

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Закирова О. М., Буланкина Е. В., Попова Е. А.

Финансы
(с исламской спецификой)

КУРС ЛЕКЦИЙ

Допущено Научно-методическим советом по изучению истории и культуры ислама при ТГГПУ в качестве пособия для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлениям подготовки (специальностям) «искусства и гуманитарные науки», «культурология», «регионоведение», «социология» с углубленным изучением истории и культуры ислама

КАЗАНЬ

2007

УДК 336

ББК 65.261

З 18

Рецензенты:

Хамидуллин Ф. Г. , доктор экономических наук, профессор

Махмутов М.И. , доктор педагогических наук, профессор

З 18 Закирова О.М., Буланкина Е. В., Попова Е. А.

Финансы (с исламской спецификой): курс лекций / Закирова О.М., Буланкина Е.В., Попова Е. А.. – Казань: ТГГПУ, 2007. – 125 с.

Курс лекций написан в соответствии с требованиями Государственного образовательного стандарта по специальности «Регионоведение» с углубленным изучением истории и культуры ислама. Последовательно рассматриваются сущность и функции финансов, их роль в регулировании социальных и экономических процессов в исламских странах; деятельность кредитно-финансовых институтов в исламских странах; вопросы функционирования рынка ценных бумаг; основы такафула (исламского страхования); формирование доходов и расходы бюджетов исламских стран; управление государственным долгом в исламских странах. Для студентов и преподавателей высших учебных заведений, специализирующихся в области финансов исламских стран.

Научный редактор: д-р эконом. наук, профессор В.В. Хоменко

© Закирова О.М. Буланкина Е.В., Попова Е. А., 2007

© Татарский государственный гуманитарно-педагогический университет, 2007

Содержание

	Стр.
Аннотация	4
Введение	5
Раздел 1. Финансы в социально-экономическом развитии исламского общества	
Лекция 1. Финансовые ресурсы исламских государств	7
Лекция 2. Финансы в регулировании социальных и экономических процессов исламских стран	16
Раздел 2. Децентрализованные финансы	
Лекция 3. Кредитно-финансовые институты исламских стран	23
Лекция 4. Рынок ценных бумаг и его структура	37
Лекция 5. Основы страхования исламских государств	50
Раздел 3. Государственные финансы исламских стран	
Лекция 6. Бюджетные системы и бюджетное устройство исламских стран	58
Лекция 8. Доходы бюджета исламских стран	78
Лекция 9. Расходы бюджета исламских стран	91
Лекция 10. Государственный кредит и государственный долг. Управление государственным долгом в исламских странах	108
Глоссарий	125

Аннотация

В современных условиях финансовые отношения являются неотъемлемой частью общественной жизни исламских стран. Формирование различных по своей сущности отношений в сферах и звеньях финансовой системы предопределяет взаимодействие населения и организаций с государством и друг с другом. Развитие и совершенствование бюджетной, налоговой систем, форм взаимоотношений организаций, развитие страхования (такафул) и исламского банкинга определяет необходимость изучения категории «финансы исламских стран» с целью получения системных знаний в этой области.

В курсе лекций «Финансы (с исламской спецификой)» представлены теоретические вопросы сущности исламских финансов, их роль в регулировании социальных и экономических процессов; сферы и звенья финансовой системы, основы использования финансов в общественном воспроизводстве, функционирование государственных финансов в исламских странах, развитие страхования (такафул), рынка ценных бумаг и международных исламских финансовых организаций.

Учебное пособие предусматривает проведение лекционных, и индивидуальных занятий, самостоятельной работы, направленных на изучение законодательных и нормативных документов, специальной литературы и периодической литературы по теме исламских финансов.

Курс лекций предназначен для преподавателей и студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности «Регионоведение» с углубленным изучением истории и культуры ислама.

Введение

Дисциплина «Финансы» относится к тем областям экономических знаний, которые затрагивают практически все сферы хозяйственных отношений. Этим определяются широта и разнообразие тематики, концептуальных подходов, форм и методов, используемых при структуризации и изложении материала. Немаловажным фактором является также необходимость постоянного обновления материалов, продиктованная интенсивностью трансформационных процессов в финансово-экономической сфере и продолжающимся ее реформированием в исламских странах.

Предлагаемый краткий курс лекций имеет конкретную целевую ориентацию на обеспечение учебным пособием по дисциплине «Финансы (с исламской спецификой)» студентов, проходящих обучение в высших учебных заведениях по специальности «Регионоведение» с углубленным изучением истории и культуры ислама.

Содержание курса представлено в форме десяти лекций, каждая из которых посвящена рассмотрению отдельной темы. Первые две лекции посвящены теоретическим основам финансовой деятельности в исламских странах и выявлению роли финансов в социально – экономической политике региона. Далее рассматриваются децентрализованные финансы: коммерческие банки, ипотечное кредитование, система хавалы, страхование. Основное внимание уделено государственным финансам: их структуре, формированию, перераспределению, использованию, финансовой политике государства и управлению централизованными финансами. Достаточно детально рассмотрена бюджетная система исламских стран. Рекомендуется при изучении дисциплины «Финансы (с углубленным изучением ислама)» ознакомиться с новейшими публикациями по рассматриваемым проблемам в сле-

дующих периодических изданиях: «Финансы», «Финансовый контроль», «Вопросы экономики», «Экономист». Особого внимания заслуживают работы Беккина Р. И., Журавлева А.Ю., Сюкияйнен Л.Р. Вопросам финансовых отношений в исламских странах посвящены Интернет – сайты: [www. financeinislam.ru](http://www.financeinislam.ru), [www. takafol.ru](http://www.takafol.ru)

Изложение ведется в конспективном стиле, что позволило при ограниченном объеме раскрыть все важнейшие аспекты организации и функционирования финансовой системы исламских стран. В конце каждой лекции предлагаются вопросы для самопроверки и тесты, которые позволят закрепить пройденный материал.

В современных условиях финансовые отношения, складывающиеся в исламских странах являются неотъемлемой частью их общественной жизни. Формирование различных по своей сущности отношений в сферах и звеньях финансовой системы предопределяет взаимодействие населения и организаций с государством и друг с другом. Развитие и совершенствование бюджетной, налоговой систем, форм взаимоотношений организаций, развитие страхового рынка и рынка ссудных капиталов стран исламского мира определяет необходимость изучения категории «финансы исламских стран» с целью получения системных знаний в этой области.

Цель преподавания учебной дисциплины «Финансы (с исламской спецификой)» – изучение сущности и специфики исламских финансов, их роли в регулировании социальных и экономических процессов исламских государств.

Задачи изучения дисциплины

В результате изучения дисциплины студент должен знать:

- 1) теоретические основы функционирования исламских финансов, генезис финансов в работах отечественных и зарубежных экономистов;
- 2) сущность формирования бюджетной системы и бюджетное устрой-

ство развитых исламских государств;

3) структуру доходов и расходов централизованных фондов денежных средств в исламских странах, особенностях их формирования;

4) роль государственных фондов в реализации задач социальной политики, решении проблем социального страхования и социального обеспечения;

5) основы формирования государственного кредита и государственного долга, механизмы управления государственным долгом;

6) специфику исламского ссудного капитала и организации страхового дела в исламских странах.

Раздел 1 Финансы в социально-экономическом развитии исламского общества

Лекция 1. Финансовые ресурсы исламских государств

- 1. Теоретические основы финансов**
- 2. Особенности формирования финансовых ресурсов исламских стран**

1. Теоретические основы финансов. Экономический строй любого государства основывается на объективных экономических законах. Современные государства осуществляют управление рыночной экономикой с помощью государственного уклада народного хозяйства, финансовой налоговой системы, денежно-кредитной системы.

В условиях рыночной экономики очень важно точно знать экономическую сущность и содержание ее категорий.

Деньги, выполняя свои функции средств обращения, являются посредниками между актом покупки и актом продажи, в этой функции деньги становятся капиталом.

Капитал - это деньги, пущенные в оборот и приносящие доходы от этого оборота. Оборот денег - это вложение их в предпринимательство, передача в ссуду, сдача в наем. Таким образом, деньги создают условия для появления финансов как самостоятельной сферы функционирования денежных отношений.

Финансы - система денежных отношений, выражающих формирование и использование денежных фондов в процессе их оборота.

По своей роли в общественном производстве финансы включают в себя два звена: общественные финансы, финансы хозяйствующего субъекта.

Каждое звено выполняет свои задачи и ему соответствует особый финансовый аппарат, но вместе они образуют единую финансовую систему.

Роль финансов в экономике многообразна, но, тем не менее, ее можно свести к трем основным направлениям:

1. Финансовое обеспечение потребностей расширенного производства.
2. Финансовое регулирование экономических и социальных процессов.
3. Финансовое стимулирование эффективного использования всех видов экономических ресурсов.

Сущность и функция финансов

Финансы - это экономическая категория, а любая экономическая категория выражает определенные экономические отношения. Финансовые отношения имеют целый ряд особенностей по сравнению с другими экономическими отношениями: денежные отношения; распределительные отношения; отношения, связанные с формированием и использованием фондом денежных средств государства и хозяйствующих субъектов.

Эти особенности позволили выделить финансовые отношения из общей массы экономических отношений.

Денежные фонды формируются на макро- и микроуровнях. На макроуровне к ним относятся: государственный бюджет, государственные внебюджетные фонды, государственные фонды страхования, которые представляют собой систему денежных отношений между государством, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами - с другой. На микроуровне - это фонды собственных, заемных и привлеченных средств предприятия.

Финансы выполняют две функции: распределительную и контрольную.

Распределительная функция финансов означает участие финансов в распределении и перераспределении ВВП и национального дохода. Контрольная функция финансов означает участие финансов в контроле за эффективным использованием всех видов экономических ресурсов.

2. Особенности формирования финансовых ресурсов исламских стран. Под термином «исламская экономика» понимается стандартная хозяйственная система, отличающаяся тем, что соответствующее вероучение вменяет ей моральный кодекс как необходимый фактор системного баланса. В прикладном плане это означает использование принципов финансового менеджмента, предписанных шариатом. Эта специфическая черта данной модели, естественно, не упраздняет известные базовые законы, которые действуют в исламской экономике точно так же, как и в любой другой. Исламская модель финансовой деятельности основана на представлении, что деньги не есть товар, который можно продать, получив доход от самой такой продажи, т.е. запрещается давать или получать проценты. Все финансовые операции должны быть основаны на реальной экономической деятельности, не разрешается вкладывать средства в такие сферы, как табак, алкоголь, азартные игры и вооружения.

В реальность исламская экономическая модель воплощается в форме финансовых институтов, называемых исламскими банками (Таблица 1).

Ведущие исламские банки, 2005 год

№ п/п	Институт / дата учреждения	Собственный капитал, млн. долл. США
1.	Islamic Development Bank, Саудовская Аравия / 1975	2200,00
2.	Ar - Rajhi Bank, Саудовская Аравия / 1985	1091,00
3.	Internation Investor, Кувейт / 1992	1000,00
4.	Dar al – Maal al – Islami, Швейцария /1981	316,00
5.	Kuwait Finance House, Кувейт / 1977	229,00
6.	Faisal Islamic Bank of Egupt, Египет / 1977	132,00
7.	Bank Islam Malaysia, Малайзия / 1983	80,00
8.	Dubai Islamic Bank, ОАЭ / 1975	74,00
9.	Jordan Islamic Bank for finance and investment, Иордания / 1978	56,00
10.	Al – Baraca Group, Саудовская Аравия, Бахрейн / 1982	54,00

В исламской модели банки выполняют те же функции, что и в традиционной, западной: обеспечивают работу национальной платежной системы и выступают в качестве финансовых посредников. Если в части проведения платежей исламский банк по принципам своей работы вовсе не отличается от традиционного, то в том, что касается функции финансового посредника, имеется фундаментальное расхождение. В западной банковской системе деньги сначала заимствуются у одной группы экономических агентов, а затем ссужаются другой группе. Обе части «уравнения» предполагают процент: выплату — «слева», взимание — «справа». В исламской модели, исключающей процент, дело обстоит иначе: одна сторона, в сущности, выступает как принципал, а другая — как агент. В шариате такая форма контракта называется «мудароба» и представляет собой партнерство в прибыли. Ее суть состоит в следующем. Одна сторона (владелец денег, финансист) вносит в предприятие капитал, вклад второй стороны (агента) — физический

труд или управленческая деятельность, благодаря которым предприятие, собственно, и реализуется. Получаемая прибыль делится между сторонами в той пропорции, которую они заблаговременно установили формальным соглашением. В то же время, если предприятие терпит неудачу и оборачивается не прибылью, а убытками, финансовые потери ложатся только на владельца денег. Иными словами, вероятные риски и убытки, не смешиваются и остаются функцией конкретного ресурса: денег для финансиста и человеческой энергии — для предпринимателя.

Исламская финансовая система развивается поразительно высокими темпами. С момента возникновения число исламских финансовых учреждений во всем мире возросло с одного в 1975 году до более чем 300 организаций, действующих в настоящее время в более чем 75 странах. Они расположены в основном в странах Ближнего Востока и Юго-Восточной Азии (при этом крупнейшими центрами являются Бахрейн и Малайзия), но создаются также в Европе и США.

Исламские финансовые учреждения предоставляют все более широкий спектр разнообразных финансовых услуг, например, привлечение средств, распределение активов, услуги по осуществлению платежей и валютных расчетов, а также конвертирование и смягчение рисков. Но эти специализированные финансовые посредники проводят операции с использованием финансовых инструментов, согласующихся с принципами шариата.

Чем объясняется текущий рост исламской финансовой системы? Одна из причин — высокий спрос со стороны большого числа иммигрантов и приезжих мусульманского вероисповедания на финансовые услуги и операции, соответствующие требованиям шариата. Вторая причина — растущее нефтяное богатство, повлекшее за собой резкое увеличение спроса на приемлемые инвестиции в регионе Персидского залива. И третья — конкурентоспособность многих продуктов, привлекающая мусульманских и немусульманских инвесторов. Вместе с тем, невзирая на столь быстрый рост, исламская банковская деятельность в большинстве стран остается довольно

ограниченной, и ее масштабы очень малы по сравнению с глобальной финансовой системой. Чтобы стимулировать развитие и повысить роль исламской банковской деятельности, особенно на Ближнем Востоке, разработчикам политики предстоит преодолеть громадные препятствия — особенно в сфере регулирования. Несомненно, одна из важнейших задач — разработка системы управления, надзора и регулирования деятельности исламских банков. Прежде всего, в странах, в которых существуют исламские банки, нет единого подхода к решению этой проблемы. Согласно одной из двух основных точек зрения (которой придерживаются, например, органы регулирования в Малайзии и Йемене), режим надзора и регулирования, применяемый центральными банками в отношении исламских банков, должен радикально отличаться от режима в отношении традиционных банков. Вторая распространенная точка зрения признает уникальный характер деятельности исламских банков, но отдает предпочтение применению к ним такого же режима надзора и регулирования со стороны центрального банка, как и в отношении традиционных банков, с небольшими изменениями и специальными правилами, которые обычно официально издаются в виде циркулярных писем центрального банка. Примерами стран, в которых практикуется такая форма надзора и регулирования со стороны центрального банка, являются Бахрейн и Катар.

Вместе с тем с конца 1990-х годов сообщество исламских банков активизировало усилия по стандартизации регулирования и надзора. Исламский банк развития играл ведущую роль в разработке приемлемых международных стандартов и процедур и в укреплении структуры сектора в разных странах. Ряд других международных организаций работает над установлением соответствующих шариату стандартов и гармонизации их между странами. В их число входят Организация по бухгалтерскому учету и аудиту для исламских финансовых учреждений (ОБУАИФУ), Совет по исламским финансовым услугам (СИФУ), Международный исламский финансовый рынок (МИФР), Центр управления ликвидностью (ЦУЛ) и Международное ис-

ламское рейтинговое агентство (МИРА). Некоторые страны и учреждения приняли стандарты бухгалтерского учета, разработанные ОБУАИФУ, которые дополняют международные стандарты финансовой отчетности. СИФУ стремится содействовать развитию отрасли исламских финансовых услуг, действующей на принципах благоразумия и прозрачности, и представляет руководящие указания по эффективному надзору и регулированию учреждений, предлагающих исламские финансовые продукты. СИФУ недавно завершил подготовку стандартов, касающихся достаточности капитала и управления рисками, и добился успехов в разработке стандартов корпоративного управления. После разработки и принятия такие международные стандарты будут служить поддержкой органам надзора в их стремлении обеспечить устойчивость, стабильность и целостность мировой исламской финансовой системы.

Последние важные события в исламском секторе международного финансового рынка связаны с выработкой механизмов и инструментов, решающих проблему управления ликвидностью банков. Это привело к созданию сразу нескольких специализированных организаций. Это Международный исламский финансовый рынок, фактически сопряженный с ним Центр управления ликвидностью и Совет по исламским финансовым услугам. Основная практическая цель этой активности состоит, прежде всего, в создании инфраструктуры, которая позволит сводить в крупномасштабные пулы активы, приобретаемые у правительств, финансовых институтов и корпораций, секьюритизировать их в форме исламских облигаций (сукук), предлагаемых исламским банкам для инвестирования временно свободных средств. Параллельно должен быть обеспечен вторичный рынок для этих ценных бумаг, что за счет разнообразия видов базовых активов и их источников придает рынку глубину и диверсифицирует риски.

Вопросы для самоконтроля

1. Что включается в понятия «деньги», «капитал», «финансы»?

2. Какие функции выполняют финансы в исламских странах?
3. Какие виды финансовых ресурсов существуют в исламских странах?
4. Какие элементы включает в себя финансовая система исламских стран?
5. Какие структурные элементы финансовой системы получили возможность для своего развития в современных исламских странах?
6. В чем сущность централизованных и децентрализованных финансов в исламских странах?
7. Каковы основные источники формирования финансовых ресурсов исламских стран?
8. В чем особенности системы регулирования в исламской финансовой системе?
9. С какими проблемами сталкиваются разработчики политики регулирования и надзора в исламской финансовой системе?

Тест

1. Часть капитала предприятия, вложенная в его текущие активы, составляет _____ капитал

- А. оборотный
- Б. физический
- В. основной
- Г. потребленный

2. Товар особого рода на исламском фондовом рынке, который является одновременно титулом собственности, и долговым обязательством, – это

- А. ценная бумага
- Б. основные фонды
- В. оборотный капитал
- Г. денежный знак

3. Распределительная функция финансов состоит в распределении и перераспределении

- А. трудовых ресурсов
- Б. национального дохода
- В. транспортных потоков
- Г. произведенной продукции

4. Первый опыт исламского банковского дела в наше время был предпринят в ...

- А. Египте
- Б. ОАЭ
- В. Судане
- Г. Малайзии

5. Из перечисленного: 1) заемные ресурсы не ссужаются под процент, 2) предпочтение долгосрочному финансированию при принятии инвестиционных решений, 3) равномерное кредитование всех отраслей экономики, для исламской финансовой системы характерно:

- А. 1, 2
- Б. 1, 2, 3
- В. 1, 3

6. Государственные и муниципальные финансы, финансы предприятий, финансы домашних хозяйств, а также система взаимосвязей между ними образуют

- А. систему балансов
- Б. финансовую систему
- В. воспроизводственную систему
- Г. систему товарно-денежных отношений

Литература

Основная

1. Постановления и рекомендации Исламской Академии правоведения (фикха). Пер. М.Ф.Муртазина. - М.: Лаломир. – 2003

2. Закирова О.М. Буланкина Е.В., Попова Е. А. Финансы исламских стран (в рукописи)
3. Павлов В.В. Исламские банки в исламском финансовом праве. - М.: Изд-во "Анкил". – 2003. – 256 с

Дополнительная

4. Алуда Салман Фикх: способность понимать, рассуждать, действовать // <http://www.islamonline.ru>
5. Сабырова Л. Кыргызстан и страны Юго-Восточной Азии: Что общего? // Madein.kg. – 2007. – 5 ноября
6. Сюкияйнен Л.Р. Шариат и «современное» мусульманское право// Сборник «Ислам и право в России». Вып. 2. М. - 2004.
7. Сюкияйнен Л.Р. Шариат в современной России: «за» и «против»// Сборник «Ислам и право в России». Вып. 2. М. – 2004.

Лекция 2. Финансы в регулировании социальных и экономических процессов исламских стран

1. Роль финансовых учреждений в социально – экономической политике государства

2. Влияние финансов на воспроизводственный процесс

1. Роль финансовых учреждений в социально – экономической политике государства. В экономической системе ислама правительство обязано защищать различные слои общества от обнищания. Обычно это делается в два этапа. На первом этапе правительство создает необходимые трудовые условия и средства для граждан, а также возможность их правильного участия в плодотворной экономической деятельности. Но в случае, если лицо или лица не в состоянии работать и удовлетворять свои жизненные потребности, правительство вступает в дело путем социального обеспечения и оказывает им финансовую помощь. В исламской экономике обязательные

и необязательные уплаты мусульман являются одним из главных финансовых источников социального обеспечения. Разумеется, правительство может в рамках рационального планирования использовать полученные суммы на наиболее актуальные нужды.

Основанная на долевом акционерном участии и последующем солидарном разделении прибылей и убытков система исламского финансирования способствует подключению значительных слоев населения к банковскому сектору и кредитно-банковскому обслуживанию.

Переход к подобной системе финансирования обуславливает устойчивое повышение нормы институциональных денежных сбережений и активов за цикл предпринимательской активности, в первую очередь инвестиционной деятельности мелких частных национальных предпринимателей, в том числе промышленных. Между тем у большинства исламских банковских учреждений уровень реального риска при осуществлении основных видов операций, особенно инвестиционных, в рамках применяемых ими методов (схем) исламского финансирования объективно может быть существенно чаще, чем у традиционных банковских институтов. В силу этих причин у исламского банка уровень эффективности управления инвестиционными рисками соответственно также должен быть существенно выше, чем у коммерческих банков, взимающих фиксированный либо плавающий процент по предоставленным кредитам, а также обычно использующих систему залогов, гарантий, обеспечения, авалей и др. при выдаче займов и ссуд своим клиентам-заемщикам.

Сегодня исламские банки одной из своих приоритетных целей стали считать реальную интеграцию подавляющего большинства населения в процессы экономического развития страны, в частности его вовлечение в операционную деятельность национального банковского сектора. Речь идет о мобилизации исламскими банками денежных сбережений населения и последующем реальном подключении широких слоев мусульманского населения через исламские банки к инвестиционным процессам в стране. Это не-

маловажный аспект деятельности исламских банков, учитывая, что до сих пор во многих мусульманских странах значительная часть, если не большинство населения, совершенно не вовлечены в хозяйственные и инвестиционные процессы, их денежные сбережения почти полностью остаются вне рамок официальных институциональных банковских учреждений. Этот процесс крайне выгоден государству и центральным банкам в мусульманских странах, поскольку общий объем депозитов, привлеченных исламскими банками, зачастую намного превышает их потребности в инвестиционном капитале для финансирования клиентов и реализации местных (локальных) капиталовложений. Одновременно заметно ускоряется процесс концентрации капитала на общегосударственном (национальном) уровне, растет совокупный объем национального ссудного фонда. Базисной задачей исламского банковского движения становится мобилизация ресурсов сотен миллионов мусульман - фермеров, ремесленников, мелких частных предпринимателей, беднейших слоев населения, которые ранее никогда не вносили своих сбережений в банки и обычно вообще не прибегали к получению каких-либо банковских кредитов и ссуд. В этом заключается важнейшая особенность принципиального характера современного исламского банковского дела и его отличие от традиционной банковской деятельности, прежде всего операций частных коммерческих банков, в том числе иностранных, в принимающих странах. В исламе осуждается тезаврация, прежде всего в форме чрезмерного денежного накопления, поскольку любые активы индивидуального собственника, в том числе денежные, должны через частное коммерческое дело и предпринимательство приносить пользу, прежде всего обществу в целом. Особая роль исламских банков состоит в аккумуляции свободных, временно неиспользуемых денежных средств и их активном вложении в общественно значимые инвестиционные проекты в целях обеспечения базовых потребностей экономического развития общества и сглаживания сохраняющегося в нем социального неравенства.

2. Влияние финансов на воспроизводственный процесс. Важнейшей стадией воспроизводственного процесса является производство, от состояния которого прежде всего зависит экономический рост. Не менее важной является и стадия распределения — ошибки в распределении национального дохода, неоправданное увеличение, например, фонда потребления, с одной стороны, создает условия для увеличения потребностей в производстве товаров и услуг, но с другой — сужает возможности делать это на новой технической основе в связи со снижением доли фонда накопления, направляемого на инвестиции, т.е. на обновление производственного аппарата. В свою очередь нарушение в сфере обмена может привести к разрыву хозяйственных связей между предприятиями, что будет отрицательно воздействовать на сферу производства.

В воспроизводстве, как едином экономическом процессе, участвуют различные экономические субъекты (экономические единицы): домашние хозяйства; хозяйствующие субъекты (фирмы); государство. Все они потребляют множество экономических (материальных и денежных) ресурсов, получают доходы и несут определенные расходы, т.е. имеют определенные бюджетные ограничения. Основными доходами домашних хозяйств в исламских странах является оплата труда в форме заработной платы. Эти средства расходуются на приобретение потребительских товаров и услуг, оплату жилья, отдых, лечение, и очень ограниченно используются для накопления (депозиты, приобретение облигаций).

В условиях появления финансовых инструментов, доступных значительной части населения исламских стран, укрепления доверия к коммерческим банкам и другим финансовым институтам роль финансов домохозяйств значительно расширяется, т.к. свободные активы по сути дела имеются только в этом секторе экономики.

Хозяйствующие субъекты (фирмы) получают доход от продажи продукции и услуг как домашним хозяйствам, так и другим фирмам, получая определенную экономическую выгоду в результате поступления активов и

погашения обязательств, приводящую к росту собственного капитала. Одновременно они несут определенные расходы, уменьшающие их экономические выгоды в результате выбытия определенных активов (денежных средств, иного имущества) Разница между всеми доходами и всеми расходами предприятия формирует прибыль до налогообложения, а после уплаты налогов создается нераспределенная прибыль, которая может использоваться на накопление и потребление.

Соответственно государство как экономический субъект в силу своих властных полномочий устанавливает налоги, формирует свои доходы за счет налоговых платежей, сборов, отчислений и расходует их для создания общественных благ, т.е. несет определенное бремя расходов для удовлетворения общественных нужд — содержания армии, служб общественного порядка, администрации, судов, оказания медицинских услуг и социальной помощи и т.д.

Таким образом, доходы и расходы имеются у всех экономических субъектов воспроизводственного процесса, т.е. все они имеют своеобразные «бюджеты», состоящие из доходной и расходной частей. При этом у одних участников возникает профициты этих бюджетов, у других — дефициты. Это создает объективную необходимость перераспределения сформировавшихся денежных средств, что и осуществляется с помощью финансов в широком понимании этого термина.

Процессы формирования и использования доходов субъектов воспроизводственного процесса сопровождаются распределением и перераспределением этих доходов, необходимыми для регулирования экономики в условиях рыночных отношений при помощи финансов в широком понимании этого слова. Упомянутые выше профициты бюджетов, возникающие у отдельных экономических субъектов, перераспределяются с помощью:

- государственных финансов (часть доходов аккумулируется в бюджете и внебюджетных фондах в форме налогов и сборов);
- финансовых посредников (коммерческих и сберегательных банков,

инвестиционных фондов, страховых компаний и т.д.) на основе добровольного взаимовыгодного перераспределения средств;

- финансового рынка, на котором осуществляется обмен свободных денежных средств хозяйствующих субъектов и домашних хозяйств в активы (финансовые требования и ценные бумаги), приносящие доход.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем состоит социальное значение финансов? В чем заключается воздействие финансов при расширении трудовых ресурсов и росте оплаты труда?
2. Каковы основные группы рычагов финансового регулирования производства государством в исламских странах?
3. Чем определяется уровень жизни населения исламских стран?
4. Какими методами оказывается финансовое воздействие на повышение уровня жизни населения?
5. Что понимается под социальными гарантиями общества? Какие виды социальных гарантий существуют в исламских странах?
6. Каким образом финансовая система влияет на социально – экономическое развитие общества?

Тест

1. Природные ресурсы, энергосистемы, леса, школы, больницы в исламских странах относятся:

- А. Частной собственности
- Б. Государственной собственности
- В. Общественной собственности

2. Контрольная функция финансов в исламских странах заключается в контроле за реальным денежным оборотом и формированием

- А. фондов денежных средств
- Б. рыночного спроса
- В. маркетинговой стратегии
- Г. денежно-кредитной политики

3. Финансы исламских стран – это ...

- А. отношения между экономическими субъектами;
- Б. деньги;
- В. орган управления финансовой системы;
- Г. ценные бумаги, товарные запасы, недвижимость.

4. Объектом исламских финансовых отношений являются:

- А. деньги;
- Б. ценные бумаги;
- В. бартерные сделки;
- Г. подарки.

5. Финансирование в исламских странах осуществляется на принципах:

- А. платности, срочности, возвратности;
- Б. платности, срочности, обеспеченности;
- В. срочности, возвратности, обеспеченности;
- Г. правильный ответ отсутствует.

6. Общациональные фонды денежных средств в исламских странах формируются за счет

- А. вторичного распределения национального дохода
- Б. первичного распределения национального дохода
- В. внутренних и внешних займов
- Г. возмещения потребленных в производстве орудий и средств труда

7. Центральное место в финансовых отношениях исламских стран занимают

- А. финансы банков
- Б. доходы граждан
- В. отчисления в общественные фонды
- Г. государственные финансы

8. Финансовые отношения между предприятиями и банковской системой в исламских странах связаны с

- А. разработкой производственной стратегии

- Б. хранением денег, получением ссуд, покупкой и продажей валюты
- В. формированием уставного капитала
- Г. уплатой федеральных налогов

Литература

Основная

1. Закирова О.М. Буланкина Е.В., Попова Е. А. Финансы исламских стран (в рукописи)
2. Нуруллина Г.Ф. Исламская этика бизнеса. -М.: "Умма". - 2003. – 126 с.
3. Павлов В.В. Исламские банки в исламском финансовом праве. - М.: Изд-во "Анкил". – 2003. – 256 с

Дополнительная

4. Бакхач Осман Социальная справедливость в Исламе // www.Khilafa.com
5. Алуда Салман Фикх: способность понимать, рассуждать, действовать // <http://www.islamonline.ru>

Лекция 3. Кредитно-финансовые институты исламских стран

- 1. Исламский коммерческий банкинг**
- 2. Понятие суфгаджи и хавалы**
- 3. Исламская ипотека**

1. **Исламский коммерческий банкинг.** Страны могут иметь разную по масштабу и охвату исламскую банковскую систему — от полностью исламской системы (Иран и Судан) до системы, в которой сосуществуют традиционные и исламские учреждения (Индонезия, Малайзия, Объединенные Арабские Эмираты и Пакистан) или действует всего один или два ис-

ламских банка. Современная тенденция, по-видимому, заключается в разделении между исламскими и традиционными банками. Некоторые страны предпочитают четкое разделение между такими банками, тогда как в других странах традиционным банкам разрешено создавать отделения для исламских банковских операций, что открывает путь к участию некоторых ведущих международных банков. Даже крупные традиционные банки США и Европы открывают отделения, работающие на принципах исламской финансовой системы. В данном вопросе мы рассмотрим деятельность исламских коммерческих банков.

Поскольку деятельность коммерческих банков основывается на использовании государственных средств, важно, чтобы они направлялись на общественные интересы, а не нужды отдельных лиц. Эта точка зрения, в дополнение к отмене Рибха, должна быть одним из основных различий между исламскими и капиталистическими коммерческими банками. Исламские банки должны использовать все депозиты, которые поступают из государственного бюджета для обслуживания государственных интересов и реализации соответствующих национальных целей.

Главной особенностью исламских финансов является отказ от того, на чем основана общепринятая, западная финансовая система, - ссудного процента. Это не означает превращение коммерческих займов в благотворительные. Вознаграждение собственнику капитала не должно принимать форму выплаты заранее установленной суммы, гарантированной вне зависимости от доходности предприятия, как это происходит в случае взимания процента. Согласно нормам исламской этики, праведно лишь то богатство, источником которого являются собственный труд и предпринимательские усилия его владельца, а также наследство или дар. Кроме того, прибыль является вознаграждением за риск, сопутствующий любому деловому предприятию.

Вместо процента исламские банки могут предложить вкладчику право на участие в доходах предприятия, в которое вложены его деньги. При од-

ном обязательном условии - вкладчик должен разделить и возможные убытки.

Исламские банки открывают для клиентов три вида счетов. Во-первых, это **текущий счет**, условия которого практически не отличаются от условий открытия таких счетов в западных банках. Проценты по нему не выплачиваются, клиенту гарантируется возвращение суммы вклада в любой момент.

Второй тип счета - **сберегательный**. Его владелец не имеет права на участие в прибылях, однако администрация с целью привлечения вкладчиков может по своему усмотрению выплачивать им премии в зависимости от прибыльности банка. Сберегательный вклад не является срочным, его номинальный размер также гарантирован. Средства, привлеченные по сберегательным вкладам, банк старается вкладывать в малорискованные операции, как правило, в финансирование торговых сделок.

Третий вид счета - **инвестиционный**. Его владелец имеет право разделить с банком его прибыль или убытки по схеме profit and loss sharing (PLS). Вкладчики получают доход по своим вкладам, который, как правило, сопоставим с процентом в обычных банках. Однако доход этот не гарантируется, не гарантирован и сам капитал, так как убытки банк компенсирует за счет средств на инвестиционных вкладах. В случае, если банк распорядился средствами клиента не вполне профессионально, тот в судебном порядке может потребовать компенсации.

Таким образом, рекомендованным исламской доктриной методом мобилизации денежных ресурсов, в том числе и для банков, является доленое финансирование - привлечение средств за счет участия инвестора в акционерном капитале. Приращение капитала не может происходить в сфере денежного оборота, в его основе должны лежать сделки, касающиеся реально существующих товаров и услуг. Деньги сами по себе не могут приносить новые деньги, капитал должен использоваться в производительных целях.

Коммерческие банки направляют денежные средства на следующие

цели:

1. Наличность. Наличные средства составляют около 10 % их депозитных обязательств, и может включать не только наличные деньги в сейфе, но и наличность в пунктах обмена валют и остатки в других банках. Фактическая сумма наличности зависит от развития банка, использования наличности в стране и т.д.

2. Уставные резервы. Коммерческие банки должны перевести определенную долю (10-20 процентов) в центральный банк в качестве уставных резервов.

3. Правительство. Определенная часть коммерческих банковских депозитов (приблизительно 25 %), должна быть направлена на правительственные нужды для финансирования социально ориентированных проектов.

4. Мударабах – авансы. Используются для социального обеспечения.

В исламской системе многие перспективные проекты, которые обычные банки отвергли бы из-за отсутствия залога, могут получить финансирование на основе участия в прибылях. Однако в реальности мелкие и средние предприниматели, создающие основную часть ВВП арабских стран и составляющие большую часть клиентской базы банков, испытывают трудности в получении кредитов на основе разделения прибыли из-за слишком сложного и трудоемкого механизма оценки проекта. Исламский банкир принимает решение о предоставлении займа на основе изучения перспектив проекта, предложенного для реализации, а также деловых качеств клиента. В большинстве случаев от него не требуют предоставления залога. Это создает опасность махинаций как со стороны клиента, так и со стороны администрации банка. При операции на основе участия в прибылях клиент может попытаться сфальсифицировать отчетность и скрыть от банка реальные доходы проекта. При финансировании торговой операции по схеме мурабаха (выплата в рассрочку основной суммы займа и наценки "за обслуживание") клиент может испытать искушение получить прибыль за счет задержки пла-

тежей.

Для нейтрализации подобных рисков разработаны специальные процедуры, во многом сходные с практикой западных банков, которые тоже нередко страдают от злоупотреблений. Главным методом борьбы является тщательный аудит всех операций предприятия-клиента. Ни один из членов руководства исламского банка не имеет права единолично признать убытки, показанные в отчетности предприятия, финансируемого банком. Для этого необходимо коллегиальное решение всего состава правления банка. Если проект не достиг запланированной прибыльности, специальный независимый комитет изучает баланс предприятия. Если же сокрытие доходов установлено, клиент выплачивает недостающую сумму в принудительном порядке. Банк может использовать свои права акционера для замены недобросовестных менеджеров предприятия. В особо тяжелых случаях банк отзывает свои средства, и компания-нарушитель вносится в "черный список". В случае просрочки платежей дело передается в суд, который обязывает клиента выплатить необходимую сумму плюс оговоренный в первоначальном контракте штраф.

Несмотря на то, что в теории наиболее желательным видом операций для исламских банков является доленое финансирование проектов, в реальности большая часть портфеля активов приходится на краткосрочное финансирование торговых сделок, при котором банк получает прибыль за счет наценки за обслуживание (мурабаха). Концентрация на краткосрочных активах нежелательна не только потому, что не создает достаточных стимулов долгосрочного экономического развития, но и потому, что подозрительна с религиозной точки зрения: операция мурабаха во многом напоминает процентную ссуду. По мнению экспертов, причина кроется в недостаточном развитии вторичного финансового рынка. Активный рост в последние годы исламского рынка акций, бурное развитие исламских инвестиционных фондов и появление новых финансовых инструментов создают предпосылки для перемен. Сейчас исламские банки предлагают краткосрочные инструменты

с доходностью пять-шесть процентов. В перспективе же планируется перейти к средне- и долгосрочным продуктам с доходностью в пятнадцать, двадцать и даже тридцать процентов в сфере проектного финансирования и рискованного капитала.

Исламский банк опирается в своей деятельности на определенный набор сформулированных шариатом финансовых инструментов.

Мудараба - это доверительное финансирование (банк при этом попеременно выступает то трастовым управляющим, когда работает со

средствами вкладчиков, то клиентом, когда финансирует проект, часть дохода от которого должна составить прибыль банка, а через него - его вкладчиков).

Мушарака суть товарищество, совместная реализация проекта или сделки силами банка и предпринимателя (прибыль банка возникает как доля от получаемой общей прибыли или как дивиденд).

Иджара - хорошо известна как лизинг.

Салам - авансовое финансирование, преимущественно в аграрном секторе, схожее с договором контрактации.

Мурабаха - финансирование операции, чаще всего торговой, по принципу "издержки банка плюс наценка", в основном с рассрочкой возмещения клиентом.

2. Понятие суфтаджи и хавалы. Существенную роль в торговом обороте в мусульманском мире (особенно в Аббасидском и Фатимидском халифатах) играли такие инструменты, как суфтаджа и хавала.

Суфтаджа представляла собой кредитное письмо. Основной целью составления суфтаджи было избежание рисков, связанных с перевозкой значительных денежных средств на большие расстояния. Средства, указанные в суфтадже, могли быть выплачены заемщиком (банкиром) или его партнером (тоже, как правило, банкиром) как оригинальному займодавцу, который

имел при себе кредитное письмо, так и третьему лицу. Владелец кредитного письма мог получить всю сумму сразу, либо частями.

Суфтаджа признавалась далеко не всеми школами мусульманского права. Так, шафи`иты и маликиты считали ее незаконной, поскольку здесь, по их мнению, имело место получение заимодавцем незаконной прибыли за счет заемщика. Последние предлагали использовать суфтаджу только в исключительных случаях. Ханбалиты признавали суфтаджу с рядом оговорок. Ханафиты относили составление суфтаджи к числу неодобряемых (макрух) действий, но не запрещали ее полностью. Таким образом, мы видим, что данный договор скорее вызывал неодобрение, чем признание со стороны большинства мусульманских юристов.

Тем не менее, суфтаджа широко применялась на мусульманском Востоке. Так, по имеющимся источникам, при Аббасидах суфтаджа использовалась для выплаты взяток, для отправки налогов в Багдад, доставки подарков матери халифа, и др.

Суфтаджу, которая, как правило, выписывалась на крупные суммы, использовали в своих операциях преимущественно авторитетные и состоятельные банкиры. За составление такого кредитного письма взималась плата - около 1 % от суммы, на которую выписывалась суфтаджа. Кроме того, банкир (на имя которого была выписана суфтаджа), находившийся в другой местности, выплачивал штраф, если оказывался не в состоянии обналичить ее в срок. Оба вышеуказанных положения вызывали вопросы мусульманских правоведов в свете запрета ростовщичества.

Классическая **хавала** является переводом долга от одного должника к другому. Например, одно лицо (цессионарий) должно другому лицу (цеденту) определенную сумму. В свою очередь, цедент является должником третьего лица (кредитора). При использовании такого инструмента, как «хавала» цедент передает долг цессионария кредитору и тот, таким образом, становится должен кредитору. В то же время цедент оказывается свободным от уплаты долга.

Особое развитие система "хавала" получила в Индии и Пакистане – так, в Пакистане находится свыше полутора тысяч лавок хаваладас, обеспечивающих перевод денег от работающих за рубежом пакистанцев. Так, например, в одной только Испании работает около 200 отделений хавалы, обслуживаемых в основном выходцами из Пакистана. Сюда поступают денежные переводы из таких стран как США, Западная Европа, страны Персидского Залива.

Подобное развитие хавалы в современном мире связано с целым рядом факторов.

Основной причиной, вынуждающей иммигрантов из Южной Азии и Ближнего Востока отправлять денежные переводы, является низкая эффективность банковской системы стран региона и, в частности, Пакистана и Индии. Неразвитость кредитно-финансовой системы и отсутствие конкуренции между банковскими учреждениями приводит к формированию высоких комиссионных ставок.

Во-вторых, хавала – традиционная система денежных расчетов для выходцев из многих стран третьего мира, переносящих привычный им порядок хозяйственной деятельности на новую родину.

В-третьих, официальные банковские учреждения не в состоянии обеспечить требуемую скорость денежных переводов; так, например, денежный перевод, отправленный из Лондона, дойдет до Исламабада через семь-десять дней, а до конечного получателя в провинции Пакистана – через две недели.

И, в-четвертых, фактор стоимости транзакций. Если международные системы перевода денег взимают комиссионные в размере 10-15%, то комиссия пакистанских банков доходит до 20-25, а иногда и до 30%, тогда как хаваладас (хаваладар) берут со своих клиентов всего 1-2%. Важным фактором является и то, что, "хавала" обладает разветвленной сетью филиалов и обеспечивает перевод денег в мелкие населенные пункты, не имеющие банковских учреждений; помимо этого хаваладас (хаваладар) предоставляют

более выгодные обменные курсы при выдаче получателю денежного перевода в местной валюте.

Хавала в современном арабском языке имеет в зависимости от контекста следующие значения: `перевод`, `чек`, `переводной вексель`. Лицо, намеревающееся перевести деньги в другой регион, обращается к посреднику (хаваладару). Тот связывается со своим коллегой в указанном регионе (по телефону, факсу, электронной почте), и в достаточно быстрый срок (от нескольких минут до нескольких дней) получатель средств может, назвав специальный код (т.н. `код узнавания`), получить перевод в местной валюте или в той валюте, в которой он направлялся. Хаваладару необязательно даже знать имена отправителя и получателя перевода.

Таким образом, отправитель перевода экономит на комиссии за перевод (сумма комиссионного вознаграждения хаваладара варьируется от 1 до 3%), хаваладар - на налогах, а получатель перевода - на обменном курсе, поскольку валютное законодательство многих стран Востока не отличается либеральностью. Кроме того, перед обычными денежными переводами хавала имеет также следующие очевидные преимущества:

1) отсутствие какой-либо документации, что удобно как для нелегальных иммигрантов, стремящихся отправить заработанные средства своей семье, так и для зачастую неискушенных в банковских процедурах получателей переводов. При этом хаваладар всегда доступен для клиентов, в отличие от банка, у которого может быть выходной;

2) быстрота осуществления перевода (как правило, деньги можно получить не позднее следующего дня);

3) учет традиций многих народов, где женщины должны как можно меньше общаться с внешним миром, - тем более в отсутствие мужа. Например, если муж уехал на заработки в другую страну, хаваладар, доставляющий перевод его семье, может выполнять также функции посредника для связей женщины с окружающим миром.

Что касается самих хаваладаров, то обязательства друг перед другом

они выполняют посредством осуществления платежей деньгами, товарами или услугами. Например, хаваладар, проживающий в одной стране (должник) может погасить свою задолженность, финансируя экспорт в другую страну, где находится хаваладар - кредитор, который в данном случае выступает в роли импортера или посредника.

Специалисты понимают, что ликвидация хавали может нанести непоправимый урон экономикам стран, где проживает большинство получателей денежных переводов, поступающих с помощью данной системы. Поэтому вопрос стоит скорее не о ликвидации системы хавали как таковой (что на сегодняшний день в принципе невозможно), а о создании системы контроля за ней. Речь, прежде всего, о развитии механизма регистрации или лицензирования хавали и других подобных ей систем неофициальных переводов средств.

3. Исламская ипотека. Долгое время банковская и иная финансовая деятельность в мусульманском мире развивалась по западному образцу. Перед мусульманами, не желавшими нарушать требования шариата, стоял выбор: либо следовать фетвам (богословско-правовым заключениям) богословов-модернистов, объявлявшим банковский процент дозволенным, либо, в случае сомнения и во избежание греха, - не пользоваться банковскими услугами. (Справедливости ради следует отметить, что до второй половины XX века большинство мусульман не являлось пользователями банковских услуг).

Ситуация изменилась во второй половине XX в., когда в разных странах мусульманского мира стали учреждаться исламские финансовые институты: исламские банки, страховые компании, фонды. В 1975 г. пришло время для такой услуги, как исламская ипотека. В канадском Галифаксе (провинция Новая Шотландия) группа мусульман впервые предложила на рынке то, что впоследствии стали называть "исламской ипотекой". Первый дом был приобретен в собственность в соответствии с условиями ипотечного договора

по исламу уже через три года. Однако данный проект не увенчался успехом: слишком мало людей хотели воспользоваться предлагаемой услугой.

В настоящее время исламская ипотека имеет несколько разновидностей в зависимости от той модели, которая лежит в ее основе.

1) **Мурабаха**. От клиента требуется обладать определенной суммой для внесения первоначального взноса. Например, 20 % от стоимости приобретаемого жилья. Клиент находит продавца недвижимости, после чего обращается к банку или другому финансовому институту, который выкупает дом (квартиру) у продавца и перепродает клиенту. Оставшуюся часть стоимости квартиры клиент выплачивает в рассрочку. В цену, по которой банк перепродает дом клиенту, закладывается прибыль банка и инфляционные издержки.

Главное преимущество ипотеки на основе модели мурабаха заключается в том, что с момента внесения первоначального взноса и заключения договора право собственности на жилье переходит к клиенту.

2) **Иджара**. Клиент находит жилье, которое намеревается приобрести, после чего банк покупает его и сдает в аренду клиенту. Таким образом, клиент с этого момента выступает в роли арендатора, а продавец - в роли арендодателя. Арендодатель, как правило, пересматривает размер арендной платы с учетом изменения рыночных цен. Одно из главных преимуществ модели иджара - клиенту не надо располагать значительной суммой для заключения договора.

3) **Мушарака**. В широком значении мушарака - это договор товарищества, в котором полученная прибыль делится между сторонами в заранее оговоренных долях в то время, как убытки распределяются пропорционально вкладу в капитал. Убывающая же мушарака представляет собой форму товарищества, в котором одна из сторон (банк или другое финансовое учреждение) заранее оговаривает свое намерение выйти из проекта до конца его существования самого товарищества. Таким образом, клиент в соответствии с соглашением между ним и банком постепенно или сразу выкупает долю

банка в товариществе с помощью собственных или привлеченных средств. Результатом подобной транзакции становится выкуп клиентом доли банка в проекте.

Вопросы для самоконтроля

1. Какие банковские системы существуют в исламских странах?
2. В чем отличия исламских коммерческих банков от традиционных коммерческих банков?
3. Какие счета открывают для своих клиентов исламские коммерческие банки? Охарактеризуйте каждый вид счета.
4. Каковы источники поступления и направления использования денежных средств в исламских коммерческих банках?
5. Какие финансовые инструменты используют коммерческие исламские банки?
6. В чем суть суфтаджи?
7. Что такое «хавала»?
8. Каким образом хавала воздействует на финансовую систему исламских стран?
9. Что означает термин «исламская ипотека»?
10. Какие разновидности исламской ипотеки вам известны? Определите их сильные и слабые стороны.

Тест

- 1. Модель исламской ипотеки, по которой с момента внесения первоначального взноса и заключения договора право собственности на жилье переходит к клиенту - ...**
 - А. Мурабаха
 - Б. Иджара
 - В. Мушарака

2. Мушарака – это ...

- А. договор аренды с последующим выкупом
- Б. договор, согласно которому кредитор приобретает недвижимость и продает клиенту по более высокой цене с долевыми выплатами
- В. договор, согласно которому кредитор и клиент совместно владеют недвижимостью и разделяют полученную выгоду

3. Хавала - ...

- А. доверие
- Б. вексель
- В. торговля

4. Система хавалы сформировалась ...

- А. в Индостане
- Б. в Китае
- В. в Судане

5. Исламская ипотека возникла в ...

- А. 1963 г.
- Б. 1975 г.
- В. 1982 г.

6. Модель банковской системы в Иране и Судане - ...

- А. исламская
- Б. традиционная
- В. смешанная

7. Из исламских финансовых инструментов: 1) мурабаха, 2) истисна, 3) мудараба, 4) салам, 5) мушарака, 6) иджара к инструментам участия в прибылях и убытках относятся:

- А. 1, 3, 6
- Б. 1, 2, 4
- В. 3, 5

8. Из перечисленного: 1) текущий счет, 2) сберегательный счет, 3) инвестиционный счет, коммерческие банки исламских стран предлагают своим клиентам:

- А. 1, 3
- Б. 1, 2, 3
- В. 2, 3
- Г. 1, 2

Литература

Основная

1. Закирова О.М. Буланкина Е.В., Попова Е. А. Финансы исламских стран (в рукописи)
2. Исламские финансы в современном мире: экономические и правовые аспекты /под редакцией Р.И. Беккина. -М.: Ummah, 2003 г
3. Павлов В. В. Исламские банки в исламском финансовом праве. -М.: Анкил. – 2003

Дополнительная

4. Accounting, auditing and governance standards for islamic financial institutions, AAOIFI, Bahrain, 1999
5. Directory of islamic banks, Jeddah, 2000
6. Scharf T.W. Arab and islamic banks. P., 1983
7. Баш Хайдар. Модель национальной экономики. - Трабзон, 2005
8. Беккин Р. И. Ссудный процент в контексте религиозно – этнических хозяйственных систем прошлого и современности // Вопросы современной экономики. – 2007. - №2
9. Беккин Р.И. Исламская ипотека: аренда vs процент // www.takafol.ru
10. Беккин Р.И. Хавала – важный инструмент в экономических отношениях на мусульманском Востоке // www.islam.ru
11. Журавлев А.Ю. Western Union для бедных // Русский предприниматель. - 2003. - № 3 (12)

12. Никольский А. Афганский Western Union закрыли // Ведомости. - 2005. - № 134 (1451). - 25 июля
13. Рахимова Д. Ипотека по Корану // www.islam.ru
14. www.financeinislam.ru

Раздел 2 Децентрализованные финансы

Лекция 4. Рынок ценных бумаг и его структура

- 1. Общая характеристика рынка ценных бумаг исламских стран**
- 2. Рынок ценных бумаг стран Персидского залива**
- 3. Рынок ценных бумаг Египта**

1. Общая характеристика рынка ценных бумаг исламских стран.

Основное отличие исламских ценных бумаг, как и исламских банков, определяется запретом Корана на взимание процентов. Принципы ислама разрешают получение прибыли, но запрещают взимать фиксированный процент по депозитам и ссудам. Коран подчеркивает необходимость господства "адл" (справедливости) во всех обменных операциях. Но, например, предоставление ссуды обязательно заканчивается получением процентов в виде платы за ссуду, то есть обменом ценностей, не эквивалентных по стоимости, поэтому некоторыми исламскими учеными постулаты Корана трактуются в том смысле, что Коран запрещает ссуды. Согласно их трактовке запрещается также и биржевая игра (гарар). Держание акций на достаточно короткий срок (биржевая игра) можно отнести к спекуляции. Спекуляция же строго запрещена. Что касается торговли, то торговля любым имуществом не противоречит исламу до тех пор, пока соблюдается принцип "адл". Необходимое условие - легитимность товара. Продаже подлежат только товары "за-

лал" (легитимные), в то время как товары "харам" (нелегитимные) не представляют ценности для мусульман. Кроме того, товары должны находиться в собственности продавца, чтобы соглашение об обмене было гарантированно.

Ввиду того, что Коран разрешает финансирование путем получения займов, но запрещает взимание процентов, появились различного рода исламские ценные бумаги с отличным от общепринятого механизмом получения по ним дохода. Данные ценные бумаги должны быть очищены элиминированием процентных статей и заменены подходящими беспроцентными кредитными инструментами.

Исламские ценные бумаги представляют бесспорный интерес для мусульман, которые не хотят вкладывать свои средства по схемам аккумуляции с фиксированными доходами, так как это (как мы уже объясняли выше) считается незаконным. В 70-х годах мировым банком было отмечено, что в таких странах, как Пакистан, введение исламского банковского дела улучшило в некотором роде функционирование финансовой системы, например финансовые инструменты стали более рыночно ориентированы (привлекательны). Тем не менее, существует немало и отрицательных примеров применения исламских ценных бумаг. Так, например, в Пакистане в правительстве президента Зия-уль-Хака 15 лет назад компаниям Modarba и лизинговым компаниям были предоставлены льготы в виде лицензии для привлечения средств населения, не желающего вкладывать свои сбережения по схемам аккумуляции с фиксированными доходами. Сегодня из 51 компании Modarba и лизинговых компаний, представленных на фондовой бирже, акции 49 компаний продаются по цене ниже номинальной стоимости, а из лизинговых компаний - акции 26 из них продаются ниже номинальной стоимости. Большинство из этих компаний не выплачивают дивидендов, а некоторые с момента своего основания вообще никогда не объявляли выплату дивидендов. А между тем их руководители и директора имеют огромные заработки и другие дополнительные доходы.

Однако подобного рода примеры не столько иллюстрируют несостоятельность данного способа привлечения средств, сколько свидетельствуют о неумелом его применении правительством в качестве меры поддержки отдельных рыночных институтов хозяйствования (в данном случае компаний Modarba, а также лизинговых компаний).

Выпуск исламских ценных бумаг с технической точки зрения аналогичен выпуску традиционных ценных бумаг, но различие состоит в том, что исламские облигации структурируются в соответствии с принципами шариата, и данная структура должна быть подтверждена и одобрена советником шариата. При инвестировании в исламские ценные бумаги в список не включаются компании, производящие свинину, алкоголь и табак и торгующие этой продукцией; фирмы, представляющие индустрию развлечений (казино, кинотеатры и пр.), а также страховые и финансовые компании, живущие за счет процентов от сделок. Не входят в этот список производители и продавцы оружия и боевой техники.

Рынок исламских долговых обязательств — как внешних, так и внутренних — является наиболее быстро растущим сегментом исламской финансовой системы. В Малайзии, например, на конец 2005 года на долю исламских ценных бумаг приходилось 42 % совокупного объема обращающихся частных долговых ценных бумаг, и исламские ценные бумаги составляли 25 процентов совокупного объема обращающихся облигаций.

Для инструментов участия в капитале с 1999 года стало рассчитываться два индекса, призванных стать контрольным показателем цен на инструменты участия в капитале для инвестиций, осуществляемых исламскими финансовыми учреждениями: индекс Доу-Джонса исламского рынка (DJIM) в Бахрейне и глобальный исламский фондовый индекс «Файнэншл таймс»(GIIS) (таблица 2). Хотя с тех пор данные индексы публикуются во всем мире, исламские индексы все еще находятся на этапе становления и играют ограниченную роль на исламских финансовых рынках.

Таблица 2

Индекс Доу-Джонса исламского рынка, %

Индекс	За месяц	2006 год	Среднее значение		
			За 1 год	За 3 года	За 5 лет
Dow Jones Islamic Market Index	3.31	14.53	25.64	17.53	16.08
DJ Islamic Asia/Pacific Index	2.33	12.73	27.68	20.60	18.30
DJ Islamic Canadian Index	10.34	15.08	48.10	33.77	33.25
DJ Islamic Europe Index	3.39	24.09	28.88	21.20	19.48
DJ Islamic Japan Index	-2.92	4.26	3.40	9.79	11.24
DJ Islamic Market Titans 100 Index	1.79	14.14	20.88	14.39	12.54
DJ Islamic Technology Index	4.41	9.96	25.32	14.58	14.26
DJ Islamic UK Index	6.21	20.55	26.25	19.41	18.92
DJ Islamic US Index	2.61	10.76	20.73	13.71	13.04
DJ Islamic BRIC Index	15.65	57.64	88.16	-	-
DJ-JS Islamic Pakistan Index	6.81	31.60	14.37	14.97	-
DJ Islamic Kuwait Index	-2.84	-12.80	14.68	-	-
DJIM Amana Sri Lanka Index	4.18	47.08	3.66	-	-
DJ Islamic China/Hong Kong Titans	12.90	37.51	86.26	-	-
DJ DFM Index	26.52	-38.13	8.31	60.19	-

Источник: www.financeinislam.ru

Исламские облигации (сукук) появились на финансовом рынке как беспроцентные инструменты привлечения капитала в 90-х гг. XX века и в настоящее время являются одной из основных движущих сил исламского фондового рынка. Выпуск сукук обусловлен возможностью привлечения и вложения капитала без нарушения требований мусульманского права и рассматриваются как привлекательный инструмент капиталовложений на среднесрочный период.

Международный рынок исламских облигаций подразделяется на рынки

суверенных (а также квазисуверенных) и корпоративных сукук (исламских среднесрочных облигаций), и представляет собой новую и быстро растущую сферу деятельности. Такие обеспеченные активами среднесрочные облигации выпускаются в международных масштабах суверенными и корпоративными структурами. Ценная бумага сукук обладает тем преимуществом, что ее цена формируется на конкурентной основе и, таким образом, она служит механизмом смягчения рисков.

Сукук – облигации, которые структурируются в соответствии с требованиями мусульманского права. Сакк (единственное число от сукук) – документ, удостоверяющий право его владельца на долю в праве общей собственности на имущество. В отличие от традиционной облигации, которая закрепляет отношения займа между эмитентом и владельцем облигации, наделяет ее владельца правом требования к эмитенту, исламская облигация в своей основе – это инвестиционный сертификат, удостоверяющий право ее владельца на долю в праве собственности на базовый актив (пул активов), пропорциональную величине вложенных средств.

Облигации сукук могут быть различного вида (сукук – иджара, сукук - истисна, сукук – мурабаха и т.д.), что зависит от договора (метода финансирования), который положен в основу.

В зависимости от originатора (лицо, которое инициирует секьюритизацию принадлежащих ему активов) сукук делятся на:

- Суверенные, выпуск которых инициируется субъектом публичного права (министерством финансов или центральным банком от имени правительства суверенного образования);
- Корпоративные, эмиссия которых осуществляется частными компаниями.

В зависимости от базового актива, лежащего в основе договора, облигации делятся на:

- Облигации, которые структурируются на основе договора купли - продажи базового актива с обязательством обратной сдачи в аренду (sale and lease back arrangement);
- Долговые облигации, основанные на договоре мурабаха (купля - продажа в рассрочку);
- Облигации долевого участия на принципах мудараба (доверительного управления) и мушарака (партнерства);
- Облигации, которые в своей основе имеют механизм финансирования, основанный на перепродаже базового актива (сукук бай' бисаман аджил). В основном, используется на малазийском рынке.

2. Рынок ценных бумаг стран Персидского залива. На сегодняшний день в регионе работает семь фондовых бирж: две в ОАЭ (Абу-Даби и Дубай) и по одной в Бахрейне, Кувейте, Омане, Катаре и Саудовской Аравии. В конце 2005 года общий объем их капитализации составил \$1,17 трлн., в то время как в конце 2000 года он достигал \$119 млрд. Таким образом, он в два раза превысил суммарный ВВП стран Персидского залива.

Динамика стремительного роста рынков привела к серьёзному повышению цен на акции: сегодня рыночная стоимость 150 ведущих акционерных компаний региона в 35 раз превышает их чистую суммарную прибыль.

Темпы развития относительно молодого и ещё во многом плохо оформившегося фондового рынка ОАЭ невероятно высоки: две фондовые биржи страны неустанно увеличивают объёмы сделок по акциям и уровень рыночной капитализации.

Сегодня в ОАЭ функционирует две биржи: рынок ценных бумаг Абу-Даби и финансовый рынок Дубая. Руководит процессом правительственная организация – Администрация ОАЭ по ценным бумагам и товарам.

Фондовые биржи стран Персидского залива предлагают различные виды инструментов для работы с ценными бумагами: акции, облигации, векселя, выпускаемые государственными акционерными компаниями; облига-

ции и векселя, выпускаемые федеральными и местными органами власти, администрациями и государственными институтами, а также любые другие национальные или иностранные ценные бумаги, которые одобрены The Stocks and Commodities Authority (Управление ценными бумагами и потребительскими товарами).

Регистр ценных бумаг ограничен следующими инструментами:

- листинг акций, эмитированных национальными государственными акционерными компаниями или эмитентом, имеющим главное управление в ОАЭ;

- листинг акций, эмитированных иностранными компаниями и одобренных The Stocks and Commodities Authority;

- листинг облигаций и долговых инструментов, одобренных The Stocks and Commodities Authority;

- листинг любых других ценных бумаг, одобренных The Stocks and Commodities Authority (Управлением ценными бумагами и потребительскими товарами), таких как паевые инвестиционные фонды.

Рынок ценных бумаг Абу-Даби (ADSM) был основан 15 ноября 2000 года указом правительства эмирата, которое дало ему как автономный статус, так и финансовую и управленческую независимость.

Биржа обладает правом создания собственных центров и филиалов за пределами Абу-Даби: на данный момент под его патронажем находятся эмираты Фуджейра, Рас-Эль-Хайма и Шарджа. Руководит биржей Совет директоров, состоящий из девяти членов, назначаемых на 3 года (рис. 1).

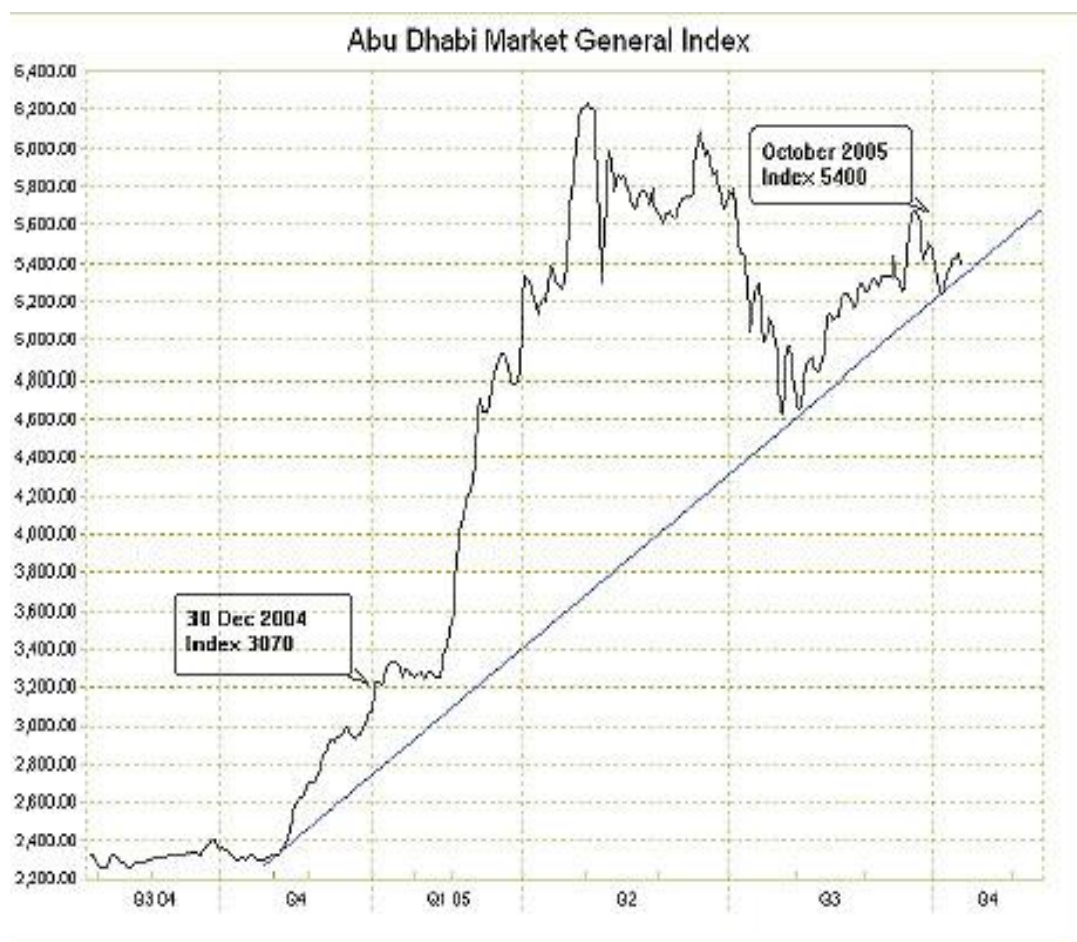


Рис. 1 Индекс рынок ценных бумаг Абу-Даби

Финансовый рынок Дубая (DFM), на котором торгуется до 80% акций, старше своего столичного начал работу 20 марта 2000 года. Он также обладает независимостью и, несомненно, является лидером фондового рынка ОАЭ, несмотря на то, что количество зарегистрированных на нем компаний ещё невелико (рис. 2).

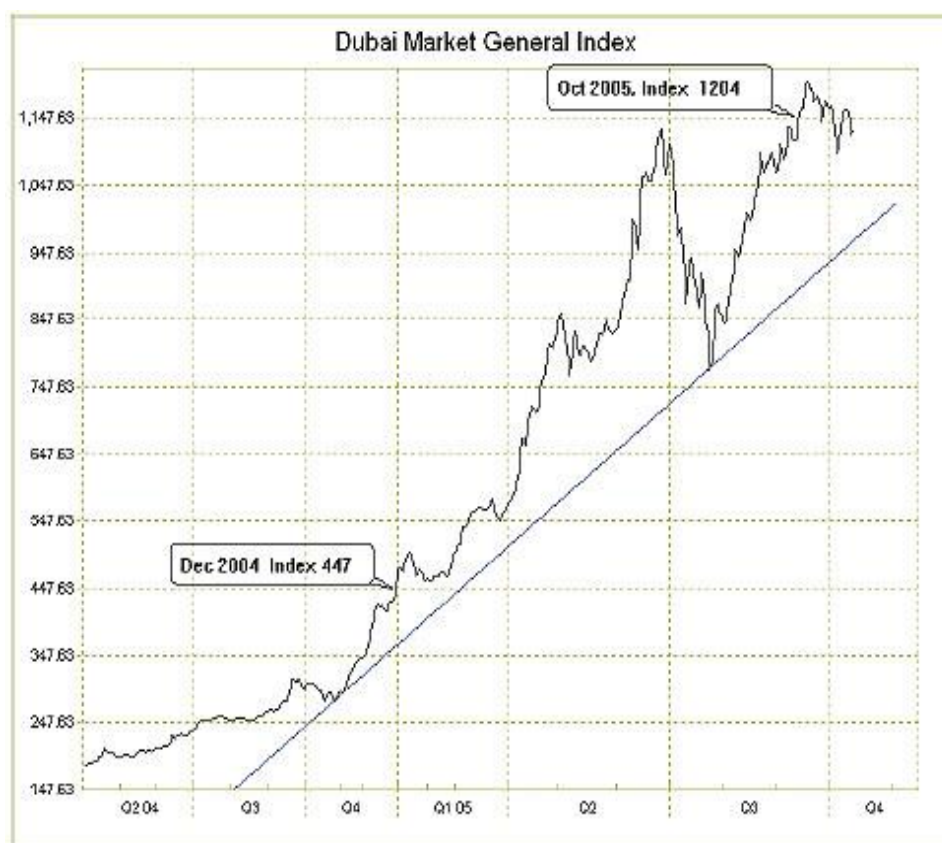


Рис. 2 Индекс рынка ценных бумаг Дубая

На конец 2005 года на фондовом рынке ОАЭ торговались ценные бумаги 89 компаний, принадлежащих к четырём секторам: банки (22), обслуживание (25), производство (20) и страхование (22). На рынке представлены акции, совместные фонды (Mutual Funds) и облигации, в том числе и госзайма.

Ведущим, несомненно, является сектор обслуживания: рыночная стоимость 25 компаний сектора в декабре 2005 г. составляла почти \$100 млрд. Далее следует банковский сектор (22 компании стоимостью в \$96 млрд). Сектор производства отстает достаточно сильно – 20 его компаний стоят всего \$26 млрд., а в секторе страхования 22 компании набрали \$27 млрд. Данная ситуация вполне характерна для рынков стран Ближнего Востока.

Фондовый рынок ОАЭ уже пять лет уверенно держит статус рынка «быков», и, по мнению многих инвесторов, пока у него нет серьезных оснований неожиданно перейти в разряд рынка «медведей». Стабильное политическое положение, стремительный рост экономики и стремление местных шейхов сделать из страны пустынь и фиников бизнес-оазис Ближнего Во-

стока дают все основания надеяться, что в ближайшее время их страны могут стать эффективной площадкой для инвестиций.

3. Рынок ценных бумаг Египта. Египетский фондовый рынок относится к числу наиболее динамично развивающихся рынков в мире, несмотря на свою долгую и богатую событиями историю. В конце прошлого века в стране уже осуществлялась торговля акциями, а в 1903 году была открыта первая фондовая биржа в Каире. Законодательно фондовая деятельность была оформлена в 1909 году. В 50-е годы Каирская биржа считалась пятой по объему оборота в мире, а из 650 компаний, действовавших в стране, 200 были представлены на Каирской и Александрийской биржах. Более 20 брокерских фирм активно работали в Каире и более 40 - в Александрии. Биржевая торговля была частью жизни тысяч египтян.

С приходом к власти Гамалы Абдель Насера в 60-х годах начался процесс национализации большинства предприятий, чьи акции были представлены на бирже. С переходом страны к централизованной экономике деятельность бирж значительно замедлилась, хотя формально Каирская биржа не прекращала своей деятельности. В конце 70-х и 80-х годов начался процесс возрождения Каирской фондовой биржи (КФБ). Вместе с тем объем торговли был невелик. Большинство из предприятий оставались закрытыми акционерными обществами, чьи акции котировались только для достижения определенных налоговых льгот. Фактически в этот период биржа выступала в качестве места регистрации проведенных сделок, а не рынка финансовых ресурсов. Государственные ценные бумаги оттягивали на себя значительную часть рынка ценных бумаг.

В Египте фактически в деятельности фондовых рынков не осуществлялся переход реального управления из рук традиционного руководства в руки новых собственников, так как основной владелец контрольного пакета практически не менялся - государство постоянно обеспечивало преемствен-

ность своего контроля за счет предоставления преимуществ крупным инвестиционным фондам при государственных банках в приобретении контроля над компаниями, отдавая в этом процессе оперативное управление в руки старой администрации.

Единственное исключение допускалось при создании вертикальных конгломератов, например, при передаче контрольного пакета и управления некоторыми государственными металлургическими предприятиями в руки производственных групп частного сектора, разрабатывающих следующие звенья технологической цепочки в металлургии.

Исторически в Египте основная часть торговли фондовыми инструментами проводилась через биржи. В АРЕ было два центра фондовой торговли - Каир и Александрия при явном преобладании КФБ. Другие крупные города (Исмаилия, Асуан, Асьют, Порт-Саид) уступили им роль фондовых площадок.

Принятие в Египте закона No.95 наряду с общими позитивными сдвигами в экономике и финансах, отменой всех ограничений на ввоз и вывоз капитала, заметным снижением темпов инфляции (до контролируемых 7% в год) и дефицита государственного бюджета, увеличением валютных резервов страны до 17,5 млрд. долл. привело за последние годы к резкому подъему активности фондового рынка в АРЕ, развитие которого признается одним из ключевых элементов правительственной политики экономических реформ.

На рынке представлены компании, как частного, так и общественного секторов. Общее количество зарегистрированных компаний на вторую половину. Интересно отметить, что подавляющую часть операций на вторичном рынке акций АРЕ - 83% от количества сделок, 76% от количества акций и 72% от рыночной стоимости - проводят с ценными бумагами промышленных предприятий, что несомненно связано с идущим процессом приватизации предприятий, который пока охватывает главным образом предприятия промышленности. При первичном же размещении новых эмиссий ценных

бумаг промышленные предприятия сталкиваются с серьезными трудностями.

Вместе с тем египетский фондовый рынок сталкивается и с проблемами, свойственными периоду становления и роста молодых рынков. Например, пока еще ощущается недостаток ликвидности, заключающийся не только в возможности быстро продать, но и быстро купить акции. Вызывает опасения и то обстоятельство, что система контроля за рынком может создать возможности для "отмывания" иностранных криминальных денег. Кроме того, рынок остается достаточно узким.

Вопросы для самоконтроля

1. Каковы общие принципы функционирования рынка корпоративных ценных бумаг исламских стран?
2. Что представляют собой исламские облигации «сукук»?
3. Какие разновидности сукук Вам известны?
4. Что такое «секьюритизация»? Какое отношение она имеет к исламским облигациям?
5. Какие особенности функционирования рынка корпоративных ценных бумаг в странах Персидского залива?
6. Какие фондовые биржи действуют в ОАЭ? В чем их особенности?
7. Какими инструментами ограничен регистр ценных бумаг в ОАЭ?
8. Какие акции обращаются на рынке корпоративных ценных бумаг стран Персидского залива?
9. Какие особенности функционирования рынка ценных бумаг в Пакистане?
10. В чем особенности становления и развития рынка корпоративных ценных бумаг в Египте?
11. Ценные бумаги каких предприятий представлены на рынке корпоративных ценных бумаг в Египте?

Тест

1. Наиболее быстрорастущий сегмент исламской финансовой системы:

- А. рынок акции
- Б. рынок облигации
- В. рынок производных ценных бумаг

2. Исламская облигация ...

- А. наделяет владельца правом требования к эмитенту
- Б. инвестиционный сертификат
- В. является разновидностью авая

3. В зависимости от базового актива сукук (исламские облигации) делятся на:

- А. иджара, истисна, мурабаха
- Б. суверенные, корпоративные
- В. долговые, долевого участия

5. На фондовом рынке ОАЭ наибольшее распространение получили ценные бумаги _____ сектора

- А. банковского
- Б. обслуживающего
- В. производственного

6. Из перечисленного: 1) центральный банк, 2) коммерческие банки, 3) финансовые институты, 4) инвестиционная аудиторская корпорация, институциональную основу исламской банковской системы составляют:

- А. 1, 2, 3
- Б. 1,2
- В. 1, 2, 3, 4

7. В исламской модели банки обеспечивают работу национальной платежной системы и выступают в качестве финансовых посредников

- А. верно
- Б. неверно

Литература

Основная

1. Закирова О.М. Буланкина Е.В., Попова Е. А. Финансы исламских стран (в рукописи)
2. Исламские финансы в современном мире: экономические и правовые аспекты /под редакцией Р.И. Беккина. -М.: Ummah, 2003 г

Дополнительная

3. Баш Хайдар. Модель национальной экономики. - Трабзон, 2005
4. Беккин Р. И. Ссудный процент в контексте религиозно – этнических хозяйственных систем прошлого и современности // Вопросы современной экономики. – 2007. - №2
5. Прудникова Ю. Механизм функционирования исламских облигаций // Рынок ценных бумаг. – 2007. - № 14
6. www.financeinislam.ru

Лекция 5. Основы страхования исламских государств

- 1. Основы исламского страхования Такафул**
- 2. Виды такафул - договоров**
- 3. Распределение рисков в Такафуле. Ре – Такафул**

1. **Основы исламского страхования Такафул.** Институт страхования существует и развивается уже несколько сотен лет, но до сих пор остаются открытыми вопросы его взаимоотношения с различными религиями. Как результат попытки привести практику традиционного страхования в соответствие с требованиями ислама появилось так называемое мусульманское страхование, или Такафул.

Такафул – соглашение о взаимном распределении рисков, которое включает в себя участников (страхователи в рамках «традиционного страхования») и операторов (страховщики). Концепция Такафула в некоторой степени схожа с концепцией взаимного распределения рисков «традиционного страхования», реализованной в обществах взаимного страхования судовладельцев (P&I Club).

В отношении Такафула в исламе имеются три основных запрета, а именно Гарар, Мейсир и Рибба. **Гарар** – неопределенность, договоры купли или обмена, которые содержат неопределенность. **Мейсир** – спекуляция, договоры, содержащие элементы спекуляции. **Рибба** – ростовщичество или взимание ссудного процента. Остальные принципы и понятия страхового бизнеса нормам ислама не противоречат.

Такафул - сравнительно молодой институт. Первая исламская страховая компания в мире была учреждена в 1979 г. в Судане. Законодатель регулировал ее статус вне рамок традиционного страхового законодательства. В то же время законодательство, регулирующее статус исламских страховщиков в Саудовской Аравии, где в 1979 г. также была учреждена исламская страховая компания, мало чем отличается от "западного" страхового законодательства. Оговорка об обязательном соответствии деятельности исламских страховщиков шариату носит скорее декларативный характер (подобная оговорка о соответствии всех законов шариату содержится в Конституциях практически всех стран, считающихся мусульманскими, однако это не означает, что их законы на самом деле полностью ему соответствуют).

Ситуация с правовым регулированием исламского страхования изменилась с принятием малазийского Закона о такафуле 1984 г. На сегодняшний день это единственный в мире специальный закон, посвященный исламскому страхованию. Следует сразу отметить, что данный закон - во многом плод компромисса между общим правом и так называемым англо-мусульманским правом, действующим в Малайзии. К данному закону существует большое количество претензий со стороны мусульманских правове-

дов в плане несоответствия некоторых его положений шариату. В Законе много пробелов. Поэтому суды, рассматривающие споры в сфере исламского страхования часто апеллируют к Закону о страховании, регулирующему вопросы традиционного страхования. В рамках такафула существуют различные модели: тиджари (коммерческая), получившая наибольшее распространение в Малайзии (поэтому ее иногда называют малазийской); вакаля (агентская), популярная на Ближнем Востоке; и та'авуни (кооперативная), распространенная, прежде всего, в Судане.

Согласно Такафулу физические лица или организации уплачивают взнос (мушахамах) или пожертвование (табару) с условием, что в случае наступления несчастного случая, они получают возмещение из сформированного Такафул-фонда для покрытия своих убытков. Такафул-оператор же представляет собой своего рода управляющую компанию, которая ведет деятельность по расчету взносов участников, инвестированию сформированного фонда, выплате возмещений, организации дополнительной защиты участников для обеспечения стабильного уровня взносов. За свои услуги оператор получает вознаграждение в зависимости от вида договора, используемого в каждом конкретном случае.

2. Виды такафул-договоров. Договоры мусульманского страхования не должны содержать в себе неопределенность в таких аспектах договора как цена, метод, величина и сроки расчетов между сторонами договора, а также не должна присутствовать неопределенность в условиях договора. Для исключения этих элементов в практике мусульманского страхования используются следующие виды договоров:

Мудароба – распределение прибыли и убытков. По данному договору любая прибыль распределяется между владельцами капитала и управляющей компанией в соответствующей пропорции, которая согласуется сторонами при заключении соглашения. Все убытки ложатся целиком и полно-

стью на владельцев капитала. В мусульманском страховании владельцами капитала являются участники, а управляющей компанией – оператор.

Мушарака – совместное предприятие. В данном случае обе стороны предоставляют капитал и осуществляют управление. Прибыль распределяется в соответствии с долей участия в капитале или по согласованию сторон, а убытки – только в соответствии с долей участия в капитале. Данные договоры могут использоваться при создании обществ взаимного страхования.

Вакаля – агентский договор. Юридическое или физическое лицо (принципал) назначает и наделяет полномочиями третье лицо (агент) для осуществления действий от имени принципала. Полномочия могут быть как вполне конкретные, так и общего характера. Агент получает вознаграждение за свою работу от принципала. Такая модель подходит для большинства такафул-продуктов.

Джуалла – договор комиссии. В целом он похож на агентский договор, но вознаграждение агента здесь определяется результатом его деятельности. Данный тип договора может быть использован для продвижения такафул-продуктов на рынке.

3. Распределение рисков в Такафуле. В традиционном страховании цель страховщика – решить, что покрывать, а что нет. Это значит, что страховая компания должна выбрать из всех предлагаемых рисков те, которые вместе принесут прибыль. После этого страховщик определяет уровень премии, франшизы и так далее, который будет необходим для покрытия ожидаемых убытков, административных расходов и расходов по привлечению новых страхователей. На вершине всего этого должна быть маржа прибыли для обеспечения жизнеспособности компании.

Для мусульманского страхования здесь важны два момента:

- некоторые клиенты, которым необходима защита, могут ее не получить, если страховщик сделает выбор не в их пользу;
- даже после выбора группы, которая представляет «прибыльных клиентов», страховщик все равно имеет значительную вероятность финан-

сового убытка. Например, за последние 28 лет в страховой индустрии США было всего 2 года, когда страховщики получили положительный финансовый результат.

Эти положения несовместимы с целями Такафула. В основе мусульманского страхования лежит желание предоставить равное и честное распределение риска между участниками, имеющими риски схожей природы. Принцип Такафула обязывает участников помогать друг другу по схеме взаимной гарантии таким образом, чтобы любой из них был защищен и доволен своей защитой, которую искал и в которой нуждался.

Основой любого такафул - продукта является схема распределения риска. На базе ее происходит группировка участников с рисками схожей природы. После этого общая стоимость рисков группы должна быть оценена и распределена между участниками в виде взносов. В идеале взнос каждого участника в такой схеме должен быть рассчитан исходя из необходимости обеспечения стабильности общей рискованной нагрузки. Согласно закону больших чисел, чем больше количество участников проекта, тем выше риск.

Однако идеальная ситуация не всегда достижима. Небольшие или недавно вышедшие на рынок такафул-операторы могут не иметь адекватного количества участников. Даже крупным операторам для специфических схем и нужд может не хватать «клиентов». Стабилизация рисков в этом случае может достигаться путем использования взносов, поступающих по иным схемам, или посредством портфельного управления внутри большой организации, которая уже имеет определенное количество такафул-схем. При таком подходе схожие риски извлекаются из различных схем и группируются. Рисковая нагрузка у групп с большим количеством участников более предсказуема.

Распределение риска между различными схемами

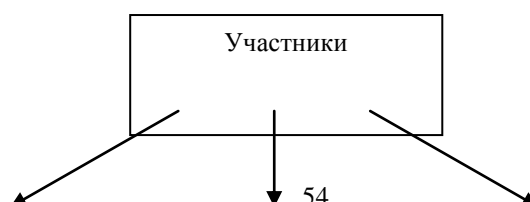




Рис. 3. Распределение рисков в такафуле

Стабилизация рисков может быть достигнута путем использования взносов по различным схемам или портфельного управления внутри большой организации, которая уже имеет у себя определенное количество Такафул - схем. По данному механизму извлекаются подобные риски из различных схем и затем группируются для формирования базы большого количества участников с данными частными рисками. Рисксовая нагрузка у групп с большим количеством участников более предсказуема. Подобная более предсказуемая и точная оценка общей стоимости рисков должна быть распределена между всеми участниками каждой схемы.

Наиболее распространенный путь распределения рисков Такафул - оператора – это использование механизма **Ре -Такафул**. В рамках данного соглашения, нестабильные рисксовые нагрузки одного оператора распределяются между другими операторами для создания большой группы участников с широкой географией. По данному механизму, стабилизируется рисксовая нагрузка, а также общая стоимость управления рисками становится более предсказуемой. При использовании механизма Ре –Такафул повышается степень точности расчета вклада каждого участника.

Вопросы для самоконтроля

1. Раскройте общие черты страхования в Исламе. В чем отличие исламского страхования от обычного?
2. Какие правовые механизмы регулируют исламское страхование?

3. Какие виды Такафула Вам известны?
4. Определите виды такафул-договоров.
5. Возможно ли внедрение концепции исламского страхования в систему обязательного государственного страхования в России?
6. Раскройте сущность ре-такафула.

Тест

1. Какие элементы традиционного страхования разрешены в исламе?

- А. Гарар
- Б. Табарра
- В. Рибба

2. Мусульмане, проживающие в немусульманских странах ...

- А. не имеют права пользоваться услугами традиционного страхования
- Б. имеют право пользоваться услугами традиционного страхования
- В. могут пользоваться классическими страховыми программами до тех пор, пока им не станут доступны продукты, удовлетворяющие требованиям ша-риата

3. Какой вид договора подходит для большинства такафул - продуктов?

- А. Мушарака
- Б. Вакаля
- В. Джуалла

4. Вакаля - ...

- А. Совместное предприятие
- Б. Распределение прибыли и убытков
- В. Договор комиссии

5. Первая исламская страховая компания в мире была учреждена в ...

- А. Саудовской Аравии
- Б. Судане
- В. Малайзии

6. Модель такафула, популярная на Ближнем Востоке:

- А. тиджари
- Б. вакаля
- В. та‘авуни

7. Кооперативная модель такафула получила распространение ...:

- А. в Малайзии
- Б. на Ближнем Востоке
- В. в Судане

8. Ре – такафул – это ...

- А. расторжение договора страхования
- Б. механизм распределения рисков
- В. модель такафула

Литература

Основная

1. Беккин Р. И. Страхование в мусульманском праве: теория и практика. – М.: Анкил. – 2001
2. Закирова О.М. Буланкина Е.В., Попова Е. А. Финансы исламских стран (в рукописи)
3. Исламские финансы в современном мире: экономические и правовые аспекты /под редакцией Р.И. Беккина. -М.: Ummah, 2003 г

Дополнительная

4. Баш Хайдар. Модель национальной экономики. - Трабзон, 2005
5. Арефьев В. М. Такафул и ре – такафул // V страховое и перестраховочное рандеву. – Спб.- 15 – 17 ноября 2006 г.
6. Беккин Р. И. Исламское страхование в России приходится начинать с нуля // www.islam.ru
7. www.takafol.ru

Раздел 3. Государственные финансы исламских стран

Лекция 6. Бюджетные системы и бюджетное устройство исламских стран

1. Бюджетная политика и экономическая сущность бюджета исламских стран.

2. Основные функции бюджета.

3. Бюджетные системы и бюджетное устройство исламских государств.

1. Бюджетная политика и экономическая сущность бюджета исламских стран. *Бюджетная политика исламских стран является ядром экономической политики государств и отражает все его финансовые взаимоотношения с общественными институтами и гражданами. Сбалансированная бюджетная политика – это основа финансовых взаимоотношений между государством и обществом, основанная на неукоснительном выполнении взаимных обязательств.*

Бюджет - Это форма образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства.

С помощью государственного бюджета государственные власти исламских стран получают финансовые ресурсы для содержания государственного аппарата, армии, осуществления социальных мероприятий, реализации экономических задач, т.е. выполнения государством возложенных на него функций.

Государственный бюджет, являясь основным финансовым планом государства, дает органам власти реальную экономическую возможность осуществления властных полномочий. Бюджет отражает размеры необходимых государству финансовых ресурсов и определяет налоговую политику. Бюджет фиксирует конкретные направления расходования средств, пе-

перераспределение национального дохода внутреннего валового продукта, что позволяет ему выступать в качестве эффективного регулятора исламской экономики.

Бюджет в исламских странах призван выполнять следующие задачи:

- перераспределение ВВП;
- государственное регулирование и стимулирование экономики;
- финансовое обеспечение социальной сферы и осуществление социальной политики государства;
- контроль за образованием и использованием централизованных фондов денежных средств.

2. **Основные функции бюджета. Распределительная функция бюджета** проявляется через формирование и использование централизованных фондов денежных средств по уровням государственной и территориальной власти и управления. Через государственный бюджет в исламских государствах перераспределяется более 30% ВВП. С помощью бюджета государство регулирует хозяйственную жизнь страны, экономические отношения, направляя бюджетные средства на поддержку или развитие отраслей экономики, и территорий. Регулируя таким образом экономические отношения, государство способно целенаправленно усиливать темпы производства, ускорять рост капиталов и частных сбережений, изменять структуру спроса и потребления.

Перераспределение ВВП через бюджет имеет две взаимосвязанные, проистекающие одновременно и непрерывно стадии:

1. образование доходов бюджета;
2. использование бюджетных средств (расходы бюджета).

Контрольная функция бюджета действует одновременно с распределительной и предполагает возможность и обязательность государственного и шариатского контроля за поступлением и использованием бюджетных

средств.

3. Бюджетные системы и бюджетное устройство исламских государств . Бюджетная система - это совокупность бюджетов государства, административно-территориальных образований, самостоятельных в бюджетном отношении государственных учреждений и фондов, основанных на экономических отношениях, государственном устройстве и правовых нормах.

От формы государственного и административного устройства исламских стран зависит построение их бюджетных систем. По степени распределения власти между центром и административно-территориальными образованиями все государства подразделяются на унитарные, федеративные и конфедеративные.

Унитарное (единое) государство – это форма государственного устройства, при которой административно-территориальные образования не имеют собственной государственности или автономии. Бюджетная система унитарного государства состоит из двух звеньев – государственного и местных бюджетов. Большинство стран исламского мира относятся к унитарным государствам и их бюджетные системы состоят из двух звеньев.

Федеративное (объединенное) государство – это форма государственного устройства, при которой государственные образования или административно-территориальные образования, входящие в государство, имеют свою государственность и обладают определенной политической самостоятельностью в пределах распределенных между ними и центром компетенций. Бюджетная система федеративных государств имеет три звена и состоит из федеративного бюджета, бюджетов членов федерации и местных бюджетов. К федеративным государствам относятся - Объединенные Арабские Эмираты, Пакистан, Малазия.

Конфедеративное (союзное) государство- это постоянный союз суверенных государств, созданный для достижения политических и военных це-

лей. Бюджет такого государства формируется из взносов входящих в конфедерацию государств. У государств-членов конфедерации действуют свои бюджетные и налоговые системы.

Основы бюджетного устройства исламских стран определяются Конституцией страны и их государственным устройством.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем заключается экономическая сущность бюджетной политики исламских стран?
2. Каковы основные функции государственного бюджета?
3. В чем особенность бюджетного устройства и бюджетных систем исламских стран?
4. Каковы экономические последствия нехватки финансовых ресурсов для развивающихся исламских государств?
5. Назовите источники формирования государственных финансовых ресурсов. В чем заключается их особенность?

Тест

1. Бюджетные системы исламских стран представлены в большинстве стран:

- А. 3 уровнями бюджетов;
- Б. 4 уровнями бюджетов;
- В. 5 уровнями бюджетов;
- Г. 2 уровнями бюджетов.

2. Бюджет Малазии имеет:

- А. 3 уровня бюджетов;
- Б. 4 уровня бюджетов;
- В. 2 уровня бюджетов.

3. Межбюджетные отношения - это:

- А. взаимоотношения между органами власти всех уровней по вопросам ре-

гулирования бюджетных правоотношений, организации и осуществления бюджетного процесса;

Б. распределение помощи между бюджетами всех уровней;

В. финансовые взаимоотношения между органами власти.

4. Бюджетная система государства – это:

А. совокупность всех фондов денежных средств ;

Б. система бюджетного процесса, бюджетных обязательств и межбюджетных отношений;

В. совокупность бюджетов всех уровней и бюджетов государственных внебюджетных фондов, основанная на экономических отношениях и государственном устройстве, регулируемая нормами права

5. Какой тип государственного устройства предполагает наличие двухуровневой бюджетной системы:

А. любой

Б. федеративное государство

В. конфедеративное государство

Г. унитарное государство

Литература

Основная

1. Беккин Р.И. Исламские финансы в современном мире: экономические и правовые аспекты -М.: Ummah, 2003 г. -283 с.

2. Журавлев А.Ю. Концептуальные начала исламской экономики.

//Исламские финансы в современном мире: экономические и юридические аспекты /Под ред. Р. Беккина. - М.: Андалус, 2004 г.-126с.

3. Закирова О.М. Буланкина Е.В. «Финансы исламских стран» (в рукописи)

Дополнительная литература

4. Беккин Р.И. исламская экономическая модель в мусульманском мире: некоторые исторические факты // Проблемы современной экономики. – 2007. - №4
5. Гончаров И.В. Через региональную интеграцию и развитие промышленности к процветанию в регионе: опыт стран Юго-Восточной Азии // Проблемы современной экономики. – 2007. - №3
6. Журавлев А.Ю. Western Union для бедных// Русский предприниматель. - 2003. - № 3 (12)
7. Комаров В.А. Содружество независимых государств: Транзитный период развития // Инвестиции в России. – 2005. - №1
8. Islamic Finance and the UK Financial Services Authority. Conference on Islamic Banking and Finance Bahrain. March 2005. // www.fsa.gov
9. Islamic Bank Opens for Business// www.fairinvestment.co.uk/news
10. Islamic Bank of Britain Launch Imminent // www.thebanker.com/news

Лекция 7. Бюджетный процесс и его стадии в исламских странах

- 1. Конституционные основы бюджетного процесса в исламских странах**
- 2. Организация бюджетного процесса в исламских государствах**
- 3. Основные стадии бюджетного процесса**

1. Конституционные основы бюджетного процесса в исламских странах. При изучении государственных финансов исламских стран особое внимание следует уделить организации бюджетного процесса, что объясняется той ролью, которую государственный бюджет играет в финансовом механизме развивающихся стран. Знание бюджетного процесса позволяет уяс-

нить правовые основы формирование финансовой политики.

Исследование конституционных основ бюджетного процесса предполагает подробный анализ конституционного законодательства. Конституция, являясь основным законом в иерархии источников права, закрепляет важнейшие начала функционирования финансово-кредитной системы страны и устанавливает некоторые принципы бюджетного, налогового, банковского и других отраслей права, основы денежного обращения и валютного законодательства. Включение в тексты современных конституций большого количества вопросов финансово-кредитного характера объясняется возрастанием значения социальной и хозяйственно-экономической функции в деятельности государства.

Единственным финансовым институтом, который подробно урегулирован на конституционном уровне, является государственный бюджет. Основным законом любой страны должен дать исчерпывающее описание процедуры принятия бюджета — важнейшего документа, определяющего "экономическое бытие" государства и всей политической системы общества. Это обусловлено прежде всего тем, что вопросы составления и утверждения бюджета напрямую связаны с компетенцией высших органов власти и управления, а следовательно с формой правления в данном государстве.

В большинстве конституций стран Ближнего и Среднего Востока нормы бюджетного процесса содержатся в специальном разделе, посвященном финансовым вопросам.

В некоторых странах Ближнего Востока (Оман, Саудовская Аравия, Ливия, Израиль) не существует писаной конституции. Там приняты специальные законы, регламентирующие бюджетные вопросы. Так, принятый в Саудовской Аравии Регламент Совета министров (1958г.) включает в себя раздел "Финансовые положения". В Израиле неписаная конституция представляет собой совокупность несистематизированных основных законов и других источников конституционного значения. Один из девяти ныне действующих основных законов Израиля "О государственной экономике"

(1975г.) почти целиком посвящен вопросам публичных финансов и бюджетного процесса. В Ливии в качестве источника государственного права используется джамахирийская политическая доктрина М. Каддафи, поэтому нормы ливийского бюджетного права формируются в строгом соответствии с постулатами его "Зеленой книги". Одним из важнейших конституционных принципов финансового права является принятие бюджета в форме закона.

2. Организация бюджетного процесса в исламских государствах.

Традиционное формирование бюджета предполагает включение как расходной, так и доходной части:

— Правительство подготавливает законопроект годового бюджета, в котором предусмотрены доходы и расходы государства (конституция Кувейта, ст. 140).

— Совет министров ежегодно одобряет Закон о государственном бюджете, включающий в себя оценку государственных доходов и их расходование в течение года. (Регламент Совета министров Саудовской Аравии, ст. 37).

Обратим внимание на особенность израильского бюджета. Статья 3 основного закона "О государственной экономике" (1975г.) закрепляет: "Государственный бюджет принимается в форме закона. Бюджет.... должен включать в себя ожидаемые и планируемые расходы Правительства. Проект бюджета дополняется оценкой источников финансирования бюджета". Таким образом, в Израиле под бюджетом понимают сумму утвержденных расходов, а государственные доходы рассматриваются лишь как обоснование плана публичных затрат.

С принципом законодательного закрепления бюджета связаны конституционные нормы, предусматривающие обязательное облечение важнейших операций с публичными финансами в форму закона:

— никакие налоги не могут быть установлены, кроме как по закону. Освобождение от налога или его сокращение осуществляется на основа-

нии закона (конституция Ирана, ст. 51);

— никакие откупы или концессии на эксплуатацию каких-либо естественных богатств страны или на какие-либо службы общественного пользования и никакие монополии не могут предоставляться иначе, как на основании закона и на ограниченный срок (конституция Ливана, ст. 89);

— законом закрепляется продажа и аренда государственного имущества (регламент Совета министров Саудовской Аравии, ст. 31);

— эмиссия банкнот и чеканка монеты осуществляется в соответствии с законом (Закон о государственной экономике Израиля, ст. 4);

— в форме закона принимаются тексты, имеющие отношение к ... займам к финансовым обязательствам государства (конституция Туниса, ст. 34) и др.

Характеризуя сам объект бюджетного процесса — бюджетный закон, следует отметить, что законодательные процедуры стран Ближнего и Среднего Востока испытали существенное влияние правовых систем своих бывших метрополий.

Как правило, важнейшие аспекты финансовой деятельности государства являются предметом парламентского законодательства. Так, конституция Туниса (ст. 34) закрепляет: "В форме закона принимаются тексты, имеющие отношение: ...

— к определению сумм налогов и порядка их взимания в пользу государства, за исключением переданных в этой связи президенту Республики полномочий в соответствии с финансовыми законами;

— к порядку выпуска денег;

— к займам и финансовым обязательствам государства;

— к основным гарантиям, представляемых гражданским и военным должностным лицам".

Следует отметить, что в конституциях некоторых стран при закреплении процедуры делегированного законодательства особо оговаривается недопустимость передачи правительству права принимать акты по бюджетным

вопросам: "Не может предоставляться Совету министров право вносить изменения в бюджет путем принятия постановления, имеющего силу закона" (конституция Турции, ст. 163).

Регламентарные акты правительства не следует отождествлять с декретами (ордонансами) главы государства, принимаемыми в период между парламентскими сессиями, во время роспуска парламента и при наступлении чрезвычайных обстоятельств. Принимаемые главой государства акты, в том числе и по бюджетным вопросам, в теории именуется материальными законами, поскольку имеют силу, равную законам. Эти декреты приобретают статус формального закона, если получают одобрение на ближайшей парламентской сессии. Процедура президентского (монаршьего) нормотворчества, как правило, подробно регламентируется в тексте основного закона. В некоторых странах существуют различного рода ограничения нормотворческой деятельности главы государства в финансовой сфере. Так, например Тунисский президент может принять ордонанс, касающийся финансовых вопросов, только с согласия постоянной парламентской комиссии по бюджету (ст. 31 конституции). Эмир Кувейта не может принимать указы, противоречащие положениям, содержащимся в статьях доходной части.

На начальном этапе происходит выработка проекта бюджета. Как правило, эта функция повсеместно закрепляется за правительством (ст. 140 конституции Кувейта, ст. 127 конституции Сирии, ст. 3 израильского Закона о государственной экономике и т.д.). В Ираке общее руководство подготовкой проекта государственного бюджета осуществляется президентом. Он непосредственно руководит работой по формированию бюджетного проекта и утверждает контрольные цифры до передачи проекта документа в Совет революционного командования (ст. 56). Многочисленными особенностями отмечен подготовительный этап в Ливии. В соответствии с постулатами Зеленой книги М. Каддафи вся государственная власть в Ливийской джамахирии принадлежит непосредственно населению, организованному в основные народные конгрессы по месту жительства. Официальная идеология, являю-

щаяся основным источником ливийского права, закрепляет полномочия по выработке бюджета за народными конгрессами и их исполнительными органами — народными комитетами. На практике джамахирийские органы непосредственной демократии оказываются не в состоянии самостоятельно подготовить проект бюджета.

Необходимые бюджетные документы фактически готовятся правительством и спускаются на утверждение народным конгрессам. После завершения подготовки проекта бюджета он поступает на обсуждение и утверждение в парламент. Вотирование бюджета парламентом осуществляется не во всех рассматриваемых странах. Так, в Ираке голосование по бюджету осуществляется в Совете революционного командования, чрезвычайном органе государственной власти. Представительный же орган — Национальный совет — лишается права утверждения финансовых законов (ст. 53 конституции).

В существующих в ряде стран Персидского залива абсолютных монархиях создаются законосовещательные собрания, которые, обсуждая бюджетные законопроекты, могут давать по ним только заключения, носящие рекомендательный, факультативный характер. Так, Основной исправленный закон Катара предоставляет Консультативному совету (Маджлис аш-шура) право обсуждения разработанного Советом министров бюджетного законопроекта.

Утверждение бюджета осуществляется единолично эмиром, который считается ничем не связанным в принятии своего решения. В Объединенных Арабских Эмиратах проект бюджета рассматривается на заседании Федерального национального собрания. Выступая в роли совещательного органа, Федеральное собрание не обладает не только законодательной властью, но и правом законодательной инициативы. Собрание может одобрить законопроект, внести в него какие-либо поправки и даже отвергнуть, однако его решение не будет иметь обязательной юридической силы. Пример ОАЭ отчетливо демонстрирует декоративный характер участия совещательных ор-

ганов в бюджетном процессе. Обсуждение ими проекта бюджета — дань традициям исламской демократии. Один из важнейших государственно-правовых принципов шариата предполагает существование консультативного органа Маджлис аш-шура, в котором руководитель мусульманской общины обязан совещаться с народом при принятии всех важных решений в соответствии с предписанием Корана "... а дело их — по совещанию между ними" (сура 42, аят 36 (36)).

После рассмотрения проекта бюджета в Федеральном национальном собрании он представляется Советом министров на утверждение Главе федерации (так в ОАЭ официально именуется пост главы государства). Последний передает проект бюджета в Высший совет федерации, являющийся верховным органом власти ОАЭ, в состав которого входят представители всех субъектов федерации. Только после одобрения Высшим советом бюджетный - проект становится законом. При этом особенность федеративного устройства ОАЭ проявилась в предоставлении двум крупнейшим эмиратам Абу-Даби и Дубай права вето при принятии бюджетных документов в Совете федерации.

Единственным органом, осуществляющим финансовую деятельность в Саудовской Аравии, является Совет министров. Он разрабатывает проект бюджета, который утверждается королем, возглавляющим правительство в соответствии со сложившимся в этой стране правовым обычаем.

Авторитарные политические режимы, существующие в некоторых странах Ближнего и Среднего Востока, обуславливают необходимость различать юридическую и фактическую процедуры утверждения бюджета. В Ливии, например, государственный бюджет принимается на сессии Всеобщего народного конгресса. Практически же для одобрения бюджетного проекта достаточно получить поддержку лидера революции М.Каддафи, который формально стоит сейчас вне государственной структуры, но реально является центральным звеном всей ливийской политической системы. В последнее время участие лидера революции в бюджетном процессе получило

институциональное подтверждение. Для реализации бюджетных прерогатив главы ливийского государства в его аппарате была создана специальная Финансово-экономическая комиссия. Она, в частности, отвечает за подготовку так называемого специального бюджета, через который проводятся военные затраты, операции по финансово-экономическому и военному содействию иностранным государствам, а также кредитная и инвестиционная деятельность ливийского правительства за рубежом.

Большинство стран Ближнего и Среднего Востока восприняли традиционную процедуру парламентского вотирования бюджета. Один из важнейших вопросов второго этапа бюджетного процесса — обеспечение необходимых мер по ускорению рассмотрения бюджета в законодательном собрании. Финансовое право содержит в своем арсенале большое количество различных приемов для достижения данной цели.

Различные льготы по регламенту обсуждения бюджета

В большинстве своем они содержатся в тексте регламента законодательного собрания. Однако некоторые встречаются и в конституционных нормах. Так, ливанская конституция устанавливает, что вторая сессия парламента обсуждает и вотирует бюджет в первоочередном порядке (ст. 32). Конституция Турции для сокращения времени обсуждения проекта бюджета закрепляет, что поправки к бюджету "зачитываются и ставятся на голосование без проведения дополнительного обсуждения" (ст. 162).

Ограничение прав верхней палаты при обсуждении бюджета

Это характерно для пакистанского парламента (в иорданском парламенте обе палаты участвуют в утверждении бюджета на равных основаниях). Общая процедура принятия закона в Пакистане предполагает рассмотрение проекта в обеих палатах парламента. Бюджетный проект вносится на обсуждение и утверждение только в Национальное собрание (нижнюю палату) и после принятия этой палатой направляется сразу же на подпись президенту (ст. 73, п. 1).

Принятие некоторых статей бюджета без голосования

Данный прием используется, например, в случае принятия государственного бюджета сроком более, чем на один финансовый год. Такая возможность предусмотрена рядом конституций (Кувейт, ст. 142; Иордания, ст. 112, п. 6). На базе многолетнего бюджета в дальнейшем может быть принят годовой бюджет, отдельные статьи которого могут быть автоматически перенесены из долгосрочного бюджета.

Принятие бюджетных норм без голосования возможно и в случае существования так называемого консолидированного фонда. Его составляют расходы, каждый год автоматически переносимые в текущий бюджет. Таковыми являются расходы на содержание королевского двора (цивильный лист), затраты на обслуживание государственного долга и др. В ряде случаев в консолидированный фонд включаются ассигнования по долгосрочным инвестиционным программам. Конституция Марокко, например, устанавливает, что "расходы на капиталовложения, являющиеся следствием проведения в жизнь общенационального плана развития, принимаются только один раз при одобрении Палатой представителей. Они автоматически включаются в бюджет в течение всего срока осуществления плана" (ст. 49).

Ограничение или полное лишение парламентариев права вносить в бюджет поправки

Депутаты ливанского парламента при обсуждении бюджета и других финансовых законопроектов не могут вносить поправки или собственные предложения по увеличению объема проектных ассигнований.

Депутаты египетского парламента могут вносить поправки в проект бюджета только с согласия правительства. В некоторых странах парламентариям запрещается принимать только такие поправки, которые должны повлечь либо уменьшение государственных доходов, либо увеличение государственных расходов (конституция Марокко, ст. 50). Бюджетные поправки, ведущие к сокращению государственных доходов или росту публичных расходов, будут рассматриваться в иранском парламенте лишь в том случае, если указываются способы компенсировать сокращение доходов или новые

источники финансирования увеличившихся расходов.

Основательности парламентского рассмотрения бюджета способствует и постатейное вотирование основного финансового закона (реже бюджет голосуется по разделам — например, в Египте). В Саудовской Аравии бюджет обсуждается постатейно, а голосуется а целом.

Несмотря на предоставление бюджетным законопроектам особой, облегченной процедуры вотирования, в результате политических разногласий в парламенте нередко происходит запаздывание с принятием основного финансового закона государства. Конституционное законодательство предусматривает целый ряд мер против задержки принятия бюджета. Законодатель прежде всего устанавливает предельные сроки подачи проекта в парламент на обсуждение. В Египте, например, правительство обязано направить проект бюджета не позднее, чем за 2 месяца до начала нового финансового года. Такой же срок закреплен в большинстве других арабских конституций. В Турции передаются в Великое национальное собрание проекты центрального и присоединенного бюджетов, а также доклад о контрольных цифрах по национальному бюджету минимум за 75 дней до начала финансового года.

Особенностью израильского бюджетного процесса является предоставление правительству в случае, если становится ясно, что до начала финансового года бюджет не будет принят, права внести на рассмотрение кнессета проект временного бюджета.

В других странах при запаздывания принятия бюджета продлевается срок действия прошлогоднего бюджета. При сохранении действия бюджета предыдущего года, как правило, особо оговаривается режим поступления в доходную часть, поскольку этот вопрос напрямую связан с взиманием налогов с населения.

Стадия исполнения бюджета на конституционном уровне регулируется через закрепление важнейших принципов финансового права — расходования бюджетных средств в объемах и на цели, предусмотренные законом, и

централизация доходных поступлений в бюджет. Конституция Ирана удачно объединяет оба принципа в одной конституционной норме (ст. 53): "Все доходы государства сосредоточиваются на счетах государственного казначейства, а все выплаты осуществляются в рамках утвержденных кредитов в соответствии с законом".

Принцип единства бюджетной кассы предусматривает централизацию бюджетных поступлений и их зачисление на счет казначейства: "Все доходы от налогов и других поступлений государства должны вноситься в казначейство и включаться в государственный бюджет, если законом не установлено иное" (конституция Иордании, ст. 115); "Все доходы государства должны поступать централизованно в государственную казну" (Регламент Совета министров Саудовской Аравии, ст. 35). Принцип единства бюджетной кассы предполагает, что поступающие доходы не предназначаются для совершения определенных расходов, что соответствует принципам всеобщности и единства бюджета.

При исполнении бюджета правительство не имеет права отпускать кредиты в размерах, превышающих бюджетные цифры. Целевой характер бюджетных кредитов предполагает ассигнование денежных средств в соответствии с законом и только на те цели, которые предусмотрены бюджетной росписью. Перевод средств из одной статьи бюджета в другую (бюджетная трансферта) обязательно оформляется в форме закона- Конституционное законодательство, допуская возможность совершения бюджетных трансферт, как правило, запрещает превышать максимальный уровень государственных расходов, предусмотренный законом о государственном бюджете и законами, его изменяющими (см., например, конституцию Кувейта, ст. 146, 147). В порядке исключения допускается осуществление чрезвычайных ассигнований на основе президентских или правительственных декретов. В Ливане в случае, когда непредвиденные обстоятельства вызывают необходимость в срочных расходах, глава государства может с согласия Совета министров утвердить чрезвычайные ассигнования, приняв соответствующий декрет.

Конституция устанавливает предельный размер средств, ассигнуемых по чрезвычайному декрету (не более 15000 фунтов по каждой статье), а также требует одобрения предпринятых мер на ближайшей сессии парламента.

Особенностью бюджетного права Пакистана, обусловленной федеративной формой государственного устройства этой страны, является право президента издать указ о чрезвычайном положении в области финансов. Это право может быть реализовано в случае, если глава государства приходит к выводу, что экономическая жизнь, финансовая устойчивость или кредит страны или какой-либо ее части находятся под угрозой (ст. 235, п. 1). Во время действия объявленного чрезвычайного положения (его срок не может превышать 6 месяцев) центральное правительство осуществляет финансовую интервенцию: оно может отдавать провинциям любые распоряжения в области финансов, которые сочтет необходимыми. При этом субъекты федерации будут обязаны их исполнить.

На заключительном этапе бюджетного процесса принимается отчет об исполнении бюджета. Конституционное законодательство обычно содержит самые общие положения, касающиеся финансового контроля, отсылая по этим вопросам к специальным органическим законам. Основные законы закрепляют принципы итогового контроля за исполнением бюджета. Гораздо реже предусматриваются мероприятия промежуточного (предварительного) контроля.

Так, в соответствии с конституцией Кувейта (ст. 150), правительство этой страны по меньшей мере один раз в течение очередной сессии представляет Национальному собранию доклад о финансовом положении страны.

Итоговый отчет об исполнении бюджета оформляется в виде закона, принимаемого по той же процедуре, что и закон о бюджете. В некоторых странах (например, в Иране) формой окончательного контроля является сводный отчет Счетной палаты, который доводится до сведения общественности.

Анализируя конституционные нормы бюджетного процесса в странах Ближнего и Среднего Востока, можно прийти к заключению, что они лишены какой бы то ни было восточной, исламской специфики. Бюджетный механизм этих стран регулируется по моделям, заимствованным у бывших метрополий с учетом особенностей формы правления и государственного устройства конкретной страны. Пожалуй, самая существенная специфика бюджетного права развивающихся стран обусловлена авторитарным характером политического режима, сложившегося во многих странах из рассматриваемой группы.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем заключается сущность конституционных основ бюджетного процесса в исламских странах?
2. Основные задачи, решаемые в ходе бюджетного процесса?
3. Каковы особенности организация бюджетного процесса в исламских государствах?
4. Какие основные стадии бюджетного процесса вы знаете и в чем их специфика?
5. В чем особенности процедуры рассмотрения проекта бюджета центрального правительства в исламских странах?
6. В чем заключаются общие принципы исполнения бюджета?

Тест

1. Бюджетный процесс – это:

- А. регламентируемая нормами права деятельность органов государственной власти, органов местного самоуправления и участников бюджетного процесса по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, проектов бюджетов государственных внебюджетных фондов, утверждению и исполнению бюджетов и бюджетов ГВФ, а также по контролю за их исполнением;
- Б. процесс формирования и расходования денежных средств в стране;

В. принятие законодательных актов в бюджете.

2. Основополагающим принципом реализации исламской экономической модели является:

- А. достижение всеобщего равенства
- Б. достижение всеобщего благополучия
- В. достижение всеобщего единomyслия
- Г. достижение всеобщего благосостояния.

3. Бюджет – это:

- А. равенство доходов расходам;
- Б. форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства;
- В. сумма денежных средств на счетах федерального казначейства.

4. Исполнение государственного бюджета может осуществляться через:

- А. Центральный Банк ;
- Б. единый счет казначейства;
- В. органы налоговой службы.

5. Финансовый год в бюджете длится:

- А. 13 месяцев;
- Б. 12 месяцев;
- В. год и 5 рабочих дней.

6. Сущность государственного бюджета как экономической категории реализуется через следующие функции:

- А. фискальную, контрольную и распределительную;
- Б. социальную, регулирующую и стимулирующую;
- В. образовательную, либеральную и финансовую.

7. Контрольная функция финансов в исламских странах заключается в контроле за реальным денежным оборотом и формированием

- А. фондов денежных средств
- Б. рыночного спроса
- В. маркетинговой стратегии

Г. денежно-кредитной политики

Литература

Основная

1. Беккин Р.И. Практическое применение исламской экономической модели: опыт Турции. Ummah, 2004 – 120 с.
2. Балджурова А.С. Роль государства в становлении исламских финансов
3. Закирова О.М. Буланкина Е.В. «Финансы исламских стран» (в рукописи)

Дополнительная

4. Маркосян А.Г. Проблемы оценки экономических реформ в странах СНГ // Проблемы современной экономики. – 2007. - №3
5. Мелкумян Е.Н. Расширенный Ближний Восток: цели и направления реформ // Мировая экономика и международные отношения. – 2006. - №10.
6. Никольский А. Афганский Western Union закрыли// Ведомости. - 2005. - № 134 (1451).
7. Рустемов К.Т. О некоторых тенденциях развития социальной сферы Казахстана // Проблемы современной экономики. – 2007. - №2
8. Сюкияйнен Л.Р. Российская власть и ислам // Отечественные записки - 2006. - №5.
9. Islamic Finance and the UK Financial Services Authority. Conference on Islamic Banking and Finance Bahrain. March 2005. // www.fsa.gov Islamic Finance and the UK Financial Services Authority. Conference on Islamic Banking and Finance Bahrain. March 2005. // www.fsa.gov
10. Islamic Bank Opens for Business// www.fairinvestment.co.uk/news
11. Islamic Bank of Britain Launch Imminent // www.thebanker.com/news

Лекция 8. Доходы бюджета исламских стран

- 1. Мусульманское право, регулирующее экономические отношения в области налогов и сборов в прошлом.**
- 2. Ретроспективные основы институционального формирования центрального казначейства в исламских странах.**
- 3. Формирование современных доходов бюджета в исламских странах**
- 4. Современное состояние и основные проблемы формирования доходов арабских стран**

1. Мусульманское право, регулирующее экономические отношения в области налогов и сборов в прошлом. По общему правилу, все налоги и сборы, за исключением утвержденных шариатом, считались мусульманскими правоведомы незаконными. В число одобренных классическим мусульманским правом налогов входили: закят (налог, взимаемый с совершеннолетних дееспособных мусульман в пользу нуждающихся единоверцев), `ушр (десятина, налог с продуктов земледелия), хумс (1/5 часть военной добычи), подать с иноверцев), харадж (поземельный пропорциональный налог).

Введение новых, не предусмотренных шариатом налогов рассматривалось мусульманско-правовой доктриной в качестве временной вынужденной меры, направленной на решение конкретных социальных задач. Однако уже в первые века существования мусульманского государства появилось большое число различного рода налогов и сборов, косвенных по отношению к собственно мусульманским налогам. Среди новых налогов были такие, которые по своей сути не могли считаться законными даже в экстраординарных случаях, например взимавшийся в Месопотамии налог на вино (джибайат ал-хумур), который был отменен.

В такой непростой ситуации мусульманским правоведомы, лояльным правящему режиму, зачастую приходилось оправдывать введение новых

налогов ссылками на шариат. К примеру, в соответствии с мусульманским правом все пошлины были запрещены, однако повсюду в халифате были учреждены таможи. Тогда мусульманские правоведы (факихи) предложили помещать пошлину в графу закята - в пределах той суммы, которую полагалось выплатить верующим в пользу своих нуждающихся единоверцев. На волне широкого распространения откупной системы сбор такого важного налога, как закят, стал передаваться в качестве должности по совместительству купцу или землевладельцу, если они были мусульманами. Начало сдачи на откуп было положено при халифе Ал-Му`тадиде (892-902), хотя сама откупная система известна на Востоке с древнейших времен. Откупная система долгое время (вплоть до середины XIX в.) была основой поступления средств в османский бюджет.

Исламская налоговая система прежде всего ассоциируется у специалистов с закятом, хотя данный религиозный налог далеко не всегда был основным источником пополнения казны в мусульманских государствах.

Что касается других мусульманских налогов, то с падением халифата под натиском монголов их взимание приобрело в мире ислама локальный характер. Некоторые правители (например, Великие Моголы) пытались использовать отдельные мусульманские налоги в своей экономической политике, однако полностью соответствующую шариату налоговую систему никому из них так и не удалось создать. В соответствии с мусульманским правом доходы государства (прежде всего поступления от налогов, соответствующих шариату) должны концентрироваться в байт ал-мал.

2. Институциональное формирование центрального казначейства.

В соответствии с мусульманским правом доходы государства (прежде всего поступления от налогов, соответствующих шариату) должны концентрироваться в байт ал-мал.

Байт ал-мал (дом имущества). Мусульманскому государству с первых лет его существования известно понятие казначейства. В первые годы

хиджры все финансовые средства сосредотачивались в руках Пророка. После его смерти право распоряжения средствами из государственной казны стало принадлежать халифу.

Собственно под "байт ал-мал" изначально понималось помещение, в котором хранились все финансовые поступления, считавшиеся общим имуществом всех мусульман, однако вскоре этим термином стали обозначаться и сами средства, принадлежавшие всей общине в целом.

Источниками пополнения байт ал-мал в разное время выступали: закят;

подушная подать с иноверцев (джизья); поземельный налог (харадж); единовременные добровольные благотворительные взносы (садака); пятая доля военной добычи; бесхозное и выморочное имущество; отчисления от приисковой добычи; часть торговых сборов, таможенных пошлин, штрафов; часть средств, предоставленных умме в качестве выкупа за пленников и т. п. Кроме того, в байт ал-мал включались доходы с имущества и все случайные доходы, которые, в соответствии с шариатом, не подлежат передаче в частную собственность.

Байт ал-мал выполнял роль сельскохозяйственного и коммерческого банка. Купцы могли брать деньги из казначейства с целью приобретения товаров, а затем, продав товары в иной местности, возвращали долг в ближайший региональный байт ал-мал, где сумма долга направлялась на счет того казначейства, которое выдало кредит. Имеющиеся источники не позволяют достоверно утверждать, выплачивался ли процент по подобным кредитам или нет, однако есть основания считать, что не выплачивался.

В эпоху Аббасидов появилось деление байт ал-мал на байт мал ал-муслимин (общая казна государства) и байт мал ал-хасса (личная казна халифа). Однако зачастую данное деление имело весьма условный характер. Как отмечает немецкий исламовед Адам Мец, в конечном счете, все зависело от совести правителя, который мог черпать средства из той и другой казны, не давая в этом никому отчета. Однако это не означает, что халифы без-

жалостно эксплуатировали государственную казну, оставляя в неприкосновенности собственную.

Справедливости ради следует отметить, что иногда правителям приходилось компенсировать дефицит государственного бюджета из личной казны, хотя с большей охотой они прибегали в таких ситуациях к процентным займам.

Превращение байт ал-мал в сугубо религиозный институт прослеживается во всех частях мусульманского мира. По мере расширения халифата и установлено, что доходы, предназначенные на государственные нужды, управление духовных лиц. Совокупность доходов, передаваемых светским властям, стала именоваться "фай".

В классическом труде выдающегося мусульманского правоведа ал-Маварди "Ал-ахкам ас-султанийа ва вилайат ад-динийа" фай` рассматривается как особая от байт ал-мал касса.

Иногда термин "байт ал-мал" приобретал дополнительное значение.

Например, в имамате Шамиля (1828-1859) под "байт ал-мал" понималась собственность имамата, образованная из конфискованных частных владений его противников.

Как показывает история мусульманского мира, зачастую казна государства оказывалась пустой, и правитель вынужден был прибегать к займам с целью компенсировать дефицит бюджета.

3.Формирование доходов бюджета в исламских странах. Доходы бюджетов – это денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством в распоряжение органов государственной власти. В состав доходов бюджетов включаются налоговые и неналоговые доходы а также безвозмездные перечисления.

Сущность налогов и сборов проявляется в их функциях – фискальной и регулирующей. *Фискальная функция* была присуща налогам и сборам всегда. Она состоит в возможно большей мобилизацией средств в бюджетную

систему. *Регулирующая функция* налогов и сборов в исламских странах недостаточно развита. Налоговая политика должна оказывать влияние на процессы накопления капитала, ускорение его концентрации и централизации, платежеспособный спрос населения, сглаживание экономического цикла, т.е. регулирующая функция бюджета связана с вмешательством государства в процесс воспроизводства через налоги и сборы.

Никакие налоги в исламских странах не могут быть установлены, кроме как по закону. Освобождение от налога или его сокращение осуществляется также на основании закона.

Одной из особенностей исламской экономической модели является развитая система социальной активности посредством отчисления ежегодного обязательного налога - закят и активной благотворительной деятельности. Разнообразие видов и механизмы отчисления социальных налогов регламентируются нормами шариата. При условии комплексного подхода к возможности совмещения двух налоговых систем - государственной и исламской благотворительной - возможны позитивные результаты. На практике это может привести к увеличению налоговых поступлений в бюджет страны за счет благотворительных выплат большого контингента мусульманских бизнесменов и финансистов, религиозные побуждения которых не могут являться предметом обсуждений.

Хотя в исламе нет формальной налоговой системы, вопрос об обязанностях богатых в отношении бедных занимает центральное место. В соответствии с исламским учением, Аллах создал богатство для распределения его среди верующих, использования его ими. Вместе с тем богатство не подлежит равномерному распределению, но каждый мусульманин имеет право получить часть богатства, чтобы достигнуть определенного уровня жизни – «нисаб».

Эти обязательства и являются основанием для взимания налогов в исламском мире. Коран предписывает сбор закята, который рассматривается как обязанность богатых в отношении бедных. Кроме того, в Коране гово-

рится о «джизья» – налоге как наказании для немусульман в исламских странах. Имеется и другая разновидность налога – «аль-харадж», который существовал до ислама и все еще сохраняется.

Закят не является налогом в строгом, европейском понимании этого термина, его скорее можно назвать религиозной обязанностью. Он – один из пяти «столпов» ислама и не считается бременем для верующего. Закят включает в себя милостыню. Закят должен передаваться нуждающимся. Богатство считается незаконным, если сосед испытывает нужду.

Закят означает «очищать». Выплачивать закат – это очищаться от грехов. Поэтому, по мнению шиитов, должна быть указана точно цель заката. Он не должен идти на общественные нужды. Считается, что закат должен непосредственно передаваться от богатых к бедным. Закят следует собирать даже в том случае, если в обществе нет нуждающихся. Денежные средства должны храниться в государственной казне – «бейт аль-маль» и использоваться государством в соответствии с его планами, в том числе и для удовлетворения общественных потребностей. Закят – форма обязательного налога.

Аль-джизья – налог, взимаемый с немусульман в мусульманских странах (за исключением женщин и детей). Необходимость налога джизья мотивируется тем, что немусульмане должны платить за свое неверие и за защиту, представляемую им мусульманским государством, - немусульмане не должны отбывать воинскую повинность, так как защита страны – религиозный долг мусульманина. Так как немусульмане не выплачивают заката, исламский закон требует, чтобы они делали своей вклад, который соответствовал бы исламскому налогу.

Размер джизьи зависит от платежеспособности. Немусульмане подразделяются на три группы: бедняков, средний класс и богатых. Джизья – регрессивный налог: с богатых он не превышает 0,5% их состояния, со среднего класса – 12% и с бедных – еще большей суммы.

В отличие от закята и джизьи, харадж – «нейтральный» налог: он может взиматься и с мусульман и с немусульман – в зависимости от статуса их земли. Исконная арабская земля освобождается от хараджа: с нее взимается ушр – десятина. Объем ушра колеблется от 5 до 10% (в зависимости от плодородности земли).

Харадж можно разделить на две части: поземельный налог, основывающийся на налоге на имущество, и налог на доход. Величина дохода на имущество определяется в зависимости от размера земельной собственности, почвы, системы орошения, числа деревьев и т.д. Подоходный налог – пропорциональный и достигает 20–50%, находясь в зависимости от величины урожая и рыночных цен.

Так как харадж не упоминается в Коране, исламское государство имеет большую свободу действий в отношении его взимания и размера.

Корпоративный налог, его ставка составляет 28%. Однако по нему имеется большое количество льгот. Например, вновь созданные предприятия полностью или частично освобождаются от него сроком на 5—10 лет (в зависимости от сферы деятельности); полностью освобождаются от него предприятия, производящие высокотехнологичную продукцию; не подлежат налогообложению инвестиции на развитие производства и т. д. Кроме корпоративного налога, исламские предприятия платят налог на продажу как импортных, так и отечественных товаров. Ставки адвалорные (в процентах), иногда специфические (конкретная сумма). Общая ставка налога на продажу — 10%, на винно-водочные изделия — 20%, на сигареты — 25%. Налоги на услуги платят со всех видов оказываемых услуг по ставке 5%. Не облагаются ими лишь доходы от услуг, связанных с экспортом (например, страхование товаров в пути). Акцизные налоги в Малайзии установлены на сигареты, винно-водочные изделия и автомобили. Производители нефти, за счет которых не в последнюю очередь существует экономика Малайзии, платят налог на нефть по ставке 38%. Жители страны отчисляют налог со своих доходов: он носит прогрессивный характер и взимается по ставке от 1 до 28%. При

продаже какого-либо имущества или недвижимости граждане должны заплатить налог на прибыль от продажи собственности: его ставка варьируется от 5 до 30% в зависимости от периода владения реальной собственностью или ценными бумагами. Физические лица-резиденты освобождаются от этого налога в том случае, если держат собственность шесть лет и более, а юридические лица в таких же случаях платят 5%.

Налогообложение дохода от исламских финансовых инструментов. Согласно законодательству налогообложению подлежит вознаграждение, то есть выплаты за кредиты; за имущество, полученное по финансовому лизингу в виде вознаграждения в соответствии с законодательным, регулирующим вопросы финансового лизинга; по вкладам; по договорам накопительного страхования; по долговым ценным бумагам; выплаты по векселю. Иджара в свою очередь тоже не подпадает под категорию займов, однако может рассматриваться как операционная аренда, выплаты по которой могут квалифицироваться как роялти. Роялти как платеж за использование или право использования авторских прав, программного обеспечения, патентов, чертежей или моделей, товарных знаков или других подобных видов прав; использование или право использования промышленного, торгового или научно-исследовательского оборудования; использование ноу-хау; использование или право использования кинофильмов, видеофильмов, звукозаписи или иных средств записи. Роялти рассматривается как доход, подлежащего налогообложению у источника выплаты по ставке 20%, но она может быть снижена до 10% согласно договорам об избежании двойного налогообложения.

Существующие правила национального и международного налогообложения создают возможность структурирования сделок с исламскими финансовыми инструментами с более благоприятными, чем в отношении традиционных заемных сделок, налоговыми последствиями. И это не требует внесения изменений в законодательство.

4. Современное состояние и основные проблемы формирования доходов бюджетов арабских стран. Финансовые ресурсы распределены между арабскими государствами неравномерно и поэтому постоянно перемещаются между странами региона. Так, Бахрейн известен в мире как крупный финансовый центр Ближнего Востока. На небольшой территории страны сосредоточено столько же банковско-финансовых учреждений, сколько действует во всех арабских странах Персидского Залива (около 60 оффшорных банков). С 1989г. действует фондовая биржа. Доходы от финансовых операций дают до 20% ВВП.

За период, прошедший после мирового нефтяного, а затем структурного кризиса 1973-1981 гг., Саудовская Аравия превратилась в весьма мощную финансовую структуру, обладающую разветвленными хозяйственными связями с индустриально развитыми государствами. Она стала крупнейшим финансовым инвестором, особенно в мусульманском мире, чему основой послужили нефтедоллары, умело вложенные не только в свое хозяйственное развитие, но и в мировую финансовую систему. В мусульманском мире это, в основном, официальная помощь развитию менее богатых стран.

Иордания же чрезвычайно бедна финансовыми ресурсами и ее экономика сильно зависит от внешней помощи и займов.

Финансовые ресурсы формируются в странах региона в прямой зависимости, прежде всего, от эффективности их нефтяного (добывающего) сектора. Нефтяные доходы были использованы для модернизации инфраструктуры, создания занятости и улучшения социальных показателей, поскольку арабские государства имели возможность накапливать официальные резервы, поддерживать относительно низкий внешний долг и оставаться важными странами-донорами государств развивающегося мира (Таблица 3).

Как видно из анализа статистических данных Таблицы 3, из 17 представленных стран региона имеют дефицит бюджета шесть государств - Египет, Иордания, Ливан, Марокко, Сирия и Тунис.

Во всех странах группировки в последние годы наметился прогресс в

области финансовой консолидации, снижения уязвимости бюджетов к ценовым шокам.

Так, международные резервы центрального банка в некоторых странах региона эквивалентны примерно 10 месяцам импорта. Этот прогресс был достигнут с помощью открытой системы торговли и обмена, в том числе внутрирегиональных; либерализации потоков капитала и открытием границ для иностранной рабочей силы. На основе анализа статистических данных можно констатировать, что в целом в государствах региона ожидается улучшение ситуации в динамике среднегодовых потребительских цен; можно констатировать улучшение платежного баланса по текущим операциям и позитивные изменения в бюджетной сфере (Таблица 3). Государства имели возможность накапливать официальные резервы, поддерживать относительно низкий внешний долг и оставаться важными странами-донорами в развивающемся мире. Этот прогресс был достигнут с помощью открытой системы торгового обмена и либерализации потоков капитала.

Таблица 3

Страны САБВ: некоторые финансовые показатели, 2005г

	Текущий платежный баланс, млрд. долл.	Бюджет, млрд. дол.		Гос. долг, % ВВП	Внешний долг, млрд. долл.	Золотовалютные резервы, млрд рд. долл.	
		Доходы	Расходы				
			Всего				Включая капиталные

Бахрейн	1,569	4,662	3,447	0,7	51,5	6,831	2,433
Египет	2,928	20,29	27,68	2,7	93,6	28,95	20,31
Иордания	-1,08	2,8	4,688	1,092	77,7	8,273	5,509
Ирак	-9,447	19,3	24,0	5,0		82,1	8,4
Катар	10,53	17,31	11,31	2,2	36,7	20,63	4,754
Кувейт	31,51	47,21	20,77	-	17,6	14,93	9,296
Ливан	-4,09	4,953	6,595	-	170	25,92	15,34
Ливия	14,44	25,34	15,47	5,6	8	4,267	32,31
Мавритания	-	0,421*	0,378*	0,154*		2,5	-
Марокко	-0,6075	12,94	16,74	2,9	72,3	15,6	16,2
ОАЭ	25,66	34,93	29,41	3,4	17,5	30,21	23,53
Оман	4,459	14,36	10,61	-	7,5	4,586	4,747
С.Аравия	87,1	143,7	89,65	-	41	34,55	30,55
Сирия	0,98	6,392	7,613	3,23	45	8,58**	4,104
Судан	-0,658	6,182	5,753	0,304	79	18,15	2,52
Тунис	-0,492	7,332	8,304	1,6	58,7	18,91	4,333

Примечание: * - 2002 г.; ** - исключая долг военного характера и долг России; *** - 2003 г.

Источник: составлено по данным Арабского валютного фонда. www.amf.org.ae

После резкого падения цен на нефть в 1998-1999 гг. и связанного с этим финансового давления, власти стран ССАГПЗ усовершенствовали и расширили свои программы структурных реформ в соответствии с ранее установленной стратегией. Поскольку в разных странах эти программы приводятся в действие под влиянием различных сил, они находятся на различных стадиях реализации.

Во всех странах группировки в последние годы наметился прогресс в области финансовой консолидации, снижения уязвимости бюджетов к ценовым шокам. Некоторые страны добились успеха в отделении государственных расходов от краткосрочных доходов, связанных с реализацией нефти, включая (в Кувейте и Омане) формальные нефтяные сбережения и стабилизационные фонды. Попытки повысить не связанные с нефтью до-

ходы имели различные результаты; ожидается, что в среднесрочной перспективе эффективность этих попыток возрастет.

Вопросы для самоконтроля

1. Какие были виды налогов, утвержденные шариатом в Древнем Востоке?
2. Особенности становления системы казначейства в древних мусульманских странах?
3. В чем заключаются функции налогов и сборов?
4. Какие специфические виды исламских налогов вы можете назвать и дать им характеристику?
5. Какова сущность обязательного налога закята?
6. В чем сущность налогообложения исламских финансовых инструментов?
7. Как удастся арабским странам в современных условиях формировать и планировать доходы без учета конъюнктуры цены на нефть?

Тест

1. Байт ал-мал – это:

- А. дом сбора средств
- Б. дом сбора садаки
- В. дом имущества

2. Садака – это:

- А. единовременное пожертвование
- Б. единовременный сбор налога
- В. единовременный добровольный благотворительный взнос

3. К доходам бюджетов относят:

- А. налоговые и неналоговые перечисления;
- Б. прибыль государственных предприятий;
- В. доходы Центрального Банка .

4. Налог, взимаемый с не мусульман в мусульманских странах:

- А. закят

- Б. акцизы
- В. аль-джизья
- Г. налог с доходов
- Д. налог на прибыль.

5. Харадж «нейтральный налог» основывается на:

- А. налоге на недвижимость
- Б. налоге на имущество физических и юридических лиц
- В. поземельном и налоге на доход
- Г. налоге на прибыль
- Д. налоге с продаж

Литература

Основная

1. Беккин Р.И. Исламские финансы в современном мире: экономические и правовые аспекты -М.: Ummah, 2003 г. -283 с.
2. Журавлев А.Ю. Концептуальные начала исламской экономики.
//Исламские финансы в современном мире: экономические и юридические аспекты /Под ред. Р. Беккина. - М.: Андалус, 2004 г.-126с.
3. Закирова О.М. Буланкина Е.В. «Финансы исламских стран» (в рукописи)
4. Шкваря Л.В. Современное состояние и основные проблемы финансового взаимодействия арабских стран // Проблемы современной экономики. – 2007. - №3

Дополнительная

- 5.Мелкумян Е.Н. Расширенный Ближний Восток: цели и направления реформ // Мировая экономика и международные отношения. – 2006. - №10.
- 6.Никольский А. Афганский Western Union закрыли// Ведомости. - 2005. - № 134 (1451).

7. Islamic Finance and the UK Financial Services Authority. Conference on Islamic Banking and Finance Bahrain. March 2005. // www.fsa.gov
11. Маркосян А.Г. Проблемы оценки экономических реформ в странах СНГ // Проблемы современной экономики. – 2007. - №3
12. Мелкумян Е.Н. Расширенный Ближний Восток: цели и направления реформ // Мировая экономика и международные отношения. – 2006. - №10.
13. Никольский А. Афганский Western Union закрыли // Ведомости. - 2005. - № 134 (1451).
14. Islamic Bank of Britain Launch Imminent // www.thebanker.com/news

Лекция 9. Расходы бюджета исламских стран

- 1. Экономическое содержание и сущность расходов бюджета исламских стран.**
- 2. Проблемы формирования общественно-государственных расходов в исламских странах (на примере арабских стран).**
- 3. Проблемы формирования бюджетных расходов исламских стран входящих в СНГ.**
- 4. Направления поддержки социальной сферы развивающихся исламских стран по линии международного сотрудничества с развитыми мировыми державами.**

1. Экономическое содержание и сущность расходов бюджета исламских стран. Формирование расходов государственного бюджета исламских стран осуществляется в соответствии с расходными обязательствами, обусловленными установленным законодательством.

В зависимости от экономического содержания расходы подразделяются на текущие и капитальные.

Текущие расходы бюджета – это часть расходов бюджетов, обеспечивающая текущее функционирование органов государственной власти, бюджетных учреждений, оказание государственной поддержки другим бюджетам (в федеративных исламских странах) и отраслям национальной экономики в форме дотаций, субсидий и займов на текущее финансирование.

Капитальные расходы бюджетов – это часть расходов бюджетов, обеспечивающая инновационную и инвестиционную деятельность. Они включает в себя статьи расходов, предназначенные для инвестиций в действующие или вновь создаваемые юридические лица в соответствии с утвержденной инвестиционной программой, бюджетные кредиты, на инвестиционные цели юридическим лицам, расходы на проведение капитального ремонта и иные расходы, связанные с расширенным производством;

В составе капитальных расходов может быть сформирован бюджет развития. Порядок и условия его формирования определяются законом.

Исполнение бюджета на конституционном уровне в исламских странах регулируется через закрепление важнейших принципов финансового права — расходования бюджетных средств в объемах и на цели, предусмотренные законом, и централизация доходных поступлений в бюджет. Конституция Ирана удачно объединяет оба принципа в одной конституционной норме (ст. 53): "Все доходы государства сосредотачиваются на счетах государственного казначейства, а все выплаты осуществляются в рамках утвержденных кредитов в соответствии с законом".

Принцип единства бюджетной кассы предусматривает централизацию бюджетных поступлений и их зачисление на счет казначейства и предполагает, что поступающие доходы предназначаются для совершения определенных расходов, что соответствует принципам всеобщности и единства бюджета.

При исполнении бюджета правительство не имеет права отпускать кредиты в размерах, превышающих бюджетные назначения. Целевой характер бюджетных кредитов предполагает ассигнование денежных средств в соот-

ветствии с законом и только на те цели, которые предусмотрены бюджетной росписью. Перевод средств из одной статьи бюджета в другую (бюджетная трансферта) обязательно оформляется в форме закона. Конституционное законодательство, допуская возможность совершения бюджетных трансферт, как правило, запрещает превышать максимальный уровень государственных расходов, предусмотренный законом о государственном бюджете и законами, его изменяющими (например, конституцию Кувейта, ст. 146, 147). В порядке исключения допускается осуществление чрезвычайных ассигнований на основе президентских или правительственных декретов.

2. Проблемы формирования общественно-государственных расходов в исламских странах (на примере арабских стран). Политика сдерживания общественно-государственных расходов оказалась в исламских странах делом более сложным, чем ожидалось: снизить занятость в государственном секторе и сократить масштабы и значение государственных субсидий оказалось весьма непросто, и дорогостоящая система социального обеспечения во многом осталась практически без изменений.

В финансовой системе арабских стран значительную роль играет государство. Это отчетливо видно при анализе структуры ВВП этой группы государств по расходам (Таблица 4). Как видно из приведенных данных, существует некоторая тенденция к уменьшению доли госсектора в общей структуре ВВП, связанная главным образом с постепенным реформированием национальных экономик арабских стран в рыночном направлении. В то же время частные инвесторы до настоящего времени готовы вкладывать в национальные экономики весьма незначительные средства, что вызывает серьезные опасения в дальнейшем усилении данной тенденции. Это положение перекликается с еще одной особенностью и одновременно проблемой арабских стран - низкой долей накопления в ВВП

Таблица 4

Структура ВВП по расходам некоторых арабских стран в 2005 г., %

Страна	ВВП по расходам		
	Государственное потребление	Частное потребление	Инвестиции в основной капитал
Оман	31	58	11
Катар	65	17	18
Саудовская Аравия	44	37	19
Сирия	12	65	23
ОАЭ	23	47	30
Йемен	14	66	20

Источник: составлено по: Handbook of Statistics. 2005, Table 7.3, p. 335.

В то же время, по оценкам экспертов МВФ, несмотря на значительный экономический потенциал, страны региона не смогут в полной мере реализовать его до тех пор, пока не повысят норму инвестиций с сегодняшних 20% до 25%. Единственным исключением на сегодняшний день, как видно из табл. 2, выступают ОАЭ.

При этом в некоторых арабских странах ограниченность внутренних ресурсов, с одной стороны, и необходимость в то же время решать неотложные и серьезные задачи, требующие массивных капиталовложений, с другой, значительно осложняют данную проблему.

Нехватка внутренних финансовых ресурсов и необходимость использования современных технологий обусловили потребность арабских государств САБВ в привлечении иностранного капитала. Зарубежные инвестиции стали важным компонентом стратегии развития, как в виде государственной помощи (особенно для «бедных» стран), так и частного иностранного капитала. Даже для капиталозбыточных стран ССАГПЗ актуальны проблемы привлечения ПИИ в товарно-материальной форме, прежде всего, техники и технологий.

Большинству стран региона пока не удалось поднять долю инвестиций в ВВП. Поэтому стимулирование инвестиций является важным направлением экономической политики арабских стран. Это связано с наличием проблемы накопления и эффективности экономического роста арабских стран и

мусульманского мира, падением эффективности капиталовложений. Причинами такого положения вещей являются возросшая в арабском мире политическая и экономическая нестабильность, чрезмерное и далеко не всегда конструктивное вторжение государства в социально-экономические процессы, торможение процесса реформ консервативными и авторитарными режимами.

Накопленный иностранный капитал наиболее активно действует в Бахрейне, Катаре, Кувейте, ОАЭ, Омане, и особенно в Саудовской Аравии. Во всем регионе, примыкающем к Персидскому заливу, приток финансовых средств, исчисляемый во многие миллионы долларов, позволил правительствам расположенных здесь государств направить на развитие инфраструктуры столь значительные ресурсы, каких не было со времени нефтяных шоков.

3. Проблемы формирования бюджетных расходов исламских стран входящих в СНГ. Острота проблемы дефицита ресурсов для формирования бюджетных расходов постсоветских странах обусловлена рядом причин, в частности: влиянием отрицательных факторов, сопутствующих формированию новых предпринимательских структур. Сложностью регулирования многообразных форм собственности в связи с высокой степенью монополизации экономики, низким уровнем ВВП на душу населения, высокой степенью безработицы, бедностью населения, незначительными объемами инвестиций, низкой конкурентоспособностью предприятий; слабым развитием рыночных инфраструктур; недостаточным опытом регулирования рыночной экономики, недостатком знаний.

Еще в начале XX века экономическая мысль сформировала два важных принципа экономической политики: обеспечение эффективности производства и справедливого распределения благ. Первый предполагает обеспечение граждан государства при данной величине расходов максимальным количеством благ или, что то же самое производства продукции в данном

количестве при минимальных расходах. В соответствии с принципом эффективности национальные ресурсы необходимо использовать таким образом, чтобы был обеспечен рост конечной продукции непроизводственного значения, отвечающей спросу потребителя, с оптимальной структурой. Одновременно нужно обеспечить и справедливость распределения доходов, и стабильность государства.

Обобщенно национальная экономическая безопасность означает состояние страны, при котором в определенных жизненно важных экономических сферах, гарантирующих соблюдение национальных интересов, обеспечивается целенаправленное и непрерывное развитие индивидов, государства и общества, либо исключаящее вероятность возникновения угроз национальной экономике, либо сводящее и их масштабы к минимуму.

В то же время, проблема экономической безопасности в странах с переходной экономикой достаточно специфична. Существует опасность превращения экономики страны в придаточную экономику, свертывания производств, основанных на новейших технологиях, «утечки мозгов» и общего сокращения интеллектуального потенциала, неполного использования имеющегося человеческого капитала и расхищения природных ресурсов, чрезмерного увеличения внешнего долга по отношению к ВВП, ухудшения состояния научной и образовательной систем.

Для создания механизма обеспечения экономической безопасности необходимо разработать комплекс законодательно-правовых, экономических и административных мероприятий. К основным группам показателей экономической безопасности относятся. Общий экономический потенциал страны; экономическая обеспеченность ее обороноспособности; степень возможного самостоятельного развития экономики, уровень жизни населения, уровень безопасности финансовой системы, степень экономической независимости.

Пороговые значения показателей экономической безопасности, величины ряда показателей.

Пороговые величины вышеуказанных показателей устанавливаются на основе международного опыта и большая их часть применима для всех стран, независимо от степени их развития. Для той или иной страны они могут различаться лишь по природно-климатическим условиям, историческому развитию, демографической ситуации и традициям.

Во-первых, это децильный коэффициент, который характеризует расслоение общества в зависимости от по величины доходов (разница между доходами 10% самых богатых и 10% самых бедных семей). Он не должен быть больше шестикратного. Это и коэффициент Джини (коэффициент концентрации доходов), который в промышленно развитых странах равен 0,15-0,17. Насколько этот показатель приближается к 1, настолько увеличивается неравномерность распределения доходов.

Естественный уровень показателя бедности в промышленно развитых странах составляет от 8,7 до 9%. Далее, это уровень инфляции и безработицы. Нормальным уровнем инфляции в год считается 5-6%. В случае годовой инфляции в размерах от 6 до 10% разрабатываются и осуществляются специальные мероприятия по ее снижению. Международный опыт показывает, что в период коренных преобразований в экономике уровень безработицы допустим в размере 15,7-20%, однако может сохраняться лишь в течение 3-5 лет. В нормально развивающихся странах безработица составляет примерно 6-10%.

Показатели экономического роста. Нормальная величина темпа роста реального ВВП - 2,7-4% в год. Уровень расходов на науку и образование. Международный опыт свидетельствует, что если государственные расходы на науку не превышают 2% от ВВП, то замедляется научно-технический прогресс. А если расходы на образование не превышают 5% ВВП, то нация обречена на интеллектуальную деградацию.

Таджикистан, Кыргызстан, Казахстан, Азербайджан, Туркменистан по оценкам международных экспертов, как уже отмечалось ранее, относятся к числу стран с высоким уровнем бедности и низкими показателями здоровья

населения, что является одной из причин и разнообразных диспропорций в его социально-экономическом развитии.

Значительный спад в экономике этих стран и около 80% населения осталось за чертой бедности. Поэтому Правительство этих стран уделяет приоритетное внимание борьбе с нею. При поддержке внешних доноров разработана и реализуется национальная стратегия ее сокращения, которая предусматривает осуществление поэтапных медико-социальных и экономических мер, адресованных бедному населению, в том числе с целью улучшения его здоровья.

В прошлом эти страны по основным показателям доходов и здоровья населения находились в ряду стран со средними значениями этих показателей. Но менее чем за десять лет переходного периода положение существенно изменилось. Снизилась продолжительность жизни населения (в 1991 г. - 70,1 лет, в 1998 г. - 66,9 лет), что связано с высоким уровнем смертности у различных возрастных контингентов, хотя, по официальной статистике, он в 2001г. составлял только 5,1 чел. на 1 тыс. населения. Самой распространенной причиной смертности являются сердечно-сосудистые заболевания (36,8%), за ними следуют респираторные (11,2%), инфекционные и паразитарные заболевания (6,0 %) и новообразования (5,8%).

Нехватка доброкачественной питьевой воды из-за загрязнения источников водоснабжения хозяйственно-бытовыми стоками остается основным фактором эпидемий, ряда инфекционных болезней.

Ведомственные и отраслевые статистические данные показывают тенденцию к снижению младенческой смертности, в 2002г., например, составившей 17,2 чел. на тысячу живорожденных. Однако результаты исследований, проведенных совместно международными организациями, свидетельствуют о том, что этот показатель в несколько раз выше и составляет более 80 чел. на тысячу живорожденных. (Одной из причин названных расхождений является регистрационная плата, по фактам рождения и смерти в органах ЗАГС.)

За последние десять лет получили широкое распространение такие инфекционные заболевания, как дифтерия, брюшной тиф, дизентерия, малярия, болезни, передаваемые половым путем. Особого внимания заслуживают проблемы борьбы с туберкулезом, заболеваниями, обусловленными факторами питания, в частности микронутриентной недостаточностью (анемией, иододефицитными состояниями, гиповитаминозом А). Так, если в 1996 г. болезни эндокринной системы, от расстройства питания, нарушений обмена веществ и иммунитета занимали десятое место в структуре заболеваемости населения, то уже в 1999 г. они вышли на второе место за счет распространенности иододефицитных состояний, а болезни органов пищеварения переместились с шестого на четвертое место. В частности, среди детей в возрасте до 5 лет признаки острого и хронического недоедания установлены в пределах от 6,9% и до одной трети случаев болезни.

Большую тревогу вызывает состояние материнского здоровья. Заболевания, осложняющие течение беременности женщин, встречаются в 68% случаев. Высокими остаются показатели материнской смертности при родах (в 2005 г. - 45 чел. на 100 тыс. живорожденных), при значительном удельном весе домашних родов, который в некоторых регионах достигает 62-91% .

Поскольку большинство населения относится к категории бедного, все это отражает состояние его здоровья.

В то же время, в сложившихся экономических условиях доля здравоохранения в валовом внутреннем продукте этих стран снижается: в 2005г. она составила всего 0,91% против 4,5% в 1991 г. Это гораздо ниже 5%-го уровня, определенного ВОЗ для развивающихся стран.

Значительное сокращение финансовых ресурсов не могло не привести к снижению доступности и качества услуг всех служб здравоохранения, к появлению высоких неформальных выплат за их предоставление. На уровне домашних хозяйств это вызвало двукратное сокращение обращений населения за медицинской помощью и ухудшение состояния здоровья, прежде всего, бедных его слоев.

Следует отметить к тому же, что унаследованная от советского периода система здравоохранения характеризуется преобладанием стационарных дорогостоящих услуг над профилактическими. Порядок финансирования поощрял их развитие в ущерб первичной медико-санитарной помощи, которая не была ориентирована на улучшение качества и конечные ее результаты.

С учетом состояния здоровья населения, а также особенностей переходной экономики, стержнем проблемы стало перенесение акцента в деятельности органов здравоохранения на приоритетные их службы и создание эффективных и экономичных ее моделей.

Первые шаги в этом направлении были предприняты в 1993-1997 гг. В 1999г. при поддержке ВОЗ был разработан мастер-план, положения которого послужили основой для Концепции, утвержденной в марте 2002 г. и определяющей пути развития реформы здравоохранения.

Приоритетной сферой работы сектора здравоохранения вновь признано качественное развитие первичной медико-санитарной помощи с учетом социально-экономической, демографической и эпидемиологической ситуации. Эта помощь при грамотной ее организации способна оказывать фиксированные ее регламентом услуги, доступные самым бедным слоям населения, проживающим и в отдаленных селах, а также обеспечивать решение проблем медицинского обслуживания на уровне 70-75%, это является и рентабельным. С этой целью используются и различные донорские организации.

Реструктуризация первичной медико-санитарной помощи наиболее успешно осуществляется в "пилотных районах", использующих кредиты Всемирного банка. Сформированные в них центры и амбулатории семейной медицины свидетельствуют о происходящих изменениях к лучшему в системе нашего здравоохранения.

К 2015г. предусматриваются сокращение на 2/3 смертности детей в возрасте до 5 лет, улучшение охраны материнства, увеличение доступа к у

репродуктивного здравоохранения, предродового ухода для сокращения на 3/4 уровня материнской смертности, стабилизация частоты распространения ВИЧ-инфекции (СПИДа), принятие мер к сокращению малярии, туберкулеза и других инфекционных заболеваний.

Достижение таких целей требует серьезных инвестиций на планируемые мероприятия, соответствующих усилий со стороны сектора здравоохранения, обеспечения приоритетного решения проблем общественного здравоохранения и клинических служб, связанных с болезнями детского возраста, эффективной иммунизацией, родовспоможением, планированием семьи, профилактикой ВИЧ/СПИДа, борьбой с малярией, туберкулезом, улучшением качества питания матери и ребенка, последовательным решением проблем экологического здоровья (в частности, предусматривающим расширение доступа населения к безопасной питьевой воде, управление сбросами сточных вод и т. д.).

Осуществление соответствующих мероприятий в секторе здравоохранения, а в дальнейшем организация системы медицинского страхования граждан позволят эффективно использовать средства бюджета и инвестиции, направленные на улучшение здоровья населения.

Для того, чтобы преодолеть негативные структурные изменения, на наш взгляд, в исламских странах – членах СНГ правительству и местным органам власти этих стран необходимо предоставить значительно больше управляющих функции и конкретных регулирующих рычагов. В соответствующих статьях государственных и местных бюджетов необходимо иметь значительные финансовые средства для финансирования реального сектора экономики, представления льгот предпринимателям, особенно занятым строительством приоритетных для страны предприятий на территории областей, имеющих самый низкий уровень развития. Государство должно брать на себя расходы по подготовке рабочих кадров, представлению льготных кредитов, ссуд на строительство объектов, по осуществлению пусконаладочных работ, часть затрат в первые годы функционирования предприятий,

устанавливать льготные тарифы на электроэнергию и т.д.

Финансовая, кредитно-денежная, банковская системы этих стран должны быть подчинены задачам оздоровления и развития экономики, расширения предпринимательства во всех сферах хозяйственной жизни. Должен быть создан механизм для экономического стимулирования импорта развитию импортзамещающих и экспорториентированных производств, ориентируемых на переработку местных сырьевых и сельскохозяйственных ресурсов. В связи с этим необходимо решить проблему снижения налогового бремени, в первую очередь для крупных сельскохозяйственных и промышленных предприятий, обеспечивающих накопления для модернизации, замены устаревшего оборудования и применения новейших технологий.

Местным органом власти целесообразно сконцентрировать усилия на:

- обеспечении комплексного развития всех секторов экономики на их территориях и развитии предпринимательской деятельности;
- создании конкурентной среды на соответствующих товарных и финансовых рынках;
- увеличении количества рабочих мест, снижении безработицы, повышении уровня жизни населения.

4. Направления поддержки социальной сферы развивающихся исламских стран по линии международного сотрудничества с развитыми мировыми державами. На совещании в Си-Айленде был принят подробный План «Группы восьми» по поддержке реформ исламских стран. Он содержит конкретные задачи по разным направлениям, а также перечень стран, участвующих в их реализации.

В области образования в развивающихся исламских странах ставятся цели: обучить к 2015г. грамоте дополнительно 20 млн. человек, снизить вдвое уровень неграмотности в течение следующего десятилетия, подготовить к 2009г. 100 тыс. преподавателей. Решено также усилить поддержку программ профессионально-технического образования, изучения коммерции

и предпринимательства (разработаны специальные программы, рассчитанные на 250 тыс. лиц из числа молодежи). Алжир и Афганистан взяли на себя финансирование борьбы с неграмотностью, Бахрейн и Марокко обучения в профессионально-технической и коммерческой областях. «Группа восьми» также заявила о своей готовности оказать помощь в совершенствовании систем образования и повышения его качества, в строительстве новых школ. В реализации этой задачи принимают участие Канада (поддержка реформы образования в Иордании). Германия (улучшение системы образования в Египте, Иордании, Йемене, и на Палестинских территориях). Япония (строительство 30 начальных и средних школ в Йемене). Великобритания (совершенствование египетской общенациональной программы ликвидации безграмотности взрослого населения). США (повышение качества начального и среднего образования в Марокко, Тунисе, Омане и Катаре).

В плане поддержки реформ особое внимание уделено помощи странам региона в освоении цифровых технологий, включая расширение доступа к компьютерам, проведение демонстрации инновационных обучающих методик, внедрение компьютерных технологий в учебные планы, а также поддержку развития электронных методов государственного управления. Реальное участие в выполнении этого пункта плана пока что невелико: только Канада высказала готовность оказать помощь министерству образования Иордании в деле разработки и внедрения информационных и коммуникационных технологий в национальную систему образования.

Кроме того ряд развитых стран оказывает РБСВА конкретную помощь в обеспечении учебными пособиями и книгами, в том числе и художественными произведениями. Япония помогает выпускать школьные учебники в Йемене, обеспечивая печатным оборудованием, способным издавать 10 млн. учебников в год. США финансируют перевод 80 наименований детских книг, пособий для учителей в Иордании, Бахрейне и Ливане, а также программы перевода американских книг в Египте и Иордании. Этим разделам Плана придается большое внимание - ведь именно они будут содействовать

воспитанию молодежи на принципиально новых основах, способствующих ее интеграции в современную мировую культуру.

В экономической области План по поддержке реформ предполагает создать устойчивую систему микрофинансирования мелких предпринимателей. Предусматривается осуществление пилотных программ при открытии или расширении малых предприятий, а также при создании новых рабочих мест. Конкретная задача в этой области - оказание содействия более чем двум миллионам потенциальных предпринимателей путем предоставления им микрозаймов на срок свыше пяти лет.

Другое направление поддержки малых и средних предприятий – расширение программ целевого кредитования и предоставление технической помощи. В этой области предприняты следующие шаги: Германия помогает Алжиру, Египту, Ливану, Марокко, Тунису, Йемену и Палестинской Национальной Администрации (ПНА) укреплять конкурентоспособность малых и средних предприятий на основе целевого кредитования и совершенствования регулирующих механизмов. ЕС помогает фонду социального развития в Египте создать 25 тыс. новых предприятий, 95 тыс. рабочих мест. Выделены микрокредиты более чем 2 тыс. предпринимателей с целью усиления их деловой активности. Италия принимает участие в финансировании малых и средних предприятий в ПНА, Египте, Алжире, Иране, Иордании, Тунисе и Пакистане. Иордания выразила готовность организовать центр обучения по микрофинансированию, а Йемен взял на себя обязательство освоить первую пилотную программу в этой области.

К финансовой поддержке реформ предполагается привлечь соответствующие международные институты. Страны восьмерки предложили в частности, создать при Международной финансовой корпорации (МФК) Фонд развития частного предпринимательства РБВСА. Цель этой организации – помощь государствам региона в улучшении делового и инвестиционного климата в стране и расширении финансовых возможностей для малого и среднего бизнеса. Решение этой задачи потребует объединить и увеличить

денежные средства и географическую зону деятельности двух региональных фондов МФК и создать на данной основе новый фонд с капиталом 100 млн. долл. Он будет получать денежные средства из стран «восьмерки» и от других доноров, в том числе самих государств РБВСА, занимающихся проблемами развития, а также международных финансовых учреждений. Направления деятельности этой сети отчасти совпадают с задачами нового фонда МФК. Но это также координация существующих программ и ресурсов, помощь в осуществлении крупных трансграничных проектов.

Одним из заметных направлений деятельности «восьмерки» является помощь в расширении прав женщин и их участия в общественно-политической и экономической жизни. Франция совместно с Фондом развития для женщин ООН осуществляет соответствующую деятельность в Марокко, Алжире, Тунисе, Иордании, Палестине и Ливане. Германия содействует Иордании, Марокко и Йемену, Канада – организациям Египта, работающим над проблемами развития начального образования, включая задачу максимальной вовлеченности девочек и женщин в образовательные программы и программы по созданию новых рабочих мест. Япония помогает женщинам Иордании, Египта и Палестины повысить их роль в обществе.

Важной составляющей планируемых перемен должна стать судебная реформа и образование независимой судебной системы, а также подготовка судей и адвокатов, создание юридических консультаций. Страны «восьмерки» взяли на себя обязательство содействовать этим процессам. В частности, ЕС оказывает помощь в учреждении Палестинского Конституционного суда и Национального юридического института. Франция разрабатывает программу сотрудничества с Сирией с целью реформирования ее административной и судебной системы. Италия участвует в восстановлении судебной системы Афганистана, в создании в этой стране выездных судов, подготовке квалифицированных кадров.

Подход арабских государств к реформам был сформулирован в документах, принятых на саммите ЛАГ в Тунисе. И от его реализации зависят

направления реформ в арабских странах.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем заключается экономическая сущность текущих расходов бюджета?
2. Дайте характеристику капитальных расходов и определите, какие статьи расходов они включают?
3. Каковы основные проблемы финансирования бюджетных расходов в исламских странах – членах СНГ?
4. Какие виды межгосударственной поддержки оказывают развитые страны странам исламского мира?
5. Как в развивающихся исламских странах решаются проблемы, связанные с финансированием здравоохранения?
6. Какие развитые исламские государства обеспечивают в полном объеме социальные гарантии и бюджетные расходы для населения своей страны?

Тест

1. Капитальные расходы бюджета – это часть расходов, обеспечивающая:

- А. финансирование строительства
- Б. инновационную и инвестиционную деятельность
- В. финансирование развития инфраструктуры

2. Бюджет развития может быть сформирован в составе:

- А. текущих расходов
- Б. расходов на национальную экономику
- В. капитальных расходов
- Г. расходов на строительство

3. Текущие расходы бюджета составляют:

- А. большую часть расходов
- Б. наименьшую часть расходов

В. около половины бюджетных расходов

4. Бюджетные средства могут предоставляться в следующих формах:

А. наличными и безналичными;

Б. в виде натуральных благ и кредитов;

В. ассигнований на содержание бюджетных учреждений и субвенций и субсидий физическим и юридическим лицам.

5. Дефициты бюджетов могут покрываться за счет:

А. выпуска ценных бумаг и продажи имущества;

Б. эмиссии денег и лотерей;

В. оказания услуг по выдаче лицензий.

6. Бюджетные обязательства – это:

А. расходные обязательства в соответствии с утвержденным бюджетом;

Б. обязательства по исполнению бюджета;

В. утвержденный бюджетный план.

Литература

Основная

1. Беккин Р.И. Практическое применение исламской экономической модели: опыт Турции. Ummah, 2004 – 120 с.
2. Балджурова А.С. Роль государства в становлении исламских финансов.
3. Р.И. Беккин Исламские финансы в современном мире: экономические и правовые аспекты -М.: Ummah, 2003 г. -283 с.
4. Журавлев А.Ю. Концептуальные начала исламской экономики. //Исламские финансы в современном мире: экономические и юридические аспекты /Под ред. Р. Беккина. - М.: Андалус, 2004 г.- 126с.
5. Закирова О.М. Буланкина Е.В. «Финансы исламских стран» (в рукописи)

Дополнительная литература

6. Беккин Р.И. исламская экономическая модель в мусульманском мире: некоторые исторические факты // Проблемы современной экономики. – 2007. - №4
7. Гончаров И.В. Через региональную интеграцию и развитие промышленности к процветанию в регионе: опыт стран Юго-Восточной Азии // Проблемы современной экономики. – 2007. - №3
8. Комаров В.А. Содружество независимых государств: Транзитный период развития // Инвестиции в России. – 2005. - №1
9. Красавина Л.Н. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения. – М.: «Финансы и статистика». - 2007. – 576 с.
10. Маркосян А.Г. Проблемы оценки экономических реформ в странах СНГ // Проблемы современной экономики. – 2007. - №3
11. Мелкумян Е.Н. Расширенный Ближний Восток: цели и направления реформ // Мировая экономика и международные отношения. – 2006. - №10.

Лекция 10. Государственный кредит и государственный долг. Управление государственным долгом в исламских странах

- 1. Сущность государственного кредита и государственного долга исламских стран.**
- 2. Развитие рынка государственных ценных бумаг в исламских странах.**
- 3. Осуществление контроля в исламских банках**
- 4. Исламские международные кредитно-финансовые институты**

1. Сущность государственного кредита и государственного долга исламских стран. В исламской модели банки выполняют ту же функцию,

что и в традиционной западной. Как известно, банки обеспечивают работу национальной платежной системы и выступают в качестве финансовых посредников. И если в части проведения платежей между хозяйствующими субъектами исламский банк по принципам своей работы вовсе не отличается от традиционного, то в том, что касается функции финансового посредника, имеется фундаментальное расхождение. Выполняя эту роль, исламский банк точно так же аккумулирует те денежные ресурсы общества, которые в данный момент непосредственно не используются их распорядителями, трансформируя созданные за их счет пассивы в источниках финансов для экономических единиц, испытывающих дефицит ресурсов. За исполнение такой роли в рамках общественного разделения труда финансовый посредник должен иметь возможность возместить свои фактические затраты и заработать определенную прибыль как вознаграждение за проделанную работу.

В западной банковской системе деньги сначала заимствуются у одной группы экономических агентов, а затем ссужаются в другой группе. Обе части «уравнения» предполагают процент: выплату «слева», взимание – «справа». В исламской модели, исключаяющей процент, дело обстоит иначе: одна сторона, в сущности, выступает как агент, а другая – как принципал. В шариате такая форма контракта называется «Мудароба» и представляет собой партнерство в прибыли. Ее суть состоит в следующем. Одна сторона (раб уль-маль – владелец денег, финансист) вносит в предприятие капитал, вклад второй стороны (мудароба – агента) – физический труд или управленческая деятельность.

Получаемая прибыль делится между сторонами в той пропорции, которую они заблаговременно установили формальным соглашением. В то же время, если предприятие терпит неудачу и оборачивается не прибылью, а убытками, финансовые потери ложатся только на раб уль-маля. Шариат полагает, таким образом, что потери, понесенные второй стороной и выражающиеся, соответственно, в безрезультатной затрате физической и нервной энергии и

времени, не менее весомы, чем потерянные деньги. Иными словами, вероятные риски и убытки, исходя из исламской концепции справедливости, так сказать, не смешиваются и остаются функцией конкретного ресурса: денег для финансиста и человеческой энергии – для предпринимателя.

Что бы банковская система соответствовала исламской философии и идеологии, она должна придерживаться следующих принципов:

- ведущая роль в аккумуляции капитала должна принадлежать государству;
- Никакие банковские вклады в частные секторы экономики не допускаются;
- исламское правительство в накоплении банковского капитала не стремится к получению фиксированного процента, а исходит из своей экономической доктрины;
- запрещается взятие процента, накопление и трата золота и серебра.
- такая, на первый взгляд, двойственная позиция объясняется отношением доктрины к денежному обращению, в соответствии с которой, предпочтительной является, говоря современным языком, бартерная система торговли;
- утверждение принципа «закята»;
- воспитание в духе ислама, порицающего страсть к наживе.

Поскольку представления в исламе о роли и функциях банков не совпадают с реальной ситуацией в международном банковском деле сегодня, возникла необходимость в адаптации норм шариата к формам и методам банковских операций.

Как уже отмечалось. Исламская банковская система запрещает взятие рибха, поскольку шариат рассматривает это как прибыль, полученную без приложения производственных усилий.

Одалживая деньги, исламские банки финансируют области торговли, промышленности и сельского хозяйства. Они также продают государственные облигации и предоставляют потребительские кредиты. Все сдел-

ки, к которым банки имеют отношение, основываются на принципе мудараба. Банки становятся совладельцами в реализации проектов, и итоговая сумма распределяется на основе разделения прибыли и убытков.

Долгосрочные ссуды предоставляются банками посредством сертификата мудараба и удостоверения об участии.

Удостоверение об участии – еще один способ предоставления долгосрочных ссуд. Назначение удостоверения – заменить приносящие проценты облигации. Кроме того, удостоверение об участии основывается на принципе разделения прибыли и убытков. Оно имеет постоянную стоимость, ограничено по времени (обычно 10-ю годами), может передаваться и отдаваться под залог. Владелец удостоверения об участии получает часть прибыли предприятия согласно договоренности с его руководством. Если имеет место убыток, он покрывается сначала за счет резервного фонда. Кроме того, убытки разделяются между владельцами удостоверения об участии в соответствии с вкладом. Свидетельство об участии также может быть превращено в сертификат мудараба.

При предоставлении ссуды государству принцип разделения прибыли и убытков может не применяться, так как государство чаще всего берет ссуду для покрытия дефицита и финансирования общественной деятельности, которая не дает реальной прибыли. Так как predetermined дивиденды и прибыль запрещены в исламском обществе, обычно рекомендуется оценивать прибыль в государственных облигациях через прирост ВВП. Если ВВП возрастает на 2%, владелец государственных облигаций должен получить 2% прибыли.

Анализ показателей экономики исламских стран (Таблица 5) свидетельствует о высоком удельном весе внешнего долга исламских стран в мировом хозяйстве. В 2006г. он составил 25%, при этом валовой внутренний продукт стран исламского мира составляет лишь 4,4% в мировом хозяйстве. Обращающиеся на мировом рынке акции исламских стран также занимают незначительный удельный вес – 1,6%

Удельный вес экономики исламских стран
в мировом хозяйстве, 2006 г., %

Показатель	Удельный вес
Площадь	41,6
Население	35,0
ВВП	4,4
Товарный импорт	6,9
Товарный экспорт	7,3
Внешний долг	25,0
Стоимость обращающихся акций	1,6
Прямые иностранные инвестиции	5,4

Величина государственного долга, определенная к объему ВВП, показывает величину заимствований исламских стран. Самый высокий государственный долг в Ливане 170%, Египте 93,6%, Иордании 77,7% и Марокко 72,7% к годовому объему ВВП. Незначительный государственный долг в Алжире – 14,8%, Ливии – 8%, Омане – 7,5% к ВВП.

2. Развитие рынка государственных ценных бумаг в исламских странах. Уже при поверхностном взгляде на сущность традиционных ценных бумаг становится ясно, что ни подпадают под некоторые запреты, установленные в мусульманском праве. Пожалуй, одним из важнейших правил применительно к сфере исламских ценных бумаг, является запрет купли-продажи долга по цене иной, нежели сумма долга.

Остроту вопроса о легитимности ценных бумаг в контексте мусульманского права придает то обстоятельство, что именно на Ближнем Востоке впервые стали использоваться основные виды кредитных документов, заимствованные затем в Западной Европе через Испанию и Италию вместе с названиями некоторых из них. Например, от арабо-персидского слова

«сакк» произошло ныне интернациональное понятие «чек», а от неизвестного слова «хавала» - испанское и французское *aval*.

Облигации сукук появились на финансовом рынке как беспроцентные инструменты привлечения капитала около 10 лет назад и в настоящее время являются одним из «локомотивов» роста рынка исламских финансов. На конец 2000г. было осуществлено лишь 3 выпуска сукук совокупным объемом 236 млн. долл., на конец 2006г. объем средств, привлеченных за счет 77 размещенных выпусков сукук составил 27 млрд. долл. По оценкам британской газеты *Financial Times*, по состоянию на апрель 2007г. объем выпусков сукук составил 45 млрд. долл. Выпуск облигаций сукук обусловлен возможностью привлечения и вложения капитала без нарушения требований мусульманского права.

Среди стран, где развиты исламские финансовые рынки и их регулирование лидером является Малайзия. Однако в Малайзии до сих пор отсутствует закон, регулирующий выпуск сукук. В настоящее время принятие специального закона о принятии специального закона о сукук планируется в Индонезии (пока он не принят).

Унифицированную роль играют международные финансовые структуры, такие как исламский банк развития (ИБР), Международный совет по исламским финансовым услугам, Организация по бухгалтерскому учету и аудиту в исламских финансовых институтах и Международная организация по исламским финансовым рынкам, которые разрабатывают единые правила и стандарты регулирования в сфере исламских финансов. В частности, в настоящее время изучается возможность создания единой системы управления исламским рынком ценных бумаг.

В зависимости от originатора сукук делятся:

- на суверенные, выпуск которых инициируется субъектом публичного права: министерством финансов или центральным банком от имени правительства суверенного образования (государства или субъекта федерации)

- на корпоративные, эмиссия которых осуществляется частными компаниями.

Исламские ценные бумаги представляют бесспорный интерес для мусульман, которые не хотят вкладывать свои средства по схемам аккумуляции с фиксированными доходами, так как это считается незаконным. Мировым банком было отмечено, что в мусульманских странах введение исламского банковского дела улучшило функционирование финансовой системы, финансовые инструменты стали более рыночно ориентированы и привлекательны.

3. Осуществление контроля в исламских банках. Функция контроля считается одной из ведущих среди тех, что осуществляются исламскими банками. Следует отметить очевидный религиозный контекст контроля, поскольку его основой считаются нормы, содержащиеся в Коране. Виды контроля, которые могут затрагивать разные стороны деятельности исламского банка, многообразны. Среди них принято выделять высший, божественный контроль; контроль, осуществляемый человеком и контроль, осуществляемый обществом.

Высший божественный контроль представляет собой в догматике надзор Аллаха над всем, что он создал. Такой контроль, по мнению юристов-богословов, является самым действенным и эффективным его видом.

Под контролем, осуществляемым человеком, понимается контроль, исходящий от человека и являющийся результатом его совестливости.

Наконец, смысл общественного контроля сводится к надзору со стороны исламского общества. Основа такого контроля, как считают некоторые ученые, заключается в том, что исламское общество является источником полномочий, которые реализует государство и его институты.

Существует ряд инструментов контроля за деятельностью исламских

банков. Основными и наиболее эффективными считаются шариатский контроль, контроль со стороны центрального банка (далее - ЦБ) государства и контроль со стороны вкладчиков.

Органы шариатского контроля осуществляют контроль за законностью и правомерностью операций исламских банков. Они создаются при каждом банке в качестве основных контролирующих структур. При этом в основной функции таких органов заключаются в проверке соответствия проводимых банком операций предписаниям Корана, а также размеров обязательств исламского банка при осуществлении им своей деятельности. В этой связи такие органы обладают полномочиями и компетенцией внешнего ревизора счетов.

Другой канал контроля образуют ЦБ государств, в банковских системах которых присутствуют исламские финансовые структуры. И хотя по степени своей значимости и воздействия на деятельность исламских банков роль такого инструмента уступает шариатскому контролю в силу большей религиозности последнего. ЦБ также имеют существенное значение, поскольку они призваны регулировать и, соответственно, контролировать операции исламских банков.

Применительно к исламским банкам, прежде всего, необходимо отметить, что ЦБ обладает такими же полномочиями в отношении таких банков, какими он обладает в отношении традиционных банков, в части осуществления контроля над инвестиционными и кредитными операциями, а также над процессом создания и организации банка.

Основные вопросы, находящиеся в компетенции ЦБ, относятся к контролю за созданием исламских банков и за их деятельностью.

ЦБ имеет право в любое время проводить ревизию банка и проверку его учетных журналов и счетов. Если ЦБ обнаруживает нарушение действующих норм, он имеет право предпринять следующие меры

- потребовать от банка проведения соответствующих мер;

- назначить одного или нескольких советников по вопросам управления банковскими операциями:
- временно отстранить от должности или сместить любого управляющего или служащего банка;
- приостановить операции банка либо аннулировать его лицензию.

Скорость и динамичность развития, которую демонстрируют в последнее время исламские банки, и их стремительное вхождением в мировую банковскую систему свидетельствует о прогрессировании их деятельности. В этой системе исламским банкам придется выдержать жесткую конкуренцию со стороны обычных банков развитых стран

4. Исламские международные кредитно-финансовые институты, их основные функции роль в развитии исламских финансов. Важнейшим кредитно-финансовым институтом межгосударственного уровня является Исламский банк развития (ИБР) – международный орган, предоставляющий финансовые средства выходящим в него мусульманским государствам и обладающий всеми чертами, свойственными другим международным институтам помощи. ИБР действует в двух направлениях: в сфере финансирования проектов развития и финансирования внешней торговли. Второе направление имеет гораздо большее значение в операциях банка (до 80% выделяемых средств). ИБР по масштабам своей деятельности значительно уступает западным банкам, однако уже опередил большинство арабских институтов помощи по сумме предоставленных средств. При формальном соблюдении исламских финансовых принципов ИБР фактически предоставляет кредиты на типичных условиях, а предоставленные кредиты имеют строго целевой характер.

Практикуемая в ИБР процедура принятия решений обеспечивает лидирующее положение нефтедобывающих государств Аравийского полуострова, подкрепленное их капиталами, имеющими значительный удельный вес (более 50%) в общей сумме взносов банка. Это позволяет аравийским мо-

нархиям (прежде всего Саудовской Аравии) использовать ИБР в качестве проводника своих интересов в мусульманских странах – получателях помощи.

В настоящее время существуют расхождения по ряду вопросов, касающихся операций и практики деятельности исламских банков, однако с учреждением в 2002 г. в Малайзии Совета по исламским финансовым услугам - Islamic Financial Services Board (IFSB, многое изменилось в лучшую сторону. Учреждение этой международной организации было инициировано председателями и высшими должностными лицами центральных банков ряда стран и состоялось при поддержке Исламского банка развития (ИБР), Международного валютного фонда (МВФ) и Организации по бухгалтерскому учету и аудиту в исламских финансовых институтах (ААОИФИ).

В Малайзии, стране, где находится штаб-квартира Совета по исламским финансовым услугам, в 2002 г. был принят специальный закон. Этот закон предоставляет IFSB те привилегии и иммунитеты, которые обычно имеют международные организации и дипломатические представительства. В рамках своей компетенции IFSB приспособливает уже существующие или разрабатывает новые банковские инструменты и стандарты финансовой отчетности, соответствующие шариату, которыми руководствуются исламские финансовые институты, включающие в себя исламские банки, исламские страховые компании, и др.

В этом отношении работа, которую проводит IFSB, дополняет деятельность Базельского комитета по надзору за банковской деятельностью (the Basel Committee on Banking Supervision), Международной организации комиссий по ценным бумагам (International Organization of Securities Commissions) и Международной ассоциации органов, осуществляющих надзор за страховой деятельностью (the International Association of Insurance Supervisors).

Помимо ИБР в рамках ОИК для осуществления интеграции действует ряд других экономических организаций:

- . исламская торгово-промышленная палата (1978 г. Карачи)
- . институт взаимного страхования (1978 г. Хартум)
- . исламский центр по профессионально-техническому обучению и исследованиям (1977 г. Дакка)
- . исламская ассоциация судовладельцев (1981 г. Джидда)
- . исламский фонд развития (1981 г.)
- . исламский центр развития торговли (1981 г. Танжер)
- всеобщий совет исламских финансовых институтов (2000г.)

Новой тенденцией в развитии исламского банковского дела является создание ряда финансовых организаций за пределами афро-азиатского региона. По инициативе аль-Фейсала и при его финансовом участии основаны, например, Исламский банк в Люксембурге, Исламская инвестиционная компания в Нассау (Багамские острова), в которых помещены не только «исламские», но и западные капиталы. С 1981 года четыре исламские инвестиционные компании действуют в Великобритании и т.д.

Объединение частного бизнеса на основе исламских принципов осуществляет организация Дар аль-маль аль-ислами (ДМИ), основанная в 1981 году группой руководящих и известных деятелей мусульманских государств при непосредственном участии принца аль-Фейсла. Она является международной неправительственной финансовой организацией. Своей задачей ДМИ ставит содействие мусульманским странам и отдельным предпринимателям в создании сети финансовых учреждений, действующих на принципах шариата: исламских банков, инвестиционных и страховых компаний (так называемых компаний исламской солидарности). Так же как и в других исламских финансовых организациях, ведущая роль в ДМИ принадлежит саудовскому капиталу, однако, в отличие от них не государственному, а частному: из 34 учредителей, оплачивающих одну четверть уставного капитала, 17 – саудовские бизнесмены.

Другими учредителями ДМИ являются эмиры Бахрейна и Катара, президенты ОАЭ и Пакистана.

В систему ДМИ входят национальные исламские банки, действующие на принципах мушарака и существующие ныне более чем в 20 странах. По целому ряду объективных причин их деятельность направлена преимущественно на финансирование внешнеторговых операций. Более трети этих организаций создано в нефтедобывающих арабских странах, основными пайщиками их являются либо сами эти государства (или государственные организации), либо представители нефтяного бизнеса Аравии. Так 100% капитала Кувейтского финансового дома принадлежит государству и государственным учреждениям.

Однако, понятие `финансовые ресурсы региона`, помимо страновых, представляют собой также и совокупность финансовых ресурсов всех региональных организаций и региональных финансовых центров.

Регион САБВ не является исключением. В арабском мире функционирует ряд региональных мусульманских финансовых организаций, основной задачей деятельности которых служит дальнейшее усиление сотрудничества стран арабского мира, и, прежде всего, в валютно-финансовой сфере.

Конечным результатом этих усилий должно стать введение единой валюты в странах Персидского залива с 1 января 2010.

Надо отметить, что специалисты Международного Валютного Фонда проявляют к новой валюте большой интерес и проводят исследования и консультации арабских специалистов по вышеупомянутым вопросам. Однако, для того, чтобы реализовать возможные выгоды от введения единой денежной единицы, страны Совета в сложившейся ситуации должны быть готовы и к некоторым макроэкономическим издержкам.

Основные проблемы можно сформулировать следующим образом. Во-первых, введение единой валюты приведет страны к отказу от возможности в одностороннем порядке определять стоимость своих валют. Несмотря на то, что в прошлом государства региона очень мало пользовались `вариантом

выхода`, сама возможность его использования чрезвычайно важна для этих стран, так как любая из них может столкнуться со значительными макроэкономическим дисбалансами. А это, в свою очередь, может вынудить правительства в одностороннем порядке изменить номинальную ставку валютного курса.

Во-вторых, Центральные банки стран ССАГПЗ будут вынуждены отказаться от какого бы то ни было использования независимой валютной, а также монетарной политики.

В-третьих, после введения единой валюты в отдельных странах региона возможно возникновение негативных экономических эффектов, связанных с макроэкономической нестабильностью в других государствах интеграционного блока. Следовательно, вопрос о разработке и внедрении `критериев конвергенции`, как то имело место в странах Западной Европы, приобретает особую актуальность. Так как цели по достижению эффективности экономик достигаются с помощью валютного единства, точное значение возможных издержек оценить трудно. Тем не менее, существуют несколько особенностей, присущих странам Совета сотрудничества Персидского Залива, которые позволяют предположить, что эти издержки менее значительны, чем в других интеграционных блоках, стремящихся к введению единой валюты. Во-первых, как отмечалось выше, длительное и стабильное валютное сотрудничество стран блока сводит возможность использования ими варианта выхода` в будущем к минимуму. Во-вторых, так как экономика всех стран Совета существенно зависит от экспорта нефти, налицо общие экономические проблемы и, следовательно, значительное совпадение интересов государств региона, в том числе и в валютной сфере. В-третьих, хотя внутренние рынки жестко сегментированы на национальный` и `ненациональный`, государственный и частный, движение товаров и факторов производства между ними осуществляется достаточно активно. В-четвертых, потребности стран Персидского Залива в эмиссии денег для ликвидации значительных финансовых кризисов представляется маловероятной

благодаря значительному объему зарубежных активов. Эти активы (резервный фонд будущих поколений) в непредвиденных случаях могут сыграть роль «подушки безопасности».

И, наконец, странам придется сделать принципиальный выбор в проектировании эффективной валютной системы. Для этого потребуются:

- введение общих фискальных правил, включающих четкие критерии финансовой конвергенции, общую бухгалтерскую систему для государственных счетов и компетентные бюджетные процедуры;
- определение общей валютной политики, включая накопление официальных иностранных активов и окончательное фиксирование двусторонних обменных курсов;
- развитие таких институтов, как общий центральный банк, для поддержки валютного союза, а также общего набора инструментов для гарантии одинакового эффекта операций валютного союза на всем его пространстве; оценки прогресса по критериям конвергенции и соответствию задачам политики.

Представители стран ССАГПЗ, так же как и специалисты арабского валютного фонда, отдают себе отчет в трудностях, связанных с внедрением общей валюты, однако считают, что валютный союз послужит катализатором для региональной экономической интеграции и углубления финансовых рынков региона. Также он будет являться следствием общей монетарной и последовательной фискальной политики стран, что усилит надежность и повысит репутацию региона в мире и позволит увеличить поток инвестиций не только между странами, но и извне. На данный момент между валютами региона нет существенных различий в степени стабильности и в уровне инфляции, поскольку, как уже упоминалось, они привязаны к доллару США. Таким образом, риск дестабилизации валютного рынка после введения единой валюты крайне мал, а риск потери суверенитета каждой отдельной страны в области монетарной политики и валютного курса признается оправданным.

В зависимости от страновых особенностей, введение единой валюты в

регионе может иметь и другие преимущества и издержки. Однако на наш взгляд, единая валюта должна рассматриваться не как самоцель, а только как один из элементов гораздо более широкого хозяйственного сближения интегрирующихся стран, что включает в себя устранение разногласий, препятствующих развитию межрегиональной торговли и инвестиций, унификацию макроэкономической политики, перепрофилирования экономики, чтобы обеспечить поступательное развитие национальных хозяйств в будущем. При этом есть все основания утверждать, что экономическая интеграция монархий Залива происходит на основе органического синтеза собственных цивилизационных принципов, характеристик и базовых ориентаций, где важное место принадлежит исламу, и универсальных достижений западной цивилизации. Развивающаяся аравийская модель указывает на то, что рассматриваемая группа государств движется не по пути `вестернизации`, а имеет собственный маршрут в рамках формирующейся всепланетарной полицентрической цивилизации, которая подразумевает существование социокультурных и духовных различий, что, безусловно, найдет свое отражение и в формирующейся модели валютной интеграции стран ССАГПЗ.

На сегодняшний день процесс валютной интеграции, намеченный странами региона, идет успешно и его перспективы выглядят обнадеживающе. Смогут ли страны преодолеть стремление сохранить суверенитет в этой области в пользу единой политики и единого валютно-экономического пространства - покажет время. Успех зависит исключительно от совместных усилий на межстрановом уровне.

Институты исламской экономической модели уже зарекомендовали себя на мировом финансовом рынке. На конец 2005 года в мире насчитывалось порядка 300 исламских банков и финансовых институтов, оперирующих в 38 странах и не только в мусульманских, но и в Европе, США, Юго-Восточной Азии и на Ближнем Востоке. Исключая исламские страховые компании, инвестиционные фонды и так называемые `исламские окна` в традиционных коммерческих банках, совокупные капиталы исламских бан-

ков за период 1993-2005 гг. возросли от 53,3 млрд. долл. США до 175,0 млрд. долл. США с ежегодным приростом порядка 23% .

Вопросы для самоконтроля

1. В чем заключаются функции государственных баков исламских стран?
2. Каковы основные принципы государственной банковской системы исламских государств?
3. В чем заключается экономическая сущность традиционных государственных ценных бумаг?
4. Государственные облигации сукук – в чем их основные особенности?
5. В чем заключается отличие суверенных сукук от корпоративных?
6. Какова сущность шариатского контроля?
7. Какие вопросы входят в компетенцию центрального банка в отношении контроля за исламскими банками?
8. Охарактеризуйте роль и значение международных исламских кредитно-финансовых институтов?
9. Основная сфера действия Исламского банка развития?

Тест

1. Раб уль-маль - это

- А. экономист
- Б. бухгалтер
- В. финансовый менеджер
- Г. владелец денег, финансист

2. Значение удостоверения об участии – это

- А. заменить получение прибыли
- Б. заменить приносящие проценты облигации
- В. заменить получение дохода

3. Внешний долг исламских государств в мировом хозяйстве

- А. 10%

Б. 25%

В. 15%

Г. 45%

4. Ценные бумаги, выпуск которых инициируется Министерством финансов исламских стран:

А. суверенные сукук

Б. корпоративные сукук

В. государственные сукук

5. Страна, где развиты исламские финансовые рынки и их регулирование:

А. Турция

Б. Таджикистан

В. Малайзия

Г. Судан

6. Основная сфера действия Исламского банка развития:

А. финансирование строительства и инфраструктуры

Б. финансирование сельского хозяйства

В. финансирование проектов развития и внешней торговли

Г. финансирование малого и среднего бизнеса

Литература

Основная

1. Беккин Р.И. Исламские финансы в современном мире: экономические и правовые аспекты -М.: Ummah, 2003 г. -283 с.

2. Журавлев А.Ю. Концептуальные начала исламской экономики.

//Исламские финансы в современном мире: экономические и юридические аспекты /Под ред. Р. Беккина. - М.: Андалус, 2004 г.-126с.

3. Закирова О.М. Буланкина Е.В. «Финансы исламских стран» (в рукописи)

Дополнительная

4.Никольский А. Афганский Western Union закрыли// Ведомости. - 2005. - № 134 (1451).

5.Рустемов К.Т. О некоторых тенденциях развития социальной сферы Казахстана // Проблемы современной экономики. – 2007. - №2

6.Сюкияйнен Л.Р.Российская власть и ислам //Отечественные записки - 2006. - №5.

7.Islamic Finance and the UK Financial Services Authority. Conference on Islamic Banking and Finance Bahrain. March 2005. // www.fsa.gov

Глоссарий

Бай аль-дайн (*Bai' Al-Dayn*) - предоставление финансирования через покупку или продажу долговых инструментов (простых векселей, тратт, счетов-фактур, облигаций и др.) со сроком погашения не более 1 года. Торговаться могут лишь бумаги, подтверждающие наличие реальных долгов, вытекающих из добросовестных сделок.

Бай аль-ина (*Bai' al-Inah*) - договор, по которому банк продает клиенту некий актив с рассрочкой оплаты его стоимости, а затем немедленно выкупает обратно за наличные с неким дисконтом.

Бай аль-истиджрар (*Bai' Al-Istijrar*) - продажа товаров на условиях поставки согласно графику (например, ежемесячно) по оговоренным ценам на основе согласованной формы расчетов.

Бай ал-мал – дом имущества, казначейство

Бай аль-салам (*Bai' Al-Salam*) - продажа товара с немедленной оплатой, но поставкой в более поздний срок (аналогична сделке с авансовым платежом).

Бай битаман аджил (*Bai' Bithaman Ajil*) - это продажа товара с рассрочкой платежа по цене, включающей маржу, изначально оговоренную сторонами. Платежи могут осуществляться в определенные интервалы или одной

суммой в установленное время.

Джизья – подушная подать с иноверцев

Закят – обязательный налог, определяющий системы социальной активности и благотворительности. Дословно «очищать». Выплачивать налог - очищаться от грехов

Иджара (Ijarah) - это контракт, по которому банк приобретает и затем сдает в аренду оборудование, землю, строение или другое имущество, необходимое клиенту, в обмен на получение арендной платы. Срок аренды и размер рентных платежей согласовываются заранее в абсолютных цифрах. Право собственности на имущество остается у банка. Контракты иджара распространены в отношении земельных участков. Не следует путать данный вид исламских контрактов с контрактами muzarah (музара), по условиям которых размер ренты устанавливается в процентном отношении от будущего урожая.

Иджара тумма аль-бай (Ijarah Thumma Al Bai') - по сути объединяет две сделки и похожа на финансовую аренду с правом выкупа арендуемого имущества по истечении ее срока. Первая сделка - Ijarah (аренда) и вторая сделка - Bai' (покупка) заключаются отдельно и реализуются последовательно. Например, в сделке финансирования покупки автомобиля клиент банка, заключив первый контракт, арендует машину у банка по согласованной ставке арендной платы на определенный период. По истечении срока аренды может быть заключен договор купли-продажи.

Иджара уа иктина (Ijarah wa Iqtina) - контракт, предусматривающий, что по истечении срока аренды клиент обязан выкупить имущество окончательно по заранее согласованной цене, выплатив не погашенный на этот момент остаток его стоимости. Этот вид договоров обычно используется в финансировании покупки жилья.

Истисна (Istisna) - контракт, по которому одна из сторон обязуется произвести определенные товары (оказать услуги) в соответствии с заранее согласованными спецификациями по определенной цене с фиксированной датой

поставки (оказания услуг). Эта концепция применяется при производстве средств производства, реализации инфраструктурных проектов (железные и автомобильные дороги, школы, мосты, здания и пр.). При этом понятие производства включает в себя собственно изготовление, строительство, сборку и упаковку продукции. Для выполнения этой работы разрешается привлекать субподрядчиков при сохранении, однако, ответственности и контрольных функций за генподрядчиком по контракту. Области применения таких контрактов могут быть предэкспортное финансирование поставок традиционных товаров, а также таких "невесомых" товаров, как газ и электроэнергия, для которых контракты *Ijarah* и *Bai'Vithaman Ajil* не вполне подходят.

Кард аль-хасан (благотворительная ссуда) — договор о беспроцентном займе, который обычно обеспечивается залогом.

Кардюль хасан (Qardhul Hassan) - предоставляемая на добровольной основе возвратная беспроцентная ссуда. Заемщик тем не менее может по своему усмотрению вернуть большую сумму (заранее не обещая этого) в качестве благодарности.

Кафала (Kafalah) - это гарантия сохранности средств (или имущества), переданных или депонированных у третьей стороны, выдаваемая банком собственнику, в соответствии с которой все возможные имущественные требования со стороны владельца должны быть урегулированы гарантом и третьей стороной.

Мудароба — договор о финансировании по типу траста, при котором одна из сторон предоставляет капитал для проекта, а другая обеспечивает рабочую силу. Участие в прибылях определяется по соглашению между двумя сторонами договора мудароба, а убытки несет поставщик средств, за исключением случаев ненадлежащих действий, небрежности или нарушения условий, согласованных с банком.

Мурабаха — договор на покупку и перепродажу, согласно которому банк по поручению клиента приобретает у поставщика материальный актив, причем

цена перепродажи определяется на основе стоимости плюс норма прибыли;
Мушарака — договор на участие в акционерном капитале, по которому банк и его клиент совместно вносят средства на финансирование проекта. Право собственности распределяется в соответствии с долей каждой из сторон в финансировании.

Ра'ан (Al-Rahnu) - договоренность о предоставлении в качестве обеспечения займа какого-либо ценного актива. В случае дефолта должника залог может быть оставлен кредитору в качестве отступного.

Ре – такафул - механизм распределения рисков Такафул – оператора, в рамках которого нестабильные рискованные нагрузки одного оператора распределяются между другими операторами для создания большой группы участников с широкой географией.

Раб уль-маль – владелец денег, финансист

Риба – прибыль без приложения производственных усилий

Садака – единовременные добровольные благотворительные взносы

Салам — договор на покупку с отсроченной поставкой товаров (в отличие от мурабаха), который по большей части используется при финансировании сельского хозяйства;

Сарф (Sarf)- операции по покупке и продаже иностранной валюты.

Сукук (sukuk, investment sukuk) - сертификаты равной номинальной стоимости, удостоверяющие неделимую долю в материальных активах, доходах от пользования чужой собственностью или оказываемых услуг, а также в специальных проектах или инвестиционной деятельности.

Суфтаджа - кредитное письмо. Основной целью составления суфтаджи было избежание рисков, связанных с перевозкой значительных денежных средств на большие расстояния. Средства, указанные в суфтадже, могли быть выплачены заемщиком (банкиром) или его партнером (тоже, как правило, банкиром) как оригинальному заимодавцу, который имел при себе кредитное письмо, так и третьему лицу.

Уакала (Wakalah) - аналог института представительства.

Уджр (Ujr) - комиссии и тарифы, взыскиваемые за услуги.

Ушр - десятина

Факихи – мусульманские правоведы

Хавала - перевод долга от одного должника к другому. В современном арабском языке в зависимости от контекста означает «перевод», «чек», «переводной вексель».

Харадж – поземельный налог

Хиба (Hibah) - знак благодарности в ответ на выданный кредит или предоставленную привилегию.

Хуала (Hiwalah) - перевод средств (долга) со счета вкладчика (должника) на счет получателя (кредитора), за осуществление которого может взыскиваться комиссия.