

Сарсебекова С.Б.,  
Махмеджанова Л.Н.

**Теоретические модели  
исламского банковского дела**

Данная статья посвящена изучению крайне интересного феномена банковской деятельности, основанной на исламских принципах и представляющей собой потенциально возможную альтернативу доминирующей в современном мире финансовой системе. Феномен исламских банков, принципиальным отличием которых является отказ от ссудного процента, крайне слабо изучен в отечественной литературе. Статья представляет собой попытку теоретического рассмотрения исламской модели банковского дела и дает развернутое представление об общих принципах и основных особенностях исламских банков, их концептуальных отличиях от традиционной модели банковского дела. В статье также рассмотрены широко используемые модели исламского банковского дела, такие как двухуровневая мудараба, одноуровневая мудараба в комбинации с различными инвестиционными инструментами и исламский банк в качестве агента.

**Ключевые слова:** исламское банковское дело, исламское финансирование, двухуровневая мудараба, одноуровневая мудараба, исламский банк.

---

Sarsebekjva S.B.,  
Makhmedzhanova L.N.

**Theoretical models of Islamic  
banking**

This article is devoted to studying of interesting phenomenon of the bank activity based on Islamic principles and representing potentially possible alternative to the financial system dominating in the world. The phenomenon of Islamic banks which fundamental difference is refusal of loan percent, is poorly studied in domestic literature. Article represents attempt of theoretical consideration of Islamic model of banking and gives the developed idea of principles and main features of Islamic banks, their differences from traditional model of banking. In article used models of Islamic banking, two-level mudaraba, single-level mudaraba and Islamic bank as the agent are also considered.

**Key words:** Islamic banking, Islamic financing, two-level mudaraba, single-level mudaraba, Islamic bank.

---

Сарсебекова С.Б.,  
Махмеджанова Л.Н.

**Ислам банк ісінің теориялық  
моделдері**

Мақала исламдық қағидаттарға негізделген және заманауи қаржы жүйесі әлемінде өзіндік орнын анықтауға мүмкіншілігі бар банк қызметінің ерекше феноменін зерттеуге арналған. Бүгінде исламдық банк ісінің негізгі қағидаттары шарифат заңдарын барлық қаржылық операцияларға қолдану болып табылады. Ислам банкі жүйесін нақтылайтын заңдар жинағы негізінде ссудалық өсімді алуға, басқаша айтқанда, несие үшін төлемге тыйым салынған. Ислам заңы бойынша шынайы пайда есебін есептемей тұрып, кез келген өсім алуға жол жабық. Қаржылық жобаларда банк пен тұтынушының әріптестік қағидаты ислам банкингі жүйесіндегі берік негіз болып табылады. Сондықтан, мақалада исламдық банк ісінің модельдері, оның ішінде екі кезеңдегі мудараба және бір кезеңді мудараба мен ислам банкі агент ретінде қарастырылады.

**Түйін сөздер:** исламдық банк ісі, исламдық қаржыландыру, екі кезеңдегі мудараба, бір кезеңді мудараба, исламдық банк.

## **ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ МОДЕЛИ ИСЛАМСКОГО БАНКОВСКОГО ДЕЛА**

Исламское финансирование в мировой экономике появилось только в 70-х годах прошлого века, на данный момент как финансовый посредник имеет большой потенциал.

Исламское банковское дело и исламские финансовые институты распространены во многих мусульманских и немусульманских странах, и широко применяют исламские финансовые инструменты. Интегрированная система исламского банковского дела и финансов стремительно развивается, широко используется в рыночной экономике. Для практиков и теоретиков исламского финансирования самым большим вызовом в новом тысячелетии, на наш взгляд, является придание четких очертаний различным параметрам этой системы и создание поддерживающих финансовых институтов.

Для нейтрализации последствий кризиса в феврале 2009 года в Казахстане был принят Закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по вопросам организации и деятельности исламских банков и организации исламского финансирования», который в банковском законодательстве открыл путь для создания системы исламского банка. В связи с этим, возникают вопросы о исламском финансировании и его отличии от традиционных форм реализации финансовых инструментов.

Как известно, свободные денежные средства в виде сбережений трансформируются в инвестиции либо путем прямого финансирования через рынок ценных бумаг, либо через финансовое посредничество на финансовых рынках.

Финансовое посредничество играет важную роль в формировании новых инвестиций в странах с развитой экономикой и составляет около двух третей от общего объема валовых инвестиций. А также, финансовое посредничество повышает эффективность связи между процессом накопления средств и инвестированием за счет снижения трансфертных издержек, что, в свою очередь, снижает дисбаланс между избытком и дефицитом финансовых средств.

В традиционной рыночной экономике роль и функции банков очень важны и необходимы для общества и основаны они на банковском проценте. Исламское же финансовое посредничество подразумевает замену банковского процента дру-

гими финансовыми методами и инструментами как для аккумуляции средств, так и для их последующего эффективного использования на основе альтернативных возможностей предоставления финансовых услуг. Именно подход к финансовым инструментам как реализации альтернативных возможностей исламское банковское дело ставит во главу угла [1, с. 15].

Для исламского банковского дела и финансирования основой является финансовое посредничество. Исторически роль финансового посредника в исламских странах отражена в так называемом принципе «*‘al mudarib udarib*», который нашел свое отражение в истории Ислама с начала его зарождения. Этот принцип означает, что «тот, кто аккумулирует средства на основе раздела прибыли, должен на этой же основе их инвестировать». Таким образом, например, при лизинге арендатор, владеющий узуфруктом, то есть правом пользования чужой собственностью и доходами от неё, имеет также право продать эту собственность за более высокую цену и тем самым получить добавленную стоимость. В самом начале становления Ислама караванная торговля в основном осуществлялась на основе «мудароба», то есть на основе доверительного финансирования. Например, можно было приобрести какой-либо товар на заказ по определенной цене и перепродать его заказчику по более высокой цене. Исламские ученые рассматривают доходы от такого посредничества как истинное занятие для мусульманина [2, с. 27]. Однако надо отметить, что такого рода посредничество тесно интегрировано со сферами производства и обращения, то есть с реальным производством и обменом товарами и услугами.

В основном, по нашему мнению, функции исламских банков и других финансовых посредников очень схожи с деятельностью традиционных банков. Рассмотрим ниже некоторые широко используемые модели исламского банковского дела.

1. Самой базовой моделью является двухуровневая мудароба.

Модель двухуровневая мудароба заменяет банковский процент принципом разделения прибыли как со стороны обязательств, так и со стороны активов. Основным занятием банка при этом является привлечение средств населения на основе «мударобы» и последующее предоставление их бизнесу на той же основе.

У банка могут быть инвестиционные депозиты общего характера или же инвестиционные счета, с помощью которых банк может инве-

стировать на определенные проекты. Наряду с этим, возможно создание целевых инвестиционных счетов, на которые вкладываются средства с условием, что они будут инвестированы в оговоренные виды деятельности. Также возможно наличие текущих счетов, средства с которых могут быть затребованы в любое время [3, с. 145]. По всем вышеназванным текущим счетам банк не платит доходов и использует их под свою собственную ответственность. Вклады до востребования имеют характер кредитов банку, выплата которых гарантирована. Таким образом, в исламском финансировании банковские средства могут состоять из уставного капитала, вкладов до востребования и различного рода инвестиционных депозитов.

2. Одноуровневая мудароба в комбинации с различными инвестиционными инструментами.

Традиционные методы исламского финансирования были основаны на партнерстве, а также на принципе отсроченного платежа за товары и услуги. Развитие исламского банковского дела в современных условиях привело к совершенствованию и модификации методов, через призму постоянного, временного и уменьшающегося партнерства, основанные на принципах мушараки и мударобы. Наряду с этим, исламские банки разработали целый ряд операций с отсроченным платежом, а именно:

- краткосрочная мурабаха (финансирование стоимости товара плюс наценка);
- продажа в рассрочку (долгосрочная и среднесрочная мурабаха);
- производство с отсроченным или предварительным платежом (истисна);
- аренда имущества при предоплате или с отсроченным платежом (иджара).

Такое развитие привело к появлению модели одноуровневой мудароба исламского банковского дела, при которой взаимосвязь между вкладчиками банка и инвесторами организована на основе мударобы. Однако, в этой модели Исламские банки в своих отношениях с инвесторами используют целый ряд других методов финансирования, разрешенных Шариатом и не основанных на банковском проценте. Основными из методов финансирования являются: мудароба, мушарака, мурабаха, иджара, салам, истисна и кредиты на основе комиссионных [3, с. 21]. Комбинирование в рамках этих методов финансирования привело к разработке многообразия исламских финансовых инструментов, успешно реализуемых в современном исламском финансировании.

### 3. Исламский банк в качестве агента (Вакил)

Создание Исламского банка на основе принципа агентства означает, что Исламский банк управляет средствами своих клиентов на основе агентского соглашения и за определенную комиссию. Условия такого договора, который называется «вакала», должны быть определены на взаимной договоренности между банком и клиентом.

Таким образом, как видно из моделей Исламского банковского дела, Исламские банки выполняют в большинстве своем те же самые функции, что и традиционные банки в рыночной экономике, но также имеют свои особенности.

На наш взгляд, основной отличительной чертой исламского банковского дела является распределение рисков между тремя участниками процесса: вкладчиком, посредником (самим банком) и предпринимателем, получившим финансирование. В традиционных же банках вкладчики получают только фиксированный доход в виде процента от суммы и все риски покрываются за счет заемщика. В исламском банковском деле вкладчик и заемщик средств делят между собой риски, связанные с проектом, в долях, определяемых спросом и предложением на финансы. В случае успешности проекта обе стороны получают свою прибыль в определенных ранее пропорциях. А в случае дефолта проекта финансовые убытки несет вкладчик, а предприниматель несет потери в виде своего затраченного труда и времени. Для традиционных банков основополагающим параметром является кредитоспособность заемщика. При разделении прибыли и убытков в исламском

финансировании банк получает прибыль только в том случае, если проект окажется прибыльным. Следовательно, Исламский банк должен более тщательно рассматривать проект, новизну идеи и компетентность заемщика.

Наряду с этим, даже в рамках метода, не предусматривающего разделение рисков, таких как мурабаха, финансирование происходит посредством товаров [4, с. 57], что обеспечивает участие финансов в процессе производства и снижает уровень спекулятивных операций.

В исламской экономической системе большое значение придается моральному аспекту, то есть все агенты, в том числе и Исламские банки, должны действовать в рамках моральных норм Ислама. Следовательно, Исламские банки не могут финансировать проекты запрещенные Исламом или приносящие вред обществу.

Таким образом, Исламские банки имеют очень сильные стороны в качестве альтернативной модели традиционной системе финансирования в долгосрочном периоде. Система исламского банковского дела, как и любая экономическая система, является развивающейся и должна рассматриваться в динамике, в плане экономического развития, а принципы, лежащие в основе исламской модели, имеют этические ограничения, созвучные формирующейся новой философии глобального сообщества. Существенные достижения за последние 30 лет показывают значимость исламского финансирования для мировой экономики, однако мы не должны игнорировать и проблемы, с которыми сталкивается исламское банковское дело.

### Литература

- 1 АльХарран, Саад. Исламские финансы: финансирование предпринимательства: пер. с англ., Пеландунг Паблишинг, 1993. – 16 с.
- 2 Али М. Исламские банки и стратегия экономического развития: пер. с англ. – Лондон, 1982. – 45 с.
- 3 Музаффар А., Джерард А. Кэхилл. Основные принципы организации беспроцентного банковского дела. // Проблемы Теории и Практики Управления // [www.ptpu.ru/issues/6\\_99/ru6\\_4.htm](http://www.ptpu.ru/issues/6_99/ru6_4.htm)
- 4 Жархи, Мабид Али. Исламское банковское дело: ответы на некоторые часто задаваемые вопросы. – Джида: пер. с англ. – №4. – С. 65-70

### References

- 1 Al'Harran, Saad. Islamskie finansy: finansirovanie predprinimatel'stva: per. s angl., Pelandung Publishing, 1993. – 16 s.
- 2 Ali M. Islamskie banki i strategija jekonomicheskogo razvitija: per. s angl. – London, 1982. – 45 s.
- 3 Muzaffar A., Dzherard A. Kjehill. Osnovnye principy organizacii besprocentnogo bankovskogo dela. // Problemy Teorii i Praktiki Upravlenija // [www.ptpu.ru/issues/6\\_99/ru6\\_4.htm](http://www.ptpu.ru/issues/6_99/ru6_4.htm)
- 4 Zharhi, Mabid Ali. Islamskoe bankovskoe delo: otvety na nekotorye chasto zadavaemye voprosy. – Dzhidda: per. s angl. – №4. – S. 65-70