

УДК 330

ИСЛАМСКАЯ ЭКОНОМИКА. ПРИНЦИПЫ И ОСОБЕННОСТИ

Егоров М.В.

к.э.н., доцент,

Кубанский государственный университет,

Краснодар, Россия

Панеш Д.О.

магистрант,

Кубанский государственный университет,

Краснодар, Россия

Аннотация.

Актуальность темы исламской экономики в целом и банковской системы в частности набирает обороты, так как сложившаяся в наше время финансовая ситуация в мире заставляет все большее число экономистов и политиков задуматься о необходимости нахождения новых принципов и инструментов. Более того, в некоторых западных странах, таких как США и Великобритания, исламские банки получили наиболее широкое распространение.

Исламская экономическая система представляет собой совокупность правил, ценностей и норм поведения, которые организуют экономическую жизнь и устанавливают производственные отношения в исламском обществе. Эти правила и стандарты основаны на исламском порядке, признанном в Коране и Сунне, а также на корпусе юридических трудов, который был разработан за последние 1400 лет тысячами юристов, реагируя на изменяющиеся обстоятельства и развивающуюся жизнь мусульман во всем мире.

Ключевые слова. Исламская экономика, ценные бумаги, исламская финансовая система.

ISLAMIC ECONOMICS. PRINCIPLES AND FEATURES

Egorov M.V.

Ph.D., associate professor,

Kuban State University,

Krasnodar, Russia

Panesh D.O.

master student,

Kuban State University,

Krasnodar, Russia

Annotation.

The relevance of the Islamic economy in General and the banking system in particular is gaining momentum, as the current financial situation in the world makes an increasing number of economists and politicians to think about the need to find new principles and tools. Moreover, in some Western countries, such as the United States and the United Kingdom, Islamic banks have become the most widespread.

The Islamic economic system is a set of rules, values and norms of conduct that organize economic life and establish productive relations in Islamic society. These rules and standards are based on the Islamic order recognized in the Qur'an and Sunnah, as well as on the corpus of legal writings that has been developed over the past 1400 years by thousands of lawyers, responding to changing circumstances and evolving lives of Muslims around the world.

Keywords. Islamic economy, securities, Islamic financial system.

Для начала необходимо разобраться, что же такое исламская финансовая система. Исламская экономика, в общем и целом, схожа с привычной для нас европейской экономической системой. Самой главной особенностью исламской финансовой системы является то, что она принципиально не поддается секуляризации.¹

Исламская финансовая система не сильно отличается от продуктов и услуг в традиционной финансовой системе, но ее операции основаны на определенном наборе моральных и этических принципов, которые определяют то, что считается морально «правильным», подразумевающим действия и сделки, которые способствуют общественному благу, и «неправильным», подразумевающим действия и сделки, которые могут быть направлены против общественного блага.

Описание исламской финансовой системы просто как «беспроцентной» не дает правильного представления системы в целом создает путаницу. Хотя запрет на получение и выплату процентов является ядром системы, он поддерживается и другими принципами исламских учений, которые защищают права и обязанности людей, права собственности, справедливое распределение богатства, разделение рисков, выполнение обязательств и святость контрактов. Исламская финансовая система не ограничивается банковской деятельностью, она также охватывает страхование, накопление капитала, рынки капитала и все виды финансового посредничества и предполагает, что морально-этические аспекты в нормативной базе также необходимы в дополнение к разумному и обоснованному контролю.

С начала XIX века исламские страны столкнулись с проблемой адаптации к новой экономической реальности, необходимо было создание таких экономических инструментов, которые не противоречили бы системе

¹ Журавлев А.Ю. Теория и практика исламского банковского дела. М.: ИВ РАН, 2002.
Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

ценностей ислама, но при этом позволяли участвовать в международных экономических отношениях.

Исламская финансовая система может быть полностью оценена только в контексте исламских учений о деловой этике, распределении богатства, социальной и экономической справедливости, которые находятся в центре моральной экономики. В то время как традиционная финансовая система фокусируется главным образом на экономических и финансовых аспектах сделок с их материальными результатами, исламская система уделяет равное внимание этическим, моральным, социальным и общественным интересам в целях укрепления равенства и справедливости, а также роли государства.

Исламские рынки предлагают различные инструменты для удовлетворения поставщиков и пользователей средств различными способами: продажи, торговое финансирование и инвестиции.

Основные инструменты включают финансирование с учетом затрат (Мурабаха), распределение прибыли (мудароба), лизинг (иджара), партнерство (мушарака) и форвардную продажу (Салам). Эти инструменты служат основными строительными блоками для разработки широкого спектра более сложных финансовых инструментов, что свидетельствует о наличии большого потенциала для финансовых инноваций и расширения на исламских финансовых рынках.

Основополагающая философия предоставления исламских финансовых услуг, которая исключает участие в спекулятивной, высокорискованной и рискованной деятельности, может объяснить, почему исламская экономика не была затронута эффектом первой волны глобального финансового кризиса. Однако вторая волна ГФК не обошла стороной исламскую финансовую систему в силу того, что, например, отрасли межбанковской активности и инвестиции в недвижимость являются восприимчивыми к

системному риску. Это может быть результатом внешней глобальной финансовой нестабильности и ее многочисленных триггеров.

Возможность торговли на вторичном рынке инструментами второй и третьей групп позволяет секьюритизировать такие инструменты, и создавать на их основе исламские ценные бумаги – сукук. На практике выпуск сукук используется во многих странах для финансирования крупных государственных или частных проектов. В настоящее время объем мирового рынка сукук оценивается примерно в 400 млрд. долл.²

Таблица 1 – Принципы исламской экономики

<p>Всеобъемлющие принципы по достижению целей шариата (Макасид Аш-Шариат):</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. высокие этические ценности, справедливость, доверие, честность и неподкупность 2. защита религии, жизни, происхождения, интеллекта и богатства 3. более справедливое распределение богатства 4. открытость и прозрачность информации 	
<p>Сущность сделок:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. экономически продуктивная базовая деятельность 2. расторжение сделок, основанных на процентах или спекуляции 3. отсутствие участия в незаконной и неэтичной деятельности 4. подлинная торговля и деловые операции 	<p>Взаимность распределения рисков:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. право на получение прибыли в зависимости от принятия риска 2. соблюдение как существа, так и формы контракта

Согласно представленной таблице и описанным ранее принципам, деньги в исламе – это социальный товар. Они определяют содержание всеобщего согласия и общественного договора. Поэтому правительство не может использовать их против их определения.³

² Islamic Financial Services Board. May 2018.

³ <http://www.thebanker.com/World/Middle-East/Bahrain/Economic-Development-Board-chief-eyes-fintech-model-for-Bahrain> - Economic Development Board chief eyes fintech model for Bahrain

Итак, в соответствии с нормами шариата организация исламской финансовой деятельности строится на базе таких принципов, как запрет на процентное кредитование, разделение рисков со своими клиентами, запрет на финансирование проектов, сопряженных с запрещенными видами деятельности, отсутствие инвестирования в высокорисковые производные финансовые инструменты и спекулятивные операции, определенность условий контракта в отношении товара, сроков и вознаграждения.

Глобальные исламские рынки продемонстрировали высокие показатели в 2018 году. Объем эмиссий на первичном рынке вырос почти на 23% на фоне сильных суверенных и многосторонних эмиссий на ключевых исламских финансовых рынках. На фоне частичной поддержки улучшения обменных курсов на некоторых развивающихся рынках, мировой рынок сукук также вырос более чем на 25% – это самый сильный рост с 2012 года.

Исламские финансовые институты получили достаточно широкое распространение в мире, как вследствие роста спроса на специфические финансовые услуги, так и в результате накопления некоторыми мусульманскими странами значительных финансовых ресурсов. В среднесрочной перспективе существующие тенденции в развитии исламских финансовых институтов сохранятся, учитывая, что страны-экспортеры нефти продолжают получать значительные доходы, а финансовые рынки этих стран продолжают развиваться.⁴

Глобальный исламский банкинг сохранил свою устойчивость, и большинство его показателей стабильности находятся в удобном соответствии с минимальными международными нормативными требованиями. При этом на данный момент глобальный исламский банкинг не может претендовать на превосходство над обычным банком во всех

⁴ Гиббадулин М.З., Вахитова Т.М. Основы исламской экономики: теория и практика хозяйствования. Учебное пособие / М.З.Гиббадуллин. – Казань: ТГГПУ, 2011.

аспектах стабильности. Но исламские банки явно превосходят банки Европейского союза по доходности активов, рентабельности собственного капитала и стоимости к доходу, но капитализация банков ЕС в настоящее время сильнее, чем у исламских банков, а коэффициент неисполнения кредитов банков ЕС лучше, чем коэффициент неисполнения финансирования исламских банков. Качество активов исламской банковской индустрии продолжает расти. НПФ исламского банковского сектора все еще выше, чем у обычных банков, как в ЕС, так и в США.

Из всего сказанного следует, что риски, которые берут на себя исламские финансовые компании, будут существенно отличаться от рисков традиционных финансовых компаний. В целом, риски, стоящие перед отраслью исламского банкинга сильно зависят от основной экономической и региональной динамики в разных юрисдикциях. Например, риски связанные с волатильностью цен на нефть или же с сегментом недвижимости в некоторых странах остаются высокими и требуют тщательного мониторинга, так как политическая неопределенность или изменения в настроениях инвесторов могут потенциально подорвать цены активов.

Из всего вышеизложенного, можно сделать вывод, что все исламские финансы должны основываться на операциях с реальными активами. Финансовая компания не может предоставить денежные средства, если заранее не известны конкретные цели финансирования, и не оговорены конкретные действия и операции по достижению этих целей.

Библиографический список

1. Гиббадулин М.З., Вахитова Т.М. Основы исламской экономики: теория и практика хозяйствования: учебное пособие / М.З.Гиббадуллин. – Казань: ТГГПУ, 2011.
2. Журавлев А.Ю. Исламский бандинг. - М.: ООО «Садра», 2017.

3. Журавлев А.Ю. Теория и практика исламского банковского дела. - М.: ИВ РАН, 2002.
4. Costeiu, A. and Neagu, F. (2013). Bridging the Banking Sector with the Real Economy: A Financial Stability Perspective // Working Paper Series No. 1592, European Central Bank.
5. Islamic Financial Services Board. May 2018.
6. <http://www.thebanker.com/World/Middle-East/Bahrain/Economic-Development-Board-chief-eyes-fintech-model-for-Bahrain> - Economic Development Board chief eyes fintech model for Bahrain

Оригинальность 79%