

М.В. Коротков, ассистент

НОВЫЕ ФОРМЫ КРЕДИТА: ИСЛАМСКАЯ БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

In the article researched new religion based credit form emergence. It was done through contradictions resolvent analysis. Conclusions was made according Republic Belarus credit system.

Существует мнение, что кредит – это старая и застывшая категория. Но это не так. Хотя бы потому, что любая экономическая категория постоянно совершенствуется и находится в диалектическом развитии. Ее изменчивость проявляется, прежде всего, в возникновении новых форм. При этом необходимо отметить, что основой развития категории «кредит» являются ее противоречия.

Если рассмотреть детально, то основным противоречием, которое лежит в основе различия категории «кредит», является несоответствие между желаемой и возможной величиной ссуженной стоимости, сроками ее предоставления и уровнем платы за ее использование. Именно в результате разрешения противоречий кредита появились такие его формы, как лизинг, а также облигационная и акционерная формы кредита.

Кредитные отношения развиваются в различных социально-экономических и культурных условиях, которые, в свою очередь, играют важную роль при формировании новых форм кредита. В последнее время обращают на себя внимание формы кредита, развивающиеся в исламских странах. Специалисты называют их общим термином – исламское банковское дело.

Волна зарождения банковского дела на религиозной основе связана, с одной стороны, с увеличением доходов мусульманских нефтедобывающих стран в результате увеличения цен на это углеводородное сырье. С другой стороны, она связана с нежеланием правоверных доверять свои средства банковской системе, не соответствующей этике и философии Корана. Последователей Магомета не устраивала кредитная система, основанная на ссудном проценте, направляющая средства вкладчиков в неэтичные и подрывающие мораль операции, такие, как производство алкоголя, разведение свиней и т.д. Поэтому для правоверных мусульман необходима была другая, отличная от традиционной банковская система.

На данный момент исламское банковское дело превратилось в крупную отрасль финансовой индустрии. В порядка 40 странах мира насчитывается около 200 банков, ведущих дела по предписанию Корана. Совокупный их капитал, по данным на 2000 год, составляет порядка 160 млрд. долларов. Самые большие активы сосредоточены в зоне Персидского залива (\$100 млрд.). По мировым меркам это немного, но динамика развития исламских банков свидетельствует о том, что у них большое будущее: ежегодные темпы роста в этом секторе составляют 10–15%. Уже сейчас в Кувейте в исламских банках размещено от четверти до трети всех сбережений населения этой страны. Немного отстает в этом отношении Малайзия.

В связи с этим специалисты прогнозируют, что в ближайшие пять лет в управлении исламских финансовых институтов будут находиться 40–50% всех сбережений мусульман мира. В более далекой перспективе этот показатель достигнет 80%. Активы исламских стран, по оценке экспертов Merrill Lynch, размещенные в западной финансовой системе, составляют 600–800 млрд. долларов. Так что по мере того, как финансовая система будет крепнуть, можно ожидать начала перетока этих средств из традиционной

«западной» кредитной системы в исламскую «восточную». Этот финансовый объем превышает потоки, контролируемые фондами Templton (Марк Мобиус) и Quantum (Джордж Сорос) вместе взятыми.

Основное отличие исламского банковского дела от традиционного заключается в его религиозной основе. Как и любую сферу жизни мусульманина, финансовую деятельность регламентирует священное писание мусульман – Коран, а также свод правовых и религиозных норм – шариат. Поэтому все операции подобного кредитного учреждения не должны противоречить принципам шариата.

Основной принцип исламского банковского дела базируется на признании Кораном греховности взимания процента, или *рибы*. Рыба (дословно «излишек») – любое неоправданное приращение капитала при займе или в торговой сделке. Это такой же тяжкий грех, как и гарар – намеренный риск, выходящий за рамки неизбежной случайности. Поэтому 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. Поэтому, хотя кредитование под проценты запрещено Кораном, получение прибыли разрешается. Кроме того, прибыль является вознаграждением за риск, сопутствующий любому деловому предприятию.

В связи с вышесказанным исламский банк должен опираться в своей деятельности на определенный набор сформулированных шариатом финансовых инструментов. Они известны под названиями *мудароба*, *мурабаха*, *мушарака*, *кард хасан*, *такафук*, *тамаллюк*, *иджера* и др. За арабскими названиями, однако, скрываются инструменты, аналогичные таковым в традиционной банковской системе: доверительное финансирование, краткосрочное финансирование, акционерное финансирование, лизинг.

Естественно, исламский банк остается институтом, аккумулирующим средства физических и юридических лиц. Последние доверяют банку инвестировать эти средства в операции, экономическую целесообразность которых он в состоянии более квалифицированно оценить с помощью своего штата специалистов. При этом банк и его вкладчики в договорном порядке устанавливают, что вознаграждение выплачивается обеим сторонам только в случае успешного завершения финансируемых таким образом операций. Стороны также признают возможность убытков по объективным, рыночным обстоятельствам. За вкладчиками сохраняется право судебного расследования причин понесенных потерь. Если доказано, что они возникли по вине банка в силу плохого менеджмента, профессиональных ошибок или прямого злоупотребления и халатности, банк несет полную материальную ответственность перед пострадавшей стороной. Подобные договоренности возникают между исламскими заемщиками и исламскими кредиторами. Необходимо отметить, что исламский банк не требует у заемщика ни залога, ни поручительства.

Таким образом, исламский банк, можно сказать, доводит до абсолютной завершенности функцию финансового посредника, в идеале являясь как бы комиссионным агентом. Действительно, исламское кредитное учреждение и вкладчики получают доход только от благополучно завершенных сделок и делят вместе с заемщиками возникающие убытки.

Это дает основание говорить, что исламскими банками для мобилизации денежных ресурсов используется метод долевого финансирования, подобный привлечению средств за счет участия инвестора в акционерном капитале.

Подобный подход содержит ряд как положительных, так и отрицательных черт. Во-первых, разрешается противоречие между желаемой и возможной величиной платы за использование заемных средств. Во-вторых, кредитор непосредственно взаимодействует с заемщиком, предоставляет ему свой накопленный опыт и предостерегает от неоправданно рискованных действий.

Недостатком является то, что возникают трудности с финансированием дефицита государственного бюджета и регулированием кредитной сферы, т.к. отсутствует возможность проводить операции на открытом рынке и изменять величину учетной процентной ставки. С этим же связано отсутствие развитой инфраструктуры рынка капиталов, функционирующего по принципам шариаата. Несмотря на то, что для правоверного мусульманина возврат заемных средств является актом веры, а мошенничество является тяжким грехом и влечет за собой наказание, исламская практика ведения кредитного дела содержит почву для злоупотреблений.

Необходимо отметить, что в исламских странах ведется работа по устранению названных недостатков. Так, для предотвращения злоупотреблений устранена возможность принятия решений единолично кем-либо из руководителей банка. Признана законной выплата гарантированных сумм мелким вкладчикам. Налаживается тщательный аудит и контроль деятельности заемщика. На данный момент разрабатываются стандарты ведения исламского банковского дела с целью уверенного регулирования кредитной сферы. Идут переговоры по поводу введения единой исламской денежной единицы. Постепенно развивается инфраструктура рынка исламских капиталов. Так, осенью 2001 года в Бахрейне запущена первая площадка по торговле исламскими ценными бумагами.

Вышеприведенный анализ показывает, что в исламской кредитной системе разрешаются проблемы, схожие с таковыми в нашей стране. Поэтому мы можем сделать вывод о необходимости в Республике Беларусь усиления роли кредитора в управлении деятельностью заемщика, культивировании общественного рыночного сознания, развития рынка ценных бумаг как основы функционирования наиболее прогрессивной формы кредита.

УДК 338.439

Л.В. Лагодич, ст. преподаватель

ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВО-ПРОМЫШЛЕННЫХ ГРУПП В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

The article tells about the financial and industrial concerns functioning efficiency.

В условиях перехода к рынку многие промышленные предприятия ищут пути выхода из кризисной ситуации в акционировании, переработке импортного сырья, использовании «давальческой» модели переработки сырья, а также бартера. Однако перечисленные выше меры зачастую не дают желаемых результатов. На наш взгляд, для успешного функционирования ряда предприятий необходима более высокая степень кооперации и интеграции производителей и переработчиков сырья, одна из разновидностей которой – финансово-промышленная группа (ФПГ). Нами был разработан меха-