

**O‘ZBEKISTON RESPUBLIKASI  
OLIV TA‘LIM, FAN VA INNOVATSIYALAR VAZIRLIGI  
ANDIJON MASHINASOZLIK INSTITUTI**

**MASHINASOZLIK  
ILMIY-TEXNIKA JURNALI**

\*\*\*

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ, НАУКИ И ИННОВАЦИЙ  
РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН  
АНДИЖАНСКИЙ МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ**

**НАУЧНО-ТЕХНИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ  
МАШИНОСТРОЕНИЕ**

\*\*\*

**MINISTRY OF HIGHER EDUCATION, SCIENCE AND INNOVATIONS REPUBLIC  
OF UZBEKISTAN  
ANDIJAN MACHINE-BUILDING INSTITUTE  
SCIENTIFIC AND TECHNICAL JOURNAL  
MACHINE BUILDING**

*O‘zbekiston Respublikasi Vazirlar mahkamasi huzuridagi Oliy attestatsiya komissiyasi (OAK) Rayosatining 2021-yil 30-dekabrda 310/10-son qarori bilan Andijon mashinasozlik institutining “Mashinasozlik” ilmiy-texnika jurnali “TEXNIKA” va “IQTISODIYOT” fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) va fan doktori (DSc) ilmiy darajasiga talabgorlarning dissertatsiya ishlari yuzasidan asosiy ilmiy natijalarini chop etish tavsiya etilgan ilmiy nashrlar ro‘yxatiga kiritilgan.*

Ushbu jurnalda chop etilgan materiallar tahririyatning yozma ruxsatisiz to‘liq yoki qisman chop etilishi mumkin emas. Tahririyatning fikri mualliflar fikri bilan har doim mos tushmasligi mumkin. Ilmiy-texnika jurnalida yozilgan materiallarning haqqoniyligi uchun maqolaning mualliflari mas‘uldirlar.

---

MASHINASOZLIK  
ILMIY-TEXNIKA JURNALI

**Bosh muharrir:**

U.M.Turdialiyev – texnika fanlari doktori, k.i.x.

**Mas’ul muharrir:**

U.A.Madrahimov – iqtisodiyot fanlari doktori, professor.

**T A H R I R H A Y ’ A T I**

Negmatov Soyibjon Sodiqovich – texnika fanlari doktori, professor O‘ZRFA akademigi (TDTU);  
Abralov Maxmud Abralovich – texnika fanlari doktori, professor (TDTU);  
Dunyashin Nikolay Sergeevich – texnika fanlari doktori, professor (TDTU);  
Norxudjayev Fayzulla Ramazanovich – texnika fanlari doktori, professor (TDTU);  
Pirmatov Nurali Berdiyarovich – texnika fanlari doktori, professor (TDTU);  
Salixanova Dilnoza Saidakbarovna – texnika fanlari doktori, professor (O‘ZRFA UNKI);  
Siddikov Ilxomjon Xakimovich – texnika fanlari doktori, professor (TIQXMMI);  
Fayzimatov Shuhrat Numanovich – texnika fanlari doktori, professor (FarPI);  
Xakimov Ortiqali Sharipovich – texnika fanlari doktori, professor (Standartlashtirish, sertifikatlashtirish va texnik jihatdan tartibga solish ilmiy-tadqiqot instituti);  
Xo‘jayev Ismatillo Qo‘shiyevich – texnika fanlari doktori, professor (Mexanika instituti);  
Ipatov Oleg Sergeyevich – professor (Sankt-Peterburg politexnika universiteti, Rossiya);  
Naumkin Nikolay Ivanovich - p.f.d., t.f.n., professor. (Mordov milliy tadqiqot davlat universiteti, Rossiya);  
Aliyev Suxrob Rayimjonovich – fizika-matematika fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD), dotsent (AndMI);  
Shen Zhili – professor (Shimoliy Xitoy texnologiyalar universiteti, Xitoy);  
Hu Fuwen – professor (Shimoliy Xitoy texnologiyalar universiteti, Xitoy);  
Won Cholyeon – professor (Janubiy Koreya Milliy tadqiqotlar fondi, Janubiy Koreya);  
Celio Pina – professor (Setubal politexnika universiteti, Portugaliya);  
Ricardo Baptista – professor (Setubal politexnika universiteti, Portugaliya);  
Rui Vilela – professor (Setubal politexnika universiteti, Portugaliya);  
Dmitriy Albertovich Konovalov - t.f.n., professor (Voronej davlat texnika universiteti);  
Мухаметшин Вячеслав Шарифуллович – директор Института нефти и газа федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Уфимский государственный нефтяной технический университет» (филиал в г.Октябрьском), доктор геологоминералогических наук, профессор.  
Nimchik Aleksey Grigorevich – kimyo fanlari doktori, professor (TDTU Olmaliq filiali)  
Muftaydinov Qiyomiddin – iqtisodiyot fanlari doktori, professor (AndMI);  
Zokirov Saidfozil – i.f.d., (Prognozlashtirish va makroiqtisodiy tadqiqotlar instituti);  
Orazimbetova Gulistan Jaksilikovna - t.f.d., dotsent (AndMI)  
Jo‘raxonov Muzaffar Eskanderovich – iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (AndMI);  
Ermatov Akmaljon – iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent (AndMI);  
Qosimov Karimjon – texnika fanlari doktori, professor (AndMI);  
Yusupova Malikaxon – iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent (AndMI);  
Akbarov Xatamjon Ulmasaliyevich – texnika fanlari nomzodi, dotsent (AndMI);  
Mirzayev Otabek Abdiraximovich – texnika fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD), (AndMI);  
Soxibova Zarnigorxon Mutalibjon qizi – fizika-matematika fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD), (AndMI);  
Raxmonov O‘ktam Kamolovich – texnika fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD), (TDTU, Olmaliq filiali);  
Xoshimov Xalimjon Xamidjanovich – texnika fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD), (AndMI).  
Kuluyev Ruslan Raisovich - texnika fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD), (TDTU).

**Texnik muharrir:**

B.I.Iminov, M.B.Kenjayeva – Andijon mashinasozlik instituti nashriyoti.

**Tahririyat manzili:** Andijon shahar, Bobur shox ko‘cha, 56-uy. **Tel:** +998 74-224-70-88 (1016)

**Veb sayt:** [www.andmiedu.uz](http://www.andmiedu.uz)

**e-mail:** [andmi.jurnal@mail.ru](mailto:andmi.jurnal@mail.ru)

*“Mashinasozlik” ilmiy-texnika jurnali O‘zbekiston Respublikasi Axborot va ommaviy kommunikatsiyalar agentligining 2020 yil 28- fevraldagi 04-53-raqamli guvohnomasiga binoan chop etiladi.*

<b>Mashinasozlik va mashinashunoslik. Mashinasozlikda materiallarga ishlov berish. Metallurgiya. Aviatsiya texnikasi</b>	
Характеристика фосфоритов центральных кызылкумов <i>Орипова З.М., Ортикова С.С., Турдуалиев У.М.</i>	4
Takomillashgan linterlash jarayoni va arrali linter uskunalarning ish unumdorligini oshirish <i>Madrahimov D.U., To‘ychiyev Sh.Sh.</i>	11
Аналитическая оценка силы микрорезания при абразивоструйной обработке металлических поверхностей <i>Искандарова Н.К.</i>	16
Elektrodlar qoplamasi tarkibidagi legirlovchi elementlarning payvand chok xususiyatlariga ta’siri <i>Umarov A.M.</i>	24
<b>Energetika va elektrotexnika. Qishloq xo‘jaligi ishlab chiqarishini elektrlashtirish texnologiyasi. Elektronika</b>	
Sanoat korxonalarini elektr tarmoqlarida qayta tiklanuvchi energiya manbalarini yuklama ko‘rsatkichlari va elektr energiya sifat ko‘rsatkichlariga ta’siri <i>To‘xtashev A.A., Kadirov K.Sh.</i>	30
6,10/0.4 kV kuchlanishli ekspluatatsiyadagi kuch transformatorlarining pastki chulg‘amida kuchlanishni rostlovchi o‘ramlari soni va ko‘ndalang kesim yuzasini hisoblash <i>Qobilov M.X., To‘ychiyev Z.Z.</i>	39
<b>Qishloq xo‘jaligi ishlab chiqarishini mexanizatsiyalash texnologiyasi</b>	
Определение оптимальных параметров реактивной гидротурбины на основе колеса сегнера <i>Узбеков М.О., Урмонов С.Р.</i>	45
Kolosnik yo‘lakchalari bo‘ylab chigitlar to‘plamining harakati <i>Mamasharipov A.A.</i>	54
Sanoat pechlarining, yaratilish tarixi, ahamiyati va qo‘llanilish sohalari <i>Soxibova Z.M.</i>	59
<b>Transport</b>	
Motor moyi sifatini avtomatik nazorat qilishda pezo elementlarining o‘rni va ahamiyati <i>Saydaliyev I.N.</i>	63
Avtomobilsozlik sanoatida innovatsion indeks, asosiy tendensiyalar va muammolar <i>Islomov Sh.E., Shavqiyev E.A.</i>	72
Avtomobil polimer detallarini mahalliy polimer kompozitsion materiallardan quyish parametrlarini optimallashtirish <i>Almataev N.T.</i>	78
<b>Iqtisodiyot</b>	
Исламская финансовая система <i>Гулямов С.С., Шермухамедов А.Т., Саримсаков Х., Шермухамедов Б.А.</i>	83
Kichik biznes va xususiy tadbirkorlikni rivojlantirish va ularning sanoatda va boshqa sohalardagi o‘rni va ta’siri. (Andijon viloyati misolida) <i>Ataxanov K.A.</i>	97
Ta’lim xizmatlari bozorida tadbirkorlikning mazmuni va mohiyati <i>Abdullayev A., Abdusattorov S.H.</i>	105
Кичик бизнес барқарор ривожланишида молиявий ресурсларнинг шаклланиш босқичлари <i>Кетманов А.М.</i>	111
Роль малого бизнеса в экономике страны, его дальнейшее развитие <i>Кенжаева М.Б.</i>	118

УДК 336

## ИСЛАМСКАЯ ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

Гулямов С.С.,

Институт переподготовки кадров и повышения  
квалификации при Агенстве статистики  
Республики Узбекистан, академик АН Узбекистана,  
д.э.н., профессор, заслуженный деятель науки,  
заведующий кафедрой "Цифровая экономика"

Шермухамедов А.Т.,

Совместный Белорусско-Узбекского межотраслевой  
институт технической квалификации г. Ташкента,  
академик Нью-Йоркской академии наук, доктор  
физико-математических наук, профессор кафедры  
«Экономико-математическое моделирование»

Саримсаков Х.,

Андижанский машиностроительный  
институт, к.э.н., доцент

Шермухамедов Б.А.

Финансовый институт, Ташкент, свободный соискатель

### ANNOTATSIYA

*Maqolada jahon iqtisodiy munosabatlarining zamonaviy tizimi sharoitida islom tamoyillari va moliyalashtirish usullarini amalga oshirish tendentsiyasi va istiqbollari tahlil qilinadi, islom moliya institutlari va vositalarining mamlakatlarning iqtisodiy va moliyaviy tizimlaridagi o'rni va roli aniqlanadi. .*

**Kalit so'zlar:** *islom moliyasi, fond indeklari, islom huquqi, korxonalar foyda va zararlari, shariat huquqi.*

### АННОТАЦИЯ

*В статье анализируется тенденция и перспективы реализации исламских принципов и методов финансирования в условиях современной системы мирохозяйственных связей, выявление места и роли исламских финансовых институтов и инструментов в экономической и финансовой системах стран.*

**Ключевые слова:** *исламское финансирование, фондовые индексы, исламское право, прибыли и убытки предприятия, законы шариата.*

### ABSTRACT

*The article analyzes the trend and prospects for the implementation of Islamic principles and methods of financing in the context of the modern system of world economic relations, identifying the place and role of Islamic financial institutions and instruments in the economic and financial systems of countries.*

**Key words:** *Islamic financing, stock indices, Islamic law, enterprise profits and losses, Sharia laws.*

### ВВЕДЕНИЕ

Исламское финансирование рассматривают как уникальную форму социальных инвестиций. Исламское финансирование не позволяет получать доход с процентов и заключать сделки с неизвестным исходом, а также обеспечивает соблюдение норм шариата. Исламское финансирование — это практика ведения банковских, кредитных и сберегательных операций в соответствии с исламским правом. Из-за этого под

запретом оказываются некоторые типы инвестиций, поскольку бизнес компании или особенности финансового инструмента противоречат шариату (своду норм, основанных на Коране).

Со временем исламские финансы получили нормативную основу, что привело к появлению исламских финансовых институтов, халяльных фондовых индексов и финансовых инструментов, соответствующих законам шариата.

*Правила, по которым функционирует исламский банкинг:*

- общий запрет на ссудные проценты;

- запрет на спекуляцию, т.е. использование каких-либо обстоятельств, чьих-либо затруднений в своих интересах, своих планах. Однако «западные» финансовые инструменты в изменённой форме (в соответствии с законами шариата) используются двумя биржами: NASDAQ Dubai и «Дубайским финансовым рынком» (владелец арабская холдинговая компания Borse Dubai).

- запрет на азартные игры (лотерея и т. п.).

Некоторые экономисты иногда стремятся представить вопрос об исламской экономике как исключительно политический. Считаем, что эти утверждения выглядят односторонними, так как для мусульман во главе угла стоит соблюдение исламскими финансовыми институтами норм и принципов шариата.

Исламская экономическая модель, представляет собой систему хозяйствования, в основе которой лежат нормы и принципы мусульманского права. Основной целью исламской экономики является поиск альтернативного решения для актуальных проблем современности, прежде всего в сфере финансов. В финансовой сфере наибольшим образом проявляются особенности исламской экономической модели, чьей основной целью был поиск альтернативы процентному финансированию. Исламскую финансовую систему можно охарактеризовать как совокупность методов и механизмов финансирования, позволяющих осуществлять экономическую деятельность без нарушения базовых принципов, сформулированных в шариате.

В марте 2009 г. в официальном органе Ватикана «Osservatore Romano» появилась статья, в которой западные банки призывались внимательно изучить принципы исламской финансовой системы, чтобы вернуть доверие клиентов в период кризиса. В статье также подчеркивалось, что этические принципы, на которых основаны исламские финансы, могут помочь приблизить банки к клиентам и вдохнуть в них истинный дух, который должен присутствовать в любых финансовых услугах.

Распространенный в практике исламских банков метод, как мурабаха, который представляет собой договор купли-продажи товаров между продавцом и покупателем по согласованной цене, которая включает прибыль от реализации товара. В исламском банковском деле банк покупает товар для клиента и перепродает ему же, но по цене, включающей оговоренную маржу. Покупатель выплачивает требуемую сумму либо целиком, либо в виде периодических платежей. Банк-продавец несет все расходы, связанные с реализацией товара, а также все риски, пока товар не будет доставлен покупателю.

В широком значении мурабаха это финансирование путем купли-продажи актива. Мурабаху можно также охарактеризовать как договор купли-продажи под заказ. приобретения товара, вынудив тем самым банк нести издержки не только по хранению товара, но и по его реализации возможно даже с существенным дисконтом. Существенным риском для банка также является риск изменения цены приобретаемого товара в сторону ее уменьшения. В основе механизма мурабаха лежит не ссуда, а определенный товар или услуга, а банк, финансируя приобретение товара или услуги, рискует даже в большей степени, чем заемщик.

Анализ исламской экономики показал, что эта экономика представляет собой временное явление, порожденное притоком нефтедолларов в страны Персидского залива в 1970-е гг. При этом игнорировались очевидные факты, свидетельствовавшие о том, что первые исламские финансовые институты были созданы не в 1970-е гг. в богатых углеводородами монархиях Персидского залива, а в середине 1960-х гг. в относительно бедных государствах, где существенную роль играл и продолжает играть религиозный фактор.

Появление первых исламских финансовых институтов было ответом на спрос со стороны мусульман, не желавших прибегать к услугам традиционных (неисламских) банков. В глазах же некоторых западных исследователей исламское банковское дело было ничем иным, как плохо прикрытой попыткой привлечь средства мусульман за счет использования исламской риторики.

Исламская финансовая система не тождественна беспроцентной финансовой системе, она предлагает свой вариант построения финансовой системы, не основанной на использовании ссудного процента, так как цели и задачи исламской финансовой системы, которые имеют универсальный характер, а сама исламская финансовая система адресована не только мусульманам.

Наиболее эффективной моделью для исламской финансовой системы является дуалистическая модель. Первые исламские финансовые институты были не результатом нефтедолларовых вливаний, а ответом на потребности мусульман в соответствовавшем исламу экономическом поведении.

### **МЕТОДИКА ИССЛЕДОВАНИЯ**

При написании статьи нами были использованы методы анализа и синтеза публикаций зарубежных исследователей по данной тематике, а также наши исследования в области финансовых исследований.

Методологической базой исследования являлись институциональный подход к анализу исламского финансирования.

### **АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ**

В авангарде исламской финансовой системы в некоторых западных стран находились исламские банки. В последние годы, наиболее востребованным исламским финансовым инструментом стали исламские облигации {сукук}.

Однако при этом недооценена роль других исламских финансовых институтов, например, мусульманских налогов в деле экономического развития и увеличения благосостояния в обществе. В исламских странах существует свой уникальный опыт построения исламской финансовой системы, с учетом особенностей местного законодательства.

Наиболее перспективным механизмом экономической интеграции в мусульманском мире является объединение государств с примерно одинаковым уровнем экономического развития, близкой по своей природе формой правления и политическими режимами, сходными культурными установками и географической близостью; в дальнейшем будет сохраняться тенденция к увеличению числа клиентов исламских финансовых институтов из среды немусульман.

Например, Исламский банк развития (**The Islamic Development Bank**) был учреждён в 1973 году в Джидде с целью содействия в реализации мер по экономическому и социальному развитию стран-членов ОИК (Организация Исламская конференция) и Исламских сообществ, как индивидуально, так и совместно, в соответствии с принципами Шариата.

Как известно, для правильного ведения дел в исламских банках необходима верная учётная политика, ориентированная на утверждённые стандарты учёта и отчётности. С учётом существенных отличий исламского «стиля» ведения дел в 1991

году в Бахрейне была создана Бухгалтерская и аудиторская организация для Исламских финансовых институтов (**The Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions**). Это некоммерческая организация, и основной целью её деятельности является подготовка стандартов бухгалтерской отчётности, аудита, управления, этики и Шариата для Исламских финансовых институтов.

Например, в России для наблюдения за деятельностью финансовых институтов созданы различные органы. Так, например, за деятельностью финансовых рынков призвана следить Федеральная служба по финансовым рынкам, а контроль над банками осуществляет Центральный банк России. Такие формы контроля достаточно распространены по всему миру, они играют роль наблюдателей, готовых прийти на помощь в трудную минуту подотчётным организациям.

Аналогичный контролирующий орган создан и для исламских финансовых институтов – Совет по исламским финансовым услугам (**The Islamic Financial Services Board**) был учреждён в 2002 году в Куала-Лумпур. В его полномочия входит: разработка и внедрение стандартов деятельности, обеспечение прочности и стабильности в реализации исламских финансовых услуг соответствующими профильными учреждениями. В Российской Федерации проживает от 14 до 20 миллионов мусульман, что открывает широкие перспективы для развития деятельности исламских финансовых институтов в этой стране. Создание исламских финансовых институтов в России позволит привлечь дополнительные инвестиции из стран Ближнего Востока и Юго-Восточной Азии. Определены пути развития сотрудничества России и Исламского банка развития, одним из условий вступления в который является членство в Организации исламского сотрудничества (ОИС).

Официальный статус наблюдателя при ОИС был получен Россией в июне 2005 года. Этот шаг заложил основу для дальнейшего экономического сотрудничества. ОИС является партнером России по целому ряду ключевых международных вопросов, прежде всего, в поиске путей урегулирования конфликтов, борьбы с терроризмом, усилий по формированию эффективных и справедливых основ функционирования мировой экономики. С 2009 г. в Татарстане ежегодно проводится международный экономический саммит России и стран ОИС «Kazan Summit», главной задачей которого является содействие развитию торгово-экономического, научно-технического, социального и культурного сотрудничества между Россией и странами-членами ОИС.

В мае 2016 г. Исламский банк развития подписал меморандумы о взаимопонимании с Банком России, Внешэкономбанком, Сбербанком, Татфондбанком, которые будут способствовать развитию исламской финансовой индустрии в России. С целью улучшения и укрепления экономических и торговых отношений России с исламскими странами, использования в полной мере возможностей Исламского банка развития, России необходимо вступить в ИБР. На основе анализа деятельности ИБР и сотрудничества со странами СНГ автором выявлены преимущества вступления России в ИБР: оказание поддержки России в вопросах развития исламских финансовых институтов; прямые инвестиции в исламские финансовые институты; анализ и подготовка программ обучения по исламской экономике; проведение образовательных семинаров и конференций международного уровня; техническая поддержка инфраструктурных проектов; выделение льготного финансирования на поддержку малого и среднего бизнеса, государственных и частных проектов; содействие росту экспорта в страны-члены ИБР; привлечение прямых иностранных инвестиций из стран-членов ИБР. Пятая группа проблем связана с деятельностью исламских финансовых компаний и проблемами формирования индустрии исламских финансов в России. На основании анализа деятельности Исламского банка развития и его роли в содействии социально-экономическому развитию стран СНГ определены возможные пути

сотрудничества Исламского банка развития с Российской Федерацией, установлены основные преимущества сотрудничества, заключающиеся в оказании поддержки России в вопросах развития исламских финансовых институтов, включая прямые инвестиции в исламские финансовые институты, а также в получении льготного финансирования на поддержку малого и среднего бизнеса, государственных и частных проектов.

О возросшем интересе РФ к исламским финансам свидетельствует проведение различных круглых столов, семинаров, дискуссий по данной проблематике.

Так, в мае 2015 г. в Государственной Думе состоялся круглый стол по финансовому рынку: 14 июля 2015 г. глава Сбербанка Герман Греф и глава Татарстана Рустам Минниханов подписали соглашение о сотрудничестве по оказанию на территории республики услуг в области исламского финансирования. Герман Греф отметил, что соглашение предполагает создание площадки, на которой будут проводиться направленные исследования и создаваться дорожные карты. Для России, как многоконфессиональной страны, находящейся на границе Запада и Востока, данная проблематика представляется весьма актуальной.

В январе 2017 г. в рамках Гайдаровского форума прошла дискуссия на тему «Исламские финансы: опыт и перспективы». В июне 2016 г. на экономическом факультете МГУ имени М.В. Ломоносова состоялся семинар «Актуальные проблемы исламской финансовой модели», в рамках которого декан экономического факультета Александр Аузан и полномочный представитель Института исламских исследований и тренингов (IRTI – подразделение ИБР) Яхья Рухнам подписали Соглашение о сотрудничестве.

Проанализировав опыт развития исламских финансов в России можно отметить, что в настоящее время в стране функционирует небольшое количество исламских финансовых компаний, самой крупной из которых является финансовый дом «Амаль», который начал свою работу в феврале 2011 г. в Татарстане. Финансовый дом «Амаль» имеет своих представителей в нескольких городах России: Нижнекамске, Альметьевске, Ижевске и в Москве, предлагая всю линейку своих инвестиционных продуктов.

В 2014 г. Финансовый дом «Амаль» заключил договор с Национальным исламским благотворительным фондом «Ярдэм», который оказывает помощь социально-незащищенным слоям населения. Помимо поддержки и продвижения деятельности Фонда для своих клиентов, «Амаль» разработал инвестиционный продукт «Благотворительный», а также благотворительную опцию в своей инвестиционной линейке.

Одним из самых активных банков, развивающих сейчас исламский банкинг, является Татагропромбанк, который в начале 2014 г. организовал рабочую группу по исламскому банкингу, разработавшую предложения и план развития исламского банкинга. В дальнейшем на базе рабочей группы было сформировано Управление исламского банкинга, целью которого является развитие исламского банкинга в Татарстане. Татагропромбанке посредством разработки исламских банковских продуктов, были организованы кадры для управления своими структурными подразделениями (филиалы, операционные офисы) для реализации исламских банковских продуктов.

В марте 2016 г. при содействии Банка России, Национального банка Республики Татарстан, Татфондбанка, Духовного управления мусульман Республики Татарстан, Исламского банка развития в Казани открылся первый в России Центр партнерского банкинга, функционирующий как филиал Татагропромбанка с отдельным корреспондентским счетом, гарантирующим, что денежные средства филиала не

участвуют в ростовщических операциях и не смешиваются с денежными средствами других подразделений банка.

Для исламских финансовых институтов в России, а особенно в регионах преимущественно с мусульманским населением, полезным может оказаться опыт исламских банков мусульманских стран в отношении сбора закята.

В этой связи России не только на региональном, но и федеральном уровне проводит политику сближения с исламскими странами, путем сотрудничества и вступления в международные исламские организации.

В современных условиях Россия заинтересована в притоке иностранных инвестиций в экономику страны, а крупнейшие банки и компании, которые в условиях санкций не могут привлекать финансирование из стран Запада.

В последнее время популярностью стали пользоваться исламские ценные бумаги. Для регулирования деятельности вторичного рынка продуктов и инструментов, одобряемых Шариатом, в том числе по всему миру, в 2002 году был учрежден Международный исламский финансовый рынок (**International Islamic Financial Market**).

В Бахрейне был основан Генеральный совет исламских банков и финансовых учреждений (**General Council for Islamic Banks and Financial Institutions**). Эта некоммерческая организация в процессе осуществления своей деятельности поощряет и поддерживает одобренные Шариатом банки и финансовыми учреждениями.

С учётом бурного развития исламских институтов в Бахрейне создана акционерная компания «Международное исламское рейтинговое агентство» (**International Islamic Rating Agency**). Основная линия деятельности – это осуществление научных исследований, на основе которых выводятся рейтинги, определяется стоимость обязательств, ценных бумаг и пр.

В Боснии и Герцеговине в 2006 году было принято решение организовать исламский банк, где учредителями выступили Исламский банк развития, Исламский банк Абу-Даби и Дубайский исламский банк. При этом отдельно в структуре руководства банка был выделен Шариатский совет, на плечи которого ложилась серьёзная ответственность – выявление соответствия или несоответствия выполняемых новым банком операций согласно требованиям Шариата.

Для населения обращение в исламский банк Боснии было полезным, как по вопросам финансирования жилищного строительства, ипотеки, покупки автомобиля, получения заёмов на учёбу или медицинское обслуживание, так и предоставляемые банком займы для хаджа.

Выполнение пятого столпа Ислама становится более реальным для мусульман, ограниченных в средствах на какой-то период времени. Банк также может взять на себя обязательства по сбережениям населения, размещаемым в банке по принципу «вакала», или просто хранить ценности в ячейке.

Для корпоративных клиентов продуктовая линейка не менее широкая и охватывает различные виды кредитования «хальяль», используя исламские продукты, как мурабаха; мудараба; мушарака; иджара; вакала; кард хасан.

Первый исламский  
банк на Западе, «Islamic Banking System», появился в 1978 г. в Люксембурге.

В Великобритании уже работает более 20-ти банков, предоставляющих исламские банковские услуги, из них 5 исламских банков и 16 исламских «окон» при традиционных банках. В Великобритании на текущий момент функционирует 5 исламских банков и 1 исламская страховая компания. Кроме того, 17 британских банков и подразделений зарубежных банков, работающих в Соединённом Королевстве, имеют специализированные подразделения — «окна», предоставляющие исламские

финансовые услуги. Среди них: Bank of Ireland, Barclays Bank, BNP Paribas, Citibank, Deutsche Bank, HSBC Amanah, Royal Bank of Scotland, Standard Chartered, UBS и др. Исламские активы крупнейшего из них — HSBC Amanah — составили по данным на июнь 2008 г. 15,2 млрд дол. Развитие исламских финансов в Великобритании лишь подтверждает давно признанный западными финансистами факт, что Лондон является не только крупным мировым финансовым центром, но и одним из центров исламских финансов, составляющим конкуренцию Бахрейну, Куала-Лумпуру и Дубаю. В США также работают 2 исламских банка. В ближайшее время прогнозируется открытие исламских банков в Италии, Франции, Швеции и других западных государствах.

В Великобритании на текущий момент функционирует 5 исламских банков и 1 исламская страховая компания. Кроме того, 17 британских банков и подразделений зарубежных банков, работающих в Соединенном Королевстве, имеют специализированные подразделения — «окна», предоставляющие исламские финансовые услуги. Среди них: Bank of Ireland, Barclays Bank, BNP Paribas, Citibank, Deutsche Bank, HSBC Amanah, Royal Bank of Scotland, Standard Chartered, UBS и др. Исламские активы крупнейшего из них — HSBC Amanah — составили по данным на июнь 2008 г. 15,2 млрд дол. Развитие исламских финансов в Великобритании лишь подтверждает давно признанный западными финансистами факт, что Лондон является не только крупным мировым финансовым центром, но и одним из центров исламских финансов, составляющим конкуренцию Бахрейну, Куала-Лумпуру и Дубаю. В США также работают 2 исламских банка. В ближайшее время прогнозируется открытие исламских банков в Италии, Франции, Швеции и других западных государствах.

В настоящее время большинство крупных западных банков (ABN Amro, Société Générale, Goldman Sachs, Nomura Securities, J.P. Morgan Chase, Citibank и др.) имеют отделы, предоставляющие клиентам исламские финансовые услуги. Похожая тенденция набирает обороты и в сфере страховых услуг. В рамках структуры такого крупного банка как HSBC создано подразделение, специализирующееся на страховании в соответствии с шариатом

В США работают свыше 20-ти исламских финансовых институтов. Наряду с этим существуют учебные заведения, позволяющие пройти курсы и семинары по исламским финансам.

Например, Гарвардский университет проводит ежегодные форумы по исламскому финансированию.

Американский финансовый дом «Лариба», созданный в 1987 г., стал самым активным исламским финансовым институтом США и на данный момент функционирует в 35 штатах.

Такие крупнейшие мировые банки, как HSBC, Deutsche Bank, Calyon, Citibank, Standard Chartered, BNP Paribas, ING Bank, Goldman Sachs, The Nomura Securities, JP Morgan Chase и другие открывают исламские подразделения в своих структурах.

Основной причиной распространения исламского банкинга в Европе и США стало несовершенство традиционной модели банковской деятельности, а также растущее самосознание мусульман, требующее соблюдения всех норм религии Ислам, в том числе и в экономике

Выявлены тенденции развития исламских финансовых институтов в различных странах. Установлено, что в индустрии исламских финансов Объединенных Арабских Эмиратов важнейшую роль играет исламский банковский сектор, в перспективе возможно создание первого в мире исламского экспортно-импортного банка, тем самым, страна может стать одним из главных рынков, развивающих интернационализацию исламской банковской системы.

Определенные перспективы в данном направлении есть и у Омана, развивающего исламскую финансовую систему. Вполне реальна перспектива увеличения активов исламских банков Омана в 5 раз к 2018 году.

Несмотря на то, что основной вклад в развитие исламского страхования приходится на страны Персидского залива (в 2014 г. взносы составили 63% совокупных взносов по исламскому страхованию), определенные перспективы имеются у стран АСЕАН, прежде всего, у Малайзии (взносы — 71% среди стран АСЕАН).

В качестве целей развития рынка такафула в стране охват этими услугами составило 75% населения к 2020 году. Выявлены тенденции и обоснованы основные факторы, сдерживающие развитие рынка исламских облигаций (сукук).

С 2008 по 2012 гг. выпуски сукук увеличились в 6,6 раз и составили 133,7 млрд долл. США, прежде всего, благодаря ключевому игроку Малайзии, на долю которой приходилось около 70% всех выпусков.

Одним из факторов, замедляющим темпы роста рынка сукук в последние годы, является падение цен на нефть, чреватое торможением экономического роста и сокращением финансирования на основных рынках. Так, резкое падение выпусков исламских облигаций в 2015 г. напрямую связано с ситуацией на рынке Малайзии, поскольку Центральный банк этой страны приостановил эмиссию сукук в условиях нынешней конъюнктуры мирового рынка.

Однако следует отметить, что, по данным Fitch Ratings, за первые 6 месяцев 2015 г. объем традиционных исламских облигаций снизился на 30%, в то время как исламских облигаций он снизился только на 16%. Для содействия развитию исламской банковской системы и исламского страхования правительство Малайзии в 2001 г. внедрило Генеральный план развития финансового сектора на 2001-2010 гг., согласно которому банковский и страховой секторы должны были занять 20% рынка и внести значительный вклад в финансовый сектор Малайзии, а также Малайзия должна была стать региональным исламским финансовым центром.

Проведенный анализ позволяет сделать вывод о достижении поставленных целей. Сегодня в Малайзии функционирует 17 исламских банков, 10 специальных отделений при традиционных банках, 8 исламских страховых компаний. Исламский рынок капитала в Малайзии является одним из самых развитых в мире. Около 70% выпусков сукук в мире приходится на Малайзию. Доля исламского финансового сектора в стране составляет около 20%. Годовые темпы роста активов – 19%. Развитие исламских финансов в Малайзии началось в 1983 г., когда был зарегистрирован первый исламский банк «Бэнк Ислам Малейжа Берхад». Малайзия является третьей по величине исламских финансовых активов в мире. Международная компания Thomson Reuters и Исламская Корпорация по развитию частного сектора (подразделение Исламского банка развития) с 2013 г. запустили индекс развития исламских финансов (предназначен для измерения 5 главных составляющих развития: количественного изменения, знаний, управления, корпоративной социальной ответственности и осведомлённости), ежегодным лидером которого становится Малайзия. Вместе с тем малазийская модель развития исламских финансов подвержена острой критике, поскольку целый ряд исламских финансовых продуктов и услуг, представленный на рынке Малайзии, не признан в качестве таковых шариатскими советами и отдельными учеными в других странах исламского мира. Стремление Правительства Малайзии сделать страну безусловным лидером в развитии исламских финансов привело к противоречивым результатам. Однако следует помнить, что исламская модель финансирования – это, прежде всего, этическая модель финансирования, где на первый план выдвигаются вопросы морали и соблюдение социальных функций.

Установлена тенденция увеличения эмитентов сукук из немусульманских стран. Так, Минфин Великобритании в 2014 г. выпустил исламские облигации в размере 200 млн фунтов, что явилось первой эмиссией суверенных исламских бумаг на Западе.

Объем заявок на 5-летние исламские облигации в 10 раз превысил предложение и составил около 2 млрд фунтов. В 2014 году в Гонконге состоялся первый в его истории выпуск исламских облигаций, сроком на 5 лет и объемом в 1 млрд долл. США. Покупателями исламских облигаций стали свыше 120 международных институциональных инвесторов, большинство из которых – 47% – расположены в Азии.

Компании из Ближнего Востока приобрели 36% выпущенных облигаций, а оставшиеся доли – участники рынка из США и Европы. Организаторами продажи сукук стала группа банков, в которую вошли HSBC, Standard Chartered, National Bank of Abu Dhabi. Для осуществления выпуска сукук власти Гонконга внесли необходимые изменения в налоговое законодательство, чтобы избежать двойного налогообложения на сукук. Также выпуски осуществлялись Японией, Люксембургом и Южно-Африканской Республикой. Согласно опросу компании Thomson Reuters, главной причиной инвестирования в сукук для более половины инвесторов (54%) выступают их религиозные предпочтения, для остальных — привлекательная доходность, диверсификация портфеля и другие экономические стимулы. Исламская финансовая система может выступить альтернативой традиционной, где наиболее высокая доля их присутствия. Как показывает анализ экономического состояния этого региона, у него есть все необходимые ресурсы для политики расширения масштабов деятельности исламских финансовых институтов.

Активы исламских финансовых институтов неуклонно растут. Так, с 2010 по 2015 гг. активы исламских банков стран Совета увеличились на 72% с 372,4 до 640 млрд долл. США, а совокупные взносы по исламскому страхованию увеличились в два раза.

Лидером в развитии исламского банкинга и исламского страхования в мире, по праву, считается Саудовская Аравия. Исследования деятельности Исламского банка развития (ИБР) и его сотрудничества со странами СНГ. Исламский банк развития был основан в 1975 г. в г. Джидда Саудовской Аравии. Основная задача ИБР — содействие экономическому и социальному прогрессу в странах – членах банка и оказание помощи мусульманским сообществам в тех странах, которые не являются его членами. Для достижения этой цели ИБР предоставляет займы и гранты на финансирование деятельности по развитию стран-членов и мусульманских общин государств, не входящих в организацию, а также предоставляет техническую поддержку при реализации инфраструктурных проектов и является спонсором для развития человеческого капитала в странах-участниках. Особое внимание ИБР уделяет преодолению бедности в странах-членах.

Исследования деятельности Исламского банка развития (ИБР) и его сотрудничества со странами СНГ. Исламский банк развития был основан в 1975 г. в г. Джидда Саудовской Аравии. Основная задача ИБР — содействие экономическому и социальному прогрессу в странах – членах банка и оказание помощи мусульманским сообществам в тех странах, которые не являются его членами. Для достижения этой цели ИБР предоставляет займы и гранты на финансирование деятельности по развитию стран-членов и мусульманских общин государств, не входящих в организацию, а также предоставляет техническую поддержку при реализации инфраструктурных проектов и является спонсором для развития человеческого капитала в странах-участниках. Особое внимание ИБР уделяет преодолению бедности в странах-членах.

Также отмечается высокий рост чистой прибыли и увеличение клиентской базы в ведущих исламских банках.

За 2015 г. Эмирейтс Исламик Бэнк зафиксировал чистую прибыль в размере 641 млн дирхамов ОАЭ (174,5 млн долл. США), что на 76% больше, чем за 2014 г., а рост клиентской базы составил около 30%.

Особенно следует подчеркнуть то, что исламские финансы в этом регионе имеют перспективы не только количественного роста, но и качественного развития. Мусульманские страны придерживаются модели развития исламских финансов, ориентированной на строгое соблюдение норм шариата. Ключевые банки этого региона проводят наиболее активную социальную деятельность, в том числе благотворительную, что отражает соблюдение морально-этических аспектов исламской экономики.

Опыт стран Ближнего Востока (на примере ОАЭ, Иордании, Омана), Юго-Восточной Азии (на примере Малайзии) являются примером и для стран СНГ.

На примере Казахстана, Азербайджана, Киргизии видим проникновение индустрии исламских финансов в СНГ.

Оман начал развивать исламский финансовый сектор только в конце 2012 года. Однако за этот период около 10 банков в стране начали оказывать исламские финансовые услуги, а также была осуществлена эмиссия суверенных сукук.

В 2015 г. объем исламских банковских активов Омана увеличился на 65,5% по сравнению с предыдущим годом и превысил 4,5 млрд долл. США. Показательный опыт в развитии индустрии исламских финансов, особенно исламского банкинга, накоплен Объединенными Арабскими Эмиратами, признанными четвертым по величине исламским банковским рынком после Ирана, Саудовской Аравии и Малайзии.

Исламские банковские активы составляют в стране свыше 20% от общего объема банковских активов. Шесть исламских банков ОАЭ входит в сто крупнейших банков мира по величине активов: Дубай Исламик Бэнк, Абу-Даби Исламик Бэнк, Эмирейтс Исламик Бэнк, Аль-Хиляль Бэнк, Шарджа Исламик Бэнк, Нур Исламик Бэнк. Доля совокупных активов этих банков составляет 25% из числа 17 исламских банков, входящих в этот список. Характерной является деятельность первого исламского банка в мире «Дубай Исламик Бэнк», созданного еще в 1975 году. Банк занимает третье место по величине активов исламских банков, уступая крупнейшему исламскому банку Саудовской Аравии «Аль-Раджхи» и банку Кувейта «Кувейт Файненс Хаус». Дубай Исламик Бэнк получил сразу 8 премий на десятой церемонии вручения «Награды в области исламского бизнеса и финансов – 2015».

Исламские банки, страховые {такафул} компании, специализированные фонды, исламские облигации (сукук) стали неотъемлемой частью финансового рынка целого ряда западных государств. Как известно, Сукук (ед.ч. — сакк) — ценные бумаги, удостоверяющие долю в праве собственности на базовый актив, который генерирует прибыль, а также право на получение прибыли, которую приносит данный актив.

Отсутствие приемлемого для исламских банков законодательства и поддержки со стороны регулирующих органов страны сдерживает развитие исламского финансового сектора в Азербайджанской Республике, где есть определенный опыт в предоставлении услуг по механизмам исламского финансирования, однако, необходимо признать, что некоторые попытки по созданию и развитию исламских финансовых институтов (окоп, департаментов) завершаются не всегда успешно.

Азербайджаном, который является членом Исламского банка развития с 1992 г. к началу 2014 г. были использованы 613,7 млн долл. США, или 64,5% всех средств, предоставленных ИБР. Банк выделил данные средства на различные инфраструктурные и сельскохозяйственные проекты в Азербайджане.

У Казахстана имеются все предпосылки для создания исламского финансового центра СНГ. Выявлено, что в странах СНГ наиболее активную политику по развитию исламских финансовых институтов проводит Правительство Казахстана.

В 2009 г. впервые в СНГ и Центральной Азии был принят закон по исламскому финансированию.

Закон РК «О внесении дополнений и изменений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам организации исламского финансирования».

Правительством Казахстана 29 марта 2012 г. была утверждена Дорожная карта по развитию исламского финансирования до 2020 года. 22 июля 2011 г. принят Закон Республики Казахстан, разрешающий выпуск государственных исламских ценных бумаг и расширяющий перечень эмитентов корпоративных исламских ценных бумаг. В 2012 г. Национальным банком разработан законопроект, включающий вопросы исламского страхования, банкинга и лизинга. С целью усовершенствования закона по исламскому финансированию в апреле 2015 г. был подписан Закон Казахстана «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам страхования и исламского финансирования». При разработке этого законопроекта были учтены практические рекомендации исламских финансовых учреждений Казахстана по улучшению законодательной среды по исламским финансовым продуктам.

Казахстан является членом ИБР с ноября 1995 года. ИБР финансирует как государственные, так и частные проекты на территории республики: строительство дорог, объектов здравоохранения и образования, оказывает поддержку малому и среднему бизнесу.

В октябре 2012 г. между Исламским банком развития и правительством Республики Казахстан подписана Страновая стратегия партнерства, в рамках которой в РК привлечено инвестиций в размере более 1 млрд долл. США. ИБР продолжает сотрудничество с крупными казахстанскими банками. Были выделены линии финансирования малого и среднего бизнеса для Казкоммерцбанка, банка «ТуранАлем», Народного банка Казахстана и других банков республики. Региональное представительство ИБР в Алма-Аты ежегодно проводит стипендиальную программу в области высоких технологий. Программа ориентирована на содействие талантливым исследователям в обучении программам PhD по научным дисциплинам, способствующим развитию стран-членов ИБР. Приоритет отдается претендентам, поступившим в университеты, заключившим соглашение о сотрудничестве с ИБР, такие как Кембриджский университет, Ноттингемский и Бирмингемский университеты в Великобритании или в один из 50 лучших университетов по списку THES. Выявлено, что наибольшую долю в портфеле ИБР социально значимых проектов заняли проекты в сфере образования (52%), что иллюстрирует стремление ИБР к трансформации исламской экономики в экономику знаний. Вышеуказанные инициативы призваны снизить уровень безработицы и повысить эффективность деятельности трудоспособного населения стран-членов ИБР. Опыт Казахстана и Киргизии показал, что сотрудничество с ключевыми организациями исламского мира и их поддержка способствовали интеграции исламских финансовых институтов в экономику этих стран. Развитие исламских финансовых институтов при поддержке государства позволит использовать все преимущества для привлечения инвестиций также из стран Ближнего Востока и Юго-Восточной Азии в целях преодоления спада и выхода на траекторию устойчивого развития. Казахстана было зафиксировано понятие исламских ценных бумаг (сукук). В прошлом году в [Казахстане](#) был разработан Мастер-план по развитию исламского финансирования до 2025 года. Недавно стало известно, что на казахстанский рынок

вышел первый в мире цифровой финансовый сервис Таууаб, работа которого полностью соответствует нормам шариата<sup>[51]</sup>.

В Душанбе подписано соглашение по финансированию программы по повышению финансовой грамотности в целях снижения уровня бедности между Республикой Таджикистан и Исламским банком развития. Общая сумма проекта составила 11 млн долл. США. Вслед за Казахстаном по этому же пути двинулись и другие страны. В мае 2014 года в [Таджикистане](#) был принят закон «Об исламской банковской деятельности», а ровно через год было объявлено о запуске первого исламского банка. В 2018 году произошла трансформация банка «Сохибкорбонк» в «Тавхидбанк», который и стал первой исламской финансовой организацией в Таджикистане.

В мае 2014 года в [Таджикистане](#) был принят закон «Об исламской банковской деятельности», а ровно через год было объявлено о запуске первого исламского банка. В 2018 году произошла трансформация банка «Сохибкорбонк» в «Тавхидбанк», который и стал первой исламской финансовой организацией в Таджикистане.

В [Узбекистане](#) создана Комиссия по разработке и внедрению принципов исламского банковского дела и финансов республики.

В Узбекистане существует значительный спрос на исламские финансы. [Исследование](#), проведенное ПРООН, в 2020 году, показало, что 56 процентов частных лиц и 38 процентов предприятий, опрошенных в Узбекистане, не берут кредиты из-за религиозных убеждений. Однако, согласно тому же опросу, было обнаружено, что более 60 процентов физических и юридических лиц не имеют полного представления о том, как работают продукты исламских финансов. В Узбекистане предпринимаются шаги по привлечению исламских финансов, заключаются двусторонние соглашения с исламскими финансовыми институтами, ведется работа по внедрению исламских окон в традиционных коммерческих банках.

В целях развития исламских финансов Bank Ipak Yuli, Alokabank, Trustbank, Invest Finance Bank, Kapitalbank, Asakabank, Turonbank, Uzpromstroybank, Khamkorbank и Asia Alliance bank подписали [соглашение о сотрудничестве](#) с Исламской корпорацией развития частного сектора. В 2021 году председатель Центрального банка Узбекистана Мамаризо Нурмуродов заявил, что ведется работа по открытию исламских окон в [14 банках страны](#). В том же году в Ташкенте состоялось 46-е ежегодное заседание Совета директоров Исламского банка развития (IsDB), на котором было подписано 30 финансовых соглашений на сумму 1,2 миллиарда долларов между IsDB и 10 странами-партнерами. Было решено, что 330 миллионов долларов будут потрачены в интересах Узбекистана.

Внедрение исламского банкинга в Узбекистане может вызвать многогранный всплеск экономической активности. Привлекательность для инвесторов из исламского мира очевидна, потенциально привлекая иностранных инвесторов и стимулируя проекты развития местной инфраструктуры. Оценки [Исламского банка развития](#) предполагают ежегодный приток до 10 миллиардов долларов в Узбекистан через исламский банкинг.

Анализ, основанный на векторной модели авторегрессии, показывает, что в долгосрочной перспективе внедрение исламских инвестиций может увеличить ВВП Узбекистана на 16,3 процента и тем самым, возможно, создать более 2 миллионов рабочих мест. По оценкам [Министерства инвестиций, индустрии и торговли](#), внедрение исламских финансов может увеличить доходы бюджета на 100 миллионов долларов.

### **ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ**

Исламские финансовые институты получили широкое распространение в современных условиях и представлены более чем в 110 странах мира. Сегодня в мире

функционируют свыше 1100 исламских финансовых институтов, активы которых превышают 2,1 трлн долл. США. Тенденции текущего десятилетия таковы, что активы исламских банков и исламских страховых компаний выросли в два раза, а объем исламских облигаций увеличился, в среднем, в 5 раз. Очевидно, что динамика развития исламских финансовых институтов при благоприятной экономической конъюнктуре сохранится, так как финансовые рынки ключевых исламских стран продолжают развиваться, а спрос на исламские финансы в разных странах мира неуклонно растет. К основным факторам, повлиявшим на развитие исламских финансовых институтов, можно отнести бурный рост нефтяных доходов государств Ближнего Востока, увеличение численности мусульманского населения в мире, последствия мирового финансового кризиса, повышение роли социальных инвестиций, принятие нового финансового направления западными странами, как результат использования этих механизмов традиционными банками и их клиентами.

Исламские банки и другие исламские финансовые институты становятся активными участниками программы поддержки малого и среднего бизнеса в странах Европы и Азии; развитие исламских финансовых институтов и инструментов может придать им большую устойчивость в их финансовой системе.

На сегодняшний день в мире существует более 300 исламских финансовых институтов более чем в 50 странах. Их совокупные активы превышают 750 млрд дол., а ежегодные темпы роста составляют 10-15 %. По прогнозам аналитиков, сделанным до наступления мирового финансового кризиса, к 2015 г. исламские финансовые институты при темпах роста 10-15 % в год должны будут сконцентрировать у себя капитал на сумму свыше 1 трлн дол..

Учитывая тот факт, что исламская финансовая система составляет основу исламской экономической модели, не вызывает сомнений, что решение целого ряда экономических задач будет адресовано прежде всего исламским финансовым институтам, в том числе и тех задач, которые в принципе не относятся к сфере финансов.

Анализ опыта применения исламской экономической модели в разных странах показывает, что одной из причин неудач реформ по исламизации финансового сектора был не экономический, а психологический фактор.

Вместе с тем очевидно, что проект возвращения к золотому динару имеет более глобальные цели. Главная из них — аккумуляция капитала в мусульманском мире. В настоящее время большинство инвестиций из арабских стран Персидского залива приходится на ликвидные активы в США и странах ЕС, что означает контроль над ними со стороны западных держав.

Однако пока проект золотого динара не будет поддержан большинством мусульманских стран, рассуждать о его перспективах можно лишь в сугубо теоретическом ключе. На пути реализации идеи золотого динара стоят и чисто технические трудности. Очевидно, что в условиях современных экономических отношений имеющегося в наличии у мусульманских стран золота окажется недостаточно для использования во внешнеторговом обороте. Кроме того, цены на золото подвержены существенным колебаниям, что повышает риски потенциальных стран-участниц зоны золотого динара.

Механизм формирования, методы реализации и результаты инвестиционной стратегии исламских банков следует квалифицировать как одну из весьма актуальных проблем валютно-финансового и кредитно-банковского развития переходной экономики и международных финансов в период становления рыночных хозяйственных отношений и формирования адекватных им рыночных структур, в

первую очередь, местных кредитных рынков, а также рынков ценных бумаг в развивающихся странах.

### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Жданов Н.В. Исламская концепция миропорядка. — М.: Международные отношения, 2003.
2. Жданов С.В. Арабские страны в мировой экономике. — М.: Панорама, 2006.
3. Ислам и право в России. — М.: Изд-во РУДН, 2004. — Вып. 2-3.
4. Журавлев А.Ю. Теория и практика исламского банковского дела. — М.: ИВ РАН, 2002.
5. Левин З.И. Реформа в исламе: быть или не быть? Опыт системного и социокультурного исследования. — М.: ИВ РАН: Крафт +, 2005.
6. Сюкияйнен Л.Р. Мусульманское право: Вопросы теории и практики. — М.: Наука, 1986.
7. Беккин Р.И. Исламское страхование в зарубежных странах // Финансы. — 2007. — № 11. — С. 46-52.
8. Беккин Р.И. Некоторые элементы исламской экономики // Проблемы современной экономики. — 2002. — №1. С. 89-92.
9. Беккин Р.И. Особенности функционирования исламских финансовых институтов: российский опыт // Вестник Санкт-Петербургского университета. Сер. 8: Менеджмент. — 2006. — Вып. 2. — июнь. — С. 168-192.
10. Жданов С.В. Исламская экономика: ретроспективный анализ // Финансовый бизнес. — 2000. — № 5. — С. 35-41.