@bk.ru*

Аннотация. В статье рассматривается влияние технологических инноваций и цифровизации на повышение доступности исламских финансовых услуг. Исследование показывает, что проблема недостаточной интеграции мусульманского сообщества в банковскую систему обусловлена сочетанием недостаточной финансовой грамотности, несоответствием ряда банковских продуктов религиозно-нравственным принципам ислама и ограниченным доступом к качественной финансовой инфраструктуре. Авторами исследования выявлено, что внедрение исламских финансовых инструментов в сочетании с активным развитием финтеха и образовательных программ повышает инклюзивность финансового сектора и стимулирует долгосрочный экономический рост в мусульманских странах. Результаты исследования основаны на обширных статистических и аналитических данных зарубежных ассоциаций и банковских структур (Всемирного банка и Исламского банка развития, исследованиях Global Findex, OECD/INFE, IFSB). Итоги исследования авторов показывают, что интеграция блокчейн-технологий с исламскими финансовыми продуктами способствует повышению доверия и расширению финансовой инклюзии в мусульманских сообществах, поскольку позволяет создавать прозрачные и безопасные финансовые инструменты на финансовом рынке.

Ключевые слова: финтех, индустрия исламских финансов, исламский банкинг, блокчейн, финансовая инклюзия, возможности, вызовы.

FINANCIAL TECHNOLOGIES AS LEVERS FOR BREAKTHROUGH AND GROWTH OF THE ISLAMIC FINANCE INDUSTRY

Tavbulatova Z.K.

*Doctor of Economics, Professor, Department
of Finance, Credit and Antimonopoly Regulation
Kadyrov Chechen State University*

Kutsuri G.N.

*Doctor of Economics, Associate Professor, Professor, Department of Public Finance
Financial University under the Government of the Russian Federation*

Batukaeva L.S.-E.

*Postgraduate student
Kadyrov Chechen State University*

Annotation. The article examines the impact of technological innovations and digitalization on increasing the availability of Islamic financial services. The study shows that the problem of insufficient integration of the Muslim community into the banking system is due to a combination of insufficient financial literacy, inconsistency of a number of banking products with the religious and moral principles of Islam and limited access to high-quality financial infrastructure. The authors of the study revealed that the introduction of Islamic financial instruments in combination with the active development of fintech and educational programs increases the inclusiveness of the financial sector and stimulates long-term economic growth in Muslim countries. The results of the study are based on extensive statistical

and analytical data from foreign associations and banking structures (the World Bank and the Islamic Development Bank, Global Findex, OECD/INFE, IFSB studies). The results of the authors' research show that the integration of blockchain technologies with Islamic financial products helps to increase trust and expand financial inclusion in Muslim communities, since they allow creating transparent and secure financial instruments.

Keywords: *fintech, Islamic finance industry, Islamic banking, blockchain, financial inclusion, opportunities, challenges.*

В современных реалиях, когда технологии стремительно меняют финансовую отрасль, использование финтеха в исламских финансах представляет собой стремительно развивающуюся сферу, которая объединяет цифровые технологические инновации с фундаментальными принципами шариата, включая строгий запрет на рибх (взимание и уплату процентов), гарар (неопределённость и спекуляции), а также запрет на финансирование деятельности, не соответствующей шариатским нормам (рис.1). Такой подход обеспечивает создание финансовых инструментов и услуг, являющихся не только технологичными и эффективными, но и соответствующих строгим критериям социальной ответственности и справедливости. Таким образом, эта сфера ориентирована на разработку инновационных решений, соответствующих религиозным и нравственным ценностям ислама с возможностью создания прозрачной финансовой экосистемы. Применение таких решений подразумевает использование технологических платформ, способных не только повысить эффективность и доступность финансовых услуг, а также создать условия для минимизации рисков и неопределённости в транзакциях [2], что особенно важно для соблюдения требований шариата.

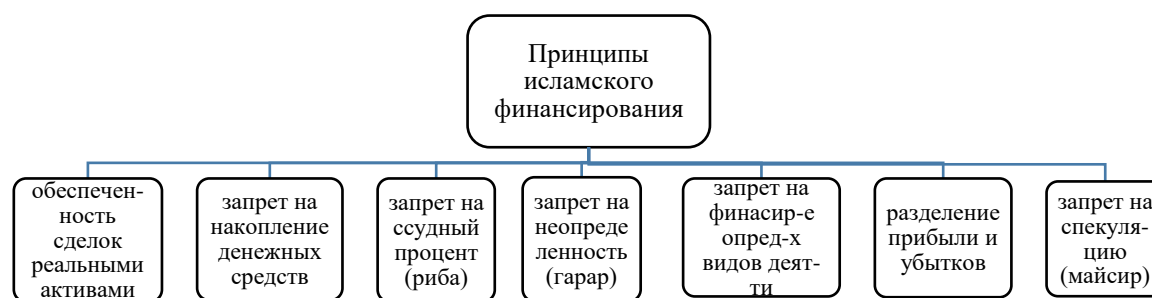


Рисунок 1 – Принципы исламского финансирования [3]

Несмотря на то, что в настоящее время численность мусульманского сообщества превышает четверть от общего мирового населения [5,9], все еще остро стоит проблема недостаточной интеграции мусульман в глобальную банковскую систему вследствие влияния различных социальных, экономических и институциональных факторов (табл.1).

Таблица 1. Основные факторы ограниченной финансовой инклюзии среди мусульман

Фактор	Содержание
Достаточно низкий уровень финансовой грамотности	Недостаточный уровень финансовой грамотности среди значительной части мусульманского населения снижает доверие к банковским институтам, их услугам и другим финансовым инструментам, а также затрудняет принятие обоснованных экономических решений
Несоответствие традиционных банковских продуктов ценностям ислама	Основанное на соблюдении шариатских норм исламское финансирование предполагает недопущение рибх, гарар и запретных видов деятельности в рамках этих норм
Ограниченный доступ к финансовой инфраструктуре	Слабо развитая цифровая инфраструктура, низкая географическая доступность банковских отделений в некоторых странах с мусульманским сообществом ограничивают возможности использования финансовых

	услуг широкими слоями населениями
Нестабильная политическая ситуация	В странах, сталкивающихся с политическими потрясениями, сокращение доступа к финансовым услугам, низкая плотность (или отсутствие) финансовых институтов в целом негативно сказывается на экономической стабильности, социальной мобильности населения и долгосрочных перспективах развития государств

Источник: разработано авторами в ходе изучения различных аналитических источников [6, 8, 10].

Подробнее рассматривая вышесказанные факторы, стоит отметить, что низкий уровень финансовой грамотности среди мусульманского населения отмечается множественными исследованиями. Так, в данных Всемирного банка и Исламского банка развития отмечается, что в ряде стран Организации исламского сотрудничества (ОИС) доля населения, обладающая уверенным пониманием основных ключевых финансовых понятий, к примеру, таких как процентные ставки, инфляция, риски, может отставать от общемирового уровня на 10-20%. [11]. Кроме того, исследование, проведённое OECD/INFE (Организация экономического сотрудничества и развития / Международная сеть по финансовому образованию) в 2020 году, выявляет низкий уровень финансовой осведомленности в ряде мусульманских стран, что оказывает влияние на уменьшение спроса на различные банковские услуги, а также ограничивает способность населения эффективно управлять личными финансами. Несмотря на то, что в отчёте отсутствуют прямые данные о мусульманах как религиозной группе, можно косвенно оценить финансовую грамотность в странах с преобладающим мусульманским населением, в общем контексте анализируя показатели этих стран [9].

Существенная доля мусульманского населения избегает использования традиционных банковских продуктов ввиду несоответствия их исламским нормам и принципам. Согласно исследованию под названием «Islamic Finance Development Report 2022», подготовленному Исламской корпорацией развития частного сектора (ICD), входящей в состав Исламского банка развития, и компанией Refinitiv, около 30% мусульманских клиентов предпочитают использовать неформальные финансовые каналы или полностью обходиться без банковских услуг из-за религиозных предпочтений [7]. Вместе с тем при отсутствии развивающейся индустрии исламских финансов, банков, может формироваться определенный «финансовый вакуум».

Отметим также, что исследования Исламского совета по финансовой стабильности (IFSB) включают анализ состояния исламской финансовой индустрии, в том числе распределение банковских учреждений и финансовых сервисов по регионам и показывают, что в ряде государств с преобладающим мусульманским населением банковская инфраструктура и финансовые институты сконцентрированы в большей степени в крупных городах [5]. Такая концентрация ведет к ограничению доступности финансовых услуг для населения, которое проживает в сельских и отдалённых районах. Как итог, ограниченный доступ к банковским отделениям, отсутствие цифровых каналов, слабое проникновение мобильных платёжных систем и недостаточная регуляторная поддержка исламских финансов препятствуют росту инклюзивности. Вместе с тем, данные Global Findex [11] показывают, что в регионах, где развиты мобильные финтех-площадки (например, в некоторых странах Юго-Восточной Азии), наблюдается рост использования финансовых услуг мусульманским населением, свидетельствуя о том, что внедрение мобильных технологий способствует увеличению финансовой инклюзии, обеспечивая им доступ к финансовым продуктам и услугам, соответствующим их культурным и религиозным ценностям. При этом мобильные финтех-платформы позволяют расширить географический охват финансовых услуг, в том числе и в отдалённых некрупных районах [9].

Внедрение исламских банковских услуг стало одним из ключевых направлений,

способствующих росту финансовой инклюзивности для обеспечения развития инновационных методов проведения финансовых операций, соответствующих шариатским принципам осуществления финансовой деятельности. Ориентированные на соблюдение этических и религиозных норм исламские институты предлагают альтернативные финансовые продукты и услуги, такие как мудараба (партнёрство с распределением прибыли), мушарака (совместное предприятие), сукук (исламские облигации). Что немаловажно, одним из основных аспектов, обеспечивающих успех исламских банковских услуг, является их соответствие принципам шариата, что укрепляет доверие мусульманского населения к финансовым институтам. Данные отчета Исламского финансового совета по стабильности подчеркивают, что соблюдение этических стандартов и прозрачность операций являются ключевыми факторами, которые ведут к повышению доверия клиентов и способствуют устойчивому развитию финансового сектора [8].

В свою очередь, финансовые технологии (финтех), обеспечивая более широкий доступ к различным финансовым услугам и способствуя их оптимизации, обладают значительным потенциалом для повышения уровня финансовой инклюзии, поскольку интеграция финтех-решений дает возможность снижать транзакционные издержки, ускорять процессы обработки данных и внедрять инновационные продукты, адаптированные под специфические потребности различных групп населения. Такие инструменты, как мобильные платёжные платформы, блокчейн-технологии и приложения для краудфандинга, адаптированные к требованиям шариата, обеспечивают простоту и доступность финансовых операций, снижая барьеры для вовлечения мусульманских сообществ в экономическую активность.

В 2023 году объем глобальных инвестиций в финтех-сектор составил 51,2 млрд. долларов, распределенных между 3973 сделками [6]. Это заметно ниже уровня 2022 года, когда инвестиции достигли 99 млрд. долларов, а количество сделок сократилось на 38%. Такое снижение указывает на уменьшение активности на рынке. Тем не менее, средний размер сделки сохранился на высоком уровне — 12,9 млн. долларов, что свидетельствует о сохраняющемся доверии инвесторов к финтех-индустрии и перспективам ее дальнейшего роста [1].

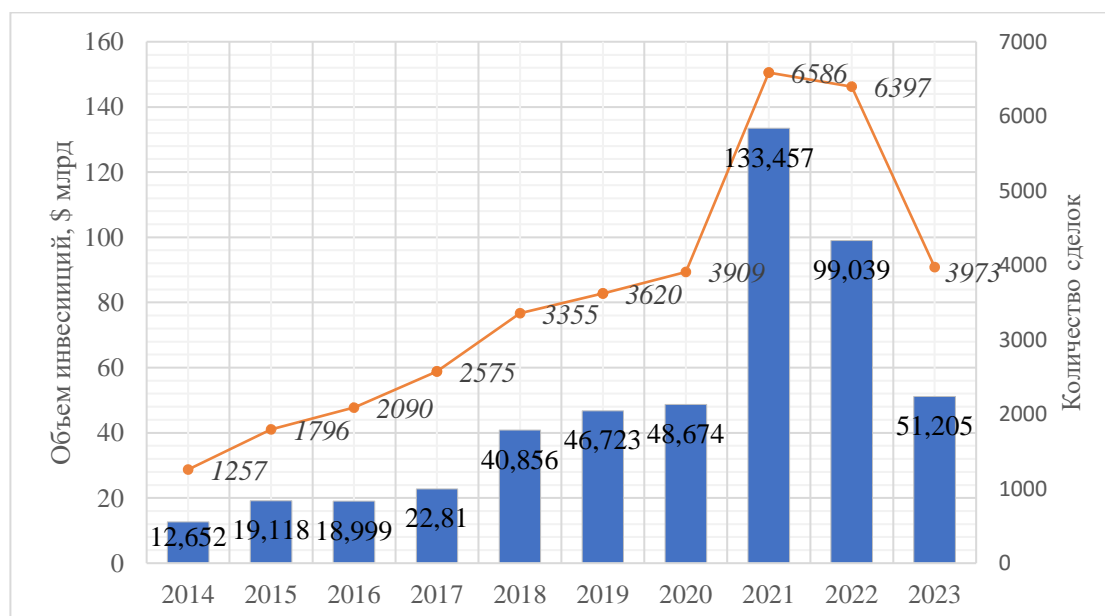


Рисунок 2. Глобальные инвестиции в финтех-сектор за период 2014-2023 гг. [6]

К примеру, исламские банки успешно используют финтех-решения для повышения доступности финансовых услуг в странах Юго-Восточной Азии с высоким уровнем урбанизации и проникновения мобильных технологий. Так, Al Rajhi Bank в Малайзии внедрил мобильное приложение, позволяющее клиентам осуществлять безналичные платежи

и управлять своими финансами в соответствии с исламскими принципами.

После успешного внедрения криптовалют и цифровых финансовых инструментов наблюдается значительный рост применения блокчейн-технологий в мусульманских странах, особенно на Ближнем Востоке и в Северной Африке. Например, Объединённые Арабские Эмираты активно развивают блокчейн-проекты в различных секторах экономики, включая финансы, недвижимость и логистику, что подкрепляется государственной поддержкой [14].

Поскольку блокчейн обладает высокой гибкостью и адаптивностью, это позволяет легко интегрировать ее с требованиями шариата, например, смарт-контракты, функционирующие на базе блокчейна, [13] могут быть разработаны таким образом, чтобы обеспечивать соответствие сделок исламским принципам, предотвращая аферы, мошенничество и прочие действия, нарушающие этические нормы.

Исследования показывают, что интеграция блокчейн-технологий с исламскими финансовыми продуктами способствует повышению доверия и расширению финансовой инклюзии в мусульманских сообществах, поскольку позволяет создавать прозрачные и безопасные финансовые инструменты, тем самым привлекая религиозно ориентированных инвесторов и потребителей. Примером успешного применения блокчейна в исламских финансах является проект OneGram, стремящийся объединить преимущества децентрализованных цифровых валют с устойчивостью и стабильностью, присущими драгоценным металлам, а также обеспечить соответствие религиозным предписаниям мусульманских сообществ. OneGram представляет собой криптовалюту, обеспеченную золотом и соответствующую нормам шариата, где каждая единица обеспечена одним граммом физического золота, хранящегося в надежных и сертифицированных хранилищах. Это обеспечивает прозрачность и надежность, поскольку каждая монета цифровой валюты имеет эквивалент в реальном активе, пользователи могут обменивать OneGram на физическое золото или другие валюты, обеспечивая тем самым ликвидность и доверие к проекту [4].

Так, развитие финтеха в сфере исламских финансов обладает значительным потенциалом для преобразования отрасли, однако сталкивается с рядом ограничений, препятствующих его эффективной интеграции (табл. 2).

Таблица 2. Возможности и вызовы интеграции финтеха в исламские финансы

Возможности	Вызовы
Расширение доступа к финансовым услугам	Отсутствие единых стандартов оценки соответствия шариату
Снижение транзакционных издержек	Слабая цифровая инфраструктура
Создание инновационных продуктов, соответствующих исламским принципам финансирования	Низкий уровень цифровой грамотности
Прозрачность операций	Проблемы кибербезопасности
Повышение финансовой инклюзивности	Ограниченное проникновение технологий
Привлечение новых религиозно-ориентированных клиентов	

Источник: разработано авторами в ходе изучения различных аналитических источников [7,8,9,10,11].

Одной из ключевых проблем является отсутствие единых стандартов для оценки соответствия новых технологий нормам шариата. Исламские финансы строго придерживаются таких принципов, как запрет на рибх (проценты) и гарар (неопределённость), что требует тщательной проверки любых инновационных продуктов на соответствие этим правилам. Однако отсутствие универсальных стандартов и разница в толковании шариатских норм между странами создают неопределённость, замедляя процесс внедрения финтех-решений. Это ограничивает возможность создания глобально

применимых исламских финансовых продуктов и затрудняет сотрудничество между различными рынками.

Кроме того, слабая цифровая инфраструктура в ряде мусульманских стран представляет собой серьёзное препятствие для распространения финтеха. Низкий уровень проникновения интернета и мобильной связи в сельских и отдалённых районах, недостаточное развитие электронных платёжных систем и ограниченный доступ к современным технологиям значительно снижают доступность финансовых услуг. В таких условиях значительная часть населения остаётся за пределами цифровой экономики, что приводит к усилению неравенства между регионами и затрудняет повсеместное внедрение инноваций.

Наряду с этим развитие финтеха сопровождается растущими угрозами кибербезопасности. Использование таких технологий, как блокчейн и мобильные приложения, требует высокой степени защиты данных и предотвращения мошенничества. [12]. Однако во многих мусульманских странах уровень цифровой грамотности остаётся низким, что делает пользователей уязвимыми перед киберугрозами. Недостаток знаний о рисках и возможностях финтеха ограничивает доверие населения к новым инструментам и сдерживает их распространение. Для преодоления этого барьера необходимо инвестировать в образовательные программы и развивать у населения навыки безопасного использования технологий.

Политическая и экономическая нестабильность в ряде мусульманских стран также затрудняет развитие финтеха. В таких условиях финансовые институты сосредоточены в крупных городах, что ограничивает доступ сельских жителей к банковским услугам [2]. Отсутствие чётких нормативных рамок для работы финтех-компаний приводит к правовой неопределённости, а недостаточная поддержка со стороны государства ограничивает возможности стартапов, в частности создавая сложную среду для реализации перспективных инициатив.

Таким образом, развитие финтеха в сфере исламских финансов требует комплексного подхода, включающего создание единых стандартов для оценки соответствия шариату, улучшение цифровой инфраструктуры, повышение цифровой грамотности и преодоление политических и институциональных барьеров. Только при условии решения этих проблем финтех сможет полностью раскрыть свой потенциал и преобразовать исламскую финансовую индустрию, обеспечив её устойчивое развитие. Наряду с внедрением новых технологий, важной задачей является также адаптация существующих исламских финансовых продуктов и услуг к цифровой среде. Мы видим, как сохраняя при этом верность религиозным и нравственным ценностям, финтех становится катализатором адаптации исламских финансов к вызовам цифровой эпохи, способствуя их конкурентоспособности и соответствию требованиям глобальной экономики.

Список источников

1. Тавбулатова З.К., Батукаева Л. С-Э. Финтех на рынке глобальных финансовых услуг: современные тренды // Вестник ГГНТУ. Гуманитарные и социально-экономические науки. Т. XX, № 2 (36). 2024. С. 17-26
2. Тавбулатова З. К. Денежно-кредитная политика и политика по поддержанию финансовой стабильности: поиск баланса / З. К. Тавбулатова, Р. С. Юшаева, А. С. Мадаев // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. – 2019. – № 4(66). – С. 235-242. – EDN QAQIXR.
3. Основы этических (исламских) финансов: учебное пособие / под редакцией Е.А. Байдаулет. – Павлодар, 2014 [Электронный ресурс]. - URL: https://tou.edu.kz/images/photos_proekti/osnovi_etitch_finansov.pdf
4. Халиуллина К. И. Феномен исламской криптовалюты в рамках исламской экономики / К. И. Халиуллина, И. Ш. Хасанов // Глобальная экономика и образование. – 2023. – Т. 3, № 1. – С. 65-75.
5. Шовхалов, Ш. А. Ключевые тенденции и проблемы развития исламских финансов в мире / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 2(50). – С. 44-50. – DOI 10.36684/chesu-2023-50-2-44-50
6. Innovate Finance, FinTech Investment Landscape 2023 / [Electronic resource]. – URL: <https://www.innovatefinance.com/capital/fintech-investment-landscape-2023/>

7. Islamic Finance Development Report 2022 / [Electronic resource]. - URL: https://icd-ps.org/uploads/files/ICD%20Refinitiv%20ifdi-report-20221669878247_1582.pdf
8. Islamic financial services industry stability report 2022 [Electronic resource]. - URL: <https://islamicmarkets.com/publications/ifsb-islamic-financial-services-industry-stability-report-2022>
9. OECD/INFE 2020 International Survey of Adult Financial Literacy / [Electronic resource]. - URL: https://www.oecd.org/en/publications/oecd-infe-2020-international-survey-of-adult-financial-literacy_145f5607-en.html
10. The Changing Global Religious Landscape / [Electronic resource]. - URL: <https://www.pewresearch.org/religion/2017/04/05/the-changing-global-religious-landscape/>
11. The Global Findex Database 2021 / [Electronic resource]. - URL: <https://globalfindex.worldbank.org/>
12. Alchinov, A., Tavbulatova, Z.K., Dudareva, O.V., Ivanov, M.Y. Modern approach to enterprise information systems. Alchinov, A., Tavbulatova, Z.K., Dudareva, O.V., Ivanov, M.Y. Journal of Physics: Conference Series. 2020, 1661(1), 012164
13. Z.K. Tavbulatova, K. Zhigalov, S. Y. Kuznetsova, A. M. Patrusova Types of cloud deployment / Z. K. Tavbulatova, K. Zhigalov, S. Y. Kuznetsova, A. M. Patrusova // Journal of Physics: Conference Series, Krasnoyarsk, Siberia, 28 февраля 2020 года. – Krasnoyarsk, Siberia, 2020. – P. 012085. – DOI 10.1088/1742-6596/1582/1/012085
14. Таштамиров, М. Р. Технологические инновации в исламских финансах: улучшение доступности посредством цифровизации / М. Р. Таштамиров, Х. А. Темирбулатова // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 3(55). – С. 14-25. – DOI 10.36684/chesu-2024-3-55-14-25.

ИСЛАМСКОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ КАК АЛЬТЕРНАТИВНЫЙ ИНСТРУМЕНТ ДЛЯ ПОДДЕРЖАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА: ОСОБЕННОСТИ, ПРОБЛЕМЫ, ПЕРСПЕКТИВЫ

Таштамиров М.Р.

*канд. экон. наук, и.о. директора Института экономики и финансов
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»*

Макшарипова Э.А.

*магистрант 2 курса, направления «Финансы и кредит»
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»*

Аннотация. Малые и средние предприятия являются основными движущими силами национальной экономики, они обеспечивают создание рабочих мест, увеличение валового внутреннего продукта, при этом гибко реагируя на экономические кризисы. В связи с этим доступность кредитных ресурсов для их развития является особенно актуальным и довольно дискуссионным вопросом. Целью написания данной статьи является выявление особенностей исламского финансирования как альтернативного инструмента для финансирования малого бизнеса. Методами исследования послужили анализ литературных источников, сравнительный анализ и индукция. В ходе исследования был рассмотрен опыт финансирования малого бизнеса в различных странах, в том числе и в период пандемии, выявлены проблемы и направления совершенствования исламского финансирования сектора МСП.

Ключевые слова: исламские банки, малые и средние предприятия (МСП), исламское финансирование, партнерские финансы, традиционные финансы.

ISLAMIC FINANCE AS AN ALTERNATIVE TOOL FOR SUPPORTING SMALL AND MEDIUM-SIZED BUSINESSES: FEATURES, PROBLEMS, PROSPECTS

Tashtamirov M.R.

*Candidate of Economic Sciences, Head of the Institute of Economics and Finance
Kadyrov Chechen State University*

Maksharipova E.A.

*2nd-year Master's student, Department of Finance and Credit
Kadyrov Chechen State University*

Abstract. Small and medium-sized enterprises are the main driving forces of the national economy, they provide job creation, increase in gross domestic product, while flexibly responding to economic crises. In this regard, the availability of credit resources for their development is a particularly relevant and rather controversial issue. The purpose of writing this article is to identify the features of Islamic finance as an alternative tool for financing small businesses. The research methods were the analysis of literary sources, comparative analysis and induction. The study examined the experience of financing small businesses in various countries, including during the pandemic, identified problems and areas for improving Islamic financing of the SME sector.

Keywords: Islamic banks, small and medium-sized enterprises (SMEs), Islamic finance, partner finance, traditional finance.

Малые и средние предприятия являются опорой рыночной экономики и важным элементом экономического развития. Эти предприятия также доминируют в различных стратегических подсекторах бизнес-услуг, включая услуги, связанные с компьютерным программным обеспечением и обработкой информации, исследованиями и разработками, маркетингом, организацией бизнеса и развитием человеческих ресурсов. Сегодня 95% компаний по всему миру относятся к малым и средним предприятиям, на долю которых приходится 60% от общего числа занятых в мире [11]. Следовательно, эти предприятия занимают видное место в области развития и, по сути, становятся частью общей национальной стратегии развития в большинстве стран. Как развитые, так и развивающиеся страны признают роль малого бизнеса как основного фактора роста и развития экономики.

Как было отмечено авторами в работе [1], малый бизнес является ключевым фактором

экономического роста по нескольким причинам:

- во-первых, малые предприятия являются крупнейшим источником создания рабочих мест; [4]
- во-вторых, малый и средний бизнес демонстрирует мощный потенциал для стимулирования инноваций, поскольку присущие ему гибкость и адаптивность позволяют быстро реагировать на динамику рынка, способствуя разработке и внедрению новых продуктов и услуг;
- в-третьих, малые предприятия стимулируют конкуренцию на рынке, что приводит к улучшению продуктов и услуг по более конкурентоспособным ценам [4].

Несмотря на их потенциальную важность для экономического развития, широко признается [1, 6, 7], что малые предприятия сталкиваются с трудностями при привлечении внешнего финансирования на ранних и средних этапах жизненного цикла предпринимательства во многих странах. Согласно отчету Всемирного банка [11], малому бизнесу в развивающихся странах не хватает финансовой поддержки для достижения оптимальной производительности. Кроме того, малый бизнес характеризуется как бизнес с высоким уровнем риска, [3] и ему требуется много лет, чтобы получить прибыль от своей деятельности. Отсутствие привлекательности и неопределенность с денежными потоками также становятся для них ограничениями в доступе к внешнему финансированию. Из-за таких ограничений большинство официальных инвесторов, таких как розничные инвесторы, бизнес-ангелы и опытные инвесторы, не желают делать надлежащие инвестиции на начальной стадии и сосредотачивают свое внимание на более поздних стадиях бизнеса с проверенной бизнес-моделью.

Так, на рисунке 2 мы можем наблюдать невысокую долю кредитов МСП в совокупном кредитном портфеле коммерческих банков России (в среднем 12%), однако и рост кредитного портфеля МСП на 7% в 2023 году. Так, совокупный кредитный портфель банков в условиях санкционного давления упал на 49%, что поставило задачу перед банками найти новый вектор увеличения прибыли и сохранения устойчивости. Также на рисунке отражается тенденция снижения совокупного кредитного портфеля банков в период пандемии и СВО, и, напротив, увеличения кредитного портфеля МСП в эти же периоды. Данная ситуация подтверждает значение малого и среднего бизнеса для диверсификации экономики, а также необходимость его финансирования для снижения кредитного риска банков.

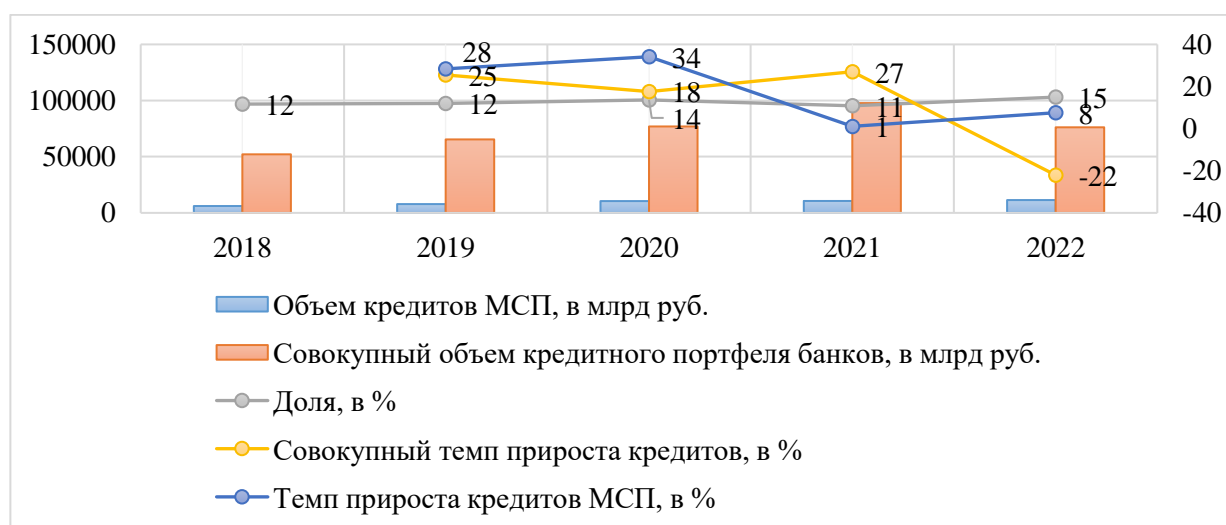


Рисунок 1. Объем кредитов МСП в совокупном кредитном портфеле банков за период 2018-2022 гг.

Источник: составлено автором на основе данных [5]

Кроме того, кредиты малому бизнесу (менее 1 миллиона долларов) составляют 12,6% активов небольших местных банков, а также всего лишь 3,6% активов крупнейших банков США. В совокупности, кредитный портфель сектора МСП составляет менее 20%, что в стране с довольно большим количеством мелких предприятий является недостаточным и может привести к попаданию в долговые ямы из-за высоких процентов микрофинансовых организаций, а также поиску теневых источников финансирования [2]. Также 82% заявителей из малого бизнеса получили хотя бы частичное одобрение кредита в небольшом банке, по сравнению с 68% в крупных банках, в связи с этим надо отметить, что местные банки играют огромную роль в кредитовании малого и среднего бизнеса в США [10]. Такие банки обеспечивают индивидуальный подход к своим клиентам, в том числе касательно ценовой политики.

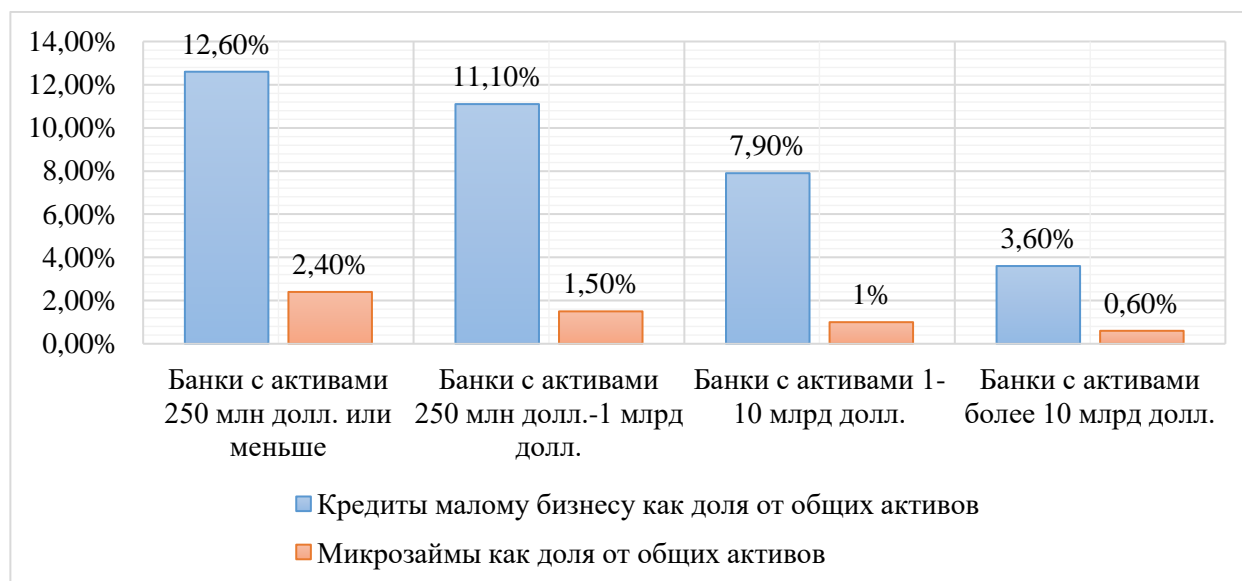


Рисунок 2. Доля кредитов и микрозаймов малому бизнесу в активах банков США

Источник: составлено автором на основе данных [10]

Мохамед Азми и др. [8] отмечают, что в Малайзии большинство микропредпринимателей испытывали серьезные финансовые трудности на начальном этапе своего бизнеса. Только 13% из них получили финансовую поддержку по линии государственных программ. Кроме того, они также обнаружили, что жесткость процедур доступа к финансовым программам также препятствовала их успешному осуществлению.

Малайзийская схема финансирования малого и среднего бизнеса, которая предлагает налоговые льготы банкам, предоставляющим исламское финансирование малому бизнесу, поощряет большее число учреждений разрабатывать и предлагать продукты, соответствующие нормам шариата.

Исламское финансирование могло бы сыграть свою роль в дополнение существующих структур, ориентируясь на множество продуктивных предпринимателей-мусульман. Например, мусульманские предприниматели процветают благодаря своему опыту на французском рынке халяльных продуктов питания, объем которого составляет более 5 млрд евро [7]. Однако, как отмечают Кабир Хасан и др. [7], французские МСП также страдают от нехватки собственного капитала, а субсидии на НИОКР сосредоточены лишь в нескольких секторах (таких как автомобильный сектор). В таких странах, как Франция, Турция, Великобритания и т. д., банки могли бы реализовать потенциал таких мусульман-предпринимателей, заключая с ними контракты мудараба и мушарака.

Вот некоторые примеры эффективного использования исламских финансовых инструментов для поддержки сектора МСП в период пандемии COVID-19 [13]:

1. Опыт Иордании. Исламские банки Иордании адаптировали свои предложения, сотрудничали с правительством и Центральным банком Иордании и расширили свою благотворительную деятельность, особенно за счет средств закята (обязательного налога) и Кард аль-Хасан (благотворительных беспроцентных займов). Иорданский исламский банк увеличил финансирование программы «Кард аль-Хасан» на 290% для поддержки малого бизнеса во время пандемии. Исламский международный арабский банк расширил свою систему «кафала» на 80%, чтобы облегчить доступ МСП к финансированию и расширил выпуск сукук и инвестиции в них, чтобы поддержать государственные программы поддержки МСП. Исламский банк Сафва также последовал этому примеру, увеличил объем пожертвований в «Кард аль-Хасан» на 88%, пожертвовал 1 млн динаров активно участвовал в государственной программе поддержки МСП. Банк «Аль-Раджи» по-другому отреагировал на проблемы, связанные с МСП, сосредоточив внимание на цифровой стороне вопроса [13].

Например, несколько исламских банков внедрили цифровые технологии, чтобы расширить свое присутствие в сельских районах, которые, как правило, недостаточно обслуживаются традиционными банками. Это привело к демократизации доступа физических лиц к финансовым ресурсам. В настоящее время малым и средним предприятиям стало намного проще приобретать финансовые услуги благодаря использованию цифровых платформ и мобильного банкинга, которые не только повысили доступность финансовых услуг, соответствующих нормам шариата, но и их эффективность.

Цифровая платформа «Мурабаха» позволяет МСП подавать заявки на получение финансирования и управлять ими полностью онлайн, сокращая время обработки и делая исламское финансирование более конкурентоспособным.

На рисунке 3 видно, что на протяжении 2016-2021 гг. финансирование малого бизнеса банками Иордании осуществлялось довольно равномерно. Это показывает эффективность использования исламских финансовых инструментов для нивелирования проблем, возникших в период пандемии и устойчивости исламских банков в таких условиях.

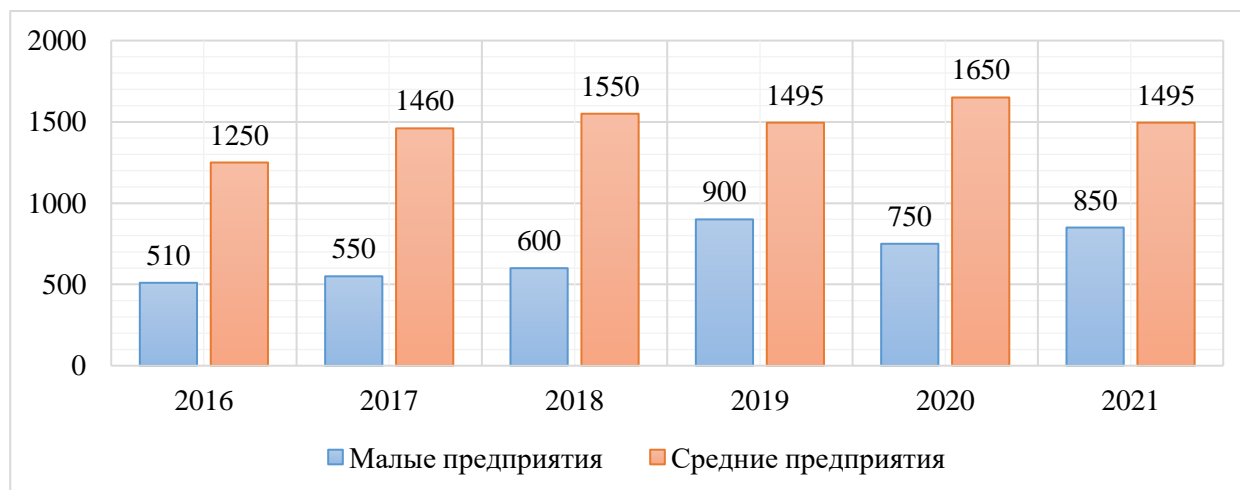


Рисунок 3. Стоимость кредитных средств, предоставляемых банками малому и среднему бизнесу, в млн иорданских динаров

Источник: составлено автором на основе данных [13]

2. Опыт Индонезии. На рисунке 4 представлен объем финансирования, предоставленный малым предприятиям в Индонезии в период 2016-2021 гг. За рассматриваемый период его объем планомерно повышается, так, в период пандемии индонезийские банки продлили сроки погашения кредита, участвовали в программах предоставления субсидий. Кроме того, исламские социальные фонды предоставили финансирование в объеме 2,4 млн индонезийских рупий.

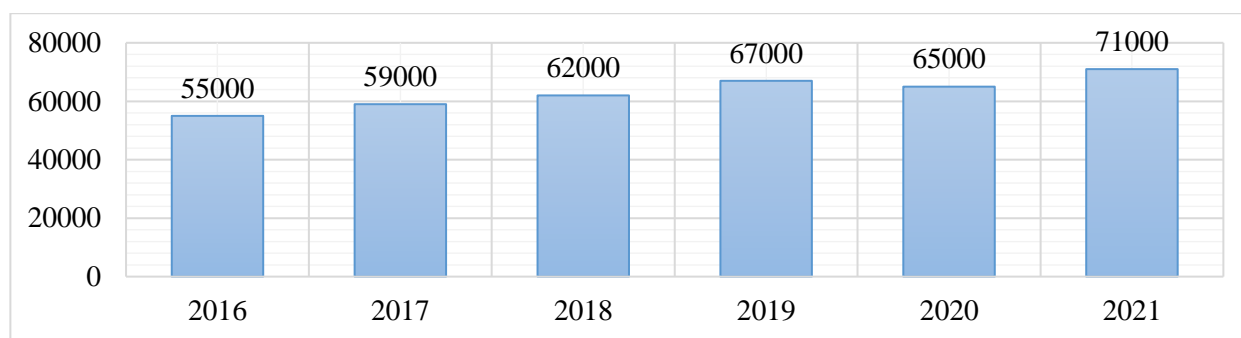


Рисунок 4. Финансирование малого бизнеса исламскими банками, в млрд индонезийских рупий

Источник: составлено автором на основе данных [13]

3. Опыт Сенегала. Когда во время COVID-19 клиенты столкнулись с невозможностью выполнить свои обязательства, Центральный банк государств Западной Африки обязал банки продлить сроки погашения, чтобы клиенты могли погасить свой долг. Для поддержки Сенегала в условиях замедления экономического роста Международная исламская торгово-финансовая корпорация от Исламского банка развития (ИБР) одобрила финансирование по контракту «Мурабаха» в виде 8 млн евро в пользу Исламского банка Сенегала, которые были направлены на поддержку сектора МСП. В Сенегале более 407 000 малых предприятий, которые получают выгоду от этого финансирования, что составляет более 90% из них. Кроме того, Исламская корпорация по развитию частного сектора подписала еще одно соглашение о финансировании в соответствии с нормами шариата на сумму 12 млн евро для поддержки сенегальских МСП, пострадавших от вспышки COVID-19.

Некоторые из проблем, связанных с внедрением исламского финансирования для малого бизнеса, отражены на рисунке 5. Решение этих проблем может привести к созданию более совершенной экосистемы исламских финансов. Передовые страны в области развития исламских финансов, такие как Малайзия, Индонезия, ОАЭ, Саудовская Аравия и т.д. уже движутся в этом направлении.

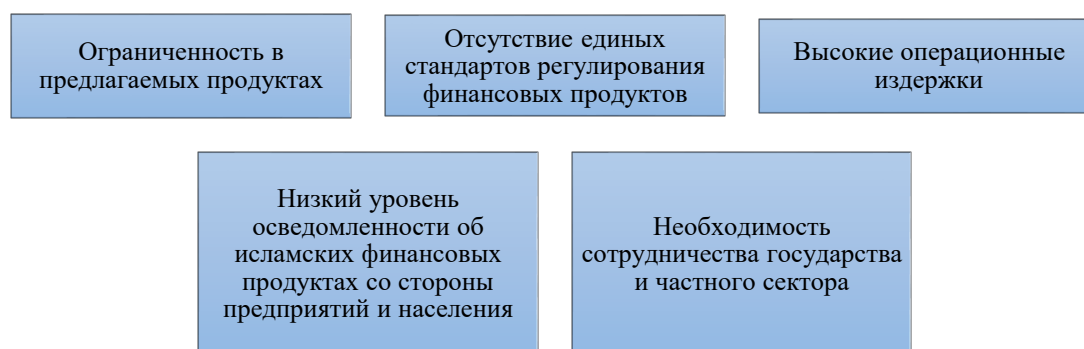


Рисунок 5. Проблемы внедрения исламских финансовых продуктов для малого бизнеса

Источник: составлено автором на основе данных [6,8,9]

По оценкам исследователей, потенциальная стоимость исламского финансирования для малых и средних предприятий в ближайшие пять лет превысит 4 миллиарда долларов [13], принимая во внимание те малые и средние предприятия, которые являются кредитоспособными, но не берут кредиты и ограничивают себя из-за своих религиозных убеждений.

Недостаточное обеспечение, недостаточный правовой статус, высокие операционные

издержки и чувствительность предпринимателей в исламском мире к процентным финансовым продуктам являются одними из причин, по которым такие предприятия оказываются исключенными из официальной финансовой системы [14].

Использование инноваций в области финансовых технологий, таких как мобильные банковские приложения и технология блокчейн, может помочь исламским финансовым институтам охватить недостаточно обслуживаемые районы, улучшая доступность финансовых услуг и обеспечивая более широкое участие МСП в экономике.

Исламским банкам необходимо отказаться от единого подхода для всех предприятий и предлагать услуги малым и средним предприятиям в соответствии с их потребностями, как это сейчас предлагает большинство обычных банков. Исламским банкам также необходимо развивать требуемую компетенцию, чтобы банки получили такой опыт, который необходим для создания эффективного бизнеса «Исламского МСП-банкинга» и управления им, инвестировать в целенаправленные маркетинговые и образовательные кампании для повышения осведомленности и понимания исламских финансовых продуктов.

Список источников

1. Таштамиров М.Р., Макшарипова Э.А. Роль банков в финансировании малого и среднего бизнеса на современном этапе // Инновационный потенциал банковской деятельности в цифровой экономике : Материалы VIII Международной научно-практической конференции, Ростов-на-Дону, 16 ноября, 2023 года. - Ростов-на-Дону: Ростовский государственный экономический университет (РИНХ), 2023.
2. Таштамиров, М. Р. Внедрение исламских банков в РФ: перспективы повышения финансовой устойчивости / М. Р. Таштамиров, Э. А. Макшарипова // Индустрия исламских финансов тенденции, проблемы и перспективы : Материалы: Всероссийской научно-практической конференции, Грозный, 29–30 ноября 2023 года. – Грозный: Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова, 2023. – С. 163-170. – DOI 10.36684/110-1-2023-163-170. – EDN KCDRDP.
3. Хаджимуратов, М. У. Исламские финансовые инструменты. Сукук как инструмент привлечения инвестиций по нормам шариата / М. У. Хаджимуратов, З. К. Тавбулатова // Индустрия исламских финансов тенденции, проблемы и перспективы : Материалы: Всероссийской научно-практической конференции, Грозный, 29–30 ноября 2023 года. – Грозный: Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова, 2023. – С. 180-186. – DOI 10.36684/110-1-2023-180-186
4. Шовхалов, Ш. А. Анализ развития малого и среднего предпринимательства в Чеченской Республике / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 1(53). – С. 15-23. – DOI 10.36684/chesu-2024-53-1-15-23.
5. Количественные характеристики банковского сектора Российской Федерации. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/lic/
6. Alfred Kammer, Mohamed Norat, Marco Piñón, Ananthakrishnan Prasad, Christopher Towe, Zeine Zeidane, and an IMF Staff Team. Islamic Finance: Opportunities, Challenges, and Policy Options. April 2015 SDN/15/05. – URL: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2015/sdn1505.pdf>
7. M. Kabir Hassan. Umar Aimhanosi Oseni. Dorsaf Matri. An Islamic Finance Model for the Small and Medium-Sized Enterprises in France. JKAU: Islamic Economics, Vol. 26, No. 2, pp: 153-180, 2013
8. Mohamed Asmy Bin Mohammad Thas Thaker; Hassanudin Bin Mohd Thas Thaker; Anwar Allah Pitchay; Md Fouad Bin Amin; Ahmad Bin Khaliq (2020) : Leveraging Islamic banking and finance for small businesses: Exploring the conceptual and practical dimensions, ADBI Working Paper Series, No. 1156, Asian Development Bank Institute (ADBI), Tokyo
9. Rahman, Ashiqur; Belas, Jaroslav; Rahman M., Twyefur (2017): Determinants of SME Finance: Evidence from Three Central European Countries, Review of Economic Perspectives, ISSN 1804-1663, De Gruyter, Warsaw, Vol. 17, Iss. 3, pp. 263-285, <https://doi.org/10.1515/revecp-2017-0014>
10. Small business lending statistics & industry trends for 2024. https://www.getdefacto.com/article/small-business-lending-statistics?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=ru&_x_tr_hl=ru&_x_tr_pto=sc
11. Informal Working Group on Micro, Small and Medium-sized Enterprises (MSMEs). – URL: <https://icsb.org/ayman-tarabishy/world-trade-organization-and-msmes/>
12. Targeted SME Financing and Employment Effects. – URL: <https://documents1.worldbank.org/curated/pt/577091496733563036/pdf/115696-REVISED-PUBLIC-SMEs-and-Jobs-final.pdf>
13. THE ROLE OF ISLAMIC FINANCE IN SUPPORTING MICROENTERPRISES AND SMES AGAINST COVID-19. – URL: <https://www.comcec.org/wp-content/uploads/2021/11/1-2-The-Role-of-Islamic-Finance-in-Supporting-MSMEs-against-COVID-19.pdf>
14. Шовхалов, Ш. А. Социально-этические аспекты развития исламской экономики / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2023. – № 3(51). – С. 53-60. – DOI 10.36684/chesu-2023-51-3-53-60.

ИСЛАМСКИЕ ПАРТНЁРСКИЕ ФИНАНСЫ: ПРИНЦИПЫ, ПРАКТИКА И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ В РОССИИ

Таштамиров М.Р.

канд. экон. наук, и.о. заведующего кафедрой
финансов, кредита и антимонопольного регулирования, доцент
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: basxo@yandex.ru

Темирбулатова Х.А.

аспирант 2 курса
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: hayzurap@mail.ru

Аннотация. Исследование представляет собой комплексный анализ исламских партнерских финансов как альтернативной экономической модели в современном финансовом мире. В работе детально рассмотрены фундаментальные принципы исламского банкинга, включая запрет ростовщичества (риба), разделение прибылей и убытков, запрет неопределенности (гарар) и инвестирование только в дозволенные виды деятельности. Особое внимание уделено практической реализации исламских финансовых инструментов, таких как мурабаха, мудароба, мушарака и сукук, в различных странах мира и России. Проанализированы результаты эксперимента по внедрению исламского банкинга в четырех российских регионах – Татарстане, Башкортостане, Дагестане и Чечне, начатого в сентябре 2023 года. Представлена подробная статистика развития сектора, включая динамику объема сделок, количество участников и структуру финансовых продуктов. Исследованы современные тенденции цифровизации исламских финансов, включая выпуск первого в России цифрового финансового актива, соответствующего принципам шариата. Рассмотрены перспективы дальнейшего развития исламских партнерских финансов в России и их роль в укреплении международного финансового сотрудничества.

Ключевые слова: исламские финансы, партнерское финансирование, шариат, мурабаха, мудароба, сукук, халяльные инвестиции, беспроцентное кредитование.

ISLAMIC PARTNER FINANCE: PRINCIPLES, PRACTICE AND PROSPECTS OF DEVELOPMENT IN RUSSIA

Tashtamirov M.R.

Candidate of Economic Sciences, Head of the
Department of Finance, Credit and Antimonopoly Regulation
Kadyrov Chechen State University

Temirbulatova Kh.A.

2nd-year Postgraduate student
Kadyrov Chechen State University

Annotation. The research provides a comprehensive analysis of Islamic partnership finance as an alternative economic model in the modern financial world. The study thoroughly examines the fundamental principles of Islamic banking, including the prohibition of usury (riba), profit and loss sharing, prohibition of uncertainty (gharar), and investment only in permissible activities. Special attention is paid to the practical implementation of Islamic financial instruments such as murabaha, mudaraba, musharaka, and sukuk in various countries worldwide and Russia. The research analyzes the results of the Islamic banking experiment launched in September 2023 in four Russian regions – Tatarstan, Bashkortostan, Dagestan, and Chechnya. Detailed statistics on the sector's development are presented, including the dynamics of transaction volumes, number of participants, and structure of financial products. Modern trends in the digitalization of Islamic finance are examined, including the issuance of Russia's first digital financial asset compliant with Shariah principles. The study explores the prospects for further development of Islamic partnership finance in Russia and its role in strengthening international financial cooperation. The research demonstrates that Islamic partnership finance has significant potential for development in Russia, contributing to the diversification of the financial sector and the creation of a more sustainable and equitable financial system.

Keywords: Islamic finance, partnership financing, Shariah, murabaha, mudaraba, sukuk, halal investments, interest-free lending

Введение. Исламские партнерские финансы представляют собой уникальный сегмент финансового рынка, основанный на принципах шариата и этического ведения бизнеса. В условиях глобальных экономических трансформаций и поиска альтернативных финансовых инструментов данное направление демонстрирует значительный потенциал развития не только в традиционно мусульманских странах, но и в светских государствах [12].

В России внедрение исламских партнерских финансов приобрело особую актуальность в контексте расширения экономического сотрудничества со странами исламского мира и диверсификации финансового сектора. Запуск экспериментального проекта в сентябре 2023 года в четырех регионах — Татарстане, Башкортостане, Дагестане и Чечне — стал значимым шагом в развитии данного направления. Этот эксперимент не только создает правовую базу для функционирования исламских финансовых инструментов, но и формирует практический опыт их применения в российских условиях.

Особенностью исламского банкинга является его ориентация на реальный сектор экономики и справедливое распределение рисков между участниками финансовых отношений. В отличие от традиционной банковской системы, исламские финансы запрещают ростовщичество (риба) и требуют, чтобы все операции были обеспечены реальными активами. Это создает дополнительную устойчивость финансовой системы и снижает риски спекулятивных операций.

Анализ первых результатов эксперимента по внедрению исламского банкинга в России представляет особый интерес как с теоретической, так и с практической точек зрения. Он позволяет оценить эффективность выбранной модели развития, выявить ключевые факторы успеха и определить направления дальнейшего совершенствования нормативно-правовой базы и практических механизмов реализации исламских финансовых инструментов.

Методология исследования. Методологическая основа данного исследования базируется на комплексном подходе к изучению исламских партнерских финансов. В работе применены взаимодополняющие методы научного познания, позволяющие всесторонне проанализировать текущее состояние и перспективы развития исламского банкинга в России.

В качестве основных методов исследования использованы статистический, институциональный и сравнительный анализ. Статистический метод позволил обработать количественные данные об объемах и динамике сделок в рамках эксперимента по внедрению исламского банкинга. Институциональный анализ применялся для изучения особенностей формирования инфраструктуры исламского банкинга в России. Сравнительный анализ использовался при сопоставлении различных моделей реализации исламских финансовых инструментов.

Информационную базу исследования составили официальные статистические данные Центрального банка Российской Федерации, аналитические материалы участников эксперимента, нормативно-правовые акты и научные публикации в области исламского банкинга. Особое внимание уделено материалам профессиональных конференций и форумов по вопросам развития исламских финансов.

Применение данной методологии позволило провести комплексный анализ развития исламских партнерских финансов в России и сформулировать обоснованные выводы о перспективах развития данного сегмента финансового рынка.

Результаты и обсуждение. Исламские партнёрские финансы представляют собой динамично развивающийся сегмент мировой финансовой системы, основанный на глубоких этических и религиозных принципах [12]. Фундаментальное отличие исламской финансовой модели заключается в особом подходе к ведению хозяйственной деятельности, где прибыль не является единственной целью, а социальная справедливость и общественное благо играют первостепенную роль.

Философская концепция исламских финансов базируется на представлении о том, что деньги сами по себе не должны порождать деньги — они являются лишь средством обмена и

измерения стоимости. Данный подход формирует уникальную экономическую парадигму, где финансовые операции неразрывно связаны с реальным производством товаров и услуг. Подобное видение особенно актуально в современном мире, где финансовые спекуляции зачастую приводят к серьезным экономическим кризисам.

Международный опыт развития исламских финансов демонстрирует впечатляющие результаты. Малайзия, например, создала комплексную экосистему исламского финансирования, включающую банковский сектор, рынок капитала и страхование. Успех малазийской модели во многом обусловлен грамотной государственной политикой, направленной на создание благоприятной правовой среды и стимулирование инноваций в сфере исламских финансовых продуктов.

Индонезия, обладающая крупнейшим мусульманским населением в мире, активно развивает розничный сегмент исламского банкинга. Особое внимание уделяется микрофинансированию и поддержке малого бизнеса через исламские финансовые инструменты. Правительство страны реализует программу развития халяльной экономики, где исламские финансы играют ключевую роль в обеспечении финансирования различных секторов — от сельского хозяйства до технологических стартапов.

Опыт Бахрейна показывает возможность успешного развития исламского финансового центра международного масштаба. Страна стала пионером в разработке стандартов регулирования исламских финансовых институтов. Центральный банк Бахрейна внедрил инновационную систему надзора за исламскими банками, учитывающую их специфику и обеспечивающую необходимый уровень прозрачности операций.

Технологические инновации открывают новые горизонты для развития исламских финансов. Исламский финтех активно развивается в различных направлениях — от мобильных платежных решений до краудфандинговых платформ. Блокчейн-технологии находят применение в создании смарт-контрактов, соответствующих требованиям шариата, что повышает эффективность и прозрачность финансовых операций [5].

Особого внимания заслуживает развитие исламского социального финансирования. Инструменты вакф (исламский благотворительный фонд) и закят (обязательный религиозный налог) приобретают новые формы благодаря цифровизации. Создаются специализированные платформы, позволяющие эффективно собирать и распределять средства для социальных проектов, обеспечивая при этом полную прозрачность движения средств.

Исламское проектное финансирование демонстрирует высокую эффективность в реализации крупных инфраструктурных проектов. Механизмы разделения рисков между участниками проекта создают дополнительные стимулы для тщательной оценки и контроля реализации проектов. Успешные примеры можно найти в сфере строительства портовой инфраструктуры, энергетических объектов, транспортных систем.

Рынок исламских ценных бумаг переживает период активного развития. Появляются новые виды сукук (исламских облигаций), структурированных под различные потребности эмитентов и инвесторов. Особый интерес представляют «зеленые» сукук, направленные на финансирование экологических проектов. Этот инструмент позволяет объединить принципы исламского финансирования с целями устойчивого развития [3].

Образовательный аспект развития исламских финансов приобретает все большее значение. Ведущие университеты мира открывают специализированные программы по исламским финансам, проводятся научные исследования, разрабатываются новые методики обучения. Формирование профессионального сообщества специалистов в области исламских финансов становится важным фактором развития отрасли.

Стандартизация исламских финансовых продуктов и услуг остается одним из ключевых вызовов для отрасли. Международные организации, такие как Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых учреждений (AAOIFI) и Совет по исламским финансовым услугам (IFSB), ведут активную работу по разработке единых стандартов. Это способствует повышению прозрачности рынка и облегчает международное

сотрудничество [10].

Управление рисками в исламских финансовых институтах имеет свою специфику. Запрет на спекулятивные операции и требование обеспечения реальными активами создают дополнительные механизмы защиты от рыночных рисков. Однако возникают специфические риски, связанные с необходимостью соответствия требованиям шариата и особенностями структурирования финансовых продуктов.

Исламское страхование (такафул) развивается как альтернатива традиционному страхованию. Модель взаимного страхования, основанная на принципах солидарности и взаимопомощи, находит все больше приверженцев не только среди мусульман. Цифровизация страховых процессов позволяет снизить операционные издержки и сделать такафул-продукты более доступными.

Развитие исламского венчурного финансирования открывает новые возможности для поддержки инновационных проектов. Механизмы разделения прибылей и убытков, характерные для исламских финансов, хорошо подходят для финансирования стартапов. Создаются специализированные венчурные фонды, работающие по принципам шариата и инвестирующие в перспективные технологические компании [7].

Роль исламских финансов в международной торговле постоянно возрастает. Инструменты торгового финансирования, соответствующие требованиям шариата, помогают развивать торговые отношения между различными странами. Особенно активно развивается сотрудничество между странами — членами Организации исламского сотрудничества.

Исламские финансовые институты уделяют особое внимание вопросам корпоративной социальной ответственности. Экологические, социальные и управленческие факторы (ESG) интегрируются в процесс принятия инвестиционных решений. Это создает дополнительную привлекательность исламских финансовых продуктов для социально ответственных инвесторов.

Развитие исламского микрофинансирования способствует повышению финансовой доступности для малообеспеченных слоев населения. Комбинация коммерческих и благотворительных инструментов позволяет создавать устойчивые модели микрофинансирования, способствующие сокращению бедности и развитию малого предпринимательства.

Исламские финансовые инструменты находят применение в государственном секторе. Правительства различных стран используют сукук для финансирования бюджетного дефицита и инфраструктурных проектов. Это способствует развитию рынка исламских ценных бумаг и создает альтернативные источники финансирования государственных расходов [5].

Межбанковский рынок исламских финансовых инструментов развивается как важный элемент инфраструктуры исламского финансового сектора. Создаются специализированные площадки для торговли краткосрочными исламскими финансовыми инструментами, что помогает исламским банкам эффективно управлять ликвидностью.

Развитие исламских финансовых технологий создает новые возможности для международной экспансии исламских финансовых услуг. Цифровые платформы позволяют предоставлять исламские финансовые продукты в странах, где отсутствует физическая инфраструктура исламских банков. Это способствует глобализации исламских финансов и расширению доступа к шариатским финансовым услугам [4].

Исламские финансовые институты активно участвуют в финансировании проектов устойчивого развития. Принципы социальной справедливости и защиты окружающей среды, заложенные в исламской финансовой модели, хорошо согласуются с целями устойчивого развития ООН. Создаются специализированные финансовые продукты для поддержки проектов в области возобновляемой энергетики, экологически чистого транспорта, устойчивого сельского хозяйства.

Развитие исламского финансового консалтинга становится важным фактором роста отрасли. Профессиональные консультанты помогают структурировать сложные финансовые

продукты, обеспечивая их соответствие требованиям шариата и действующему законодательству. Формируется международный рынок консалтинговых услуг в области исламских финансов.

Управление активами в соответствии с принципами шариата приобретает все большую популярность среди инвесторов. Создаются исламские инвестиционные фонды, специализирующиеся на различных классах активов – от акций до недвижимости. Развивается индустрия исламских индексных фондов, позволяющих инвесторам получить диверсифицированный портфель шариатских инвестиций.

Интеграция исламских финансов в глобальную финансовую систему создает новые возможности для международного сотрудничества. Традиционные финансовые институты открывают исламские подразделения, развивается практика совместного финансирования проектов исламскими и традиционными банками. Это способствует взаимному обогащению различных финансовых моделей и повышению устойчивости глобальной финансовой системы.

Перспективы развития исламских партнёрских финансов связаны с несколькими ключевыми направлениями. Дальнейшая цифровизация финансовых услуг, развитие инновационных продуктов, расширение международного сотрудничества и совершенствование регулятивной среды будут определять будущее отрасли. Особое значение приобретает интеграция принципов устойчивого развития и социальной ответственности в практику исламских финансовых институтов.

Современная система исламских партнерских финансов базируется на пяти ключевых принципах: запрет ростовщичества (риба), разделение прибылей и убытков, запрет неопределенности (гарар), запрет азартных игр (майсир) и инвестирование только в дозволенные виды деятельности. Эти принципы формируют уникальную экономическую модель, где финансовые отношения строятся на партнерстве и взаимной ответственности [1].

Основными инструментами исламского финансирования выступают мурабаха (торговое финансирование с наценкой), мудараба (доверительное управление), мушарака (партнерство), иджара (лизинг) и сукук (исламские облигации). Каждый из этих инструментов имеет свои особенности и сферы применения, что позволяет создавать разнообразные финансовые продукты, соответствующие требованиям шариата.

Глобальный рынок исламских финансов демонстрирует устойчивый рост. Особенно активно развивается сегмент исламского банкинга в странах Персидского залива, Юго-Восточной Азии и некоторых африканских государствах. Успешный опыт внедрения исламских финансовых инструментов наблюдается и в немусульманских странах — Великобритании, Люксембурге, Сингапуре [7].

В России эксперимент по внедрению исламского банкинга показывает положительные результаты. За 2024 год объем сделок превысил 1 миллиард рублей, что свидетельствует о растущем интересе к альтернативным финансовым инструментам [2]. Особенно активно развивается партнерское финансирование в регионах с преобладающим мусульманским населением – Татарстане, Дагестане, Чечне.

Цифровизация существенно влияет на развитие исламских финансов. Появление исламских финтех-компаний, внедрение блокчейн-технологий и развитие цифровых платформ открывают новые возможности для расширения доступа к шариатским финансовым продуктам. Особое внимание уделяется разработке соответствующих шариату криптовалютных решений [6].

Исламские партнерские финансы обладают рядом преимуществ в сравнении с традиционной финансовой системой. Во-первых, они способствуют более справедливому распределению рисков между участниками финансовых отношений. Во-вторых, тесная связь с реальным сектором экономики снижает вероятность образования финансовых пузырей. В-третьих, этические принципы исламского финансирования привлекают не только мусульман, но и приверженцев социально ответственного инвестирования [4].

Развитие исламских финансов сталкивается с определенными вызовами. Среди них —

необходимость гармонизации шариатских стандартов, подготовка квалифицированных специалистов, совершенствование нормативно-правовой базы. Важным аспектом является также обеспечение конкурентоспособности исламских финансовых продуктов на международном рынке [10,14].

Перспективы развития исламских партнерских финансов связаны с несколькими ключевыми направлениями. Это дальнейшая цифровизация финансовых услуг, развитие зеленого финансирования, расширение международного сотрудничества и стандартизация шариатских финансовых продуктов. Особое значение приобретает интеграция исламских финансов в глобальную финансовую систему [8].

Далее обратимся к актуальным аналитическим данным. Так, например, эксперимент по внедрению исламского банкинга в России демонстрирует значительный потенциал. В первом полугодии 2024 года объем сделок превысил 5 миллиардов рублей, что свидетельствует о растущем спросе на партнерские финансовые продукты [9]. Успешная реализация пилотных проектов создает предпосылки для расширения практики исламского финансирования в масштабах всей страны. Эксперимент, реализуемый в четырех регионах — Татарстане, Башкортостане, Дагестане и Чечне, показывает устойчивый рост как по количеству участников, так и по объему совершаемых сделок. Анализ статистических данных позволяет оценить текущее состояние и перспективы развития исламского банкинга в России [8].

Рассмотрим динамику развития исламского банкинга в рамках эксперимента по внедрению партнерского финансирования (таблица 1).

Таблица 1. Динамика объема сделок исламского банкинга в России (2023-2024 гг.) [2]

Период	Объем сделок (млрд руб.)
Конец 2023 года	1,8
I квартал 2024 года	2,6
I полугодие 2024 года	5,4

Анализ данных таблицы 1 демонстрирует существенный рост объема сделок в рамках исламского банкинга. За первый квартал 2024 года объем увеличился на 44,4% по сравнению с концом 2023 года, что свидетельствует о растущем доверии к данному финансовому инструменту. К концу первого полугодия показатель достиг 5,4 млрд рублей, демонстрируя трехкратный рост за шесть месяцев. Такая динамика указывает на высокий потенциал развития исламского банкинга в России и растущий интерес со стороны участников финансового рынка. Важно отметить, что рост происходит, несмотря на начальный этап эксперимента и отсутствие активной рекламной кампании, что говорит о естественном спросе на подобные финансовые услуги [2, 9].

Положительная динамика развития исламского банкинга также подтверждается структурой осуществляемых операций. За первое полугодие 2024 года в рамках эксперимента по исламскому банкингу заключено сделок на 5,4 млрд рублей. Рассмотрим более детально распределение сделок по направлениям деятельности (рисунок 1).

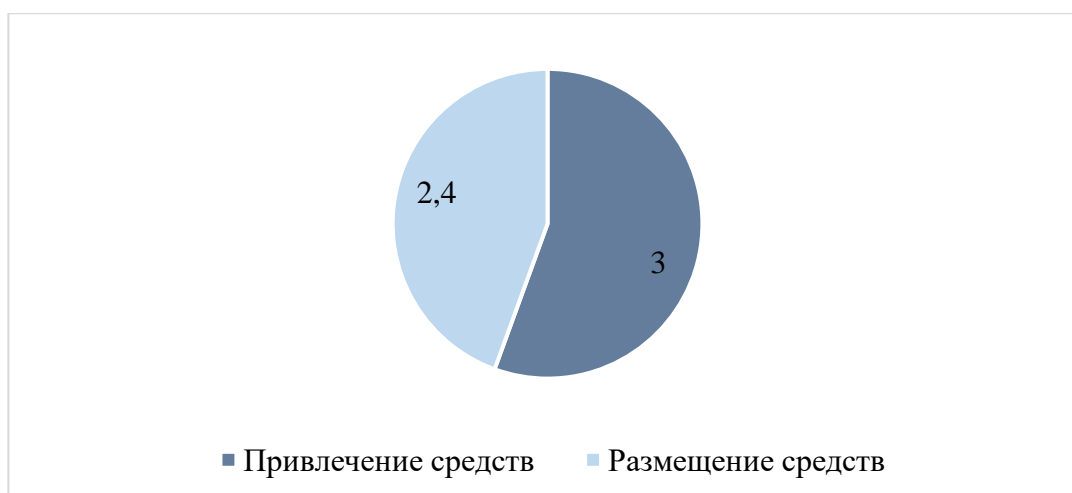


Рисунок 1. Структура сделок партнерского финансирования в I полугодии 2024 года (млрд руб) [3, 8]

Анализируя данные рисунка 1, можно сделать несколько важных выводов. Во-первых, в структуре сделок преобладает привлечение средств, составляющее 55,6% от общего объема операций, что свидетельствует о растущем доверии к исламским финансовым инструментам со стороны вкладчиков. Во-вторых, достаточно высокая доля размещения средств (44,4%) говорит о сбалансированном развитии рынка исламских финансов, где активно развиваются как пассивные, так и активные операции. Такое соотношение создает устойчивую базу для дальнейшего роста рынка и свидетельствует о формировании полноценной экосистемы исламского банкинга в России [9].

Отдельного внимания заслуживает анализ институционального развития рынка исламских финансов. Рассмотрим распределение участников эксперимента по регионам (таблица 2 и рисунок 2).

Таблица 2. Участники эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию по состоянию на 10.12.2024 [13].

№	Сокращенное (фирменное) наименование	Место нахождения
1	ПАО «АК БАРС» БАНК	Республика Татарстан
2	ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ»	Республика Татарстан
3	ПАО Сбербанк	г. Москва
4	ООО «Домклик»	г. Москва
5	ПО «Амаль»	Республика Татарстан
6	НО МКК «Фонд поддержки предпринимательства РТ»	Республика Татарстан
7	ООО «Амаль Бизнес»	Республика Татарстан
8	ООО «Флагман Групп»	Чеченская Республика
9	Гарантийный фонд Республики Татарстан	Республика Татарстан
10	ООО «Иджара-Лизинг»	Республика Татарстан
11	АО «РЛК Республики Татарстан»	Республика Татарстан
12	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	г. Москва
13	АО «РЛК Республики Башкортостан»	Республика Башкортостан
14	АО «СТАТУС»	г. Москва
15	АО «ТБанк»	г. Москва
16	ООО «НУРФИНАНС»	Республика Татарстан
17	ООО «Мирас ФК»	Республика Татарстан
18	БФП	Республика Башкортостан
19	ПО «АС САЛЯМ»	Республика Татарстан
20	ООО «ТК «АС САЛЯМ»	Республика Татарстан

21	АНО «Башкирская микрокредитная компания»	Республика Башкортостан
22	АНО «Агентство РБ по предпринимательству»	Республика Башкортостан
23	АО «Тимер Банк»	г. Москва
24	«Венчурный фонд РБ»	Республика Башкортостан
25	ООО «УниБлок»	Республика Татарстан
26	НКО ФПФ РД	Республика Дагестан
27	ООО «ХАЛЯЛЬНОЕ РЕШЕНИЕ»	Республика Татарстан
28	ООО «БАРКЛАЙ ФИНАНС»	г. Москва
29	ПАО Банк ЗЕНИТ	г. Москва

По состоянию на 10 декабря 2024 года в эксперименте по установлению специального регулирования в сфере партнерского финансирования участвуют 29 организаций различных организационно-правовых форм. Большинство участников сконцентрировано в Республике Татарстан (13 организаций) и городе Москве (7 организаций), также представлены Республика Башкортостан (5 организаций), Чеченская Республика (1 организация) и Республика Дагестан (1 организация). Среди участников преобладают коммерческие организации, включая банки (ПАО «АК БАРС» БАНК, ПАО Сбербанк, ПАО Банк ЗЕНИТ и другие), управляющие компании и общества с ограниченной ответственностью. Также в эксперименте участвуют некоммерческие организации, в том числе фонды поддержки предпринимательства, микрокредитные компании и потребительские общества [11,3]. Такое разнообразие участников свидетельствует о комплексном подходе к развитию партнерского финансирования в России с вовлечением различных финансовых институтов и организаций поддержки бизнеса [2, 9].

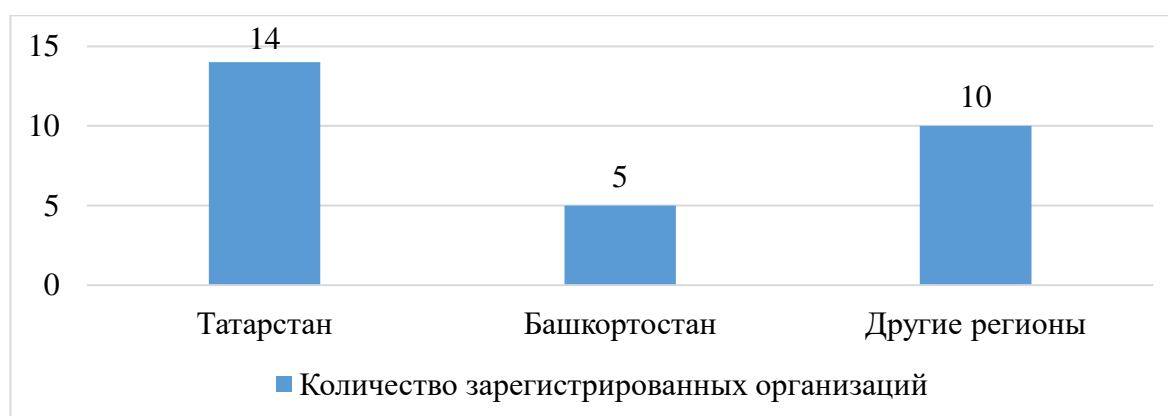


Рисунок 2. Региональное распределение участников исламского банкинга (по состоянию на 10.12.2024 года) [11]

Данные рисунка 2 позволяют сделать несколько существенных выводов о развитии институциональной структуры исламского банкинга в России. Татарстан выступает явным лидером, концентрируя 48,3% всех зарегистрированных организаций, что объясняется как историческими предпосылками, так и активной позицией региональных властей в развитии данного направления. Примечательно, что количество участников эксперимента существенно выросло с начала его реализации — если в декабре 2023 года в реестре ЦБ числились всего три организации, то к декабрю 2024 года их количество увеличилось более чем в десять раз. Это свидетельствует о растущей привлекательности исламского банкинга для финансовых организаций и формировании конкурентной среды в данном сегменте [9].

Особым достижением в развитии исламских партнерских финансов в России стал выпуск первого в стране цифрового финансового актива (ЦФА), соответствующего принципам исламского банкинга. Этот инновационный инструмент открывает новые возможности для привлечения инвестиций в соответствии с нормами шариата и демонстрирует готовность российского финансового рынка к внедрению современных

технологий в сфере исламских финансов [8].

Продолжая анализ развития исламских партнерских финансов, рассмотрим детальную статистику по типам финансовых продуктов и их востребованности среди клиентов (рисунок 3).

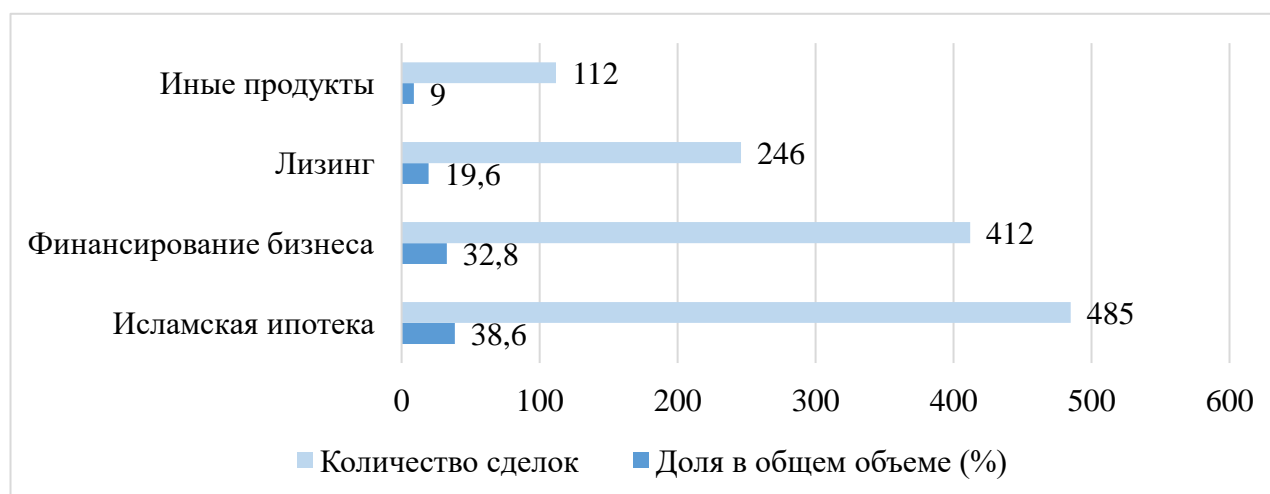


Рисунок 3. Структура операций исламского банкинга по видам финансовых продуктов в Татарстане (I полугодие 2024 года) [3, 8]

Анализ данных рисунка 3 показывает, что наибольшей популярностью пользуется исламская ипотека, на которую приходится более трети всех сделок. Это объясняется несколькими факторами: во-первых, появилась возможность использования материнского капитала для погашения исламской ипотеки, что существенно повысило её доступность; во-вторых, фиксированная стоимость жилья на весь срок договора делает этот продукт более привлекательным в условиях экономической неопределенности. Значительная доля операций по финансированию бизнеса (32,8%) свидетельствует о востребованности исламского банкинга.

Интересным представляется анализ динамики присоединения участников к эксперименту по внедрению исламского банкинга (таблица 3).

Таблица 3. Динамика роста числа участников эксперимента по исламскому банкингу [8, 9]

Период	Количество организаций	Прирост к предыдущему периоду (%)
Декабрь 2023	3	—
Март 2024	13	333,3
Декабрь 2024	29	123,08

Данные таблицы 3 демонстрируют стремительный рост числа участников эксперимента. Особенно впечатляющим выглядит прирост в первом квартале 2024 года, когда количество организаций увеличилось более чем в четыре раза. Такая динамика свидетельствует о формировании благоприятной среды для развития исламского банкинга и растущем интересе финансовых организаций к данному сегменту рынка. Особого внимания заслуживает анализ эффективности работы участников эксперимента (таблица 4).

Таблица 4. Показатели эффективности исламского банкинга по итогам I полугодия 2024 года [9]

Показатель	Значение
Средний объем сделки (млн руб.)	4,3
Доля просроченной задолженности (%)	0
Количество сделок на одного участника	57

Анализ данных таблицы 4 позволяет сделать вывод об эффективности исламской модели финансирования. Нулевой показатель просроченной задолженности подтверждает более высокую платежную дисциплину клиентов, использующих исламские финансовые продукты. Среднее количество сделок на одного участника (57) говорит об активном развитии бизнеса и высоком спросе на услуги исламского банкинга [2].

Важным аспектом развития исламского банкинга является его цифровизация. Выпуск первого в России цифрового финансового актива, соответствующего принципам шариата, открывает новые перспективы для развития рынка. ЦФА позволяет привлекать инвестиции в соответствии с исламскими финансовыми принципами, используя современные технологические решения. Это особенно важно в контексте развития международного сотрудничества и привлечения инвестиций из стран исламского мира [9].

Результаты эксперимента по внедрению исламского банкинга в России демонстрируют значительный потенциал развития данного направления. Растущий объем операций, увеличение числа участников и расширение линейки финансовых продуктов свидетельствуют о формировании полноценного сегмента финансового рынка, способного удовлетворить потребности как частных лиц, так и бизнеса в шариатских финансовых инструментах [3].

Таким образом, исламские финансы постепенно интегрируются в российскую экономическую систему, демонстрируя значительный потенциал для развития финансового сектора страны. Возвращаясь к истокам, в сентябре 2023 года стартовал масштабный эксперимент по внедрению исламского банкинга в четырех регионах России — Татарстане, Дагестане, Чечне и Башкортостане. Спустя год можно подвести первые итоги этого инновационного проекта, который открывает новые возможности для привлечения инвестиций и развития партнерского финансирования (таблица 5).

Таблица 5. Основные показатели развития исламского банкинга в России за первый год эксперимента (2023-2024 гг.) [2, 3]

Показатель	Значение
Количество финансовых организаций в реестре ЦБ	29
Количество татарстанских организаций	14
Объем операций партнерского финансирования в Татарстане	3,6 млрд рублей
Рост объема операций с начала 2024 года	в 2 раза
Количество заключенных договоров на недвижимость	около 900
Общая сумма договоров на недвижимость	более 4 млрд рублей
Количество выданных дебетовых карт	более 17 000

Анализируя представленные данные (таблица 5), можно отметить, что Татарстан является лидером среди регионов-участников эксперимента по внедрению исламского банкинга. Особенно показательна динамика роста объема операций партнерского финансирования, которая демонстрирует двукратное увеличение за рассматриваемый период.

Обратимся к перспективам развития исламского банкинга в России и рассмотрим потенциал рынка исламских финансов (таблица 6).

Таблица 6. Потенциал развития исламского банкинга [3]

Показатель	Значение
Общий объем исламских финансовых активов в мире	4,5 трлн долларов
Количество поданных заявок на участие в эксперименте	На рассмотрении несколько новых заявок
Планируемый срок продления эксперимента	3 года или бессрочно
География потенциального расширения	Другие регионы России
Основные страны-партнеры	Малайзия и другие исламские страны

Представленные данные (таблица 6) свидетельствуют о значительном потенциале

развития исламского банкинга в России. Особенно важно отметить, что большая часть исламских финансовых активов сосредоточена в дружественных России странах, что создает благоприятные условия для расширения сотрудничества в данной сфере [9].

Для дальнейшего развития исламского банкинга в России эксперты предлагают реализовать следующие меры:

- продление эксперимента на три года или придание ему бессрочного характера;
- утверждение единых стандартов деятельности;
- разработка порядка расширения эксперимента на другие регионы;
- активное информирование населения и бизнеса о возможностях исламского банкинга;
- развитие международного сотрудничества в сфере исламских финансов.

Таким образом, первый год эксперимента по внедрению исламского банкинга в России показал значительный потенциал развития данного направления. Особенно успешно реализация проекта проходит в Республике Татарстан, где наблюдается устойчивый рост объемов операций и расширение спектра предоставляемых услуг. Дальнейшее развитие исламского банкинга может способствовать привлечению дополнительных инвестиций в российскую экономику и расширению международного финансового сотрудничества.

Заключение. Анализ результатов эксперимента по внедрению исламских партнерских финансов в России демонстрирует значительный потенциал развития данного направления. Трехкратный рост объема операций за первое полугодие 2024 года, увеличение числа участников с 3 до 22 организаций и расширение линейки финансовых продуктов свидетельствуют о формировании полноценного сегмента финансового рынка.

Особого внимания заслуживает успешная реализация инновационных проектов, таких как выпуск первого в России цифрового финансового актива, соответствующего принципам шариата, и внедрение механизма использования материнского капитала для погашения исламской ипотеки. Эти достижения демонстрируют способность исламских финансовых инструментов интегрироваться в существующую финансовую систему и отвечать современным требованиям рынка.

Высокая эффективность исламского банкинга подтверждается нулевым показателем просроченной задолженности и активным ростом числа сделок. Это указывает на формирование качественного клиентского портфеля и высокий уровень доверия к исламским финансовым институтам со стороны участников рынка.

Вместе с тем, дальнейшее развитие исламских партнерских финансов в России требует решения ряда задач. К ним относятся: стандартизация оценки финансовых продуктов, совершенствование налогового законодательства в части операций мурабаха, развитие системы исламского страхования и повышение финансовой грамотности населения в области исламских финансовых инструментов.

Опыт реализации эксперимента показывает, что исламские партнерские финансы могут стать эффективным инструментом привлечения инвестиций и развития реального сектора экономики. Успешные результаты первого года эксперимента создают предпосылки для расширения географии применения исламских финансовых инструментов и формирования полноценной экосистемы исламского банкинга в России.

В перспективе развитие исламских партнерских финансов может способствовать укреплению экономических связей России со странами исламского мира, диверсификации финансового сектора и созданию более устойчивой и справедливой финансовой системы. Это особенно актуально в условиях глобальных экономических трансформаций и поиска новых моделей финансового взаимодействия.

Список источников

1. Аркадьева О. Г. Исламские финансы и их роль в преподавании дисциплины «финансы» / О. Г. Аркадьева // Молодой исследователь : Материалы I Всероссийской научной конференции с международным участием, Липецк, 24 декабря 2020 года. — Липецк: Липецкий государственный технический университет, 2021. — С. 8-13. — EDN ZJXHCS.

2. В 2024 году через исламский банкинг заключили сделок более чем на 1 млрд рублей. [Электронный ресурс]. — Режим доступа. — URL: <https://www.tatar-inform.ru/news/v-2024-godu-cerez-islamskii-banking-zaklyucili-sdelok-bolee-chem-na-1-mlrd-rublei-5941253>
3. Двукратный рост. Эксперты обсудили итоги эксперимента по исламскому банкингу. [Электронный ресурс]. — Режим доступа. — URL: <https://dzen.ru/a/ZqXUeiMaR2Fx5oOc>
4. Ишемгулов И. Н. Риски в исламских финансах / И. Н. Ишемгулов // Экономика и предпринимательство. — 2021. — № 6(131). — С. 1214-1217. — DOI 10.34925/EIP.2021.131.6.236. — EDN CYLYWQ.
5. Мамбеталиева С. М. Основные принципы исламских финансов, особенности их становления и развития / С. М. Мамбеталиева, А. Д. Осмонова // Вестник Кыргызского Национального Университета имени Жусупа Баласагына. — 2021. — № 3(107). — С. 169-176. — EDN HGPTQN.
6. Мубаракوف Б. Р. Криптовалютная система с точки зрения исламских финансов: новый взгляд на транзакцию системы Биткойн / Б. Р. Мубаракوف // Актуальные вопросы современной экономики. — 2022. — № 6. — С. 425-430. — EDN TIVYDP.
7. Нагимова А. З. Исламский финтех: цифровизация исламских финансов / А. З. Нагимова // Мировая экономика и международные отношения. — 2022. — Т. 66, № 5. — С. 50-58. — DOI 10.20542/0131-2227-2022-66-5-50-58. — EDN MZPQIZ.
8. Сделки по проекту исламского банкинга в первом полугодии превысили 5 млрд рублей. [Электронный ресурс]. — Режим доступа. — URL: <https://www.kommersant.ru/doc/7064872>
9. ЦБ оценил объем сделок в рамках эксперимента исламского банкинга. [Электронный ресурс]. — Режим доступа. — URL: <https://1prime.ru/20240715/bank-850120128.html>
10. Шахгиряев И. У. Внедрение принципов исламских финансов в инвестиционную политику банка / И. У. Шахгиряев, Х. М. Мусаева // Индустрия исламских финансов тенденции, проблемы и перспективы: Материалы: Всероссийской научно-практической конференции, Грозный, 29—30 ноября 2023 года. — Грозный: Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова, 2023. — С. 94-99. — DOI 10.36684/110-1-2023-94-99. — EDN IZJTPO.
11. Шовхалов Ш. А. Анализ развития малого и среднего предпринимательства в Чеченской Республике / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. — 2024. — № 1(53). — С. 15-23. — DOI 10.36684/chesu-2024-53-1-15-23
12. Шовхалов Ш. А. Ключевые тенденции и проблемы развития исламских финансов в мире / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. — 2023. — № 2(50). — С. 44-50. — DOI 10.36684/chesu-2023-50-2-44-50
13. Реестр участников эксперимента по партнерскому финансированию [Электронный ресурс]. — Режим доступа. — URL: https://cbr.ru/admissionfinmarket/navigator/Part_fin/
14. Таштамиров, М. Р. Технологические инновации в исламских финансах: улучшение доступности посредством цифровизации / М. Р. Таштамиров, Х. А. Темирбулатова // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. — 2024. — № 3(55). — С. 14-25. — DOI 10.36684/chesu-2024-3-55-14-25.

**ФИНТЕХ-РЕШЕНИЯ В ИСЛАМСКИХ ФИНАНСАХ:
НОВЫЕ ГОРИЗОНТЫ РАЗВИТИЯ****Тотолин В.С.**

студент 2 курса

Финансовый Университет при Правительстве РФ

e-mail: vltotolin@mail.ru

Аннотация. В статье исследуются финтех-решения в исламских финансах, фокусируясь на новых возможностях их развития. Цель – изучить внедрение современных финансовых технологий для повышения эффективности и соответствия шариату. Методы включают анализ финтех-продуктов, и изучение стандартов шариата. Результаты показывают направления развития финтех-решений, выявляют барьеры и предлагают рекомендации по их преодолению. Применение результатов возможно в разработке инновационных продуктов, соответствующих требованиям шариата. Вывод: интеграция финтеха в исламские финансы повышает прозрачность услуг и обеспечивает гражданам доступ к финансовым услугам.

Ключевые слова: финтех, исламские финансы, цифровизация, инновации, блокчейн, шариат.

**FINTECH SOLUTIONS IN ISLAMIC FINANCE:
NEW HORIZONS OF DEVELOPMENT****Totolin V.S.**

2nd-year Bachelor's student

Financial University under the Government of the Russian Federation

Abstract. The article explores fintech solutions in Islamic finance, focusing on new opportunities for their development. The aim is to study the introduction of modern financial technologies to improve efficiency and compliance with Sharia law. The methods include the analysis of fintech products, and the study of Sharia standards. The results show the directions of development of fintech solutions, identify barriers and offer recommendations on how to overcome them. The results can be applied in the development of innovative products that meet the requirements of Sharia law. Conclusion: the integration of fintech into Islamic finance increases the transparency of services and provides citizens with access to financial services.

Keywords: fintech, Islamic finance, digitalization, innovation, blockchain, Sharia.

Современный мир стремительно меняется под влиянием цифровых технологий, и финансовый сектор не является исключением. В последние десятилетия мы наблюдаем бурное развитие финтеха – отрасли, объединяющей традиционные финансовые услуги с передовыми технологическими решениями. Этот тренд не обошел стороной и исламскую финансовую систему, которая исторически основывается на принципах шариата и стремится к справедливому распределению ресурсов.

Исламские финансы уже давно зарекомендовали себя как устойчивая альтернатива традиционным финансовым инструментам, однако внедрение инновационных решений открывает перед ними совершенно новые горизонты. Финтех способен не только повысить эффективность существующих процессов, но и создать принципиально новые продукты и сервисы, соответствующие требованиям мусульманского сообщества.

Цифровые транзакции в современном мире становятся все удобнее и эффективнее. Одновременно с этим традиционные денежные системы начинают отставать, причем устаревание происходит неравномерно, затрагивая какие-то регионы сильнее, а на другие, наоборот, почти не оказывает влияния. Исламское сообщество, даже несмотря на его многочисленность, во многих аспектах остается отрезанным от банковской системы в силу многих обстоятельств. Финансовую изоляцию мусульман, составляющих более четверти мирового населения, можно попытаться объяснить несколькими факторами.

В первую очередь мусульманам мешает неглубокое знание экономики. Во многих исламских странах уровень финансовой грамотности еще не достиг уровня развитых стран.

Еще одним важным ограничивающим фактором выступают законы шариата, не позволяющие правоверным мусульманам пользоваться большинством традиционных банковских продуктов, такими как депозиты или кредиты, так как согласно исламскому праву (шариату), получение прибыли за предоставление денег взаймы считается несправедливой практикой, о создающей неравенство между сторонами сделки. Под запрет попадает и страхование по причине того, что классические страховые контракты содержат элементы неопределенности (гарар) и азартности (майсир), которые также запрещены шариатом. Отдельно стоит упомянуть и финансовый рынок, на котором многие виды производных финансовых инструментов, такие как фьючерсы, опционы и свопы, правоверным мусульманам недоступны, так как зачастую связаны с высоким уровнем риска и неопределенности.

По данным Всемирного Банка в 2021 году почти треть взрослого населения — 1,4 миллиарда человек — по-прежнему не имели банковских счетов, и большинство из них проживает в развивающихся, в частности исламских странах. Еще одной из причин малодоступности банковских услуг является гендерное неравенство. Большинство женщин, исповедующих ислам, на данный момент не имеют доступа к базовым финансовым услугам. В этом отношении в последние годы произошли значительные изменения - в период с 2017 по 2021 годы гендерный разрыв в количестве владельцев счетов в развивающихся странах сократился с 9 до 6 процентных пунктов. Это произошло отчасти благодаря тому, что глобальная пандемия вынудила развивающиеся страны развивать цифровые платежи для уменьшения количества контактов между людьми.

Среди менее значимых факторов, из-за которых исламский мир находится в определенной изоляции от развитого банковского сектора, стоит выделить цифровое неравенство, вызванное лидированием стран Запада на рынке цифровых технологий, блокчейна и финтеха. Также отставание некоторых мусульманских стран в банковской сфере было вызвано политической и экономической нестабильностью в связи с вооруженными конфликтами и беспорядками.

Несмотря на вышеупомянутые аспекты, исламский банкинг развивается, во многом благодаря цифровым технологиям. Развитие исламского финтеха позволяет использовать современные финансовые технологии для предоставления мусульманам в любой стране мира этичных и доступных финансовых решений, что меняет сложившуюся несправедливую ситуацию и открывает для мусульман, а также и других людей, новые возможности.

Исламские банковские услуги ознаменовали своим распространением новую эпоху, открывающую дорогу к прогрессивным способам осуществления финансовых операций и банковского дела, соответствующим принципам шариата. Повсеместное внедрение мусульманских финансовых услуг было бы невозможно без участия Исламского банка развития. Он был основан в Саудовской Аравии (г.Джидда) в 1973г. Это одна из важнейших структур Организации исламского сотрудничества. ОИС, ранее называвшаяся Организация Исламская конференция, была основана в 1969 г. и насчитывает на сегодняшний день 57 государств-членов, а также несколько государств-наблюдателей, к которому относится и Российская Федерация.

Большая часть транзакций, которые можно отнести к исламскому финтеху, проходит через Малайзию и Саудовскую Аравию. Эти страны являются региональными центрами развития исламских финансовых технологий. Однако есть и другие крупные игроки – это Иран, Турция, Объединенные Арабские Эмираты и Индонезия. В 2021 году мировой объем транзакций на рынке исламских финансовых технологий составил 79 миллиардов долларов, и прогнозируется, что он будет увеличиваться в среднем на 18% ежегодно, достигнув 179 миллиардов долларов к 2026 году. Исламские финансовые технологии представляют собой молодую и небольшую отрасль, однако они уже показали высокие темпы роста и уровень инноваций, сравнимые с более широким сектором финтеха, а иногда и превосходящие его даже на таких высококонкурентных рынках, как Лондон. В 2020 году совокупный объем транзакций в исламском финтехе достиг 49 миллиардов долларов США, что соответствует

примерно 0,7% от общемирового объема транзакций в финансовой технологической отрасли.

В последние годы сфера исламских финансовых технологий демонстрирует стремительное развитие благодаря возросшему спросу на этические финансовые продукты, соответствующие принципам шариата. В докладе "Перспективы развития исламских финансовых технологий в мире на 2023–2024 годы" акцентируется внимание на этом бурном росте, а также отмечается значительное увеличение инвестиций в стартапы и действующие компании в области исламского финтеха. Прогнозируется, что совокупный годовой темп роста мирового рынка исламских финансовых технологий за период с 2022 по 2028 годы составит 21%, что подтверждает высокую динамику развития этого сектора. Такой рост отражает общую тенденцию в финансовой индустрии, где все больше клиентов стремятся найти этическую альтернативу традиционным финансовым инструментам. Исламский финтех, основанный на принципах шариата, предоставляет уникальные возможности, которые привлекают внимание растущей аудитории инвесторов и пользователей во всем мире. Данная тенденция не только трансформирует сферу исламских финансов, но и превращает исламский финтех в значимого участника глобальной экосистемы финансовых технологий.

Одним из наиболее значимых трендов в секторе исламских финансовых технологий является расширение исламских цифровых банковских услуг. По мере того, как цифровые платформы становятся неотъемлемой частью повседневной жизни, исламские банки уделяют особое внимание созданию удобных и доступных услуг, соответствующих принципам шариата. Цифровой банкинг в сфере исламских финансов — это не просто удобство, а необходимость в современном быстро меняющемся мире, особенно с учётом того, что спрос на цифровые финансовые услуги продолжает расти.

Число исламских цифровых банков увеличивается, особенно в регионах Ближнего Востока, Юго-Восточной Азии и Африки. Они активно применяют современные технологии для предложения разнообразных финансовых продуктов, включая мобильный банкинг, онлайн-платежи и инструменты для управления личными финансами. Осуществляя цифровую трансформацию, эти банки не только повышают качество клиентского сервиса, но и увеличивают свою аудиторию на мировом уровне, в том числе в тех регионах, где доступ к традиционной банковской инфраструктуре ограничен.

Стоит отдельно рассмотреть роль, которую играют в исламском финтехе такие новые инструменты, как криптовалюты и технология блокчейн. Эти технологии обладают потенциалом для повышения прозрачности проведения операций, помогают бороться с мошенничеством и способствуют оптимизации финансовых процессов. Блокчейн, благодаря своей децентрализованной и неизменной системе учета, гармонично вписывается в принципы исламского финансирования, которые акцентируют внимание на прозрачности и этичности. Гарантируя безопасность и открытость транзакций, технология блокчейна помогает исламским финансовым организациям укреплять доверие клиентов, одновременно следуя нормам шариата. Исламские банки и финтех-компании все чаще прибегают к использованию блокчейна для различных задач, таких как обработка платежей, торговое финансирование и управление активами. Доступная модель блокчейна способствует тому, что обычные граждане будут принимать участие в непрерывном совершенствовании финансовых технологий. Блокчейн-технология предоставляет удобные способы проведения международных операций, расширяет возможности для бизнеса благодаря развитию децентрализованных приложений (dApps) и децентрализованных финансов (DeFi), а также ускоряет обмен цифровыми активами и снижает комиссионные сборы, тем самым стимулирует мусульманское сообщество участвовать в глобальной финансовой системе.

Криптовалюты также могут открыть новые возможности для инвестиций и управления финансами в соответствии с шариатом, однако необходимо подчеркнуть важность разработки чёткой нормативно-правовой базы, чтобы эти цифровые активы соответствовали принципам исламского финансирования, а также в целом законодательству страны. На сегодняшний день далеко не во всех странах банки работают с криптовалютами, что

обусловлено отсутствием необходимой правовой базы. Стоит также отметить, что большинство криптовалют зачастую характеризуются резкими изменениями курсов, и вследствие этого непредсказуемостью, что может идти в разрез с нормами шариата в части запрета на излишний риск (гарар). Внедрение блокчейна и криптовалют в исламскую финансовую систему связано с рядом трудностей. Среди них — отсутствие правовой определенности, технические вызовы и необходимость получения четких рекомендаций от экспертов по шариату. Ряд учёных считает, что криптовалюты лишены внутренней стоимости, потому что они не подкреплены физическими товарами вроде золота и не контролируются государством. Тем не менее, другие полагают, что по мере роста популярности и использования криптовалют их ценность и законность становятся всё более явными. Несмотря на различные мнения, потенциал данных технологий делает их важными для будущего развития исламских финансовых технологий.

В 2022 году появился НАQQ - первый блокчейн, отвечающий требованиям шариата. Этот децентрализованный реестр является первым в отрасли и тщательно разработан в соответствии с древними принципами и традициями исламских финансов, что находит глубокий отклик в мусульманском сообществе. Хотя рынок криптовалют продолжает привлекать интерес, опытные инвесторы нередко оказываются перед сложным выбором среди высокорисковых и морально неоднозначных предложений. В этом хаосе сеть НАQQ выделяется как первопроходец в сфере инвестиций, полностью соответствующих нормам шариата и базирующихся на этических принципах. Основная криптовалюта сети, Islamic Coin (\$ISLM), вызвала значительный резонанс в мире исламских финансов и нацелилась на удовлетворение финансовых потребностей свыше 2 миллиардов мусульман во всем мире. Сеть прошла тщательную проверку исламскими учёными и в июне 2022 года получила одобрение ведущих мусульманских авторитетов. Это повышает доверие к ней и подтверждает её соответствие шариату. При каждом выпуске новых монет Islamic Coin активируется механизм, направленный на поддержку общества: 10% от общего объема выпущенных средств используются для финансирования проектов, полезных для общества, а также для поддержки благотворительных организаций, стремящихся к положительным изменениям в мире. Islamic Coin выделяется своей абсолютной прозрачностью и значимым вкладом в экономическое развитие локальных и региональных сообществ, полностью соответствуя духу исламских ценностей. Islamic Coin был запущен в Объединенных Арабских Эмиратах и является свидетельством богатого наследия страны и её стремления развивать финансовые технологии, не отходя от принципов шариата.

"Исламская монета" и подобные инициативы представляют собой не только следование установленным нормам, но и изменение подхода к тому, как финансы и технологии могут взаимодействовать ради развития этических инвестиций и повышения финансовой доступности. Этот подход открывает перспективный путь для других социально уязвимых или религиозных сообществ, стремящихся войти в цифровую экономику, сохраняя при этом свои ценности.

Финансовая доступность является краеугольным камнем исламского финансирования, сектор стремится охватить недостаточно обслуживаемые сообщества. Исламские финансовые технологии открывают доступ к капиталу, сбережениям и страхованию, помогая людям преодолевать бедность, развивать предпринимательство и стимулировать общий экономический рост. Эти инициативы соответствуют основным задачам исламских финансов, которые заключаются в продвижении социальной справедливости и достижении экономического равенства. Исламский финтех обладает уникальными возможностями для предоставления финансовых услуг населению, которое традиционно было исключено из финансовой системы, особенно в странах с мусульманским большинством, где соблюдение принципов шариата имеет первостепенное значение.

Исламские финансы, а также их технологические инструменты развиваются не только в тех странах, где традиционно преобладает мусульманское население. Все больше исламских банков появляется в странах Запада, а существовавшие ранее организации

запускают продукты, соответствующие нормам шариата. Рост популярности исламского банкинга в этих странах напрямую связан с ростом доли мусульманского населения. Европейский центр исламского банкинга располагается в Лондоне. Двадцать лет назад в столице Великобритании был учрежден Исламский банк Великобритании, IBV, осуществляющий свою деятельность в рамках принципов шариата. С конца 1990-х годов рынок исламского финансирования существенно расширился в ряде регионов США, параллельно с увеличением численности мусульманского населения: если в 90-е годы оно составляло 50%, то в 2000-е выросло до 66%. На сегодняшний день в Соединенных Штатах функционирует 25 исламских финансовых организаций.

Заметен рост исламского финтеха и на российском рынке. Если ранее халяльные банковские продукты были доступны лишь в определенных регионах, то сейчас ситуация изменилась. Истории первых исламских банков в России не очень удачны. Так банк “Бард Форте”, открывшийся в 1991г., был лишен лицензии в 2006 г. за неоднократное в течение года нарушение Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». Позже, в 2008 г. на территории Дагестана открылся Банк “Экспресс”, но и его лишили лицензии в 2013 по причине существенной недостоверности отчётных данных. Несмотря на неудачное прошлое исламских финансов, в последние годы они развиваются новыми темпами. В условиях геополитической напряженности, когда Россия сталкивается с определенной изоляцией от экономик ведущих мировых держав, важно развивать внутренние механизмы поддержки банковского сектора, одновременно обеспечивая его социальную ответственность, а также развивать контакты с развивающимися странами, многие из которых являются мусульманскими. Одним из решений данной задачи является развитие исламского банкинга в России. Исламский банкинг получает поддержку государства, в том числе и юридическую, так 2023 году был принят закон об исламском банкинге. Эксперимент по партнерскому (исламскому) финансированию должен проходить в течение двух лет — с 1 сентября 2023 года по 1 сентября 2025 года.

Исламский банкинг обретает популярность в России, и во многом это заслуга именно финансовых технологий, благодаря которым граждане могут дистанционно открыть счет в банке, перевести средства, заказать карту и т.д. Лидером на рынке исламских финансовых услуг является Банк Ак Барс. Он предоставляет своим клиентам исламские расчетные счета, исламский торговый эквайринг, исламский лизинг, исламское финансирование Мурабаха. Все эти услуги доступны потребителям благодаря высокому уровню развития технологий и их использования в исламских финансах.

Лидеры российского банковского рынка не стоят в стороне. Сбербанк выпустил линейку продуктов, соответствующих нормам шариата. В нее вошли: текущий счёт «Амана», на который невозможно получить проценты или выдать кредит, СберКарта «Адафа» с аналогичными свойствами, халяльные операции с драгоценными металлами, халяльные инвестиции и ипотека «Мурабаха». Воспользоваться последней можно в Дагестане, Чечне, Башкортостане и Татарстане. Осенью 2024 г. свою исламскую карту выпустил ТБанк. Следует отметить, что в магазинах алкоголя и табака, ломбардах и других неодобряемых исламом сферах оплатить товары с ее помощью не получится.

Финтех в исламском банкинге помогает расширять не только линейку продуктов, но и географию распространения услуг. Если ранее они были доступны только в мусульманских регионах, где открывались филиалы банков, то сейчас аналогичные услуги доступны куда большему числу граждан по всей стране, ведь многие операции выполняются дистанционно.

Несмотря на рост популярности исламских банковских продуктов, далеко не каждая организация сможет создать свой, ведь для успешной интеграции финтех-решений в исламские финансы необходимо следовать ряду важных принципов. Прежде всего, все разрабатываемые решения должны строго соответствовать основным принципам исламского права, таким как запрет на ростовщичество (риба), неопределённость (гарар) и азартные игры (майсир). Потребуется тщательный анализ каждого нового продукта или технологии на

предмет их совместимости с данными стандартами. Кроме того, крайне важна прозрачность всех транзакций и процессов, чтобы пользователи могли легко понять, как именно функционируют предлагаемые им продукты и услуги.

Важно наладить активное сотрудничество с регулирующими органами для создания правовой базы, поддерживающей инновации и защищающей права потребителей. Не менее значимо проведение образовательных программ для пользователей и сотрудников финансовых учреждений, объясняющих преимущества и особенности финтех-решений в исламских финансах, что поможет лучше понять возможности новых технологий и минимизировать риски их неправильного использования. Одним из ключевых инструментов здесь выступает блокчейн, который позволяет обеспечивать безопасность, прозрачность и децентрализацию финансовых операций, что согласуется со многими принципами исламских финансов.

Помимо этого, стоит создать экосистему для поддержки стартапов, работающих над созданием финтех-решений, соответствующих принципам исламских финансов, предоставляя им гранты, менторство и иные формы поддержки. Наконец, установление партнёрских отношений с международными организациями и компаниями, специализирующимися на разработке финтех-решений, позволит обмениваться опытом и совместно создавать глобальные продукты. Следуя данным рекомендациям, можно существенно повысить эффективность взаимодействия финтеха и исламских финансов, создавая решения, отвечающие ценностям и нуждам мусульманского сообщества.

При следовании грамотным стратегиям и сотрудничестве глобальная индустрия исламских финансовых технологий способна занять лидирующие позиции в формировании более инклюзивной, прозрачной и устойчивой финансовой системы будущего. Внедрение цифровых технологий не только улучшит эффективность и доступность исламских финансовых услуг, но и обеспечит их соответствие мировым трендам на устойчивое развитие и этическое инвестирование. По мере движения вперед участники исламского финансового сектора должны объединять усилия, внедрять новшества и адаптироваться к изменениям. Это позволит им гарантировать, что исламские финансы останутся значимой составляющей глобальной финансовой экосистемы, отвечая запросам современных потребителей и оставаясь верными своим этическим принципам. У исламских финансовых технологий большие перспективы, и их влияние на мировую финансовую систему может быть значительным, особенно если учесть растущий интерес к этическим и устойчивым инвестициям среди широкой аудитории инвесторов.

Список источников

1. Алина Г. Б. Современные тенденции развития исламского банкинга: зарубежный и отечественный опыт // Вестник Казахского университета экономики, финансов и международной торговли, 2024 – №2 (55). – С. 281-291 – С. 281.
2. Гарифуллин И. И. Цифровизация исламского банковского сектора как рычаг воздействия для дальнейшего роста и развития //Инновационное развитие экономики. – 2021. – №. 1. – С. 157-165.
3. Исаева Е. А. Исламский бантинг: основные правила и принципы, перспективы развития в современных условиях //Финансовые рынки и банки. – 2023. – №. 6. – С. 140-146.
4. Курбонова М. Потенциал исламского финтеха как инновационного решения для социальной интеграции //Экономическое развитие и анализ. – 2023. – Т. 1. – №. 6. – С. 26-32.
5. Сукиасян А. А. Проблемы и перспективы становления исламского банкинга в Российской Федерации //Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. – 2022. – №. 1. – С. 196-200.
6. Тахиров А. ПРОИСХОЖДЕНИЕ ЦИФРОВОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ ИСЛАМСКОГО ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА //Innovations in Technology and Science Education. – 2023. – Т. 2. – №. 14. – С. 465-470.
7. Умаров Х. С. ВНЕДРЕНИЕ ИСЛАМСКИХ ИННОВАЦИОННЫХ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ НА ОСНОВЕ ФИНТЕХА КАК АКТУАЛЬНАЯ МИРОВАЯ ТЕНДЕНЦИЯ //Финансовая экономика. – 2021. – №. 8. – С. 95-101.
8. Хаджи К., Рахмани А. В. Цифровизация исламского банкинга //Труды Института международной экономики и финансов Всероссийской академии внешней торговли. – 2020. – Т. 6. – С. 1-3.
9. Шарипов Ш. С. Исламские финансы и финансовые технологии (fintech): вопросы интеграции //Сборник материалов Международной научно-практической онлайн-конференции «Цифровизация в эпоху развития современного общества». – 2020. – С. 129-136.

ОСОБЕННОСТИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В ПАРТНЕРСКОМ ФИНАНСИРОВАНИИ

Тухватуллин Р.Ш.

канд. экон. наук, доцент

Казанский федеральный университет

e-mail: rustu@bk.ru

Ветошкина Е.Ю.

канд. экон. наук, доцент

Казанский федеральный университет

e-mail: pulya_1978@mail.ru

Аннотация. Проблема управления рисками является неотъемлемой частью бизнеса в целом и компаний, функционирующих в рамках соблюдения принципов партнерского финансирования, в частности. Принципы партнерского финансирования не новы для стран исламского мира, но они являются малоизученным явлением для России. Таким образом, актуальность вопросов интерпретации и применения принципов партнерского финансирования не может быть подвергнута каким-либо сомнениям. Цель настоящего исследования – определение видов рисков, характерных для компаний, осуществляющих свою деятельность в рамках партнерского финансирования и изучение отдельных, актуальных, по мнению авторов, аспектов управления ими.

Ключевые слова: риск, партнерское финансирование, оценка, диверсификация, управление.

FEATURES OF RISK MANAGEMENT IN ISLAMIC FINANCE

Tukhvatullin R.Sh.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Kazan Federal University

Vetoshkina E.Yu.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Kazan Federal University

Abstract. The problem of risk management is an integral part of business in general and companies operating within the framework of compliance with the principles of Islamic finance, in particular. The principles of Islamic finance are not new for the countries of the Islamic world, but they are a little-studied phenomenon for Russia. Thus, the relevance of the issues of interpretation and application of the principles of Islamic finance cannot be questioned in any way. The purpose of this study is to identify the types of risks characteristic of companies operating within the framework of Islamic finance and to study individual, relevant aspects of their management.

Keywords: Risk, Islamic Finance, Estimation, Diversification, Management.

В настоящее время принципы партнерского финансирования активно интегрируются в систему экономических отношений российских компаний и банков. Так, по данным реестра Банка России по состоянию на 19.11.2024 г. эксперимент по партнерскому финансированию в России насчитывает 29 участников, в числе которых 14 участников являются резидентами Республики Татарстан. Ассоциация предпринимателей-мусульман России подтверждает, что на территории РФ в настоящее время действуют около 10 000 исламских коммерческих организаций.

Современная трактовка понятия «риск» в партнерском финансировании в целом соответствует его традиционному пониманию, которое характеризуется [1]:

- 1) неопределенностью будущего события;
- 2) нежелательным характер этого события;
- 3) вероятностью его возникновения.

Операторы исламских банков сталкиваются с двумя типами рисков, а именно с теми, которые характерны для деятельности обычных финансовых посредников, и с рисками,

которые присущи только им из-за необходимости соблюдения ими норм и принципов шариата. Кроме того, исламские финансовые учреждения не вправе использовать некоторые инструменты снижения рисков, характерные для банков, деятельность которых не ограничена нормами шариата. Таким образом, проблема управления рисками в рамках партнерского финансирования заключается в реализации традиционных приемов митигации рисков и выработке универсального подхода, позволяющего элиминировать волатильность внутренней и внешней среды функционирования компании, к нормам шариата [2; 125].

Исторически правовые аспекты управления рисками и экономическая оценка их величины и последствий, ими вызываемых, с позиции ислама восходят, прежде всего, к Корану, Сунне. Например, в Коране (12:47-49) пророк Юсуф, основываясь на толковании сна царя, советует последнему управлять рисками надвигающейся катастрофы, которая, как ожидалось, наступит после семи лет процветания. В другом аяте Корана (2:282) Аллах советует верующим подписывать договор, когда они берут долг на определенный срок для управления кредитным риском. Кроме того, рекомендуется заключать письменные договоры в присутствии свидетелей для получения дополнительных гарантий в случае возникновения споров.

Очевидно, что для каждого риска финансовые учреждения должны найти лучшую альтернативу для управления им. Однако, когда речь заходит о разработке и реализации стратегии управления в рамках партнерского финансирования, наилучшая альтернатива управления рисками может не соответствовать нормам шариата, что делает ее применение недопустимым [3; 258]. Таким образом, исламские финансовые учреждения подвержены кредитному, рыночному, операционному риску и риску ликвидности, однако, фундаментальные различия в целях, институциональных механизмах и подходах к пониманию сути осуществляемых ими операций, приводят к возникновению существенных различий в определении характера рисков, целях и приемов их устранения.

В условиях неизбежного принятия рисков и консервативностью, которая является неотъемлемой чертой исламских финансовых контрактов, отметим, что не все виды деятельности, связанные с риском, допустимы. С точки зрения ислама, экономическая деятельность компании оценивается не по присущим ей рискам, а по тому, увеличивает ли она ценность и/или создает богатство. В соответствии с этим, Хассан [5] выделяет три типа рисков с точки зрения норм шариата:

- существенный риск – этот риск компания принимает для получения соответствующего вознаграждения в виде прибыли. Кодекс гражданского права (Меджалла), разработанный в 1858 г. в Османской империи, относит к существенным рискам те, которые составляют основу исламских экономических сделок;

- запрещенный риск – это такой риск, который может принимать несколько форм, таких как: обман (gharar), неопределенность (jahalah), азартные игры (qimar). Наличие этих рисков может привести к аннулированию самого контракта;

- допустимый риск. Такого рода риски присущи всем коммерческим операциям. Это самостоятельная группа рисков, которая классифицируется отдельно от двух вышеуказанных категорий. Примерами таких рисков являются операционный риск, риск ликвидности и т.д.

Принятие риска относится к исламским финансовым контрактам либо в форме разделения рисков, либо в форме взаимного принятия рисков. Разделение рисков проявляется в ситуации, когда обе стороны (партнеры) разделяют один и тот же риск, связанный с активом в один и тот же момент времени. Это происходит в контрактах, основанных на партнерстве и ориентированных на обмен. Отметим, что в случае взаимного принятия рисков каждая из договаривающихся сторон несет отдельный риск, независимо от своего партнера. При этом партнеры могут получить убытки в один и тот же момент времени, либо в разные периоды.

Для получения более полного понимания содержания рисков, которым подвержены исламские финансовые институты, важно разобраться в операционной структуре этих

институтов и требованиях шариата к их продуктам и услугам. В этой связи целесообразно разделить риски, с которыми сталкиваются исламские банки, на три категории:

- а) финансовые риски, которые являются общими для традиционных финансовых учреждений, но имеют уникальные аспекты в партнерском финансировании;
- б) дополнительные аспекты операционных рисков;
- в) уникальные риски, характерные для модели исламского банка.

Например, к уникальным рискам можно отнести риск несоблюдения законов шариата. Поскольку большинство клиентов пользуются услугами исламских банков, прежде всего, вследствие соответствия характера их деятельности нормам шариата, эти финансовые учреждения должны обеспечивать такое соответствие исламским принципам и догматам не формально, а по сути. Для этого требуется привести положения заключаемых контрактов и всего документооборота, включая юридические документы, формы и процедуры, в соответствие законам шариата. После того, как продукт исламского банка выпущен на рынок, необходимо убедиться, что процедуры и процессы реализованы в соответствии с утвержденными руководящими принципами шариата. Другие операционные вопросы, например, расчет прибыли, досрочные и несвоевременные платежи, неплатежи и т.д., также должны решаться в соответствии с применимыми требованиями шариата.

Как любые финансово-кредитные организации, исламские банки несут фидуциарную ответственность, поскольку в их управлении находятся средства их клиентов. Согласно определению IFSB-1 «Руководящие принципы управления рисками для организаций (кроме страховых организаций), предлагающих только исламские финансовые услуги» (далее IFSB-1), фидуциарный риск возникает из-за несоблюдения исламскими финансовыми учреждениями норм, применимых к их фидуциарным обязанностям. Например, в инвестиционных компаниях, применяющих инструменты мудароба и вакала, интересы поставщиков средств должны быть защищены, а управление средствами должно осуществляться эффективно и в соответствии с нормами шариата.

Управление рисками в партнерском финансировании (или в партнерских инвестициях) имеет свои особенности по сравнению с традиционными формами финансирования. Вот основные различия:

- 1) структура капитала: в партнерском финансировании часто используются модели, основанные на долевом участии, что подразумевает совместное владение и распределение прибыли и убытков между участниками сделки. Это требует более сложного управления рисками, которые обусловлены изменениями в стоимости активов и доходности;
- 2) распределение ответственности: в партнерских отношениях риски могут быть распределены между партнерами в зависимости от их доли участия, что требует четкого определения обязанностей и ответственности каждого участника договора;
- 3) оценка рисков: в партнерском финансировании необходимо учитывать не только финансовые риски, но и операционные, стратегические и репутационные риски, связанные с деятельностью партнеров;
- 4) долгосрочный характер договорных отношений: партнерское финансирование зачастую подразумевает долгосрочные партнерские связи, что требует более тщательного мониторинга и управления рисками на протяжении всего срока сотрудничества;
- 5) процедуры управления конфликтами: в партнерских отношениях могут возникать конфликты интересов, что требует разработки механизмов для их разрешения и управления рисками, связанными с этими конфликтами;
- 6) ликвидность: партнерское финансирование может иметь ограниченную ликвидность, что создает дополнительные риски для инвесторов, которые могут не иметь возможности быстро выйти из инвестиции;
- 7) контроль и мониторинг: партнеры могут иметь различные уровни контроля над проектом, что требует более детального мониторинга и управления рисками, связанными с выполнением обязательств;

8) согласование стратегий: успех партнерского финансирования зависит от согласования стратегий и целей всех участников, что может усложнить управление рисками, если цели партнеров не совпадают.

Все вышеперечисленные особенности подчеркивают важность реализации комплексного подхода к управлению рисками в партнерском финансировании. При этом важными аспектами управления остаются финансы и человеческий фактор.

Оценивая конкретные мероприятия по снижению рисков можно отметить следующее.

Исламские банки используют различные процедуры, продукты и методы для снижения рисков. Методы снижения рисков, определенные IFSB-23 «Пересмотренный стандарт достаточности капитала для учреждений, предлагающих исламские услуги (банковский сегмент)», включают:

- страховой депозит,
- авансовые платежи,
- гарантию от третьей стороны,
- залог активов в качестве обеспечения,
- арендованные активы в качестве квази-залога,
- взаимозачеты.

При решении вопросов повышения эффективности управления рисками, осуществляемого в партнерском финансировании важным остаются:

1) оценка рисков: партнеры должны проводить тщательную оценку потенциальных рисков проекта, включая прогнозирование финансовых, операционных и рыночных рисков;

2) диверсификация инвестиций, которая может включать участие в нескольких проектах или использование различных источников финансирования;

3) создание резервов: партнеры вправе создавать резервы для покрытия потенциальных убытков или непредвиденных расходов;

4) разработка стратегии управления рисками, которая включает оценку вероятности возникновения рисков и прогноз вариативности их последствий, а также планы действий в случае возникновения проблем.

Поскольку исламские банки сталкиваются с уникальными рисками, связанными с финансовыми инструментами, соответствующими нормам шариата, им могут потребоваться некоторые особые инструменты и подходы к управлению рисками. Для решения вопросов управления рисками, связанных с исламскими банками, в 2005 году FSB (Совет по финансовым услугам) опубликовала IFSB-1. В этом документе представлены принципы, касающиеся различных аспектов рисков, с которыми сталкиваются исламские банки.

Основные элементы управления рисками, а именно - идентификация рисков, их измерение, мониторинг, отчетность и контроль, не могут быть эффективно реализованы без наличия эффективной системы управления всеми бизнес-процессами компании. Следует отметить, что конкретный процесс управления рисками в отдельных исламских банках зависит от размера, характера и сложности их деятельности. IFSB-1 предполагает, что система управления рисками в исламском банке должна включать в себя продуманный процесс выполнения всех элементов управления рисками. Он должен иметь адекватную систему контроля; он должен обеспечивать качество и своевременность отчетности о рисках, предоставляемой регулирующим органам; и, наконец, он должен обеспечивать надлежащее и своевременное раскрытие информации.

Финансовые учреждения сталкиваются с рядом проблем при управлении рисками, связанными с их продуктами и операциями. К ним относятся, среди прочего, медленная адаптация правовой и регулирующей инфраструктуры, неразвитость инструментов и продуктов для управления рисками ликвидности, отсутствие стандартных контрактов, управление восприятием и нехватка квалифицированных кадров.

Одной из проблем в управлении рисками МФО является отсутствие достоверных данных, которые важны для точного определения распределения доходности по различным активам.

В заключение отметим, что управление рисками в партнерском финансировании на базе реализации правил и догм шариата требует реализации комплексного подхода, который учитывает как финансовые аспекты, так и этические нормы ислама. Прозрачность, честность и справедливое распределение прибыли и убытков являются ключевыми факторами успешного партнерства.

Список источников

1. Issues in the application of IFRS 9 to Islamic Finance. A paper prepared by the IASB Staff <https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/groups/islamic-finance-consultative-group/issues-in-the-application-of-ifrs-9-to-islamic-finance.pdf>
2. Islamic Capital Markets. Principles and Practices / International Shari'ah Research Academy for Islamic Finance (ISRA), INCEIF University. – Malaysia, 2023. – 753 p.
3. Islamic Financial System. Principles and Operations / International Shari'ah Research Academy for Islamic Finance (ISRA), INCEIF University. – Malaysia, 2023. – 912 p.
4. Hans Visser ISLAMIC FINANCE Principles and Practice, Third Edition, Publisher: Edward Elgar Publishers IS, 2019
https://www.researchgate.net/publication/337923677_ISLAMIC_FINANCE_Principles_and_Practice_Third_Edition
5. Hassan, H.H. (2009), Basic Sharia principles governing risk management, paper submitted at Harvard-LSE Workshop on Risk Management, 26 February, London School of Economics

ЦИФРОВОЙ БАНКИНГ, ФИНТЕХ И ИННОВАЦИИ В ИСЛАМСКИХ ФИНАНСАХ

Баташев Р.В.

*старший преподаватель кафедры «Налоги и налогообложение»
ФГБОУ «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: sandaho_89@mail.ru*

Тухугов Я.Ш.

*студент бакалавриата, 4 курс
ФГБОУ «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»*

Аннотация. В этой статье рассматриваются существующие проблемы и перспективы, связанные с внедрением цифрового банкинга и финансовых технологий (финтех) в сфере исламских финансов. Подчеркиваются уникальные аспекты исламских финансовых принципов, в частности соблюдение законов шариата, и то, какое влияние они оказывают на эволюцию цифровых решений. В исследовании рассматриваются передовые технологии, такие как блокчейн, искусственный интеллект, краудфандинг и роботы-консультанты. Авторами предлагается ряд мер, способствующих повышению эффективности слияния финансовых технологий с исламскими финансами с учетом религиозных, технических и нормативных факторов.

Ключевые слова: Исламские финансы, цифровой банкинг, финтех, шариат, блокчейн, искусственный интеллект, краудфандинг, роботы-консультанты, инновации, цифровизация финансов.

DIGITAL BANKING, FINTECH AND INNOVATION IN ISLAMIC FINANCE

Batashev R.V.

*Senior Lecturer, Department of Taxes and Taxation, Faculty of Economics and Finance
Kadyrov Chechen State University*

Tukhugov Ya.Sh.

*4th-year Bachelor's student, Faculty of Economics and Finance
Kadyrov Chechen State University*

Annotation. This article examines the current obstacles and prospects associated with the introduction of digital banking and financial technologies (fintech) in the field of Islamic finance. It highlights the unique aspects of Islamic financial principles, in particular the observance of Sharia law, and how they influence the evolution of digital solutions. The study examines advanced technologies such as blockchain, artificial intelligence, crowdfunding and robot consultants, which play an important role in updating Islamic financial offerings. It also identifies the main obstacles, such as regulatory and technical problems, a shortage of qualified specialists and the need for traditional financial institutions to meet modern requirements. The article concludes with proposals for the effective integration of financial technologies with Islamic finance, taking into account religious, technical and regulatory factors.

Keywords: Islamic finance, digital banking, fintech, Sharia, blockchain, artificial intelligence, crowdfunding, robot consultants, innovation, digitalization of finance.

Цифровизация становится ключевым драйвером развития мировой финансовой системы, предоставляя новые возможности для повышения эффективности, доступности и качества услуг. Финансовые технологии (fintech) и цифровой банкинг быстро трансформируют традиционные подходы к банковской деятельности, внедряя инновационные инструменты, такие как блокчейн, искусственный интеллект и мобильные приложения. Однако исламские финансы, основанные на строгих принципах шариата, сталкиваются с уникальными проблемами на пути к цифровой трансформации. Принципы отсутствия рибха (ростовщических процентов), отсутствия гарара (чрезмерной неопределенности) и отсутствия харама (инвестиций в запрещенные отрасли) требуют создания специализированных решений, которые сбалансируют соблюдение религиозных обрядов с требованиями современного рынка. В то же время исламские финансы демонстрируют устойчивый рост: по данным Совета по исламским финансовым услугам (IFSB), их глобальный объем превысит \$2 трлн в 2023 году, что подчеркивает их важность в

мировой экономике. Современные цифровые технологии открывают значительные перспективы для исламских финансов [7]. Такие инструменты, как краудфандинг, автоматизированные консультанты и смарт-контракты, не только позволяют автоматизировать процессы, но и повышают прозрачность и доступность услуг. Примеры успешных цифровых инициатив, таких как платформа Blossom Finance или MyMu Bank в Малайзии, демонстрируют, как инновации способствуют финансовой доступности в мусульманских странах и за их пределами.

Цифровой банкинг имеет решающее значение для приведения исламских финансов в соответствие с современными требованиями, предоставляя новые возможности и инструменты для соблюдения законов шариата. Помимо банковского дела, быстро развиваются секторы финансовых технологий, такие как блокчейн, краудфандинг и роботы-консультанты, значительно расширяя сферу исламских финансовых предложений. Давайте углубимся в то, как финтех и инновации формируют эту область.

Глобальный сдвиг в сторону цифровизации финансового сектора открывает новые возможности для исламских банков и финансовых учреждений, которые следуют принципам шариата. Первоначально мы исследуем глобальное влияние цифровых технологий, подготавливая почву для изучения того, как цифровой банкинг может помочь исламским финансам адаптироваться к современным вызовам.

Основные концепции исламского банкинга и их влияние на цифровизацию.

Рекомендации шариата в банковской сфере включают запрет риба (процентов), гарара (чрезмерной неопределенности) и харама (запрещенных секторов). Исламские банковские продукты отличаются от традиционных, поскольку акцентируют внимание на справедливом распределении рисков и использовании моделей партнерства, таких как мурабаха, мушарака и иджара. Эти принципы формируют специфику цифровых услуг, требуя разработки индивидуальных решений, которые соответствуют стандарту.

Автоматизация услуг облегчает доступ к финансовым продуктам через мобильные приложения и онлайн-платформы. Примером может служить мобильное приложение Al-Rajhi Bank в Саудовской Аравии.

Цифровой банкинг способствует финансовой инклюзии, особенно в регионах с ограниченной банковской инфраструктурой. Например, платформы MyMu и Insha предоставляют цифровые услуги для большого круга потребителей;

Цифровые инновации, такие как блокчейн, снижают риск нарушения норм шариата, обеспечивая прозрачность и контроль. Исламские цифровые банки, такие как Al-Rajhi Bank (Саудовская Аравия), внедряют современные мобильные решения. MyMu (Малайзия) делает цифровые финансовые услуги доступными для широкой аудитории. Гибридные модели объединяют традиционный и цифровой банки. Смарт-контракты используются в сукук (исламских облигациях) для повышения эффективности операций.

Таким образом, цифровой банкинг уже демонстрирует значительный потенциал в продвижении исламских финансов, предлагая инновационные инструменты для автоматизации услуг, расширения доступа и повышения прозрачности транзакций. Однако цифровизация исламского сектора выходит за рамки банковских услуг. Финансовые технологии, такие как блокчейн, краудфандинг и роботы-эдвайзеры, знаменуют собой новый этап развития, предоставляя дополнительные возможности для инноваций и соблюдения принципов шариата. Давайте подробнее рассмотрим роль финансовых технологий в трансформации исламских финансов.

Сфера финансовых технологий, или финтех, оказывает глубокое влияние на эволюцию исламских финансов, внедряя новые методы применения традиционных финансовых инструментов и способствуя инновациям. В этом разделе исследуется влияние таких технологий, как блокчейн, искусственный интеллект, краудфандинг и роботы-консультанты, на исламские финансовые рынки, при этом придерживающихся принципов шариата. Такие платформы, как Wahed Invest, предлагают автоматизированные инвестиционные решения, соответствующие шариату, что позволяет инвесторам из

мусульманских стран доверять свои средства, не нарушая религиозных принципов.

Искусственный интеллект и машинное обучение значительно улучшают качество обслуживания клиентов за счет автоматизации анализа транзакций, выявления рисков и прогнозирования финансовых тенденций.

Внедрение цифровых технологий в исламские финансы может ускорить экономический прогресс в мусульманских странах. Инновационные решения укрепляют финансовую инфраструктуру, повышают стабильность экономической системы и привлекают международные инвестиции. Кроме того, цифровизация открывает путь для новых моделей взаимодействия, таких как краудфандинг и одноранговое (P2P) кредитование, которые делают финансовые инструменты более доступными для малых и средних предприятий. Нормативно-правовая поддержка и инициативы.

Долгосрочная цифровизация исламских финансов может заложить основу для новых экосистем, которые легко интегрируются с глобальным финансовым ландшафтом, придерживаясь при этом принципов шариата. Внедрение таких технологий как искусственный интеллект, анализ больших данных и блокчейн открывает возможности для улучшения управления исламскими финансовыми продуктами, снижения рисков и повышения доверия клиентов. Тем не менее крайне важно решать и преодолевать проблемы, сопровождающие технологический прогресс.

Достижение успешной цифровой трансформации требует сочетания технических решений и соблюдения норм шариата. Будущий успех этих изменений зависит от сотрудничества между финансовыми учреждениями, технологическими компаниями и экспертами по исламскому праву. Цифровые инновации, такие как блокчейн, искусственный интеллект и краудфандинг, меняют исламский финансовый сектор, повышая прозрачность, доступность и эффективность. Однако эффективная интеграция этих решений требует четкой и определенной нормативно-правовой базы, специализированной подготовки и соблюдения религиозных стандартов.

Выводы. Разработка исламских криптовалют и смарт-контрактов на основе блокчейна, которые облегчают безопасные и прозрачные транзакции. Эти достижения могут значительно расширить доступ к финансовым услугам и стимулировать экономический рост в исламских странах. Для реализации этих целей крайне важно координировать усилия всех заинтересованных сторон - финансовых учреждений, регулирующих органов, разработчиков технологий и ученых шариата. Совместные усилия будут способствовать не только инновациям, но созданию справедливой и этичной финансовой системы. Заглядывая в будущее, цифровая трансформация исламских финансов обещает существенный рост и развитие при условии, что технологические решения будут соответствовать религиозным требованиям и повысят доступность рынка и стабильность.

Список источников

1. Ali, S., & Al-Ali, M. (2020). Islamic FinTech: Principles and Applications. *Journal of Islamic Finance and Banking*, 12(3), 45-68.
2. Iqbal, M., & Mirakhor, A. (2017). *Islamic Banking and Finance: Principles and Practice*. Kuala Lumpur: Islamic Development Bank.
3. Karim, Z. A., & Johari, F. (2021). FinTech Revolution and Its Impacts on Islamic Banking. *Islamic Economic Studies*, 28(2), 89-115.
4. Khan, T., & Bhatti, M. I. (2016). Developments in Islamic Banking: The Role of Blockchain and Artificial Intelligence. *Global Finance Journal*, 9(4), 213-230.
5. KPMG. (2021). *The Rise of Islamic FinTech: A Global Perspective*. Retrieved from [www.kpmg.com] (<http://www.kpmg.com>)
6. Mansoori, M. T. (2018). Shariah Governance Framework for Islamic FinTech. *International Journal of Islamic Banking and Finance*, 15(1), 55-72.
7. Таштамиров, М. Р. Технологические инновации в исламских финансах: улучшение доступности посредством цифровизации / М. Р. Таштамиров, Х. А. Темирбулатова // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 3(55). – С. 14-25. – DOI 10.36684/chesu-2024-3-55-14-25.

БАНКИ НА РЫНКЕ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ

Баташев Р.В.

старший преподаватель кафедры

*«Налоги и налогообложение» Институт экономики и финансов
ФГБОУ «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: sandaho_89@mail.ru*

Тухугов Я.Ш.

*студент бакалавриата, 4 курс Институт экономики и финансов,
ФГБОУ «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: tukhugo@bk.ru*

Аннотация. В этой статье рассматривается влияние банков в секторе исламских финансовых услуг с учетом текущих проблем и возможностей, вызванных глобализацией и технологическим прогрессом. В ней исследуются фундаментальные принципы исламских финансов, подчеркивается, чем они отличаются от традиционных банковских систем и углубляются в операционные характеристики исламских банков. В ходе дискуссии подчеркиваются трудности интеграции исламских финансов в глобальную финансовую структуру, конкурентное давление, с которым исламские банки сталкиваются на международном уровне, а также потенциальные выгоды от достижений в области финансовых технологий и устойчивой инвестиционной практики. Кроме того, в статье оцениваются будущие перспективы исламских банков, включая внедрение инновационных финансовых продуктов, таких как цифровой сукук, и их растущее значение на мировых финансовых рынках. Ожидается, что исламские банки будут все больше способствовать созданию устойчивой, справедливой и инклюзивной глобальной финансовой системы, предоставляя финансовые решения, которые являются как этическими, так и социально ответственными.

Ключевые слова: исламские финансы, исламские банки, глобализация финансов, финансовые технологии, сукук (Sukuk), устойчивые инвестиции, социально ответственные инвестиции, финансовые услуги, интеграция в мировую финансовую систему.

BANKS IN THE ISLAMIC FINANCIAL SERVICES MARKET

Batashev R.V.

*Senior Lecturer, Department of Taxes and Taxation, Faculty of Economics and Finance
Kadyrov Chechen State University, Grozny*

Tukhugov Y.Sh.

*4th-year Bachelor's student, Faculty of Economics and Finance
Kadyrov Chechen State University, Grozny, Russia*

Annotation. This article examines the influence of banks in the Islamic financial services sector, taking into account the current challenges and opportunities caused by globalization and technological progress. It explores the fundamental principles of Islamic finance, highlights how they differ from traditional banking systems, and delves into the operational characteristics of Islamic banks. The discussion highlights the difficulties of integrating Islamic finance into the global financial structure, the competitive pressures that Islamic banks face internationally, as well as the potential benefits of advances in financial technology and sustainable investment practices. In addition, the article assesses the future prospects of Islamic banks, including the introduction of innovative financial products such as digital sukuk, and their growing importance in global financial markets. Islamic banks are expected to increasingly contribute to the creation of a sustainable, fair and inclusive global financial system by providing financial solutions that are both ethical and socially responsible.

Keywords: Islamic finance, Islamic banks, globalization of finance, financial technologies, Sukuk, sustainable investments, socially responsible investments, financial services, integration into the global financial system.

Исламские финансы занимают уникальную позицию в мировом финансовом ландшафте, демонстрируя постоянный рост и вызывая интерес как со стороны мусульманских, так и немусульманских стран. Эта финансовая система основана на принципах шариата, которые запрещают проценты (риба), спекулятивные операции (майсир) и чрезмерную неопределенность (гарп). В отличие от обычного банковского дела, исламские

банки действуют в соответствии с принципами этики и справедливости, привлекая инвесторов, которые отдают приоритет социально ответственным и устойчивым предприятиям. В последнее время исламские финансы быстро расширяются, достигая новых территорий, таких как страны СНГ и Россия. Этот рост подпитывается растущим спросом на финансовые услуги, которые подчеркивают справедливое распределение рисков и совместные подходы. В качестве ключевых компонентов исламской финансовой системы банки предлагают уникальные продукты, такие как Мурабаха, Иджара, Истисна и Мушарака, соответствующие принципам шариата. Исследование подчеркивает необходимость изучения роли банков в исламской финансовой экосистеме и их влияние на экономику стран с различной степенью исламской финансовой интеграции. В исследовании рассматриваются основные аспекты их деятельности и исследуются проблемы и особенности, с которыми они сталкиваются в ходе их интеграции в глобальный финансовый ландшафт. Понимание основ исламских финансов имеет решающее значение для понимания роли банков в этом секторе, поскольку эти принципы диктуют как характер доступных продуктов, так и основные операционные стратегии. Исламские финансы отличаются от традиционных методов своей приверженностью законам шариата. Исламские экономические принципы отвергают начисление и выплату процентов (риба), запрещают операции, сопряженные с чрезмерным риском (майсир), и избегают сделок со значительной неопределенностью (гарр). Устранение риба направлено на предотвращение эксплуатации заемщиков и создание справедливых экономических условий. Вместо процентов используются такие модели партнерства, как мушарака (совместное участие в проекте) и мудхараба (доверительное управление капиталом), способствующие совместному распределению прибылей и убытков.

Запрет Майсира направлен на снижение рисков, связанных со спекулятивной и азартной деятельностью, тем самым повышая стабильность исламской финансовой системы и способствуя ее ориентации на устойчивый, долгосрочный рост.

Такой подход способствует укреплению доверия между участниками рынка и снижению конфликтов.

Еще одним важным элементом исламских финансов является их приверженность социальной ответственности. Средства, полученные через исламскую финансовую систему, не могут быть использованы для инвестиций в предприятия, чья деятельность противоречит этическим и религиозным нормам (производство алкоголя, азартные игры или оружие). Это обеспечивает ориентацию исламской экономики на развитие общества, благосостояния и устойчивости.

Отличия исламской финансовой системы от традиционной заключаются не только в соблюдении этих запретов, но и в акценте на реальный сектор экономики. Все сделки должны быть связаны с материальными активами или производством. Таким образом, исламские финансы исключают возможность создания денег из денег, что часто наблюдается в традиционной банковской системе через сложные производные инструменты.

В совокупности принципы шариатского подхода формируют основу исламской финансовой системы, обеспечивая её стабильность, устойчивость и этическую направленность. Эти принципы служат фундаментом для работы исламских банков, определяя специфику их продуктов и услуг, а также стратегию взаимодействия с клиентами.

Отдельные принципы исламского финансирования лежат в основе деятельности исламских банков, определяя их организацию, роль и характер предлагаемых ими услуг. Давайте рассмотрим практическое применение этих принципов в повседневной деятельности исламских банков и рассмотрим финансовые инструменты, которые они используют для удовлетворения требований своих клиентов [3].

Исламские банки играют ключевую роль в применении экономических принципов шариата, предоставляя финансовые услуги, избегая риба, майсира и гарры. Их деятельность направлена на создание устойчивой, справедливой и прозрачной финансовой системы, что проявляется как в их организационной структуре, так и в наборе предлагаемых ими продуктов и услуг, соответствующих шариату.

Отличительной особенностью исламских банков является Шариатский совет, независимая группа экспертов в области исламской юриспруденции (фикха) и экономики. Этот совет контролирует соблюдение банком шариата, оценивает продукты, консультирует руководство по религиозным вопросам и издает фетвы (мнения) о новых финансовых инструментах. Этот надзор способствует укреплению доверия среди клиентов и инвесторов.

Исламские банки выполняют такие функции, как предложение финансирования, управление активами, участие в инвестиционных проектах и разработка инновационных продуктов. Их деятельность направлена на поддержку реальной экономики и избегает спекулятивной деятельности. Вместо обычных кредитов исламские банки используют такие инструменты, как:

- Мурабаха (торговое финансирование): банк покупает актив и продает его клиенту по заранее оговоренной наценке. Этот метод обычно используется для финансирования покупки оборудования, недвижимости или транспортных средств.

- Иджара (лизинг): банк приобретает актив и сдает его в аренду клиенту с правом выкупа в будущем. Это полезно для финансирования крупных проектов, в том числе строительства и приобретения производственного оборудования.

- Мушарака (совместное предприятие): банк и клиент объединяют ресурсы для реализации проекта, распределяя прибыль в соответствии со своими инвестиционными соотношениями. Это широко используется в инвестиционной деятельности.

- Мудараба (доверительное управление капиталом): банк выступает в роли менеджера, в то время как клиент предоставляет капитал, а прибыль распределяется на основе заранее определенных коэффициентов.

Исламские банки работают со строгой прозрачностью. Например, все условия контракта тщательно согласовываются сторонами, что исключает неопределенность (гарр). Более того, они инвестируют только в проекты, соответствующие этическим и религиозным стандартам, избегая таких отраслей, как алкоголь, азартные игры или производство табака.

Организационная структура исламских банков отличается от традиционных банков. Они используют инструменты управления ликвидностью, которые подчеркивают разделение рисков и партнерство. Сукук, аналог облигаций, но обеспеченный материальными активами, является одним из таких инструментов.

Помимо предоставления финансовых услуг, исламские банки играют важную социальную роль. Они занимаются благотворительной деятельностью, управляют фондами закята и садака (добровольных пожертвований), а также финансируют социально значимые проекты, такие как строительство школ, больниц и инфраструктуры. Основополагающие принципы исламских финансов формируют отличительную структуру и операционные характеристики исламских банков, которые отдают приоритет соблюдению законов шариата и содействию устойчивому экономическому росту. Чтобы понять значение этих банков в современной экономике, важно изучить, как они взаимодействуют с международной финансовой системой, изучить их потенциал роста на мировом рынке. В следующем разделе будут рассмотрены препятствия и перспективы, с которыми сталкиваются исламские банки в условиях глобализации [7].

Глобализация экономики создает как препятствия, так и новые возможности для исламских банков. Поскольку международные рынки расширяются, а финансовые системы становятся более взаимосвязанными, банки сталкиваются с усилением конкуренции. Однако исламские банки, руководствуясь принципами шариата, могут внедрять особые финансовые инструменты и стратегии, открывая путь к новым направлениям роста [2].

Основным препятствием является неадекватная инфраструктура исламских финансов в некоторых странах. Это включает в себя нехватку квалифицированных специалистов и отсутствие четко определенных стандартов для исламских финансовых продуктов, что усложняет их интеграцию в мировую финансовую систему. Более того, исламские банки изо всех сил пытаются конкурировать с крупными международными финансовыми организациями, которые обладают большим опытом и ресурсами.

Несмотря на эти проблемы, исламские банки обладают значительным потенциалом роста в глобализированной экономике. Одним из перспективных путей развития является расширение рынка, особенно в регионах со значительным мусульманским населением, где спрос на

исламские финансовые услуги растут. Продвижение исламских банков в мировой финансовой системе и их способность адаптироваться к современным экономическим условиям открывают новые возможности для роста исламских финансов. Изучение того, как глобальные экономические сдвиги влияют на исламские финансовые услуги, и определение стратегий их устойчивого роста является актуальной проблемой. Кроме того, крайне важно изучить будущие пути развития исламских финансов на фоне современных проблем и технологических достижений. Исламские финансовые организации сталкиваются с многочисленными препятствиями в быстро развивающейся глобальной экономике из-за своих особых принципов. Тем не менее, текущие экономические и технологические сдвиги открывают новые возможности, позволяющие этим институтам не только интегрироваться в глобальный финансовый ландшафт, но и занять в нем видное положение. Основной тенденцией является рост финансовых технологий (Fintech), влияющий на все аспекты сектора, включая исламский банкинг. Такие технологии, как блокчейн, цифровые платежи, мобильный банкинг и искусственный интеллект, повышают эффективность, улучшают взаимодействие с клиентами и сокращают затраты. Для исламских финансов это открывает возможности для инновационных предложений, таких как цифровой Сукук или микрофинансовые решения, соответствующие шариату. Более того, растущий интерес к устойчивым и социально ответственным инвестициям предоставляет дополнительные возможности для исламского финансирования. Его этические принципы, справедливое распределение доходов и внимание к социальным и экологическим соображениям привлекают ресурсы не только из стран с мусульманским большинством, но и от глобальных инвесторов, стремящихся поддержать проекты, ориентированные на устойчивое развитие. Расширение торговых связей и экономического партнерства между азиатскими и африканскими странами способствует росту исламских финансовых услуг. Такой рост позволяет исламским банкам участвовать в финансировании инфраструктурных проектов, в том числе связанных с энергетикой, транспортом и социальным развитием. Серьезным препятствием остается установление единого стандарта для исламских финансовых продуктов на международной арене. Несмотря на растущую популярность, отсутствие последовательных правил в различных регионах может препятствовать прогрессу отрасли. Внедрение таких стандартов, как Международный стандарт исламских финансов (IFSB), могло бы устранить эти препятствия и повысить доверие к исламским финансовым институтам. В заключение следует отметить, что исламские финансовые институты обладают значительным потенциалом для роста в современном мире. Инновации в финансовых технологиях, растущий интерес к устойчивым инвестициям и упор на социально ответственное финансирование открывают пути для дальнейшего расширения.

Эти разработки позволяют интегрироваться в глобальный финансовый ландшафт и предлагать инновационные решения, соответствующие принципам шариата. Чтобы эффективно воспользоваться этими возможностями крайне важно стандартизировать исламские финансовые продукты, способствуя более широкому признанию их на мировой арене. Одновременно исламские банки должны сосредоточиться на улучшении своей инфраструктуры, совершенствовании внутренних операций и построении более прочных альянсов с международными финансовыми организациями.

Список источников

1. Iqbal, M., & Mirakhor, A. (2007). *An Introduction to Islamic Finance: Theory and Practice*. Wiley.
2. Chapra, M. U. (2008). *The Islamic Vision of Development in the Light of Maqāsid al-Sharī'ah*. International Institute of Islamic Thought.
3. Sundararajan, V., & Errico, L. (2002). *Islamic Financial Institutions and Products in the Global Financial System: Key Issues in Risk Management and Challenges Ahead*. IMF Working Paper.
4. Ayub, M. (2007). *Understanding Islamic Finance*. Wiley.
5. El-Gamal, M. A. (2006). *Islamic Finance: Law, Economics, and Practice*. Cambridge University Press.
6. Mohammad, S. M., & Mollah, M. A. (2018). *Islamic Banking: An Overview of Theory and Practice*. Springer.
7. Шовхалов, Ш. А. Методика анализа продуктов исламского банка / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 4(56). – С. 16-22. – DOI 10.36684/chesu-2024-4-56-16-22.

ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ИХ РОЛЬ В МЕЖДУНАРОДНОЙ ТОРГОВЛЕ

Узденова А.М.

студентка факультета экономики и управления

Карачаево-Черкесский государственный университет имени У.Д. Алиева

Научный руководитель: Узденова А.А.

ассистент, кафедры экономики и прикладной информатики,

Карачаево-Черкесский государственный университет имени У.Д. Алиева

Аннотация. В современных условиях финансовые отношения являются неотъемлемой частью общественной жизни в мусульманских странах. Формирование различных отношений в сферах и сегментах финансовой системы определяет взаимодействие людей и организаций с государством и друг с другом. В статье рассмотрено исламское финансирование, основанное на шариате, которое внедряется не только в исламские регионы.

Ключевые слова: исламские финансы, услуга, банки, статистика, кредит, Евроислам.

ISLAMIC FINANCIAL INSTRUMENTS AND THEIR ROLE IN INTERNATIONAL TRADE

Uzdenova A.M.

Bachelor's student, Faculty of Economics and Management

Aliyev Karachay-Cherkess State University

Scientific advisor: Uzdenova A.A.

Lecturer, Department of Economics and Applied Informatics

Aliyev Karachay-Cherkess State University

Annotation. In modern conditions, financial relations are an integral part of public life in Muslim countries. The formation of various relationships in various spheres and segments of the financial system determines the interaction of people and organizations with the state and with each other. The article examines Islamic financing based on Sharia, which is being implemented not only in Islamic regions.

Keywords: Islamic finance, service, banks, statistics, credit, Euroislam.

Исламские финансы зарекомендовали себя как эффективные средства на международной арене и получают всё большее признание даже в странах, не исповедующих ислам. Ведущие финансовые рынки предоставили убедительные доказательства того, что исламские финансы уже стали частью глобальной финансовой системы и способны сыграть важную роль в борьбе с крайней бедностью и в повышении общего уровня благосостояния. Принципы исламских финансов выходят за рамки простого запрета на процентные ставки – они основываются на шариате, систематизирующем правила и нормы, регулирующие экономические, социальные, политические и культурные аспекты жизни мусульманских обществ. Применение стандартных финансовых инструментов в исламском контексте может вызывать серьезные трудности, так как они часто противоречат этим нормам.

Современное развитие исламских финансов характеризуется увеличением совокупных активов и диверсификацией финансовых услуг. Если раньше существовали только исламские банки и страховые компании, то сейчас активно развиваются инвестиционные фонды и другие финансовые механизмы, работающие в соответствии с исламским шариатом. Исламские инвестиционные фонды, ориентированные на акции, стали самыми популярными инвестиционными фондами [1].

Также произошли изменения в клиентах исламских финансовых учреждений: если в 70-80-е годы XX века акцент делался на индивидуальных клиентах-мусульманах, то сейчас доля корпоративных клиентов значительно возросла. В то время большинство исламских

финансовых институтов основывались на модели мудараба (доверительного финансирования) и занимались в основном краткосрочным кредитованием, при этом 80 процентов их кредитных портфелей приходилось на перепродажу (мурабаха).

В начале 1990-х годов стали разрабатываться более сложные финансовые продукты, такие как финансирование строительства и лизинг. Бахрейн и Малайзия стали современными финансовыми центрами исламского мира, где исламские финансы сосуществовали с традиционными. Малайзия была лидером в области инноваций, приняв в 1984 году первый закон о банковской деятельности, соответствующий нормам шариата. Разделение финансово-кредитных систем на исламские и обычные с соответствующим надзором способствовало привлечению инвесторов. Бахрейн, в свою очередь, активно работает над тем, чтобы занять центральное место в регионе Персидского залива, завоевав доверие мусульманских клиентов благодаря участию арабских судей в шариатских комиссиях финансовых учреждений[2].

Современное исламское банковское дело активно развивается, демонстрируя среднегодовые темпы роста в 10-20% на протяжении последнего десятилетия. Исламские банки существенно отличаются от своих западных аналогов благодаря уникальным кредитным механизмам, предопределенным религиозными принципами, что помогает снижать риски на этапе оформления «исламского контракта».

Ключевым элементом исламского банкинга остается мурабаха. Это преобладающая форма исламского финансирования, которая применяется в основном для краткосрочного финансирования торговых операций, и также может использоваться для долгосрочных инвестиций. Она способствует социальной защищенности, позволяя людям получать необходимые товары и запустить предпринимательскую деятельность без длительного ожидания. Банк «Акбат» стал первым в России, предложившим исламское кредитование «Мурабаха» для корпоративных клиентов, создав новые финансовые продукты в соответствии с нормами шариата.

Большинство исламских банков имеют относительно небольшие размеры. 11% из них обладают активами свыше 200 миллиардов долларов, такая же доля - от 100 до 200 миллиардов долларов, еще 12% имеют активы от 5 до 10 миллиардов долларов. Остальные банки имеют активы, варьирующие от 1 до 55 миллиардов долларов, а 40% из них имеют менее 110 миллиардов долларов. Однако большинство из них остаются финансово устойчивыми.

На протяжении 2014 года исламские банки в Великобритании, Турции, Африке и других странах демонстрировали соответствие высоким требованиям. По статистическим данным, 77% активов исламских банков сосредоточены на Ближнем Востоке, в Северной Африке и Азии (18%), тогда как в Европе этот показатель составляет всего 3,73%.

Согласно статистическим данным, в 2023 году мурабаха была успешной в таких странах, как Бахрейн, Малайзия, Индонезия, Саудовская Аравия, Бангладеш и Пакистан. В ноябре 2024 года этот сервис появился в России благодаря запуску исламского финансирования для корпоративных клиентов Банк «Акбат», который получил официальное разрешение от Совета улемов.

Минимальная сумма кредита составляет 1 миллион рублей с максимальным сроком в пять лет, причем сумма займа не может превышать 90% от стоимости приобретаемого имущества. Также одним из ключевых исламских финансовых инструментов, являющимся аналогом традиционных облигаций, является сукук, обеспечивающий доход за счет прибыли от целевого финансирования.

Согласно данным Standard & Poor's, общий объем исламских облигаций в первой половине 2024 года достиг 9991,9 миллиарда долларов, при этом выпуск облигаций в иностранной валюте вырос на 23,8%, составив 332,7 миллиарда долларов. Прогнозируется, что в 2024 году объем вновь выпускаемых облигаций достигнет 160-170 миллиардов долларов, что может привести к повышению общей стоимости рынка свыше 1 триллиона долларов [3].

Перспективы развития исламских финансов и их место в мире зависят от многих факторов, важнейшим из которых является активное распространение ислама. Феномен «Евроислама», связанный с массовым притоком мусульман в Западную Европу, побудил правительства многих стран рассмотреть и разрешить существование исламских финансовых институтов. С увеличением количества мусульман в немусульманских государствах, исламские финансовые институты, в соответствии с нормами шариата, вероятно, будут в дальнейшем продвигаться в Европе.

Эксперты предсказывают, что исламская финансовая индустрия продолжит оставаться одной из самых быстрорастущих в международных отношениях, с ежегодным темпом роста в 20-40%. Основной тенденцией является расширение клиентской базы с укреплением позиций международных финансовых институтов на финансовых рынках развивающихся стран, включая как мусульманские, так и немусульманские группы с различным уровнем дохода. Ведётся работа над упрощением и стандартизацией исламских финансовых инструментов, а также появляются новые инновации и средства хеджирования.

С учетом изменений в институциональной структуре, общий риск кризисных ситуаций возрос, что привело к миграции мусульманских клиентов на более надежные банковские активы. Так, по мере восстановления мировой экономики, увеличивается спрос на более прибыльные операции, проводимые исламскими инвестиционными фондами.

Тем не менее развитие исламской финансовой индустрии в мире сталкивается с рядом препятствий, таких как нехватка единых стандартов контроля и бухгалтерского учета, сложности с соблюдением исламского права, отсутствие инструментов хеджирования рисков и недостаток профессиональных кадров. Проблема заключается в том, что в большинстве стран регуляторы не всегда обладают полным пониманием деятельности исламских финансовых институтов и связанных с ними рисков. Всё зависит от местных интерпретаций исламского права и готовности внедрять эти нормы.

Вопрос сохранения финансовой стабильности страны формирует осторожный подход развитых стран к внедрению исламских финансов. В России наиболее вероятным сценарием может стать привлечение международных инвестиций через выпуск исламских облигаций, хотя российские заемщики вынуждены обращаться на зарубежные рынки из-за отсутствия необходимой правовой базы.

Три главные преграды для развития исламских финансовых институтов в России - это нечеткость функций исламских финансовых институтов, отсутствие специализированных мнений о финансировании по шариату и привязка к законам о борьбе с терроризмом.

Однако инициатива по внедрению исламских финансов в экономику исходила не от центрального правительства, а от регионов с многочисленным мусульманским населением. Учитывая федеративное устройство России, исламские финансы могут получить распространение в регионах Поволжья и Северного Кавказа.

Международная практика говорит о том, что рано или поздно исламские финансовые институты появятся в российской финансовой системе. Прежде чем внедрять эти инструменты, регулирующим органам необходимо убедиться в их актуальности и эффективности в рамках существующего законодательства.

Список источников

1. Трунин Павел Вячеславович, Каменских Марина Викторовна, Муфтяхетдинова Маргарита Рашитовна Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития // Научные труды Фонда «Институт экономической политики им. Е. Т. Гайдара». 2009. №122. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/islamskaya-finansovaya-sistema-sovremennoe-sostoyanie-i-perspektivy-razvitiya>
2. Юлдашева Мадина Батир-кизи Особенности развития и принципы исламской финансовой системы // Экономика и финансы (Узбекистан). 2020. №1 (133). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-razvitiya-i-printsipy-islamskoj-finansovoy-sistemy>
3. Князева, И. Г. Исламская экономика в современных реалиях / И. Г. Князева, А. А. Ибрагимов. Текст : непосредственный // Молодой ученый. 2023. № 12 (459). — С. 230-233. — URL: <https://moluch.ru/archive/459/100911/>

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ XXI ВЕКА: ОТ ФОНДОВ ДО КРИПТОВАЛЮТ

Узденова А.А.

ассистент кафедры экономики и прикладной информатики
ФГБОУ ВО «Карачаево-Черкесский государственный университет имени У.Д. Алиева
e-mail: uzdenovazemira@mail.ru

Аннотация. Современные инструменты инвестирования, возникшие в результате изменений в мировой экономике и технологических достижений, стали важным элементом финансовой системы в XXI веке. В данной статье анализируются основные инвестиционные стратегии современности, включая различные финансовые инструменты и влияние криптовалют на рынок инвестиций.

Ключевые слова: криптовалюта, финансовые инструменты, инвестиционные портфели.

INVESTMENT INSTRUMENTS OF THE XXI CENTURY: FROM FUNDS TO CRYPTOCURRENCIES

Uzdenova A.A.

Lecturer, Department of Economics and Applied Informatics
Aliyev Karachay-Cherkess State University

Annotation. Modern investment tools that have emerged as a result of changes in the global economy and technological advances have become an important element of the financial system in the 21st century. This article analyzes the main investment strategies of our time, including various financial instruments and the impact of cryptocurrencies on the investment market.

Keywords: cryptocurrency, financial instruments, investment portfolios.

В данной статье рассмотрим сферу инвестиций в XXI веке, где все стремительно развивалось. Если ранее выбор инвестиционных инструментов ограничивался акциями и облигациями, то сейчас появилось множество новых финансовых инструментов, среди которых выделяются инвестиционные фонды и криптовалюты.

Согласно принятой стратегии развития финансовых рынков РФ в предстоящем периоде, правительство планирует внедрение значительных изменений, активизируя новые инвестиционные инструменты для стимуляции формирования денежных активов. Реализация концепции индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС) укладывается в эти рамки, однако более прогрессивным шагом станет либерализация счетов капитала, предназначенных для формирования добровольных пенсионных накоплений, что расширяет спектр доступных средств коллективного инвестирования.

Концепция базируется на сборе капиталов от частных инвесторов в рамках разнообразных инвестиционных структур, целью которых является непосредственное финансирование в различные финансовые активы с задачей увеличения стоимости активов участников, включая держателей паев и акций. Отличительные черты массового инвестирования охватывают экспертизу и ресурсы инвестиционных посредников, обеспечивающих вход на закрытые для обычных инвесторов биржевые площадки, а также сниженный порог вступления. Тем не менее, доступность вкладов различается в зависимости от спецификации фонда. Этот сектор финансов демонстрирует заметное разнообразие в продуктах и служит ключевой составляющей инвестиционного ландшафта России на протяжении всего периода функционирования её фондового рынка. Несмотря на возрастающий интерес к паевым и акционерным инвестиционным фондам (ПИФам и АИФам), биржевые торгуемые фонды (ETF) сталкиваются с препятствиями в своём развитии [4].

ETF (Exchange-Traded Funds) строят инвестиционную корзину, в основе которой

лежит определённый индекс, мониторинг за колебаниями какой-либо части финансового рынка или всего рынка, целью чего является дублирование его трендов.

Обширный выбор котируемых на бирже Паевых Инвестиционных Фондов (ПИФов) доступен на международном рынке, привлекая как индивидуальных, так и корпоративных инвесторов инновационными финансовыми стратегиями и возможностями диверсификации портфеля. За последние годы ETF (биржевые инвестиционные фонды) демонстрируют стремительный рост и увеличивающийся интерес среди глобальных инвесторов.

Когда рассматриваем управление активами активных и пассивных инвестиционных фондов, в том числе ETF (биржевых инвестиционных фондов), замечаем увеличение популярности пассивных стратегий. Если в 2009 году на долю пассивных фондов приходилось 19% от общего объема управляемых активов, то к 2017 году этот показатель возрос до 37%.

В России, где биржевые инвестиционные фонды (ETF) имеют листинг на Московской бирже, их присутствие и объемы торгов значимо уступают по сравнению с остальными финансовыми инструментами, демонстрируя резкий контраст к ситуации на рынках ETF в США и прочих развитых странах.

Листинговые фонды, представляющие собой передовую и перспективную форму инвестиций, набирают общемировую популярность как среди экспертов в сфере маркетинга, так и среди частных инвесторов, благодаря своему быстрому росту и актуальности.

В сфере индексного инвестирования преобладают открытые инвестиционные фонды, однако экспансия биржевых инвестиционных фондов (ETF) отмечается стремительным наращиванием объемов, приближаясь к позициям традиционных фондов. С мировыми торговыми площадками, насчитывающими свыше 5 600 ETF, компания Source UK Services Ltd., специализирующаяся на ETF в Европе, предсказывает удвоение размера глобального рынка ETF к 2020 году.

Инвестиционные фонды позволяют вложить средства в диверсифицированные портфели, что помогает снизить риски и облегчает вход в финансовую сферу, избегая необходимости глубокого анализа рынка. Их популярность объясняется возможностью гибкого управления капиталом и применением современных технологий для удобного мониторинга и оценки результатов.

Далее рассмотрим в нашей статье цифровые валюты, которые сформировали уникальную нишу в динамичной экономике. Их рыночная капитализация, хоть и меньше по сравнению с классическими финансовыми активами, подвергается воздействию макроэкономических изменений. Волатильность - главная характеристика криптовалютного рынка, вызванная как перепадами в глобальной экономике, так и уникальными для данной сферы условиями. Данная нестабильность может привлекать спекулянтов в погоне за быстрой выгодой, однако сопряжена и с повышенными рисками. В этом контексте, глубокое осознание инвесторами главных движущих сил и умение интерпретировать их в контексте рынка позволяют совершать обдуманные инвестиционные шаги, адекватно оценивая риски и возможности для получения прибыли [1].

Более того, динамика криптовалютного рынка тесно связана с событиями в этой области. Отрицательные новостные сообщения, например, о финансовых коллапсах ведущих бирж или об обнаружении мошеннических операций, способны серьезно подорвать стабильность этого сектора на определенный период.

В настоящее время криптовалюты, представляющие наибольший потенциал для долгосрочных инвестиций, отличаются значительной степенью децентрализации и низкой зависимостью от внешних субъектов, таких как конкретные организации или индивиды. В число таких надежных активов входят биткоин и лайткоин, оба из которых основаны на прочных децентрализованных блокчейнах. Эфириум также принадлежит к этой категории, несмотря на потенциальные регуляторные вызовы, особенно учитывая интерес со стороны Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) к Ethereum Foundation, что может влиять на его правовой статус в перспективе.

Bitcoin, отличающийся высоким уровнем децентрализации и являющийся ведущим на рынке криптовалют, обладает повышенной стабильностью, в особенности при сравнении с альтернативными цифровыми валютами, стабильность которых подвержена влиянию отдельных предприятий или личностей. К примеру, в период финансового кризиса, поразившего банковскую систему Соединенных Штатов в марте 2023 года, курс Bitcoin продемонстрировал рост, в то время как значение многих других криптовалют упало. Этот эффект объясняется тем фактом, что Bitcoin, не подчиняясь контролю централизованных финансовых учреждений и систем, расценивается как надежный инструмент для защиты инвестиций в периоды экономической нестабильности, что, в свою очередь, привлекает инвесторов и способствует стабилизации его курса [2].

Для участников рынка криптовалют, рассматривающих их как долгосрочную инвестиционную стратегию, критически важно осознавать детерминанты их ценовой волатильности. Высокая волатильность обеспечивает возможности заработка на короткосрочных торгах, однако сопряжена с риском больших убытков. В связи с этим, инвесторы зачастую отдают предпочтение криптовалютам с более низким уровнем волатильности, как например, биткойн, демонстрирующий меньшую чувствительность к внешним воздействиям и рассматриваемый как более надежный актив для долгосрочного капиталовложения [3].

В последнее десятилетие аттрактивность криптовалют в качестве финансового актива существенно увеличилась благодаря усилению международного регулирования, признанию их в ведущих экономиках мира, а также внедрению среди институциональных участников рынка инновационных продуктов, например, Exchange-Traded Funds (ETF), обеспеченных криптовалютой. Развитие законодательства в крупнейших странах мира способствует легитимизации криптовалют, открывая путь для инвестиций со стороны крупного капитала и повышая уровень доверия к этому сектору. Ранее считавшиеся высокорискованными, криптовалюты постепенно трансформируются в признанный инструмент хеджирования инфляции, привлекая внимание как индивидуальных, так и корпоративных инвесторов.

Прогресс в области технологий неизменно стимулирует появление инновационных экономических моделей и оказывает значительное воздействие на уже установленные практики, особенно в финансовой и инвестиционной областях. В новейшее время, технологии последнего поколения привели к кардинальным изменениям в бизнес-моделях и общественной жизни, заслужив приставку «прорывные», благодаря их способности радикально трансформировать экономический ландшафт.

В число перспективных технологических направлений входят: обработка и анализ огромных объемов данных, развитие квантовых вычислений, разработка компонентов для робототехники, улучшение сенсорных технологий, прогресс в области нейронауки и разработка алгоритмов искусственного интеллекта, внедрение инновационных производственных процессов, разработка и расширение применения промышленного интернета вещей, внедрение технологий, основанных на принципах блокчейна, применение технологий беспроводной связи, а также разработка и распространение виртуальной и дополненной реальности. Эти направления и задачи корректно совпадают с установленными в рамках национальной программы «Цифровая экономика РФ», стремящейся к повышению конкурентных преимуществ не только отдельных секторов экономики России, но и страны в целом на международной арене.

Мы попытались изучить ключевые преимущества и ограничения, связанные с вложениями в криптовалюты и инвестиционные фонды, признавая, что данный обзор не может быть полностью всесторонним. Адвокаты криптовалют аргументируют, что потенциальные убытки могут быть нивелированы высокой доходностью, а также что риски могут быть минимизированы за счёт грамотного распределения доли криптоактивов в диверсифицированном инвестиционном портфеле.

В заключение стоит отметить, что капиталовложения в сфере цифровых валют и инвестиционных портфелей могут значительно повысить финансовое благополучие при

эффективном использовании стратегического планирования и аналитического подхода, в то время как неправильные решения могут привести к обратному результату. Сектор криптовалют и разработок на основе технологии распределенного регистра (блокчейн) развивается с постоянной скоростью, с тенденциями, которые непрерывно эволюционируют, и инвестиционными трендами, которые склонны к пересмотру. Чтобы сохранять лидирующие позиции в данной быстро меняющейся области, необходим активный интерес и постоянное вложение личных усилий и времени [5].

Главное нужно помнить, что в меняющейся экономической среде требуется от инвесторов, в любой сфере деятельности, добавление в свои портфели новых активов, также умение предсказывать, и бороться с колебаниями рынка.

Самообразование, готовность к новым финансовым моделям и адаптирование информации в больших объемах, является ключевым фактором успеха. В глобальной экономике гибкий подход инвесторов позволяет с уверенностью планировать будущее.

Список источников

1. Кожедубова, В. А., Ковалева Т. В. Криптовалюты в России: анализ правового статуса, проблемы использования и перспективы развития // Экономика и бизнес: теория и практика. 2022. №4-1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kriptovalyuty-v-rossii-analiz-pravovogo-statusa-problemy-ispolzovaniya-i-perspektivy-razvitiya>
2. Барташевич, А. А. Банковская система в современных условиях экономической политики / А. А. Барташевич // Ценовой и кредитно-финансовый механизм стимулирования экономического развития России в современных условиях (мировой опыт и отечественная практика) : Материалы всероссийской научно-практической конференции, Карачаевск, 03–05 июня 2022 года. – Карачаевск: Карачаево-Черкесский государственный университет имени У.Д. Алиева, 2022. – С. 61-68. – EDN BSZNBG.
3. Айдинова, Д. Х. М. Концептуальные основы торговой деятельности на биржах / Д. Х. М. Айдинова, С. И. Токова // Социально-экономические и финансовые аспекты развития Российской Федерации и ее регионов в современных условиях : Материалы: IV Всероссийской научно-практической конференции, Грозный, 04–05 мая 2023 года. – Грозный: Чеченский государственный университет имени Ахмата Абдулхамидовича Кадырова, 2023. – С. 75-78. – DOI 10.36684/95-1-2023-75-78. – EDN FSFXRJ.
4. Дементьев, Н. П. Российские паевые инвестиционные фонды: закрытые общества миллионеров // ЭКО. 2017. №9 (519). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rossiyskie-paevye-investitsionnye-fondy-zakrytye-obschestva-millionerov>
5. Узденова, А. А. Актуальные инструменты для инвестирования в современной России / А. А. Узденова // Индустрия исламских финансов тенденции, проблемы и перспективы : Материалы: Всероссийской научно-практической конференции, Грозный, 29–30 ноября 2023 года. – Грозный: Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова, 2023. – С. 174-179. – DOI 10.36684/110-1-2023-174-179. – EDN HKNYBP.

ИСЛАМСКИЕ ФОНДЫ ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Умарова С.Х.

*старший преподаватель кафедры «Финансы, кредит и антимонопольное регулирование»
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: sabila_u@mail.ru*

Делаева М.У.

*студентка бакалавриата 4 курса профиля «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: delaevamilana@gmail.com*

Куразов Р.У.

*студент бакалавриата 1 курса, группы Экономика
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: yousuf.kurazov@gmail.com*

Аннотация. В данной статье исследуются ключевые аспекты инвестиционной политики, характерной для исламской экономики, с акцентом на фонды прямых инвестиций, работающих на основе долевых форм финансирования. Кроме того, уделяется внимание различиям между такими инвестиционными инструментами, как мудараба и мушарака, которые представляют собой важнейшие элементы системы исламского финансирования и имеют решающее значение для организации эффективной работы исламских фондов прямых инвестиций. Для подкрепления сделанных выводов в статье приводятся данные о структуре инвестиционных инструментов на мировом финансовом рынке.

Ключевые слова: Исламская экономика, фонд прямых инвестиций, прямые инвестиции, мудараба, мурашака, совместное партнерство, долевое участие.

ISLAMIC PRIVATE EQUITY FUNDS

Umarova S.Kh.

*Senior Lecturer, Department of Finance, Credit and Antimonopoly Regulation
Kadyrov Chechen State University*

Delaeva M.U.

*4th-year Bachelor's student, Department of Accounting, Analysis and Audit
Kadyrov Chechen State University*

Kurazov R.U.

*1st-year Bachelor's student
Kadyrov Chechen State University*

Annotation. This article examines the key aspects of investment policy that is characteristic of the Islamic economy, with an emphasis on private equity funds operating on the basis of equity forms of financing. In addition, attention is paid to the differences between such investment instruments as mudarabah and musharakah, which represent the most important elements of the Islamic finance system and are crucial for the organization of the effective operation of Islamic private equity funds. To support the conclusions drawn, the article provides data on the structure of investment instruments in the global financial market.

Keywords: Islamic economy, private equity fund, direct investment, mudarabah, murashakah, joint partnership, equity participation.

На сегодняшний день в становлении и развитии исламской экономики наблюдается значительный рост, что связано с увеличением количества банков, работающих на основе принципов шариата. Эти финансовые учреждения появляются не только в мусульманских странах Ближнего Востока и арабских государствах, но и в ряде других регионов мира. Ключевыми факторами таких изменений являются стремительное увеличение численности мусульманского населения, также стабильность и надежность исламских банков на финансовом рынке, особенно во времена экономических кризисов. В отличие от

традиционных банков, которые часто страдают от различных рисков и неэффективных методов управления, исламские финансовые учреждения придерживаются принципов, которые способствуют минимизации рисков и ориентируются на справедливое распределение финансовых средств между всеми участниками операции. Это делает их особенно привлекательными для инвесторов и клиентов, стремящихся к более устойчивым и безопасным финансовым решениям. Этот процесс не только способствует расширению доступных финансовых услуг, но и создает новые возможности для инвестиций и экономического развития, что в свою очередь подчеркивает растущее значение исламской экономики на мировом финансовом рынке.

Так начиная с 2020 года количество территориальных единиц, на которые распространяются компетенции исламских банков, остается неизменным и составляет 15 (Рисунок 1). В совокупности активы исламского банкинга за этот период превысили 2,18 триллиона долларов США, что составляет около 92,14% мировых активов исламского банкинга. Помимо этого, годовой рост по активам составил более 8% (Рисунок 2).

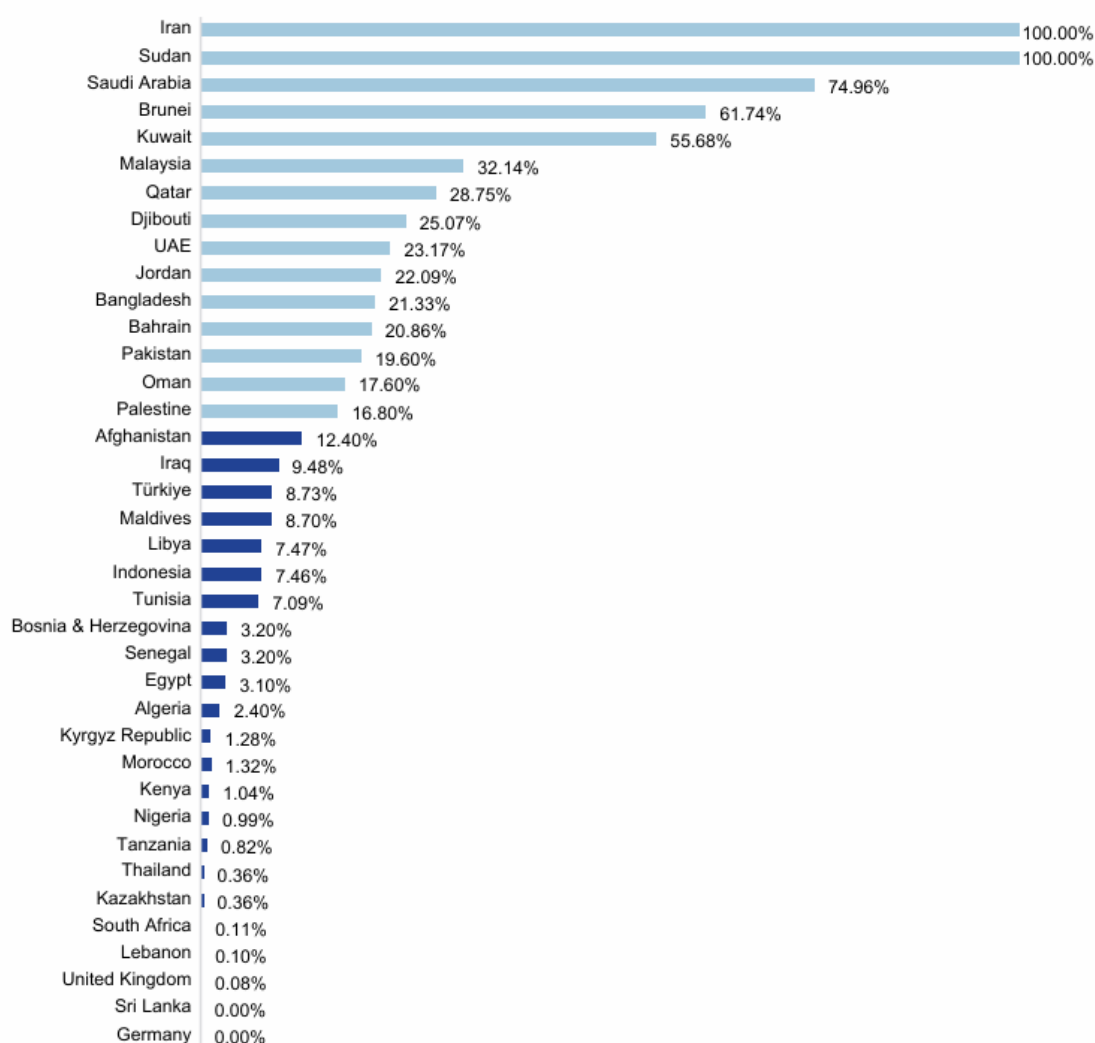


Рисунок 1 – Доля исламского банкинга в общих банковских активах по юрисдикциям (%) (4 кв. 2023 г.)

Источник: <https://www.ifsb.org/wp-content/uploads/2024/09/IFSB-Stability-Report-2024-8.pdf>

Кроме того, как видно из Рисунка 1, в Иране и в Судане все банковские организации функционируют как исламские с использованием в своей деятельности исключительно дозволенных исламом инструментов финансирования.

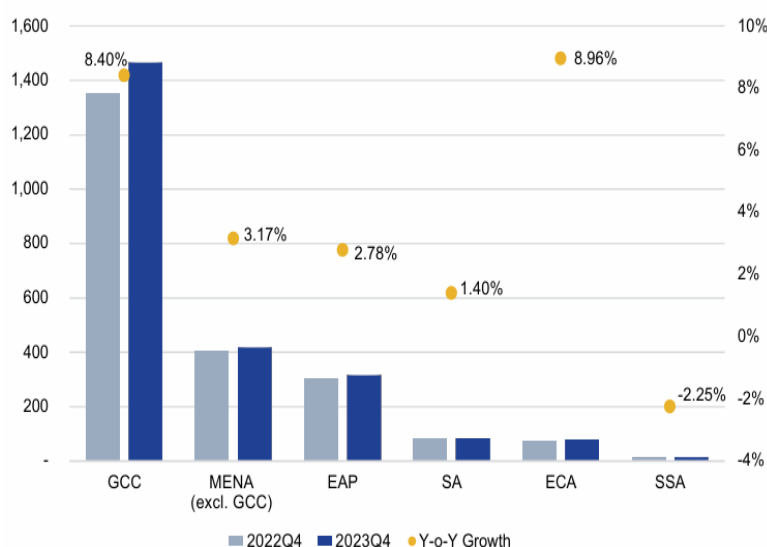


Рисунок 2 – Активы исламского банкинга по регионам (млрд долл. США)
(4 квартал 2022 - 4 квартал 2023 года)

Источник: <https://www.ifsb.org/wp-content/uploads/2024/09/IFSB-Stability-Report-2024-8.pdf>

В рамках традиционной капиталистической экономики банки осуществляют свою деятельность, основная функция которых заключается в предоставлении финансовых услуг, таких как кредитование и управление активами, однако они не могут осуществлять торговлю материальными товарами. В современной капиталистической экономике ссудно-процентные отношения являются единственным инструментом, используемым в финансировании всех типов операций. В отличие от этого, в исламской экономике, напротив, запрещается вести торговлю деньгами. В исламской финансовой системе денежные средства рассматриваются не как объект торговли, а как средство, которое должно использоваться для осуществления реальных экономических операций и инвестиций. Так как ислам запрещает ростовщичество, ссудный процент не может использоваться для создания денежных фондов для целей инвестирования или для осуществления других финансовых операций. Кроме запрета на использование процентов при осуществлении деятельности организации есть и несколько других ограничений и особенностей в исламской экономике.

В соответствии с этим, инвестиционная деятельность исламских компаний должна соответствовать установленным фикхом традиционным исламским концепциям, связанным с экономической сферой. К ним относятся:

- запрет на ссудный процент – «риба»;
- запрет на чрезмерную неопределенность в контрактах – «гарар»;
- запрет на азартные отношения – «мейсир»;
- запрет на участие во всем вредоносном для людей;
- поощрение совместной деятельности – «таа'вун» [6].

Инвестиционные фонды в непубличные компании включают фонды прямых и фонды венчурных инвестиций. Однако в этой работе будут исследованы только фонды прямых инвестиций.

Модель фонда прямых инвестиций, применяемая в области исламских финансов, была разработана с целью осуществления разделения капитала организации между инвестором или инвесторами, подразумевающего дальнейшее доленое участие партнёров в деятельности организации при распределении прибыли и убытков или при управлении бизнесом. В системе исламской экономики банк нельзя назвать таковым в традиционном его понимании, так как из его особенностей ликвидируется главный признак, характеризующий его как кредитное учреждение. В отношениях, основанных на принципах исламского

финансирования, банк выступает в качестве инвестора или партнера при ведении бизнеса. Эта модель способствует обеспечению деловой активности, ориентированной на совместное участие сторон в предпринимательской деятельности.

Фонд прямых инвестиций можно охарактеризовать как специализированный финансовый институт, который занимается осуществлением долгосрочных капиталовложений в перспективные непубличные компании. Прямые инвестиции обычно включают в себя приобретение акционерного или уставного капитала в непубличной компании, которая выступает получателем инвестиций, и предоставление долгового финансирования, что означает, что фонд может предоставлять займы компании, которые впоследствии могут быть конвертированы в акции, если это предусмотрено условиями соглашения.

При этом учитывая, что традиционные фирмы прямых инвестиций реализуют операции по приобретению объектов инвестиций, включающие долг и капитал, в исламском фонде прямых инвестиций акцент должен быть сделан на недолговых сделках, чтобы избежать традиционных кредитных портфелей. На основании этого в данной модели финансирования, соответствующей исламским принципам, главными инвестиционными инструментами являются специфические договоры, такие как мудараба – доверительное партнерство, и мушарака – полное товарищество.

Мушарака представляет собой идеальную альтернативу традиционной ссудно-процентной системе финансирования, обеспечивая более справедливый и гибкий подход к распределению финансовых рисков и прибылей.

К особенностям модели мушарака относятся:

- определение пропорций распределения прибыли между партнёрами, которая должна быть согласована во время заключения договора;
- деление прибыли от инвестиций пропорционально вложениям каждого партнера, также и с убытками – каждый партнер должен принимать их в соответствии с долей его инвестиций;
- оценка капитала – капитал, инвестируемый каждым партнёром в бизнес, должен быть представлен в ликвидной форме, так как активы в натуральном выражении могут иметь разную оценку и не обеспечивают единую оценочную основу для партнеров по бизнесу.

Мушарака обеспечивает более равноправное взаимодействие между всеми участниками финансирования. Исходя из представленных условий договора мушарака прибыль и убытки распределяются пропорционально долям вложений, внесенным каждым партнером в капитал. В рамках мушарака доходы, полученные в результате совместной предпринимательской деятельности, распределяются на основе фактически полученного дохода, тогда как в ссудно-процентной системе прибыль определяется фиксированной ставкой процентов, независимо от реальных финансовых показателей заемщика. В рамках же ссудно-процентной системы кредитор получает свою фиксированную прибыль вне зависимости от того, понесла ли организация убытки или, наоборот, достигла показателей высокой прибыльности. Такая система является несправедливой не только по отношению к заемщику, который несет убытки, но и к кредитору, который, несмотря на возможные высокие результаты деятельности заемщика, всегда будет получать лишь заранее установленную сумму.

Мудараба – это особый вид партнерства, где один партнер предоставляет денежные средства другому партнеру с целью их инвестирования в коммерческое предприятие. Мудараба по своей сути представляет собой форму совместного партнерства, в котором одна из сторон предоставляет капитал, а вторая – профессиональные навыки и опыт.

Партнера, который инвестирует средства, называют рабб аль-маль, а управление и осуществление хозяйственной деятельности являются исключительной обязанностью предпринимателя, которого называют мударибом. Так, в договоре мудараба определены роли всех партнеров инвестиционного процесса. Обязанности мудариба включают

привлечение финансовых средств, поиск и анализ сделок, выбор инвестиционных объектов, а также наблюдение за проведением транзакций. В традиционных компаниях прямых инвестиций предпринимателю, как правило, выплачивается комиссия за управление, которая дополнительно сопровождается долей от прибыли, обычно выраженной в форме переносимых процентов. В случае мудараба мудариб получает право на долю прибыли, эквивалентную его профессиональным навыкам и предпринимательским способностям.

Рабб-аль-Мааль (инвестор) же вносит средства в виде депозита в банк. Эти средства банк может инвестировать в различные сделки в соответствии с принципами, установленными исламским правом. Это означает, что банк не имеет права передавать вложенные средства под проценты, что является основополагающим принципом исламского финансирования. Вместо этого банк должен распределять прибыль, полученную от таких инвестиций. Более того, средства не могут быть вложены в предприятия, которые занимаются производством товаров, запрещенных исламом.

Для того чтобы сделка по мударабе была признана действительной, важно на этапе согласования между участниками четко обговорить, как именно будет распределяться фактическая прибыль, получаемая в ходе ведения бизнеса. Стороны могут договориться о распределении прибыли на равные доли, что создает определенный баланс и произведет эффект коллективной вовлеченности. Однако существует также возможность установить различные доли для каждой из сторон, тем самым учитывая их разные роли и степени участия в инвестиционном процессе. Тем не менее, стоит отметить, что в рамках мудараба участники не имеют права устанавливать фиксированную сумму прибыли для сторон или фиксированную ставку возврата на инвестированный капитал. Такой подход обеспечивает динамичное и гибкое отношение к распределению прибыли, что подчеркивает изменчивый характер инвестиционной деятельности.

Таким образом, модели исламского инвестирования мушарака и мудараба имеют в своей структуре значительные различия. Основные из них представлены в таблице 1.

Таблица 1. Различие между мушарака и мудараба

Признаки	Мушарака	Мудараба
Инвестиции	Поступают от всех партнёров	Поступают только от рабб-уль-маль
Право участия в бизнесе	имеют право участвовать в управлении бизнесом	не имеет права участвовать в управлении
Распределение убытков	распределяются среди всех партнеров пропорционально их доле в инвестировании	несёт только рабб-уль-маль
Ответственность	обычно неограниченна	ограничена его инвестициями
Право собственности на имущество организации	становится общим пропорционально инвестициям партнеров	принадлежат исключительно рабб-уль-маль

Источник: составлено автором с учетом данных из книги «Введение в исламские финансы» Муфтия Мухаммада Таки Усмани

Однако по данным, указанным на сайте Совета по исламским финансовым услугам (IFSB) показатель использования контрактов на участие в прибыли, таких как мудара и мушарака, остается низким (4,6% от общего объема выпусков) по сравнению с контрактами с фиксированной доходностью, которые более привлекательны для инвесторов, особенно в периоды обострения международных конфликтов и повышенной неопределенности. В 2023

году среди эмитентов наиболее активно использовались гибридные контракты, такие как контракты мурабаха и иджара. Примечательным является то, что гибридные контракты получили такую популярность благодаря своей многофункциональности и гибкости. Они предоставляют возможность адаптации и настройки в соответствии с конкретными финансовыми потребностями клиентов, оставаясь при этом в полном соответствии с принципами шариата. Гибридный контракт представляет собой синтез элементов двух или более типов шариатских контрактов. Этот подход позволяет создать сложные финансовые соглашения, которые отвечают нормам и требованиям исламского права. К примеру, гибридные контракты могут сочетать в себе такие виды, как мурабаха, иджара, мудараба и мушарака.

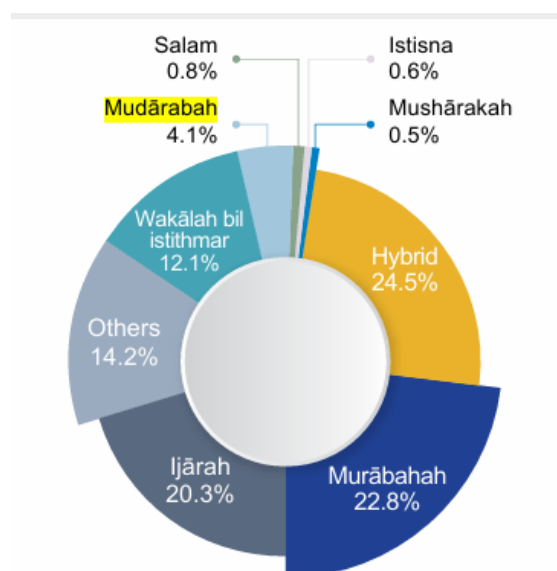


Рисунок 3 – Эмиссия сукук по структуре

Источник: <https://www.ifsb.org/wp-content/uploads/2024/09/IFSB-Stability-Report-2024-8.pdf>

Важно подчеркнуть, что для каждого из перечисленных договоров разработаны шариатские стандарты, признанные на международном уровне исламскими организациями, такими как Международная организация по бухучету и аудиту исламских финансовых учреждений (AAOIFI), Совет по исламским финансовым услугам (IFSB). Эти стандарты служат необходимыми ориентирами для финансовых учреждений и инвесторов, позволяя им вести операции в соответствии с исламскими законами, одновременно гарантируя соблюдение всех перечисленных стандартов.

Таким образом, в условиях постепенного развития структурных элементов исламской экономики особое внимание должно уделяться системе инвестирования, включающей в себя и фонды прямых инвестиций, основанных на долевом участии партнёров в предпринимательской деятельности. Для достижения этой цели и формирования исламских фондов инвестирования должна разрабатываться многоуровневая модель контроля, основанная на взаимодействии как внешнего, так и внутреннего органов, позволяющая значительно укрепить доверие к исламским финансам, так как признанные на международном уровне шариатские стандарты играют важную роль в развитии и стабильности исламских финансовых рынков, обеспечивая их интеграцию в глобальную финансовую систему.

Список источников

1. Ведение в исламские финансы: Исламская книга // Мухаммад Таки Усмани, 2016. – с. 14-33
2. A Conceptual Framework for the Application of Islamic Private Equity in International Shipping [Электронный ресурс] – Режим доступа:

- https://www.researchgate.net/publication/312219970_A_Conceptual_Framework_for_the_Application_of_Islamic_Private_Equity_in_International_Shipping – Дата обращения - 08.12.2024
3. Перспективы развития исламских фондов прямых инвестиций в России: научная статья // А.А. Аюпов, с. 54-65 [Электронный ресурс] – Режим доступа: [file:///C:/Users/admin/Downloads/elibrary_29312825_25037209%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/admin/Downloads/elibrary_29312825_25037209%20(3).pdf) – Дата обращения - 09.12.2024
 4. Что такое Private Equity и Venture Capital? [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://vc.ru/money/177755-cto-takoe-private-equity-i-venture-capital> – Дата обращения - 10.12.2024
 5. Islamic Private Equity Funds [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.eurekahedge.com/Research/News/618/Islamic-Private-Equity-Funds> – Дата обращения - 11.09.2024
 6. Шовхалов, Ш. А. Методика анализа продуктов исламского банка / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 4(56). – С. 16-22. – DOI 10.36684/chesu-2024-4-56-16-22.

СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ИСЛАМСКОГО БАНКИНГА В МИРЕ

Умарова С.Х.

*старший преподаватель кафедры «Финансы, кредит и антимонопольное регулирование»
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: sabila_u@mail.ru*

Исаева Ж.Д.

*студентка 4 курса профиля «Финансы и кредит»
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
e-mail: isayevazaneta@mail.ru*

Аннотация. В статье рассматриваются современные тенденции развития исламского банкинга в мире, акцентируя внимание на его особенностях и динамике роста в условиях роста экономики мусульманских стран. Предметом исследования является исламский банкинг как уникальная система финансовых отношений, основанная на принципах шариата. Основной целью работы является анализ текущего состояния и перспектив исламского банкинга, а также выявление факторов, способствующих его развитию.

Для достижения поставленной цели использованы методы сравнительного анализа, статистического исследования. В результате работы выявлено, что исламский банкинг демонстрирует устойчивый рост, особенно в странах Ближнего Востока и Юго-Восточной Азии.

Ключевые слова: исламская экономика, исламские финансы, активы, исламский банкинг, традиционные банки.

MODERN TRENDS IN THE DEVELOPMENT OF ISLAMIC BANKING IN THE WORLD

Umarova S.Kh.

*Senior Lecturer, Department of Finance, Credit and Antimonopoly Regulation
Kadyrov Chechen State University*

Isayeva Zh.D.

*4th-year Bachelor's student, Department of Finance and Credit
Kadyrov Chechen State University*

Annotation. The article examines current trends in the development of Islamic banking in the world, focusing on its features and growth dynamics in the context of the growth of the economies of Muslim countries. The subject of the study is Islamic banking as a unique system of financial relations based on Shariah principles. The main goal of the work is to analyze the current state and prospects of Islamic banking, as well as to identify factors contributing to its development.

To achieve this goal, methods of comparative analysis and statistical research were used. As a result of the work, it was revealed that Islamic banking is demonstrating steady growth, especially in the countries of the Middle East and Southeast Asia.

Keywords: Islamic economy, Islamic finance, assets, Islamic banking, traditional banks.

В последнее время с ростом приверженцев религии ислам и развитием экономики мусульманских стран все большее значение приобретают исламские финансы – партнерское финансирование, основанное на принципах исламского права – шариата. Основными положениями шариата в сфере предоставления финансовых услуг являются запреты на рибх (ростовщические проценты), мейсир (азартные игры) и гарар (риск, связанный с неопределенностью). И основными принципами таухидной (от слова таухид – единобожие) экономики является то, что она имеет социальную направленность и не допускает получение «легких денег», соответственно основным фактором производства в исламской экономике является не капитал, а труд.

Из сказанного вытекает вопрос, как работает исламское финансирование, если основные элементы, которые мы привыкли использовать в классических финансах, в нем запрещены. Исламские экономисты и ученые разработали альтернативные варианты различным финансовым услугам, предлагаемым традиционными финансовыми институтами.

Основными из используемых в исламском банкинге, являются мурабаха, мудараба, мушарака и иджара. Эти инструменты основаны на инвестиционной деятельности и исключают взимание процентов за их предоставление. Однако это не благотворительные услуги, как многие привыкли считать, а полноценные финансовые инструменты, направленные на получение прибыли путем установления наценки за их оказание.

То есть исламские банки - это такие же финансовые институты, которые преследуют те же цели, что и классические. Их бурный рост и развитие связаны с тем, что количество мусульман в мире достигло около 2 млрд человек, что составляет четвертую часть населения во всем мире. Соответственно темпы роста исламских банков значительно выше традиционных, поскольку последние уже достигли пика своего развития, а первые только получают широкое распространение.

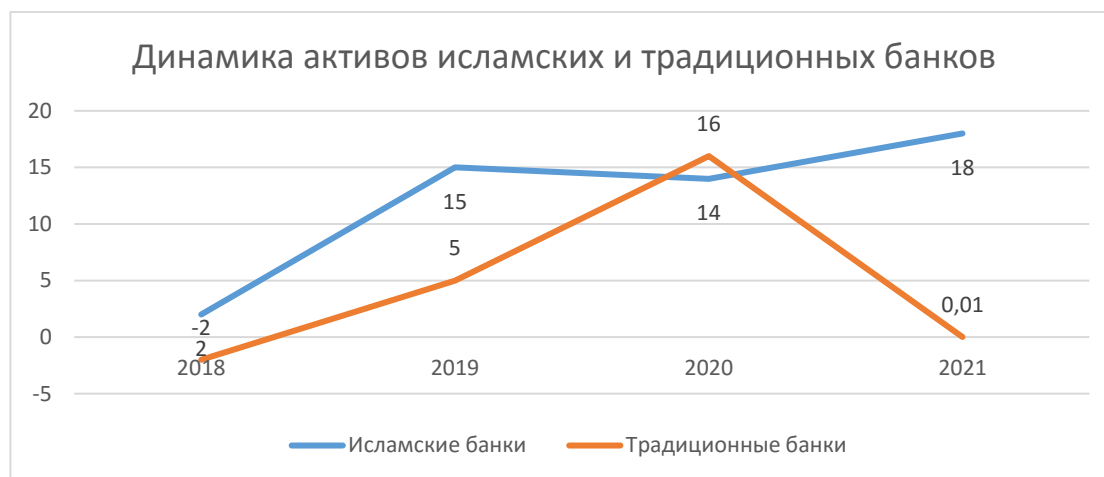


Рисунок 1 – Динамика активов исламских и традиционных банков

Источник: [5]

Как видно из рисунка 1 в 2018 году рост активов в мусульманских банках относительно низкий по сравнению с последующими годами рассматриваемого периода. Тем не менее, мы видим прирост, и он составляет 2%. Тогда исламский банкинг находился еще на стадии развития и масштабы его роста соответственно были невысоки. Однако в классическом банкинге мы наблюдаем спад, и он также составляет 2%. В 2019 году объем активов исламских банков значительно увеличился, что свидетельствует о повышении доверия к исламским банковским институтам и увеличении его доли на рынке. В традиционном секторе также видна положительная динамика, но она намного ниже относительно исламского (+5%). В 2020 году темпы роста несколько замедлились в исламском банкинге, но все равно остались высокими. Данное замедление можно связать с началом пандемии Covid-19 и общей неопределенностью на мировом финансовом рынке. В 2021 году наблюдается дальнейший рост (+18%), что показывает устойчивость исламского банкинга даже в условиях кризиса. В традиционном финансовом секторе активы вели себя нестабильно: в 2020 году они показали значительный рост, что можно связать с действиями национальных банков по поддержке экономики в условиях пандемии, что и вызвало вливание ликвидности на рынки и соответственно увеличение активов. В 2021 году рост замедлился (только +1%), что объясняется уже борьбой с инфляцией и ужесточением денежно-кредитной политики во многих странах после мирового кризиса в экономике, связанного с короновирусной инфекцией COVID-19. Таким образом, исламский банкинг, часто ориентированный на долгосрочные инвестиции и консервативный подход к риску, более устойчив к различным вызовам, нежели традиционный банкинг.

Ключевыми факторами, способствующими более быстрому росту исламских банков (исключая рост численности мусульман) являются следующие:

1. Развитие экономик мусульманских стран. За последние 20 лет они выросли на 263%. Кроме того, их доля в мировом ВВП увеличилась с 3% до 14%.

2. Бурный рост нефтяных доходов государств Ближнего Востока, что обеспечивает значительную ликвидность в этих странах, их экономический рост и повышает заинтересованность других государств в сотрудничестве с ними, что способствует внедрению в них исламских финансовых институтов.

3. Цифровизация исламского финансового сектора, которая расширила возможности, открываемые потребителям через новые продукты с этической направленностью. Так, в настоящее время в мире действует около 400 финтех компаний, предоставляющих услуги в области исламских финансов, и данная цифра по прогнозам будет стремительно расти;

4. Соответствие многих принципов мусульманской экономики принципам устойчивого развития, которое приобретает все большую популярность, также повышает заинтересованность представителей других конфессий в исламских финансовых инструментах. Обе системы преследуют цель долгосрочного снижения риска и ограничения ущерба от финансовой деятельности хозяйствующих субъектов. Также идут дискуссии по поводу объединения этих двух сфер, и если это произойдет, то исламская финансовая система сможет должным образом показать свой потенциал, поскольку так она получит еще большее распространение и именно в тех странах, в которых исламская экономика находится только на стадии внедрения (Европейские страны, США и тд.).

Несмотря на высокие темпы роста исламских банков, они все еще значительно уступают в распространении в отличие от традиционных банков. Так, в мире насчитывается около 21500 банков, из которых только около 560 следуют принципам шариата. Это 2% от всех банков в мире. такая малая доля обусловлена тем, что:

1. исламские банки начали развиваться только с 70-х годов 20-го века, а более широкое развитие получили только в 2010-х годах. Тогда как классические банковские учреждения существуют с 1400-х годов;

2. во многих странах отсутствует законодательство, которое регулировало бы данную сферу и, соответственно, отсутствует поддержка со стороны государства;

3. у населения немусульманских стран отсутствует понимание того, как именно работают исламские финансовые инструменты.

В настоящее время исламские банковские услуги предоставляются в 76 странах мира, что даже не является половиной всех стран. Кроме того, наблюдается концентрация основной доли активов исламского банковского сектора в нескольких странах (Табл. 1).

Таблица 1. Объем активов исламского банкинга в странах за 2023 г.

Страна	Объем активов (в млрд долл. США)
Саудовская Аравия	710
Иран	380
Малайзия	230
ОАЭ	220
Кувейт	150
Катар	140
Прочие	518

Выше представленная таблица 1 наглядно демонстрирует сосредоточение активов исламского банковского сектора в нескольких юрисдикциях. Абсолютное лидерство принадлежит Саудовской Аравии, значительно опережающей остальные страны по объему активов. За ней следуют Иран, Малайзия и ОАЭ. При этом в Саудовской Аравии активы исламского банкинга составляют только 51% в общем объеме активов, когда в Иране на долю исламского банкинга приходятся все 100% активов банковской сферы государства. Стоит отметить резкое падение объема активов от лидера к остальным странам. Саудовская

Аравия имеет активы более чем в 700 млрд долл., а у других стран этот показатель не превышает и 500 млрд долл. Исходя из сказанного следует, что такой разрыв между странами связан не столько с развитием именно исламской финансовой системы, сколько с масштабами и развитием экономик рассматриваемых государств. И, соответственно, Саудовская Аравия контролирует существенно большую долю рынка, чем другие страны (Рис. 2). Удельный вес ее активов составляет треть от всех активов мирового исламского банковского сектора.

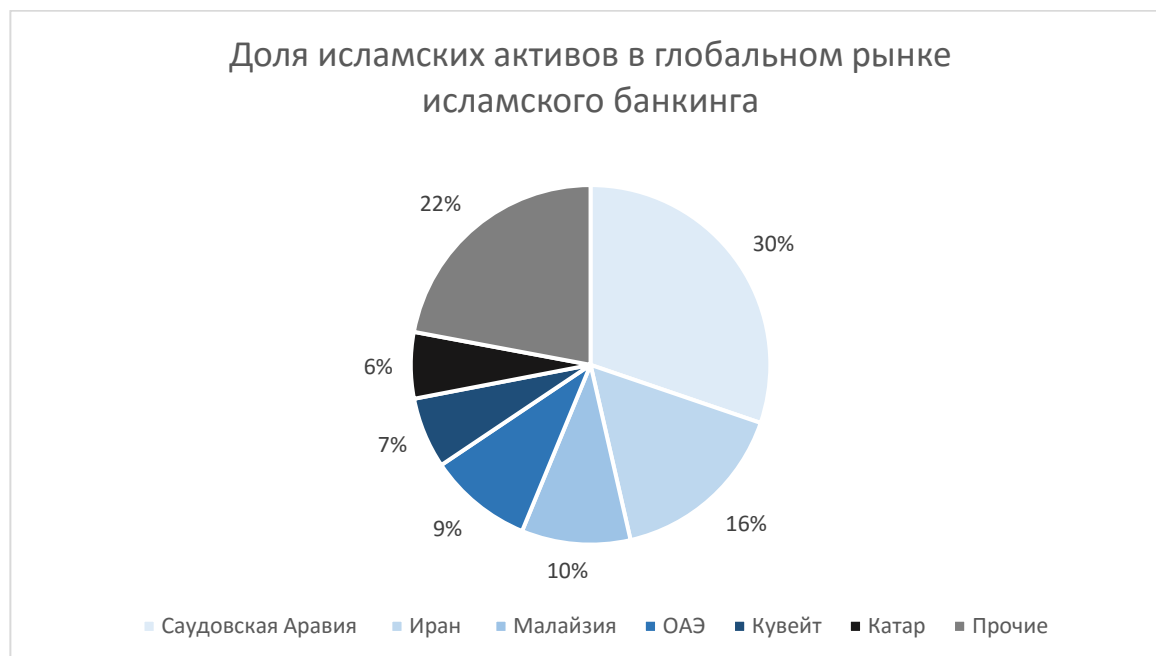


Рисунок 2 – Доля исламских активов в глобальном рынке исламского банкинга

Источник: Составлено автором на основе данных [4]

Представленный рисунок позволяет сделать выводы о том, что развитие исламского банкинга в мире происходит неравномерно, и наблюдается значительный разрыв между лидерами рынка и другими странами. Особенно это касается немусульманских стран, в которых данный сектор даже и не представлен, однако есть страны с мусульманским меньшинством, в которых действуют исламские финансовые институты. Примером может служить Великобритания, которая характеризуется значительным прорывом в данной области и занимает лидирующую позицию по исламским финансам среди европейских стран (на ее долю приходится 85% от всех активов исламских банков Европы). История развития данного сектора в Великобритании начинается с учреждения в государстве первого исламского банка Al Baraka в 1982 году. Дальнейшее развитие исламские банки получили только после 2000-х годов, когда данную отрасль начало поддерживать и государство. Сейчас в стране насчитывается 22 банка, работающих в сфере исламских финансов. Из них 6 являются полностью исламскими, а остальные – традиционные банки, имеющие исламские окна. Данная сфера является для государства перспективной, и поэтому власти поддерживают решение о необходимости ее дальнейшего укрепления. Так, в 2022 году исламский бантинг принес Великобритании доход, равный 7,5 млрд долларов США и по прогнозам среднегодовой темп прироста данной величины ожидается в размере 3% до 2029 года.

Говоря о глобальных тенденциях развития исламских финансов, следует отметить и их состояние в России. На данный момент Россия находится только на начальном этапе формирования исламской финансовой системы в государстве. Так, только в сентябре 2023 года был запущен эксперимент по внедрению исламских финансов. В нем участвует 4

региона – Чеченская Республика, Дагестан, Татарстан и Башкирия. Ожидается, что реализация проекта позволит привлечь в Россию от 11 до 14 млрд долл. США. Это большой шаг для нашей страны, поскольку финансирование, основанное на принципах шариата, является не только перспективной, но и очень необходимой отраслью в связи с тем, что в РФ есть целые регионы, в которых ислам является доминирующей религией, и поддержка со стороны государства станет тем ключевым фактором, благодаря которому в этих регионах исламская финансовая система получит должное развитие.

Для достижения поставленных целей РФ может в своей практике применить опыт Великобритании. Формирование эффективной системы исламских финансов в Соединенном Королевстве было основано в первую очередь на создании равных условий функционирования как мусульманских, так и классических банков без особых льгот и ограничений. Особую роль сыграло и то, что в исламский банкинг была включена система страхования вкладов, что стимулировало рост депозитов, особенно после увеличения суммы страхования с 75 до 85 тыс. фунтов стерлингов. Данный фактор позволил увеличить объем вкладов на 84% всего за три года (с 2015 по 2018). Таким образом, опыт Великобритании может стать хорошей базой для реализации соответствующего проекта в России.

Подводя итоги, можно сказать, что исламский банкинг демонстрирует устойчивый рост, адаптируясь к глобальным финансовым трендам и технологическим инновациям, расширяя спектр продуктов и услуг, при этом сохраняя соответствие шариату. Однако для дальнейшего развития необходима государственная поддержка и соответствующее законодательство в ряде стран. Несмотря на ограничения, налагаемые принципами шариата на традиционные финансовые инструменты, ряд мусульманских стран продемонстрировали значительный экономический рост. Успешный опыт применения исламского финансирования в ряде мусульманских стран указывает на его значительный потенциал, а растущий глобальный интерес к этичным инвестициям создает благоприятные условия для расширения исламского банкинга как в мусульманских, так и в не мусульманских странах.

Список источников

1. М. Таки Усмани. Исламские финансы / М. Таки Усмани — «Автор», 2023;
2. Таштамиров, М.Р. Индустрия исламских финансов: современное состояние и роль в глобальной экономике // Вестник Чеченского государственного университета. No2 (42). 2021. С. 37–44;
3. Шовхалов, Ш.А. Ключевые тенденции и проблемы развития исламских финансов в мире // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. 2023. № 2(50). – С. 44-50;
4. ISLAMIC FINANCIAL SERVICES INDUSTRY STABILITY REPORT 2023 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ceif.iba.edu.pk/pdf/islamic-financial-services-industry-stability-report-2023.pdf> – (Дата обращения: 09.12.2024);
5. Исламский банкинг [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://jusanalytics.kz/wp-content/uploads/2023/03/islamskie-banki-rus-2.pdf> – (Дата обращения: 09.12.2024).

ИСЛАМСКИЙ ЛИЗИНГ: ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ И ОСОБЕННОСТИ

Шамсадова М.Ш.

4 курс, профиль «Финансы и кредит»

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»

e-mail: id.952000@gmail.com

Байсаева М.У.

канд. экон. наук, доцент кафедры «Финансы, кредит и антимонопольное регулирование»

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»

e-mail: baysaeva@mail.ru

Аннотация. В данной работе рассматривается место лизинга в заемном капитале компаний. Необходимость заемных средств складывается из-за ограниченности собственного капитала. Лизинг выступает видом финансирования компаний, однако из-за присутствия запрещенных шариатом элементов халяльные предприятия не могут к нему прибегать. Иджара выступает исламским аналогом традиционному лизингу. В статье раскрываются особенности договора иджара, его виды, а также особенности. Проводится сравнительный анализ с традиционными видами лизинга. Иджара, основанный на принципах справедливости, прозрачности и взаимной выгоды, предлагает привлекательную альтернативу традиционному лизингу. В отличие от последнего, иджара исключает процентные платежи, что делает его дозволенным для халяльных компаний. Развитие исламских инструментов финансирования, таких как иджара, является ключевым фактором для поддержки мусульманского предпринимательства и его вклада в глобальную экономику.

Ключевые слова: исламский лизинг, заемные средства, собственный капитал, иджара, аренда.

ISLAMIC LEASING: FUNDAMENTAL PRINCIPLES AND FEATURES

Shamsadova M.Sh.

4th-year Bachelor's student, Department of Finance and Credit

Kadyrov Chechen State University

Baysaeva M.Yu.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,

Department of Finance, Credit and Antimonopoly Regulation

Kadyrov Chechen State University

Abstract. This paper examines the place of leasing in the borrowed capital of companies. The need for borrowed funds is due to the limited equity. Leasing is a type of financing for companies, but due to the presence of elements prohibited by Sharia, halal enterprises cannot resort to it. Ijara is the Islamic equivalent of traditional leasing. The article reveals the features of the Ijara treaty, its types, as well as features. A comparative analysis with traditional types of leasing is carried out. Ijara, based on the principles of fairness, transparency and mutual benefit, offers an attractive alternative to traditional leasing. Unlike the latter, ijara excludes interest payments, which makes it permissible for halal companies. The development of Islamic financing instruments such as ijara is a key factor in supporting Muslim entrepreneurship and its contribution to the global economy.

Keywords: Islamic leasing, borrowed funds, equity, ijara, rent.

Структура капитала компаний и предприятий традиционно подразделяется на собственный капитал и заемные средства. Собственный капитал включает в себя уставный капитал, добавочный капитал, резервный фонд и нераспределенную прибыль (непокрытый убыток). Размер уставного капитала определен законодательными нормами и зависит от организационно-правовой формы и вида деятельности предприятия. В таблице 1 указаны размеры минимальных уставных капиталов для разных организаций.

Таблица 1. Требования к размеру минимального уставного капитала в зависимости от рода деятельности и организационно-правовой формы компаний

Деятельность и форма организации	Минимальный уставный капитал
Общество с ограниченной ответственностью	10 тысяч рублей
Непубличное акционерное общество	10 тысяч рублей
Публичное акционерное общество	100 тысяч рублей
Страховая деятельность, за исключением страхования жизни и перестрахования	300 миллионов рублей
Банковская деятельность на основании базовой лицензии	300 миллионов рублей
Банковская деятельность на основании универсальной лицензии	1 миллиард рублей

Уставный капитал отражает размер доли каждого учредителя и играет роль гарантии погашения обязательств перед кредиторами компании в случае банкротства. Добавочный капитал формируется в процессе роста рыночной стоимости активов организации (переоценка стоимости основных фондов, валютных активов, продажа акций выше номинала). Расходуется средства добавочного капитала на увеличение уставного капитала, покрытие убытков от обесценения внеоборотных активов или они могут быть просто распределены среди учредителей. Резервный капитал также регламентирован в законодательстве Российской Федерации – не менее 5% от уставного капитала для АО. Он может быть использован для погашения обязательств перед бюджетом и кредиторами, для инвестирования в новый проект. Нераспределенная прибыль, в свою очередь, может быть направлена на расширение компании или разделена между учредителями. Бизнес часто сталкивается с проблемой недостаточности собственного капитала для удовлетворения их финансовых потребностей. Так как собственный капитал формируется за счет вкладов учредителей и прибыли компании, он ограничен [1]. Крупные инвестиционные проекты, такие как строительство новых заводов, приобретение дорогостоящего оборудования или разработка новых технологий, требуют значительных финансовых вложений, которые часто превышают возможности собственного капитала. В современное время быстро меняющихся трендов, нестабильной обстановки бизнес-компании вынуждены прибегать к заемному капиталу. Использование заемного капитала позволяет компаниям диверсифицировать источники финансирования и снижать зависимость от собственного капитала. Привлечение заемного капитала позволяет компаниям инвестировать в проекты без существенного размывания доли собственников. Также заемный капитал может выступать в роли инструмента управления ликвидностью компаний. Краткосрочные кредиты помогают покрыть временные дефициты денежных средств, связанные с сезонными колебаниями спроса или задержками платежей. Помимо банковских кредитов в состав заемного капитала организации могут входить коммерческие кредиты, кредиторская задолженность, выпущенные долговые ценные бумаги, а также лизинг [6].

Лизинг, представляющий собой специфическую форму финансовой аренды, позволяет физическим и юридическим лицам получить во временное пользование активы с возможностью их последующего приобретения в собственность [2]. Эта конструкция выходит за рамки традиционного договора аренды, включая в себя компонент финансового инжиниринга и перекладывая на лизингодателя ответственность за содержание и техническое обслуживание объекта лизинга до момента его перехода в собственность лизингополучателя. Данная модель основана на долгосрочном характере взаимоотношений

сторон, формируя уникальный гибрид аренды и кредитной операции.

Правовое регулирование лизинговых отношений в Российской Федерации определяется Федеральным законом "О финансовой аренде (лизинге)" от 29.10.1998 № 164-ФЗ, а также статьями 665 и 666 Гражданского кодекса РФ. Это законодательное поле обеспечивает правовую защиту интересов как лизингодателей, так и лизингополучателей, регулируя процедуру заключения договоров, определяя ответственность сторон и условия перехода прав собственности [1].

На практике выделяют несколько основных видов лизинга, каждый из которых ориентирован на удовлетворение конкретных финансовых и операционных потребностей клиентов:

1. Финансовый лизинг - представляет собой долгосрочную аренду с целью перехода права собственности к лизингополучателю после выполнения всех условий договора. В данной модели лизинговые платежи покрывают полную стоимость актива, и экономически он близок к кредитованию с отложенной выплатой основной суммы.

2. Оперативный лизинг - отличается от финансового лизинга более коротким сроком договора, не подразумевающим обязательного выкупа актива. После завершения срока действия договора актив возвращается лизингодателю. Этот вид лизинга аналогичен традиционной аренде, но с более формализованными условиями и более высокой стоимостью.

3. Возвратный (обратный) лизинг - представляет собой специфическую сделку, при которой собственник актива продает его лизинговой компании и одновременно арендует его обратно. Это позволяет владельцу освободить замороженные средства, получив ликвидность и сохранив при этом возможность пользоваться активом.

Однако компании, следующие правовым нормам шариата не могут прибегать к лизингу. Причина заключается в сущности лизинга как финансового инструмента, в основе которого лежит принцип процентных платежей (риба), строго запрещенных в исламе. Даже если лизинговые платежи не называются прямо процентами, их суть часто сводится к скрытой рибе, что делает лизинг неприемлемым для многих мусульманских предпринимателей [3].

В качестве альтернативы лизингу в халяль-бизнесе выступает иджара – исламский лизинг, основанный на принципах шариата. Термин "иджара", прочно укоренившийся в исламском фикхе, имеет двойное семантическое значение, определяющее два дифференцированных типа договорных отношений. Его базовое значение, "сдача в аренду", расшифровывается в контексте исламского права как регуляция двух отдельных, хотя и сходных по сути, типов сделок.

Первый тип иджара регулирует отношения, возникающие при использовании трудовых услуг. В этом случае, договор иджара определяет взаимодействие между заказчиком (мустаджир) и исполнителем (аджир), где услуга является предметом договора, а вознаграждение (уджра) – его ценой. Данный тип договора охватывает широкий спектр трудовых отношений, включая наём менеджеров, клерков, специалистов свободных профессий (врачей, юристов и др.), а также любую другую форму оказания платных услуг. Ключевым элементом здесь является обмен трудового вклада на денежное вознаграждение. Второй тип иджара охватывает отношения аренды материальных активов и недвижимости. В этом случае, предметом договора является использование полезных свойств имущества (имущественные права), а не сама услуга. Аналогично традиционному пониманию аренды, лизингодатель (муджир) предоставляет лизингополучателю (мустаджир) право пользования своим имуществом за определенную плату (уджра). Этот тип иджара регулирует отношения аренды земельных участков, зданий, оборудования и других материальных объектов, исключая трудовой компонент, присутствующий в первом типе договоров [5]. Под альтернативной операционному и финансовому лизингу традиционно понимают второй тип иджара. Ключевое отличие от традиционного лизинга заключается в отсутствии процентных платежей и оговоренных условиях аренды, которые не содержат элементов риба и

спекуляции. В иджара платежи рассчитываются так, чтобы полностью покрыть стоимость актива с учетом износа, но без дополнительной прибыли для лизингодателя в форме процентов.

Сходства между иджара и традиционным лизингом:

1. Оба предполагают передачу актива в пользование на определенный срок.
2. Обе стороны обязаны соблюдать условия договора.

3. Оба инструмента могут быть использованы для приобретения различных видов оборудования и транспортных средств.

Иджара отличается от традиционных моделей финансовой аренды рядом существенных особенностей, диктуемых принципами шариата. Эти особенности формируют уникальную правовую и экономическую парадигму, обеспечивающую соответствие сделок религиозным канонам и минимизирующие риски для участников операции.

Во-первых, предмет иджара подлежит использованию исключительно в соответствии с его целевым назначением и нормами шариата. Это исключает возможность использования актива в деятельности, запрещенной исламом, обеспечивая этическую чистоту сделки. Во-вторых, риски, связанные с содержанием и ремонтом объекта лизинга, полностью лежат на лизингодателе. Это гарантирует лизингополучателю стабильность и предсказуемость расходов, исключая неожиданные затраты на техобслуживание и ремонт. В-третьих, начало лизинговых платежей привязано к факту передачи объекта лизинга лизингополучателю. Это исключает ситуации, когда лизингополучатель оплачивает аренду имущества, которое еще не передано в его пользование. В-четвертых, в случае неисправности объекта лизинга по вине лизингодателя, взимание лизинговых платежей приостанавливается. Это предоставляет лизингополучателю дополнительную защиту и исключает возможность несправедливого взыскания платежей в случае неработоспособности актива. В-пятых, иджара гарантирует сохранение условий договора на весь срок его действия независимо от изменений в макроэкономической ситуации. Это обеспечивает стабильность и предсказуемость для лизингополучателя, защищая его от негативных последствий изменения цен и экономических кризисов [4].

В договоре иджара, регулирующем отношения исламского лизинга, определение арендной платы (уджра) занимает центральное место, формируя основу финансового механизма сделки. Принцип предопределенности платежей является ключевым для обеспечения справедливости и прозрачности отношений между лизингодателем (муджир) и лизингополучателем (мустаджир). Уджра должна быть определена и зафиксирована на весь срок действия договора в момент его заключения, исключая любые возможные споры и неопределенность в будущем. Дифференцированный подход к определению арендной платы допускается при условии предварительного согласования суммы на каждом этапе срока лизинга. Однако отсутствие фиксации платежей на определенный период или предоставление лизингодателю права устанавливать арендную плату в одностороннем порядке автоматически приводят к недействительности договора. Это обусловлено стремлением исключить любые элементы неопределенности и риска спекуляции, противоречащие принципам шариата. Расчет арендной платы на основе совокупных затрат лизингодателя, включая стоимость актива и сопутствующие расходы, допустим при взаимном согласии сторон. Однако это должно происходить при строгом соблюдении всех остальных условий договора иджара, предусмотренных шариатом. Обязательным условием является отсутствие элементов рибха (процентных начислений) в структуре платежей. Любая попытка лизингодателя односторонне изменить условия платежей делает договор недействительным. Это гарантирует защиту лизингополучателя от произвола и непредвиденных расходов. Предплата арендной платы допускается, но она должна быть учтена при дальнейшем расчете платежей, исключая возможность двойного взыскания платежей.

В современном мире, характеризующемся интенсивной глобализацией и быстрым развитием мусульманского предпринимательства, возникает острая необходимость в

адаптации финансовых инструментов к требованиям и принципам шариата. Традиционные модели финансирования, часто основанные на процентных платежах (риба), не совместимы с исламскими канонами и ограничивают возможности развития халяль-бизнеса. Поэтому развитие исламских инструментов финансирования, в частности, иджара (исламского лизинга), является ключевым фактором поддержки мусульманского предпринимательства и его интеграции в глобальную экономику. Иджара представляет собой высоко этический и стабильный инструмент финансовой аренды, отличающийся от традиционного лизинга ориентацией на принципы шариата и усиленным фокусом на защиту прав и интересов лизингополучателя. Эти особенности делают иджара привлекательным инструментом для мусульманских предпринимателей и способствуют развитию исламского финансового сектора.

Список источников

1. Бахмарева, Н. В., Шемонаева К. М. Лизинг: сущность и перспективы //Учет, анализ и аудит: проблемы теории и практики. – 2015. – №. 15. – С. 35-39.
2. Махмуд, М. Р., Абилдаев С. Т. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ И ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ ИДЖАРА В ИСЛАМСКОЙ ЭКОНОМИКИ //Вестник ТарГУ имени МХ Дулати. Природопользование и проблемы антропосферы. – 2019. – №. 3. – С. 84-89.
3. Салманов, М. С., Сиражудинова С. И. Иджара: основные принципы и механизмы договора аренды в исламской экономической модели //Вестник Алтай ской академии экономики и права. – 2024. – №. 6-2. – С. 375-378.
4. Соколов, Б. И., Иванова, Е. Ю. Договор иджара в российской системе долговых отношений //Международный бухгалтерский учет. – 2018. – Т. 21. – №. 8 (446). – С. 929-945.
5. Умаров, Х. С. Особенности учета аренды (Иджара) и облигаций (Сукук) исламских финансовых институтов //Международный бухгалтерский учет. – 2020. – Т. 23. – №. 1. – С. 4-16.
6. Шовхалов, Ш. А. Методика анализа продуктов исламского банка / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 4(56). – С. 16-22. – DOI 10.36684/chesu-2024-4-56-16-22.

РОЛЬ ГОСУДАРСТВА В РЕГУЛИРОВАНИИ КРИПТОВАЛЮТ

Шейкина О.В.

студентка факультета экономики и управления

Карачаево-Черкесский государственный университет имени У.Д. Алиева

Научный руководитель: Узденова А.А.

ассистент, кафедры экономики и прикладной информатики,

Карачаево-Черкесский государственный университет имени У.Д. Алиева

Аннотация. В этой статье рассматриваются основные понятия в области эмиссии криптовалют, уровень участия российских граждан в криптовалютном рынке и основные угрозы для криптовалют. Цена криптовалют очень волатильна и спекулятивна, зависит от спроса пользователей.

Ключевые слова: криптовалюты, рынок, спрос, предложение, риски, финансовая система, виртуальная валюта.

THE ROLE OF THE STATE IN REGULATING CRYPTOCURRENCIES

Sheikina O.V.

Bachelor's student, Faculty of Economics and Management

Aliyev Karachay-Cherkess State University

Scientific advisor: Uzdenova A.A.

Lecturer, Department of Economics and Applied Informatics

Aliyev Karachay-Cherkess State University

Abstract. This article discusses the basic concepts in the field of cryptocurrency issuance, the level of participation of Russian citizens in the cryptocurrency market and the main threats to cryptocurrencies. The price of cryptocurrencies is very volatile and speculative, depending on user demand.

Keywords: cryptocurrencies, market, demand, supply, risks, financial system, virtual currency.

При принятии решений в области денежно-кредитной политики, Банк России делает акцент на то, что в условиях высоких инфляционных ожиданий денежно-кредитные условия могут оставаться мягкими дольше. Однако пандемия, активный поиск выгодных инвестиций со стороны инвесторов, а также потребности населения и предприятий в быстрых транзакциях создали сильный стимул для развития рынка криптовалют.

Растущая популярность криптовалют как альтернативы цифровым валютам, несмотря на прямые запреты некоторых регуляторов, ставит новые задачи перед обществом и регуляторами, а также создает потенциальные риски для экономики и финансовой системы. Согласно различным источникам, российские инвесторы проявляют максимальную заинтересованность и являются одними из самых активных участников криптовалютного рынка в мире.

История криптовалют началась в 2009 году с момента выхода документа, подтверждающего возможность создания виртуальных валют на основе технологии блокчейн, под названием «Bitcoin: Peer-to-Peer Electronic Currency System». Этот документ был выпущен от имени Сатоши Накамото, который и представил миру биткойн [3].

Биткойн - это децентрализованная криптовалютная система, поддерживаемая всеми и не контролируемая правительствами. Она представляет собой криптографически защищенную электронную платежную систему, которая позволяет обеим сторонам сделки совершать ее напрямую, без посредников.

Цифровые валюты разработаны с целью предложить эффективный способ выполнения транзакций, привлекая при этом внимание капиталовложений, обеспечивать конфиденциальность в проведении финансовых операций, а также минимизировать влияние

правительственных нормативов путем исключения третьих сторон и использования блокчейн технологии для верификации операций.

Ценовая волатильность криптовалют преимущественно спекулятивного характера, обусловлена интересом пользователей, а также откликом инвесторов на решения правительственных учреждений, действий ведущих мировых компаний и публичных личностей. Она сопряжена с высокими рисками убытков, включая мошеннические схемы, хакерские атаки и отсутствие общепринятой правовой базы защиты. Анонимность криптовалют способствует их применению в нелегальных операциях, что усиливает риск для инвесторов и создает потенциальную опасность для общей финансовой стабильности с учетом возрастающего внедрения цифровых валют.

Регулирование криптовалют затруднено [1]. Страны, которые ценят криптовалюты, рассматривают их как активы или товары. Государственные органы убеждены, что налоги, собираемые с криптовалютной индустрии, составляют 1 триллион рублей в год. Данные платформы Coinmarketcap подтверждают эти выводы.

Россияне владеют криптовалютными активами на сумму более 16,5 триллиона рублей (около 214 миллиардов долларов), что эквивалентно 12 % всего мирового рынка. В то же время приведенные оценки могут быть занижены из-за того, что некоторые трейдеры не раскрывают информацию о своей деятельности. Эти цифры объясняют, почему правительство считает регулирование криптовалютной индустрии более выгодным и полезным, чем полный запрет. Криптовалютный рынок активно развивается, что подтверждается статистикой. Россия занимает третье место в мире по добыче биткоинов. До сих пор Правительство России и Банк России не пришли к единому мнению о том, как регулировать криптовалютный рынок.

К концу января 2022 года Министерство финансов России обнародовало стратегию регулирования криптовалют в стране. В своей концепции Минфин предложил взять на вооружение модель, используемую швейцарским проектом Aximetria. Эксперт Moscow Digital School прокомментировал распоряжение президента, отметив общую тенденцию к жесткому государственному контролю в сфере цифровых активов и выразил заинтересованность государства в правильном регулировании криптовалютной индустрии. Как и любой другой финансовый сектор, криптовалютная индустрия имеет значительные риски. Во-первых, все криптовалютные биржи находятся под угрозой банкротства, а это значит, что у инвесторов нет никакой страховки или гарантий. Во-вторых, существует риск потери или утечки конфиденциальной информации (например, банковских счетов или адресов пользователей). Третий аспект - неясный механизм прозрачной системы блокчейн. В случае подозрений в незаконных криптовалютных операциях счета могут быть заморожены, что в свою очередь может привести к уголовным преступлениям. В результате неосведомленный человек может получить уведомление о судебном преследовании, даже если он действовал честно и инвестировал в криптовалюты. Прозрачные блокчейн-системы на сегодняшний день не имеют надежного и последовательного механизма, и этот риск, безусловно, является наиболее опасным.

Существует финансовый риск, связанный с возможной остановкой операций на криптовалютных платформах в сценарии экономических вызовов в РФ. Такой сценарий может развернуться в случае резкого подъема стоимости цифровых валют, когда инвесторы попытаются их массово обналичить. Российские нормативные акты включают регулирование, позволяющее применять меры в условиях экономических нестабильностей, что потенциально влечёт за собой риск конфискации активов.

В настоящее время государство использует различные ресурсы для регулирования криптовалютной индустрии: 21 февраля 2022 года Министерством финансов РФ разработан проект федерального закона «О цифровой валюте» и внесен на согласование в Правительство. 28 января 2022 года вице-президент РФ утвердил план регулирования криптовалютных операций в стране. В феврале 2022 года Министерство финансов инициировало, что все транзакции должны проводиться через банки, а владельцы

криптовалютных кошельков должны быть зарегистрированы. Это было четко подтверждено [2].

Еще один важный аспект - повышение налогов. На начальных этапах налоговые ставки будут низкими, но по мере введения более жестких правил они, скорее всего, будут расти. Руководитель департамента финансовой политики Министерства финансов РФ заявил, что криптовалюты можно приравнять к имуществу, и в этом случае они должны облагаться налогом так же, как и имущество. Он добавил, что правительство активно обсуждает налогообложение цифровых активов и разрабатывает дополнительные формы.

В настоящее время закон не требует от граждан официальных деклараций в отношении криптовалют. Если гражданин получает доход от продажи криптовалюты и сам платит с него налоги, он должен следовать стандартной процедуре, предусмотренной для налогов на другие доходы. Самозанятые лица платят налоги в соответствии со своей категорией, а индивидуальные предприниматели и юридические лица - в соответствии с выбранным ими налоговым режимом.

Согласно информации, предоставленной Министерством финансов, основание для исчисления налога на доходы физических лиц (НДФЛ) при осуществлении операций с криптовалютами заключается в фиксации увеличения вашего общего дохода, выраженного в рублях. В этом контексте лица, получающие прибыль от криптовалютных операций, обязаны самостоятельно произвести расчет НДФЛ и представить в налоговую службу декларацию по форме 3-НДФЛ. При игнорировании требований налогообложения, налогоплательщики сталкиваются с последствиями, предусмотренными общими положениями налогового законодательства Российской Федерации, что включает в себя наказания разной степени тяжести - от финансовых санкций и наложения пени до крайних мер, таких как лишение свободы на период до шести лет.

Рассмотрим основные способы приобретения криптовалют:

1) майнинг - процесс генерации криптовалютных эмиссий с помощью ресурсоемких вычислений для подтверждения транзакций и получения криптовалюты в качестве вознаграждения;

2) приобретение криптовалют на специализированных биржах;

3) покупка напрямую у владельца на криптовалютных биржах или терминалах, в том числе на анонимных веб-ресурсах (dark web), без посредника;

4) инвестирование в продукты, основанные на криптоактивах.

За последние несколько лет наблюдается значительный интерес со стороны институциональных инвесторов к криптовалютному рынку, а также развертывание различных финансовых инструментов, ассоциированных с цифровыми валютами [4]. Согласно анализу CoinShares, к концу декабря 2021 года общая сумма активов в криптовалютах, находящихся под управлением, достигла 63 миллиардов долларов США, что значительно превышает показатель в 37,6 миллиарда долларов США, зафиксированный в начале того же года. Из этой суммы активы, прямо связанные с биткойном, составили 40,1 миллиарда долларов, в то время как инвестиции в Ethereum достигли 17,2 миллиарда долларов. Максимальный объем инвестиций был зарегистрирован в конце декабря 2021 года на отметке в 43,7 миллиарда долларов.

Согласно отчету консалтинговой компании PricewaterhouseCoopers (PwC), объем активов криптовалютных хедж-фондов увеличился с 2 миллиардов долларов до 3,8 миллиардов к 2020 году. Большая часть инвесторов принадлежит к высокодоходным группам (54%), тогда как 30% клиентов составляют семейные офисы. Криптофонды в первую очередь интересуются популярными криптовалютами. После биткойна наиболее востребованной криптовалютой является Эфир: 67% организаций выбрали именно его, за ним следуют Litecoin (34%), Chainlink (30%) и Polkadot (28%). Инвестиции в криптовалюты несут в себе финансовые риски, поэтому рекомендуется прежде всего проконсультироваться с экспертом перед принятием окончательного решения.

В сентябре 2021 года Eurex, одна из ведущих мировых бирж, специализирующихся на

деривативах, официально запустила торговлю фьючерсами на биткойн. Этот инновационный финансовый инструмент был сформирован на основе BTCetc (Bitcoin Exchange Traded Crypto), вернее на биржевом продукте, имеющем прямую связь с биткойном, аналогично механизму биржевых фондов ETF и доступен для торговли на Франкфуртской бирже. Следуя этому тренду, в октябре того же года Нью-Йоркская фондовая биржа вышла на рынок с первым в Соединенных Штатах ETF, основанным на фьючерсах биткойна, открывая инвесторам новые возможности для работы с криптовалютой через фондовый рынок.

В целом, интерес крупных инвестиционных фондов к криптовалютам остаётся пока незначительным из-за связанных с ними рисков, включая волатильность и неопределённость регулирующей среды.

В основном привлекательность криптовалют для ведущих инвестиционных фондов пока ограничена из-за рисков, связанных с их нестабильностью и неясностью в правовом регулировании.

Для анализа уровня инвестиций россиян в криптоактивы был осуществлен обзор данных официальных государственных платформ, проведены опросы финансовых учреждений и систем электронных платежей. Исходя из отчета Chainalysis за сентябрь 2020 года, РФ замыкает топ-2 среди 154 наций по Индексу принятия криптовалют на глобальном уровне за 2019 год. В 2020 г., несмотря на то что объем операций с цифровыми валютами в России значителен с учетом демографических и экономических параметров страны, его абсолютные цифры все еще существенно уступают таковым в Соединенных Штатах Америки и Китае.

Аналитика, основанная на данных о веб-трафике от российских пользователей к крупнейшим платформам обмена криптовалютами, подтверждает заметное влияние России на криптоиндустрию. Согласно отчету Глобального финансового стабильности (GFSR) Международного валютного фонда, за период с октября 2020 по июнь 2021 года, Россия вместе с другими странами, находящимися на стадии развития, продемонстрировала лидирующие позиции по посещаемости ключевых криптобирж, занимая высокие места в рейтинге посещений Binance (2-е место), Huobi (5-е место), Bithumb (2-е место) и Bitfinex (1-е место).

Для будущего российских криптовалют финансовым регуляторам следует изучать международный опыт и участвовать в совместных исследовательских проектах с другими странами.

Список источников

1. Бондарев, М. С. Регулирование криптовалютного рынка: проблемы, мировая практика // Вестник евразийской науки. 2020. №2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/regulirovanie-kriptovalyutnogo-rynka-problemy-mirovaya-praktika>
2. Левин, Л. Л. Актуальные проблемы регулирования оборота криптовалют В Российской Федерации // Государственная служба. 2021. №5 (133). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/aktualnye-problemy-regulirovaniya-oborota-kriptovalyut-v-rossiyskoy-federatsii>
3. Барташевич, А. А. Мировая экономика на платформе "пандемии" / А. А. Барташевич // Мировые научные исследования современности: возможности и перспективы развития : материалы XVI международной научно-практической конференции, Ростов-на-Дону, 31 марта 2022 года. Том Часть 1. – Ставрополь: Общество с ограниченной ответственностью "Ставропольское издательство "Параграф", 2022. – С. 609-615. – EDN
4. Узденова, А. А. Актуальные инструменты для инвестирования в современной России / А. А. Узденова // Индустрия исламских финансов тенденции, проблемы и перспективы : Материалы: Всероссийской научно-практической конференции, Грозный, 29-30 ноября 2023 года. – Грозный: Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова, 2023. – С. 174-179. – DOI 10.36684/110-1-2023-174-179. – EDN HKNYBP.

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ПОРТФЕЛЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ В КЛАССИЧЕСКИХ И ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

Шовхалов Ш.А.

*д-р экон. наук, профессор кафедры экономической теории и предпринимательства,
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
профессор кафедры права
Чеченский государственный педагогический университет, г. Грозный
e-mail: shovkhalov.shamil@gmail.com*

Алиев Н.К.

*магистрант программы «Классическая и исламская модели современного банкинга»
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»*

Аннотация. В статье рассматриваются подходы к формированию портфелей акций и управлению ими в классических и исламских финансовых институтах. Особое внимание уделяется различиям в инвестиционных стратегиях, обусловленным религиозными и экономическими ограничениями, а также деталям оценки стоимости активов, управления рисками и распределения доходов. На основе сравнительного анализа представлены рекомендации по совершенствованию управления портфелем в обоих типах финансовых организаций.

Ключевые слова: ценные бумаги, портфель ценных бумаг, исламские финансы, исламская экономика.

COMPARATIVE ANALYSIS OF SECURITIES PORTFOLIO MANAGEMENT IN CLASSICAL AND ISLAMIC FINANCIAL ORGANIZATIONS

Shovkhalov Sh.A.

*Doctor of Economics, Professor, Department of Economic Theory and Entrepreneurship
Kadyrov Chechen State University;
Professor, Department of Law
Chechen State Pedagogical University*

Aliyev N.K.

*Master's student, programme "Classical and Islamic Models of Modern Banking"
Kadyrov Chechen State University*

Abstract. The article examines approaches to the formation of stock portfolios and their management in classical and Islamic financial institutions. Particular attention is paid to the differences in investment strategies due to religious and economic restrictions, as well as to the details of asset valuation, risk management and income distribution. Based on a comparative analysis, recommendations are presented for improving portfolio management in both types of financial institutions.

Keywords: securities, securities portfolio, Islamic finance, Islamic economy.

Современные финансовые рынки предлагают большой выбор инвестиционных инструментов и стратегий, отличающихся экономическими, культурными, правовыми нормами. В классических финансовых институтах управление портфелем ценных бумаг основано на общепринятых экономических принципах, таких как максимизация прибыли и минимизация риска. В то же время исламские финансовые институты, действующие в соответствии с принципами Шариата, применяют свой собственный подход, учитывающий религиозные нормы.

Цель данной статьи – изучение основных особенностей инвестиционной стратегии и управления портфелем в классических и исламских финансовых институтах, выделение их сильных и слабых сторон и выработка рекомендаций по реализации наилучших стратегий.

В классических финансовых организациях управление инвестициями ориентируется на различные теоретические модели, где рассчитываются различные значения

фундаментального и технического анализа.

Можно встретить различные стратегии на рынке финансовых услуг, такие как стратегия стоимостного инвестирования или количественного инвестирования, а также самые стандартные стратегии, которые предполагают наличие в портфеле акций (60 %) и облигаций (40%) [1, 2, 3].

Ключевое правило на рынке инвестирования – это эффективная диверсификация, направленная на сглаживание рисков путем инвестирования в широкий спектр активов. При этом основная цель классических инвестиционных стратегий – максимизация доходности при минимальных затратах и допустимом уровне риска [6]. Для этого используются такие инструменты, как акции, облигации, производные финансовые инструменты и фонды. Что касается инвестиционных стратегий в рамках исламского права, то здесь существует ряд ограничений:

1. Запрет ростовщичества исключает возможность использования процентных инструментов, таких как облигации и пр.

2. Ограничения по обмену золота и серебра, что налагает запрет на покупку обезличенных металлических активов.

3. Запрет инвестирования в запрещенные в Исламе виды бизнеса, что ограничивает вложения в акции, особенно когда это касается компаний, связанных с запрещенными видами деятельности, как алкоголь, табак, азартные игры, страхование, банки.

4. Запрет высокой степени неопределенности и чрезмерного риска, что ограничивает использование деривативов (фьючерс опцион) и высокоспекулятивных сделок (короткие продажи).

Основными инструментами исламского инвестирования являются мушарака, мудароба и сукук [4, 5].

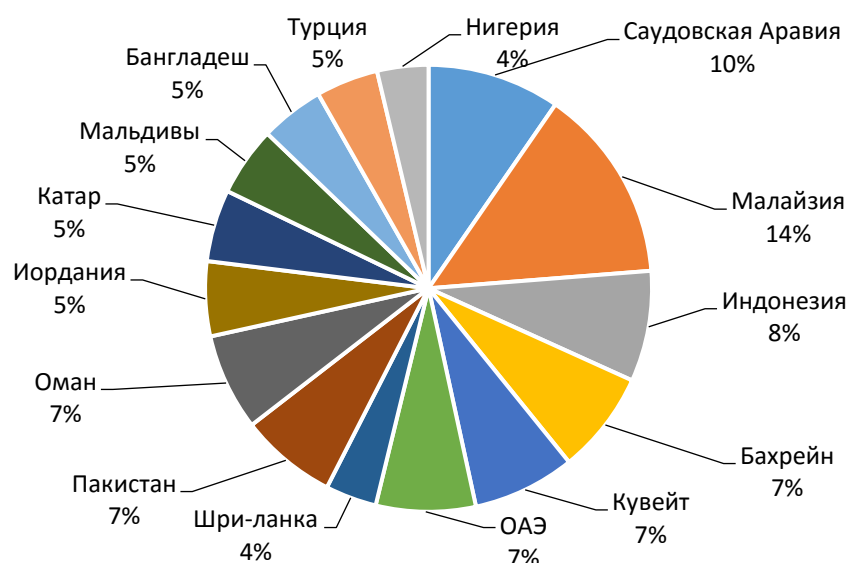


Рисунок 1 – Индекс развития исламских финансов в 2023 г.

Источник: *Islamic Finance Development Report 2023*

Главные этапы управления инвестиционным портфелем включают:

А) Формирование целей инвестирования: определение ожидаемой доходности, допустимого уровня риска и инвестиционного горизонта.

Б) Отбор активов: анализ финансовых показателей и рыночных перспектив.

В) Оценка рисков: суверенный, общеэкономический, отраслевой, риск эмитента, инфраструктурный.

Г) Ребалансировка портфеля: корректировка структуры для поддержания оптимального уровня доходности и риска.

Исламские финансовые организации используют схожие этапы, однако их методология включает дополнительные фильтры:

А) Шариатская фильтрация активов: исключение недопустимых компаний и отраслей.

Б) Оценка соответствия финансовым критериям, например, по стандартам AAOIFI.

В) Очищение доходов. Часть прибыли, полученной из запрещенных источников, направляется на благотворительность, когда это касается акций.

Г) Согласование с шариатскими экспертами. Каждое инвестиционное решение проходит аудит на соответствие нормам шариата.

Проведем сравнительный анализ инвестиционных стратегий (таблица 1).

Таблица 1. Сравнительный анализ инвестиционных стратегий классических и исламских финансов

Критерий	Классические финансы	Исламские финансы	Общее
Принципы инвестирования	Основываются на максимизации прибыли без ограничений, связанных с этикой или религией	Основываются на шариате: отказ от ростовщичества, запрещённых видов деятельности, азарта и неопределённости в сделках	Ориентированы на управление рисками и получение прибыли
Инструменты инвестирования	Акции, облигации, деривативы, фонды, включая инструменты с фиксированным доходом и пр.	Дозволенные акции, сукук (аналог облигаций), недвижимость, исламские инвестиционные фонды и пр.	Инвестируют в активы с целью роста капитала
Доходность	Прибыль может быть получена как от процентов, так и от прироста стоимости активов.	Доходность формируется через разделение прибыли и убытков или прирост стоимости активов	Используют стратегии диверсификации для увеличения доходности
Регулирование	Подчиняются национальным и международным финансовым регуляторам	Регулируются шариатскими советами и финансовыми регуляторами	Должны соблюдать нормы регулирования в юрисдикциях своего присутствия
Управление портфелем	Управляют портфелем, исходя из риска и доходности, могут активно спекулировать на рынках	Предпочитают инвестиции с прозрачными активами, минимизируют спекуляции	Стремятся к оптимальной диверсификации портфеля
Подход к диверсификации	Основан на математических моделях и рыночных данных, используется широкий спектр активов	Ограничен шариатскими требованиями	Цель – снижение рисков и улучшение устойчивости портфеля

Источник: составлено авторами

В качестве рекомендаций для совершенствования управления портфелем ценных бумаг исламским финансовым организациям можно предложить следующее:

1) Создание инвестиционных управляющих компаний, работающих по нормам шариата.

2) Разработка новых видов финансовых продуктов, соответствующих нормам шариата, таких как исламские ETF или фонды прямых инвестиций.

3) Улучшение диверсификации: создание инвестиционных инструментов, учитывающих особенности различных экономических секторов, таких как недвижимость, энергетика и технологии в рамках шариатских норм.

4) Создание совместных инвестиционных платформ с международными финансовыми институтами для повышения ликвидности и доступности исламских финансовых продуктов.

5) Увеличение прозрачности и внедрение алгоритмов машинного обучения и искусственного интеллекта для автоматизации процесса фильтрации активов.

6) Использование этических фильтров для привлечения социально ответственных инвесторов.

7) Применение методов управления классических финансовых организаций, как:

– расширение инвестиционного портфеля за счёт включения активов из различных отраслей, регионов и классов финансовых инструментов для снижения рисков.

– использование современных технологий анализа, внедрение алгоритмов машинного обучения и искусственного интеллекта для прогнозирования рыночных трендов и оптимизации структуры портфеля.

– активное управление рисками, разработка продвинутых стратегий хеджирования, таких как применение стресс-тестирования для оценки устойчивости портфеля к экстремальным рыночным изменениям.

Безусловно, что все это невозможно будет осуществить, если не будет происходить рост финансовой грамотности и компетенций сотрудников финансовых организаций в области инвестиционного анализа, управления рисками и новых технологий. С развитием этого направления можно будет проводить углубленный анализ клиентов через использование персонализированного подхода к разработке инвестиционных стратегий для каждого из них.

Очевидно, что выбор стратегии управления портфелем ценных бумаг в классических и исламских финансовых организациях определяется не только экономическими целями, но и регуляторными и этическими факторами. Дальнейшие исследования могут быть направлены на разработку гибридных стратегий, сочетающих лучшие практики обоих подходов, что может повысить эффективность и устойчивость инвестиционной деятельности финансовых организаций в современных условиях. Также в будущем следует изучить возможности внедрения лучших практик классического и исламского подходов для выработки нового продукта и повышения конкурентоспособности.

Таким образом, исследование показало специфику инвестиционной деятельности управления портфелем ценных бумаг в исламских финансовых организациях. Предложенные рекомендации позволят исламским финансовым организациям повысить эффективность управления инвестиционными портфелями, укрепить свои позиции на рынке и лучше адаптироваться к изменениям в глобальной финансовой системе. При этом, на наш взгляд, исламские финансовые организации демонстрируют большую устойчивость к определённым видам рыночных рисков за счёт отказа от спекулятивных операций и чрезмерной долговой нагрузки, что делает их инвестиционные портфели более устойчивыми в условиях финансовых кризисов. Однако ограниченный набор инструментов может снижать их конкурентоспособность в высокорискованных и высокодоходных сегментах рынка.

Список источников

1. Глобальное распределение активов: Лучшие мировые инвестиционные стратегии/ Меб Фабер; Пер. с англ. – М. : Альпина Паблишер, 2021.- 154 с. ISBN 978-5-9614-4033-1
2. Вишневер, В. Я. К вопросу о стратегии стоимостного инвестирования / В. Я. Вишневер, Д. Ш. Урунов // Экономика и предпринимательство. – 2022. – № 1(138). – С. 1331-1333.
3. Дружинина, А. А. Количественное инвестирование как технологический прорыв в торговле ценными бумагами // Экономика нового мира. 2017. №2 (6). С.67-75.
4. Введение в исламские финансы. Дополненное издание, содержащее ответы на актуальные вопросы по теме финансов в Исламе;Пер. с англ./ Муфтий Мухаммад Таки Усмани -Махачкала, 2021. – 336 с.
5. Шариатские стандарты / Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых учреждений. М.: Исламская книга, 2017 г. 920 с.
6. Шовхалов, Ш. А. Методика анализа продуктов исламского банка / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 4(56). – С. 16-22. – DOI 10.36684/chesu-2024-4-56-16-22.

ИСЛАМСКАЯ ИПОТЕКА В РОССИЙСКИХ БАНКАХ

Шовхалов Ш.А.

*доктор экономических наук,
профессор кафедры экономической теории и предпринимательства,
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»
профессор кафедры права,
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный педагогический университет»
shovkhalov.shamil@gmail.com*

Магомеднабиев У.Н.

*магистрант программы «Классическая и исламская
модели современного банкинга»,
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»*

Аннотация. В статье исследуется сущность и виды исламской ипотеки, сравнивая ее с традиционно сложившимся взглядом на подобный продукт, реализуемый в банках. Цель данной работы – обозначить ключевые плюсы и минусы исламской ипотеки, которая существует на территории России. Практическая значимость статьи заключается в выявлении резервов роста реализации финансового продукта для облегчения процесса взаимодействия с клиентами, которые желают выполнять конфессиональные требования.

Ключевые слова: исламская ипотека, банки, исламские финансы, исламская экономика.

ISLAMIC MORTGAGE IN RUSSIAN BANKS

Shovkhalov Sh.A.

*Doctor of Economics, Professor, Department of Economic Theory and Entrepreneurship
Kadyrov Chechen State University;
Professor, Department of Law,
Chechen State Pedagogical University*

Magomednabiyev U.N.

*Master's student, programme "Classical and Islamic Models of Modern Banking"
Kadyrov Chechen State University*

Abstract. The article examines the nature and types of Islamic mortgages, comparing them with the traditionally established view of a similar product sold in banks. The purpose of this work is to identify the key advantages and disadvantages of Islamic mortgages, which exist in Russia. The practical significance of the article lies in identifying reserves for growth in the implementation of a financial product to facilitate the process of interaction with clients who wish to comply with religious requirements.

Keywords: Islamic mortgage, banks, Islamic finance, Islamic economics.

Исламская ипотека – это ипотека, которая соответствует ограничениям исламского права.

Можно выделить 3 модели исламской ипотеки:

1. Мурабаха: клиент обращается в исламский банк (или исламское окно обычного банка) за покупкой конкретного объекта, после чего банк приобретает данный актив и далее перепродает клиенту с фиксированной наценкой.

2. Иджара: клиент обращается в исламский банк с целью аренды конкретного объекта, после чего банк приобретает данный актив и далее сдает в аренду клиенту, а по завершению арендного договора актив передается клиенту по оговоренному варианту:

2.1. Обещание продать за символическую или фактическую стоимость, или за цену, равную оставшимся арендным платежам, или за рыночную стоимость.

2.2. Обещание отдать объект аренды в дар без встречного предоставления.

2.3. Договор дарения, связанный условием уплаты оставшихся арендных платежей.

3. Мушарака: клиент совместно с исламским банком приобретает недвижимость, а далее постепенно выкупает долю банка. Важно, что банк может сдавать в аренду свою долю в недвижимости [4].

Товарная рассрочка является самым популярным инструментом в торговле, позволяющим покупателям приобретать товары с рассрочку. В последние годы российские банки активно внедряют именно товарную рассрочку в перечень своих исламских финансовых услуг. Однако этот механизм имеет свои риски и недостатки, которые важно учитывать для предотвращения проблем и споров между сторонами. Один из ключевых проблем сделки мурабахи – это риск несвоевременного погашения долга или полная утрата платежеспособности клиента. Поэтому Ислам разрешает использовать механизмы обеспечения платежей, такие как залог или поручительство третьей стороны, для гарантии выполнения обязательств. Так как цена продажи в рассрочку становится долгом покупателя сразу после заключения договора, банк вправе требовать уже на начальном этапе гарантии погашения в срок от клиента.

Рассмотрим данные финансовые инструменты:

1. Залог – это один из инструментов обеспечения долга. В случае залога, клиент предоставляет актив в качестве гарантии, а банк имеет право удерживать залог до момента выплаты, но без права использования залога для личной выгоды. Сам предмет акта купли-продажи может быть залогом.

Выделяют следующие виды залога в исламском праве:

1.1. Залог с передачей в банк: банк удерживает имущество, пока клиент не погасит всю сумму долга. Этот залог предоставляет банку физическое владение активом, и банк имеет право распоряжаться им только в случае неисполнения обязательств клиентом.

1.2. Залог с правом пользования залогодателем. В данном случае имущество остаётся в распоряжении клиента, но под обременением банка. Клиент имеет право пользоваться имуществом, но не может распоряжаться им без согласия банка, пока не выполнены обязательства по договору. Такой залог выгоден для клиента, так как он может продолжать использовать актив, например, оборудование или автомобиль, для ведения бизнеса, но при этом для банка это также удобно, если сделка, например, происходит по схеме мурабаха, когда банк не может физически получить и удерживать актив [1, 2].

Продавец вправе продать залог, если покупатель не выполнит свои обязательства, и использовать вырученные средства для погашения долга. В качестве залога, допускается передача в залог имущества, документации или любых других активов клиента. Главное, чтобы это служило гарантией выплаты долга.

2. Поручительство – это один из способов обеспечения погашения долга. В исламском праве такое поручительство носит название кафала. Как известно, в исламском фикхе кафала является безвозмездной услугой, и не разрешается взимать плату за это.

3. Погашение части долга в обмен на досрочное погашение.

Одним из инструментов, который может использовать некоторая часть клиентов по отношению к долгу рассрочки, является погашение части долга при условии, что должник оплатит оставшуюся сумму досрочно. Однако в исламском праве это запрещено при условии, если это был100 частью контракта, так как достоверное мнение исламских ученых заключается в том, что нельзя прощать часть долга при условии, что клиент досрочно погасит оставшуюся сумму рассрочки. Но если покупатель досрочно погасил долг без каких-либо условий или требований со стороны продавца, то продавец вправе предоставить ему скидку.

Рассмотрим практическую реализацию ипотеки на территории России, где мусульмане являются меньшинством, что создает определенные особенности реализации исламских финансов [3].

«Ак Барс Банк» с 2019 года начал реализацию исламской ипотеки в рамках пилотного проекта по развитию исламского банкинга. Этот инструмент разработан в соответствии с

принципами шариата, что исключает начисление процентов (риба) и предусматривает альтернативную финансовую схему на основе мурабаха. Данный продукт одобрен Духовным управлением мусульман Республики Татарстан, а сам банк находится в реестре Банка России по партнерским финансам.

В механизме исламской ипотеки «Ак Барс банка» взаимодействуют три стороны:

1. Клиент выбирает готовое жилье на рынке и подает заявку на приобретение в «Ак Барс банк».
2. «Ак Барс Банк» принимает заявку и проверяет платежеспособность клиента.
3. «Ак Барс Банк» у третьей стороны покупает квартиру и с наценкой продает ее клиенту в рассрочку.

Проведем сравнительный анализ исламской и традиционной ипотеки на момент написания статьи, а именно, на конец 2024 года (таблица 1).

Таблица 1. Сравнительный анализ исламской и традиционной ипотеки на конец 2024 ода

Параметры	Исламская ипотека	Традиционная ипотека
Стоимость жилья	5 000 000 руб.	5 000 000 руб.
Первоначальный взнос (30%)	1 500000 руб.	1 500000 руб.
Финансируемая сумма	3 500 000 руб.	3 500 000 руб.
Наценка/процент	29,6% годовых	30,8% годовых
Ежемесячный платеж	~ 63084 руб.	~ 63842 руб.
Общая стоимость за 10 лет	~ 7 569 983 руб.	~ 7 660 984 руб.
Страхование жилья	Не требуется	~ 1 50000 р за 10 лет
Общая переплата (с учетом страховки)	~ 7 569 983 руб.	~ 7 810 984 руб.
Штрафы за досрочное погашение	Отсутствуют	Возможны
Предсказуемость выплат	Полная	Зависят от изменения ставки

Источник: составлено авторами

Исходя из сравнительного анализа, мы делаем следующие выводы:

1. Наблюдается преимущество исламской ипотеки на основе мурабаха перед традиционной ипотекой. Безусловно, на это повлиял резкий рост ключевой ставки, но мы исходим из действующей ситуации. К тому же в исламской ипотеке наблюдается:

1. Отсутствие процентов (риба). Вместо процентов имеется фиксированная ставка или наценка, что делает ипотеку прозрачной и предсказуемой.
2. Ясность и прозрачность. В исламской ипотеке условия всегда заранее оговариваются, и нет скрытых комиссий или неожиданно меняющихся ставок.

При этом выделим риски традиционной ипотеки.

1. Традиционные ипотечные кредиты основаны на процентных ставках, а поэтому могут варьироваться, что создает риск для заемщика в случае изменения ставки. Это может привести к значительным дополнительным выплатам в случае повышения процентной ставки.

2. Процентная составляющая традиционных ипотек повышает общую сумму выплат, и существует риск начисления пени и дополнительных процентов при просрочке платежей, что увеличивает долговую нагрузку на заемщика.

3. Дополнительные условия, такие как страхование, всегда навязываются обычными банками.

Тем не менее, отметим некоторые преимущества традиционной ипотеки, которые, конечно же, не могут перекрывать ее плюсы, особенно если речь идет о запрете ростовщичества.

1. Из плюсов традиционной ипотеки отметим более лояльные условия к клиенту в части первоначального взноса, а также дополнительных условий.

2. Исламская ипотека требует соблюдения строгих условий в соответствии с нормами Ислама, включая необходимость постоянного аудита, а также учета риска несоблюдения

шариата.

3. Ограниченный выбор жилья.

Нужно сказать, что исламская ипотека не масштабирована на всю страну. Много регионов, в которых мусульмане не могут воспользоваться, потому что банк не работает в таких регионах.

Важно отметить, что мурабаха не может быть использован по отношению к строящимся объектам недвижимости. Для этого существует договор истисна. Это контракт, при котором одна сторона заказывает у другой строительство объекта недвижимости (например, квартиры) по заранее согласованным характеристикам, цене и срокам. Оплата может быть выполнена авансом, в рассрочку или после завершения строительства. После передачи объекта заказчику обязательства сторон считаются выполненными. Если договор между клиентом и банком отделён от договора между банком и подрядчиком, и каждый из них соответствует установленным условиям истисна, то такая сделка считается допустимой.

В Чеченской Республике и Республике Дагестан строительные организации предлагают подобного рода услуги.

Отметим некоторые требования к договору истисна:

- указание точных характеристик объекта (материалы, тип, размер и другие детали);
- установление ясных сроков выполнения;
- возможность отсрочки полной оплаты или её разделения на фиксированные части.

В итоге, если банк хочет предложить клиентам возможность приобретения недвижимости на этапе строительства, он может заключить договор истисна, который регулирует процесс строительства.

Таким образом, на рынке исламского финансирования исламская ипотека набирает обороты, законодательные изменения должны подтолкнуть это направление за счет предоставления льготных программ клиентам.

Список источников

1. Сабуни, М.А. Фикх аль-муамалат. Аль-мактаба аль-асрийя / М.А. Сабуни. 2014. 246 с.
2. Шариатские стандарты / Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых учреждений. М.: Исламская книга, 2017 г. 920 с.
3. Alam, I. Interacting with Muslim customers for new service development in a non-Muslim majority country. Journal of Islamic Marketing. 2018. Vol. 10, № 4, pp. 1017–1036.
4. Шовхалов, Ш. А. Методика анализа продуктов исламского банка / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 4(56). – С. 16-22. – DOI 10.36684/chesu-2024-4-56-16-22.

КОНТРАКТНЫЕ СХЕМЫ РЕАЛИЗАЦИИ ТОВАРОВ НА РЫНКЕ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВ

Шовхалов Ш.А.

*д-р экон. наук, профессор кафедры экономической теории и предпринимательства,
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова»;
профессор кафедры права,
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный педагогический университет»
e-mail: shovkhalov.shamil@gmail.com*

Аннотация. В статье предложены схемы контрактного взаимодействия субъектов рыночных отношений в лоне исламского права для внедрения их в практическую жизнь. Цель данной работы – обозначить ключевые контракты, которые можно использовать в работе компаний, занимающихся исламскими финансами на территории России. Практическая значимость статьи заключается в выявлении резервов роста реализации финансовых продуктов для облегчения процесса взаимодействия с клиентами, которые желают выполнять конфессиональные требования.

Ключевые слова: контракт, мурабаха, саям, исламские финансы, исламская экономика.

CONTRACTUAL SCHEMES FOR THE SALE OF GOODS IN THE ISLAMIC FINANCE MARKET

Shovkhalov Sh.A.

*Doctor of Economics, Professor, Department of Economic Theory and Entrepreneurship
Kadyrov Chechen State University;
Professor, Department of Law
Chechen State Pedagogical University*

Abstract. The article proposes schemes of contractual interaction of subjects of market relations in the bosom of Islamic law for their implementation in practical life. The purpose of this work is to identify key contracts that can be used in the work of companies engaged in Islamic finance in Russia. The practical significance of the article lies in identifying reserves for growth in the implementation of financial products to facilitate the process of interaction with clients who wish to comply with religious requirements.

Keywords: contract, murabaha, salam, islamic finance, islamic economics.

В России функционирует около 80 компаний, которые заявляют, что предоставляют услуги на рынке исламских финансов. При этом основная концентрация таких компаний наблюдается в Чеченской Республике, Республике Татарстан и Республике Дагестан. При этом с сентября 2023 г. в реестр Центрального банка РФ входят 29 компаний, в том числе 6 банков. Можно сказать, что сегодня формируется отрасль, поэтому важно верно выстраивать контрактные отношения.

Для упрощения анализа возьмем в качестве примера компанию, занимающуюся реализацией автомобилей, в том числе в рассрочку, соответствующую исламскому праву. Определим круг возможных операций такой компании [4].

СДЕЛКА	ДОГОВОР	ЗАДАЧИ
1. Продажа в салоне за полный расчет	Договор купли-продажи	Составление договора
2. Продажа в салоне в рассрочку	Договор рассрочки Договор залога Договор поручительства (по запросу)	Составление договоров рассрочки, залога, поручительства
3. Продажа в рассрочку отсутствующего автомобиля	Саям Вакаля	Прорабатывается каждый договор и сопутствующие

	Ширкат аль-мильк	договоры
4. Модель с частичной предоплатой	Договор займа. Заявка на приобретение транспорта. Договор купли-продажи	Прорабатывается каждый договор и сопутствующие договоры
5. Модель, где контрагент является партнером 5.1. Агентские отношения 5.2. Совместные расходы	5.1. Вакала 5.2. Мушарака	Прорабатывается каждый договор и сопутствующие договоры
6. Комиссионная торговля	6.1. Договор купли-продажи с возможностью возврата товара. 6.2. Трудовой договор	Прорабатывается каждый договор и сопутствующие договоры

Рассмотрим каждый вариант более подробно.

1. Продажа в салоне за полный расчет.

В данном случае речь идет о 100% оплате товара. Достаточно заключить договор купли-продажи в соответствии с Шариатом.

2. Продажа в салоне в рассрочку.

В данной ситуации необходимо заключить договор купли-продажи в рассрочку, а также при необходимости договор залога и/или поручительства. Договор залога в отношении продаваемого актива поможет поставить блок на продажу автомобиля, так как по шариату это запрещено.

3. Продажа в рассрочку отсутствующего автомобиля.

По шариату запрещено продавать то, чего нет собственности [1]. Исключение из правил – это сделка ас-салям. Рассмотрим все варианты.

1) Ас-салям включает в себя следующие этапы:

1. Стороны контракта купли-продажи должны проговорить характеристики предмета торговли, которые важны для сделки.

2. Предмет торговли не может быть эксклюзивным, чтобы его замена не была затруднительной.

4. Предмет торговли не может быть конкретизированным, то есть это должен быть набор характеристик.

5. Клиент обязан оплатить всю стоимость предмета торговли в момент заключения сделки.

6. В контракте важно указать все условия доставки. Часть ученых разрешает указывать приблизительный срок поставки, но при согласии клиента.

7. Не дозволены штрафные санкции при нарушении сроков поставки [2].

8. Не дозволено говорить о наличии предмета торговли у продавца, если товар отсутствует.

2) Вакала.

Суть агентского договора (вакала) в том, что покупатель обращается к вам за покупкой, а вы предлагаете ему купить товар по установленной цене продавца (без вашей наценки) за определенное фиксированное вознаграждение [3]. Недопустимо скрывать какую-то выгоду от покупателя, так как агент действует только в его интересах за фиксированную оплату данных услуг. Ответственный за товар – покупатель, а вакиль может быть привлечен к ответственности только в случае халатности.

3) Совместное приобретение товара.

Вы с клиентом договариваетесь приобрести автомобиль в совместное пользование. Он дает вам любую часть денег от стоимости машины. Вы приобретаете автомобиль. После доставки в Россию вы можете продать ему же свою долю в активе по согласованной цене. В отличие от других контрактов ваша ответственность коллегиальная в пропорциях к машине. Свою долю можно разделить на части. Пользуясь машиной, вы имеете право взимать арендную плату, а также безвозмездно отдавать в пользование.

4. Модель с частичной предоплатой.

4.1. Заключение договора займа: Компания и клиент заключают договор займа, где Компания получает процент от стоимости автомобиля в качестве займа, например, 35 %.

4.2. Заявка клиента: Клиент оставляет заявку, в которой просит компанию приобрести автомобиль в собственность. Заявка содержит точное описание модели и характеристик.

4.3. Приобретение автомобиля: Компания приобретает автомобиль в Китае и становится его собственником. По факту компания не покупает авто. Провайдером данной услуги являются наши партнеры.

4.4. Уведомление клиента: После приобретения автомобиля компания уведомляет клиента, что автомобиль теперь в собственности компании.

4.5. Условия продажи: Компания предлагает клиенту купить автомобиль на следующих условиях:

- 35% от стоимости автомобиля должно быть оплачено сразу;
- Оставшиеся 65% должны быть оплачены за 10 дней до прибытия автомобиля в страну.

4.6. Взаимозачет: Так как у компании перед клиентом имеется долг в размере 35% (который был выдан в качестве займа), происходит взаимозачет. Следовательно, клиенту не нужно будет фактически выплачивать эти 35%, так как они будут зачтены против суммы, которую он должен за покупку автомобиля.

4.7. Остаток долга покрывается после доставки автомобиля, при этом риски несет клиент с момента заключения договора купли-продажи.

5. Партнерские отношения.

5.1. Агентский договор на приобретение машин.

1. Заключается агентский договор с компанией.
2. Все расходы на партнере.
3. Компания реализует от имени партнера (рассрочка или наличные средства).
4. Прибыль делится в оговоренной пропорции.

5.2. Договор, в котором часть стоимости машины одного партнера, а другая часть – другого.

1. Компания оплачивает часть стоимости авто.

2. Партнер передает Компании машины.

3. Компания вносит в эту сделку деньги в размере расходов, которые нужно произвести.

4. Составляется договор партнерства

5. Машины продают клиентам в рассрочку или за наличные средства.

6. Прибыль делится в оговоренной пропорции.

6. Заключение договора купли-продажи автомобиля с условием возможности возврата.

6.1. Заключение договора купли-продажи с клиентами (предусмотрена возможность возврата автомобиля).

Если компания продаст автомобиль на своей площадке в указанный срок, она оплачивает приобретенный автомобиль продавцу. В случае, если компания не сможет реализовать автомобиль, он будет возвращен продавцу. Рассмотрим по этапам:

Этап 1: Подготовка к сделке: установить цену автомобиля и определить условия возврата.

Этап 2: Заключение договора и передача автомобиля.

Этап 3: Реализация автомобиля.

Этап 4: Завершение сделки: продажа автомобиля.

– Оплата продавцу оговоренной суммы.

– Возврат автомобиля, если не продан.

6.2. Трудовой договор.

Компания за фиксированную плату продает автомобиль.

Таким образом, описанные сценарии помогут компаниям, занимающимся исламскими финансами не совершить ошибку при реализации тех или иных договоров. Важно учесть, что нюансы будут меняться в зависимости от конкретной ситуации, поэтому необходимо привлекать эксперта в области исламских финансов, чтобы минимизировать риск несоответствия шариату.

Список источников

1. Введение в исламские финансы. Дополненное издание, содержащее ответы на актуальные вопросы по теме финансов в Исламе; пер. с англ./ Муфтий Мухаммад Таки Усмани -Махачкала, 2021. – 336 с.
2. Сабуни, М.А. Фикх аль-муамалят. Аль-мактаба аль-асрийя / М.А. Сабуни. 2014. 246 с.
3. Шариатские стандарты / Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых учреждений. М.: Исламская книга, 2017 г. 920 с.
4. Шовхалов, Ш. А. Методика анализа продуктов исламского банка / Ш. А. Шовхалов // Вестник Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова. – 2024. – № 4(56). – С. 16-22. – DOI 10.36684/chesu-2024-4-56-16-22.

КЛЮЧЕВОЙ ПАРАМЕТР ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВ: ИСЛАМСКИЙ АНАЛОГ МОДЕЛИ DCF

Юрчук Т.С.

студент 4 курса

«Крымский инженерно-педагогический университет им. Февзи Якубова»

Научный руководитель: Иваненко И.А.

канд. экон. наук, доцент

«Крымский инженерно-педагогический университет им. Февзи Якубова»

e-mail: yurchuk.tatjana03@mail.ru

Аннотация. В статье рассматриваются ключевые параметры исламских финансов, в частности дисконтированных денежных потоков (DCF). Обсуждаются особенности учета времени и стоимости денег в исламских финансах, а также альтернативные подходы к оценке инвестиционных проектов и активов, совместные с шариатскими нормами. Представленный исламский аналог модели DCF демонстрирует, как эти принципы могут быть интегрированы в современную финансовую аналитику для принятия решений в соответствии с исламскими этическими стандартами.

Ключевые слова: риски, прибыль, DCF, Ислам.

A KEY PARAMETER OF ISLAMIC FINANCE: THE ISLAMIC EQUIVALENT OF THE DCF MODEL

Yurchuk T.S.

4th-year Bachelor's student

Fevzi Yakubov Crimean Engineering and Pedagogical University

Supervisor: Ivanenko I.A.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Fevzi Yakubov Crimean Engineering and Pedagogical University

Abstract. The article discusses the key parameters of Islamic finance, in particular discounted cash flows (DCF). The features of accounting for time and the cost of money in Islamic finance are discussed, as well as alternative approaches to evaluating investment projects and assets, combined with Sharia norms. The presented Islamic analogue of the DCF model demonstrates how these principles can be integrated into modern financial analytics for decision-making in accordance with Islamic ethical standards.

Keywords: Risks, profit, DCF, Islam

Актуальность темы статьи обусловлена растущим интересом к исламской экономической модели как к альтернативе традиционным финансовым системам. Исламские финансы активно развиваются в условиях глобальных изменений на рынках и увеличения доли мусульманского населения в мире. В условиях стремления к устойчивому развитию и повышению социальной ответственности бизнеса принципы исламских финансов, основанные на справедливости и исключении спекуляций, становятся все более востребованными.

Исламские финансы – это система денежных операций и инструментов, основанная на принципах шариата (исламского права). Она регулируется религиозными нормами и отличается от традиционных финансовых систем тем, что исключает определенные виды деятельности, противоречащие исламским ценностям [4].

История развития исламских финансов берет свое начало с первых дней зарождения ислама, и их особенность заключается в строгом запрете на рибу (ссудный процент).

Возрождение исламских финансовых институтов произошло в начале 15 века по мусульманскому календарю. Рост цен на нефть способствовал процветанию стран – поставщиков нефти, которые аккумулировали значительные суммы «нефтедолларов».

Со второй половины 20 века начали появляться первые исламские банковские и небанковские финансовые учреждения. С момента своего возникновения число исламских финансовых организаций во всем мире увеличилось более чем в 300 раз. Они расположены преимущественно в странах Ближнего Востока и Юго-Восточной Азии, но также создаются в Европе и США. По некоторым оценкам, общие активы исламской финансовой системы превышают 250 миллиардов долларов США.

В условиях интенсивного развития исламских финансов в мире интерес к их функционированию в российской экономике неуклонно растет. Однако, несмотря на это, пока не существует единого мнения относительно модели интеграции исламских финансов в российскую финансовую систему [4].

Как и во всём неисламском мире, основной движущей силой развития исламских финансов в России является возможность привлечения дополнительных инвестиций из стран Персидского залива, что позволяет диверсифицировать источники финансирования.

Второй причиной является глобальное распространение «этических финансов», в которых приоритетными становятся не только цели получения прибыли, но и способы их достижения, ограниченные этическими правилами. Исламские финансы предлагают в качестве таких ограничений религиозные нормы.

Основные принципы исламских финансов [6]:

1. Запрет рибы (ростовщичества) – запрещается взимание или выплата процентов (риба). Доходы могут формироваться только на основе реальной экономической активности и распределения рисков.

2. Запрет гарара (неопределенности) – исключаются сделки, связанные с чрезмерной неопределенностью или спекуляцией. Например, запрещены азартные игры или торговля деривативами.

3. Инвестиции в халяльные сферы – финансовая деятельность и инвестиции должны быть связаны с производством или услугами, соответствующими нормами ислама (например, запрещены инвестиции в алкоголь, свинину и т.д.)

4. Принцип справедливости и распределения прибыли/убытков – участники сделки должны честно делить прибыль и убытки, основываясь на реальном вкладе в проект или предприятие.

Преимуществами исламских финансов служат: этика, благодаря которой операции соответствуют высоким моральным и социальным стандартам; устойчивость, с помощью которой акцент на реальных активах снижает спекуляции и экономические пузыри; распределение рисков – привлечение к ответственности всех сторон повышает стабильность [4].

К недостаткам и сложностям следует отнести следующее: ограниченный доступ, то есть исламские финансы доступны в основном в мусульманских странах; требование и регулирование с соответствием как шариату, так и национальным законам, а также ограниченность инструментов [4].

Особенности исламских финансовых инструментов [1]:

1. Мурабаха (торговля с наценкой): предполагает, что банк покупает товар от имени клиента и продает его с фиксированной наценкой, а клиент платит в рассрочку.

2. Иджара (лизинг): подразумевает, что банк приобретает актив и предоставляет его клиенту в аренду. Клиент выплачивает арендные платежи, а в конце срока может выкупить актив.

3. Мушарака (совместное участие): рассматривает совместное инвестирование, где банк и клиент вкладывают средства в проект и делят прибыль/убытки пропорционально доле.

4. Мудараба (доверительное управление): выражает, что инвестор предоставляет капитал, а предприниматель управляет проектом. Прибыль делится между сторонами по договоренности.

5. Сукук (исламские облигации): ожидает, что финансовые сертификаты будут обеспечены реальными активами. Инвесторы получают доход от использования этих активов, а не проценты.

Исламские финансы активно развиваются в глобальном масштабе, и их принципы все чаще находят применение даже в странах с немусульманским большинством.

В исламских финансах учет времени и стоимости денег отличается от традиционной финансовой системы, поскольку основан на этических принципах шариата. Основное отличие заключается в запрете рибы и акценте на реальной экономической активности, а не на временной стоимости денег.

Преимуществами подхода в исламских финансах можно выделить следующее [6]:

1. Этическая основа:

– Запрет рибы делает исламские финансы более этичными, исключая эксплуатацию слабых сторон сделки (например, заемщика, неспособного погасить долг).

– Сделки основываются на реальной экономической деятельности, что снижает спекуляции и вероятность финансовых пузырей.

2. Привязка к реальным активам:

– Финансовые операции связаны с реальными активами, что делает систему более устойчивой и снижает риски экономической нестабильности.

– Инструменты, такие как сукук, основаны на активах, а не на долгах, что укрепляет связь между финансами и реальным сектором экономики.

3. Распределение рисков: вместо передачи всех рисков одной стороне, исламская система делит риски между сторонами. Это повышает справедливость и стимулирует долгосрочное сотрудничество.

К недостаткам и ограничениям можно отнести следующее [6]:

1. Отказ от временной стоимости денег. В традиционных финансах временная стоимость денег используется для оценки текущей ценности будущих денежных потоков. В исламских финансах такая методология ограничена, что затрудняет анализ и оценку долгосрочных проектов.

- Сложность и высокая стоимость сделок. Из-за необходимости привязки к реальным активам и использования более сложных структур, сделки могут быть дороже в плане административных расходов и юридической проверки.

- Проверки с ликвидностью. Отказ от стандартов инструментов, таких как облигация с фиксированным доходом, ограничивает доступ к ликвидным инструментам. Инвесторам может быть сложнее выйти из инвестиций досрочно.

Учет времени и стоимости денег в исламских финансах представляет собой уникальную модель, которая предлагает альтернативный подход к финансированию, основанный на этических и реальных экономических принципах. Несмотря на преимущества, такие как устойчивость и справедливое распределение рисков, система сталкивается с вызовами, связанными с ликвидностью, стандартизацией и высокой стоимостью сделок [5].

Для полного анализа следует рассмотреть сравнение исламских финансов с традиционными (таблица 1.).

Таблица 1. Сравнение с традиционной системой [2].

Критерий	Исламские финансы	Традиционные финансы
Основа дохода	Реальная экономическая активность	Проценты и временная стоимость денег
Распределение рисков	Совместное участие (мушарака, мудараба)	Большая часть рисков на заемщике
Инструменты ликвидности	Ограничены реальными активами	Широкий спектр инструментов
Этический аспект	Высокая этичность и соответствие шариату	Основана на рынке спроса и предложения

Сравнение исламских и традиционных финансов демонстрирует их фундаментальные различия, основанные на подходе к рискам, источникам дохода и этическим принципам. Исламские финансы подходят для инвесторов и организаций, ориентированных на этические и устойчивые подходы, но требуют адаптации для более широкого применения и повышения конкурентоспособности.

Модель дисконтированных денежных потоков (DCF) широко используется в традиционных финансах для оценки стоимости активов или проектов, учитывая временную стоимость денег. Однако в исламских финансах использование концепции временной стоимости денег в классическом понимании запрещено из-за запрета рибы. Вместо этого исламская версия DCF должна учитывать альтернативные подходы, которые соответствуют принципам шариата (таблица 2).

Таблица 2. Ключевые особенности исламской модели DCF [5].

Критерий	Описание
1. Запрет на использование ставки процента	В исламской модели процентная ставка заменяется на такие параметры, как: рентабельность реальных активов (средняя доходность, полученная от реальных активов в подобной экономической деятельности; норма разделения прибыли (используется для оценки дохода от партнерских проектов мушарака или мудараба).
2. Привязка к реальным активам	Денежные потоки должны быть связаны с реальными активами или товарной экономической деятельностью (например, сдача в аренду недвижимости, прибыль от продаж)
3. Учет рисков	Вместо учета риска через ставку дисконтирования, риски должны распределяться между сторонами (например, между инвестором и предпринимателем).
4. Исключение спекулятивных подходов	Потоки, не связанные с реальной экономической деятельностью (например, чисто финансовые операции или спекулятивные доходы), не включаются в расчет.

Традиционная формула DCF выглядит следующим образом [3]:

$$NVP = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - I_0$$

где CF_t - денежные потоки;

r - ставка дисконтирования (стоимость капитала);

I_0 - начальные инвестиции.

Исламская модель DCF может быть адаптирована следующим образом:

$$NVP = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+R)^t} - I_0$$

Где R - доходность реального сектора (например, от аналогичных проектов или сукук).

Пример расчета DCF представлен в таблице 2.

Таблица 3. Пример расчета исламской модели DCF*

Год	Денежный поток	Дисконтированный денежный поток
1	500	$500 / (1+0,08)^1 = 462.96$
2	550	$550 / (1+0,08)^2 = 472.89$
3	600	$600 / (1+0,08)^3 = 476.26$
4	650	$650 / (1+0,08)^4 = 478.02$
5	700	$700 / (1+0,08)^5 = 475.57$

*Таблица составлена и рассчитана автором

Чистая приведенная стоимость (NVP) является суммой всех дисконтированных денежных потоков, за вычетом начальных инвестиций. Допустим, начальная инвестиция составила 2000 тыс. долларов.

$$NVP = \sum DCF - I_0$$

$$NVP = 462.96 + 472.89 + 476.26 + 478.02 + 475.57 - 2000 = 365.70 \text{ тыс. \$}$$

Если $NVP > 0$, проект может считаться жизнеспособным с точки зрения исламского финансирования, при условии соблюдения всех требований шариата. В противном случае проект может быть отклонен.

Исламский аналог модели DCF базируется на тех же принципах учета будущих денежных потоков, но с акцентом на реальную экономическую деятельность, с исключением процентных ставок и спекуляций. Эта адаптация делает модель более сложной в расчетах, но обеспечивает соответствие принципам шариата, при этом сохраняя ее применимость для оценки исламских проектов [5].

Таким образом, можно сделать вывод, что основным параметром исламских финансов является этическое и моральное соответствие всех финансовых норм шариата. Эти принципы обеспечивают справедливость, прозрачность и социальную ответственность в финансовой системе, гарантируя, что инвестиции и финансовые сделки способствует благосостоянию общества, не нарушая этических и религиозных норм. Несмотря на различия в подходах, модель DCF в исламских финансах сохраняет свою актуальность, но требует адаптации, чтобы соответствовать принципам справедливости, запрету на рибу и другим исламским нормам. Ключевым параметром исламской версии метода является не только финансовая привлекательность проекта, но и его соответствие моральным и этическим стандартам шариата.

Список источников

1. Бижигит, А.Г. Принципы жизнедеятельности исламских финансовых институтов / А.Г. Бижигит // Central Asian Economic Review. — 2010. — № 1. — С. 330-335. — ISSN 2224-5561. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/journal/issue/303455>. — Режим доступа: для авториз. пользователей.
2. Дорофеев, М.Л., Грибань М.К. Противоречия исламских финансов // Финансы и кредит. 2020. Т. 26. № 11. — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/controversies-of-islamic-finance/viewer> (Дата обращения 05.12.2024)
3. Интернет- ресурс «Фонд исламских финансов» [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.islamicfinance.com/islamic-financepublications/2/#/?playlistId=0&videoId=0> (Дата обращения 05.12.2024)
4. Корчагин, Р.Н. Объединенные Арабские Эмираты: экономика, политика, право, ведение бизнеса: учебное пособие. — Москва : Дело РАНХиГС, 2023. — ISBN 978-5-85006-517-1. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/397415>. — Режим доступа: для авториз. пользователей.
5. Озиев, Г., Яндиев М. Исламские финансы: проблемы и возможные решения: учебное пособие 2018 г. С. 40-45 — URL: <https://www.econ.msu.ru/sys/raw.php?o=105499&p=attachment> (Дата обращения 05.12.2024)
6. Элгар, Э. Принципы и практика Исламских финансов», третье издание Edward Elgar Publishers 01.12.2020 г. — URL: [https://www.researchgate.net/publication/337923677 ISLAMIC FINANCE Principles and Practice Third Edition](https://www.researchgate.net/publication/337923677_ISLAMIC_FINANCE_Principles_and_Practice_Third_Edition) (Дата обращения 05.12.2024)

Международная научно-практическая конференция

**«ИНДУСТРИЯ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВ:
ТЕНДЕНЦИИ, ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ»**

Подписано в печать 26.12.2024 г. Формат 60х84/8
Бумага офисная. Печать-ризография.
Уч.-изд. л. 18,8. Тираж 100 экз.

Издательство Чеченского государственного университета им. А.А. Кадырова
Адрес: 364037 ЧР, г. Грозный, ул. Субры Кишиевой, 33