

Абдыкадыров Калыбек Джусукеевич

И. Арабаев атындагы Кыргыз мамлекеттик университети, Экономика жана менеджмент институту, экономика илимдеринин кандидаты, директор

Абдыкадыров Калыбек Джусукеевич

Кыргызский государственный университет им. И. Арабаева, Институт экономики и менеджмента, кандидат экономических наук, директор

Abdykadyrov Kalybek Zhusukeevich

Kyrgyz State University named after I. Arabaev, Institute of Economics and Management, Candidate of Economic Sciences, Director

**ИСЛАМ ПРИНЦИПТЕРИ БОЮНЧА КАРЖЫЛОО: КЫРГЫЗ
РЕСПУБЛИКАСЫНДАГЫ АЗЫРКЫ АБАЛЫ, ПРОБЛЕМАЛАРЫ ЖАНА
ӨНҮГҮҮНҮН КЕЛЕЧЕКТЕРИ
ФИНАНСИРОВАНИЕ ПО ИСЛАМСКИМ ПРИНЦИПАМ: СОВРЕМЕННОЕ
СОСТОЯНИЕ, ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ В КЫРГЫЗСКОЙ
РЕСПУБЛИКЕ**

**FINANCING ACCORDING TO ISLAMIC PRINCIPLES: CURRENT STATE, PROBLEMS
AND PROSPECTS FOR DEVELOPMENT IN THE KYRGYZ REPUBLIC**

Аннотация: Илимий макалада ислам каржылоо институтунун калыптанышынын теориялык аспектилери, ислам принциптери боюнча каржылоонун азыркы абалы жана өнүгүү тенденциялары каралат. Андан тышкары ислам финансы системасында колдонулган финансылык инструменттер да берилген. Кыргыз Республикасында исламдык каржылоо системасын өнүктүрүү көйгөйлөрүнө өзгөчө көңүл бурулат. Ислам каржылоо институтунун ишмердүүлүгүн мындан ары өркүндөтүү боюнча өнүгүү тенденциялары аныкталып, сунуштар берилди.

Аннотация: В научной статье рассмотрены теоретические аспекты становления института исламских финансов, современное состояние и тенденции развития финансирования по исламским принципам. Также представлены финансовые инструменты, которые применяются в рамках исламской финансовой системы. Особое внимание уделяется проблемам развития системы исламских финансов в Кыргызской Республике. Выявлены тенденции развития и даны рекомендации по дальнейшему совершенствованию деятельности института исламского финансирования.

Abstract: The scientific article examines the theoretical aspects of the formation of the institution of Islamic finance, the current state and trends in the development of financing according to Islamic principles. Financial instruments that are used within the Islamic financial system are also presented. Particular attention is paid to the problems of developing the Islamic finance system in the Kyrgyz Republic. Development trends are identified and recommendations are given for further improvement of the activities of the Islamic finance institute.

Негизги сөздөр: исламдык каржылоо, исламдык каржылоо принциптери, исламдык финансы инструменттери, ислам финансы институттары, мыйзам системаларынын жанаша жашоо модели.

Ключевые слова: исламские финансы, принципы исламского финансирования, исламские финансовые инструменты, исламские финансовые институты, модель сосуществования систем законодательства.

Key words: Islamic finance, principles of Islamic finance, Islamic financial instruments, Islamic financial institutions, model of coexistence of legislative systems.

Исламское финансирование представляет собой систему банковских и финансовых инструментов, которая соответствует принципам шариата, или исламского закона. Эта форма финансирования основана на исламских принципах справедливости, этики и социальной ответственности. Одной из главных идей исламского финансирования является избегание процентов (ребита) и участие в риске и прибыли.

Основные принципы исламского финансирования

Запрет рыбы (процентов). Ислам запрещает взимание процентов (ребита) как несправедливого и эксплуатационного. Вместо этого, исламские финансовые инструменты стараются обеспечить справедливое распределение прибыли и риска между финансовыми институтами и их клиентами.

Справедливость и этика. Исламское финансирование обязывает соблюдение принципов справедливости и этики во всех финансовых сделках. Недопустимыми считаются сделки, которые приводят к несправедливому обогащению или нарушению принципов исламской морали.

Активное участие и рискованность. Исламское финансирование поощряет участие в реальной экономике и предполагает совместное участие в рисках и прибылях. Исламские банки и финансовые учреждения обычно предоставляют услуги по сукуку (исламским облигациям) и мурабаха (партнерским сделкам), где финансирующая сторона участвует в предпринимательской деятельности.

Избегание негодной деятельности. Исламское финансирование исключает инвестиции в отрасли, связанные с алкоголем, табаком, азартными играми и другими видами деятельности, противоречащими исламским канонам.

Исламские финансовые инструменты

Мудароба: Соглашение, в соответствии с которым одна сторона предоставляет капитал, а другая сторона управляет бизнесом. Прибыль делится между ними в предварительно оговоренных долях.

Мурабаха: Форма торговли, при которой банк приобретает товар и продает его клиенту с небольшой наценкой. Покупатель оплачивает товар в рассрочку.

Исламские облигации (сукук): Финансовые инструменты, которые представляют собой долю в собственности проекта или актива. Доход зависит от успеха проекта.

Исламские взаимные фонды: Фонды, в которых средства инвесторов используются для инвестирования в соответствии с исламскими принципами.

В таблице 1 представлены Исламские финансовые продукты [1].

Таблица 1. Исламские финансовые продукты

Предлагаемые продукты		Содержание	Особенности
Мудараба	Участие в прибылях и убытках	Является аналогом традиционного доверительного управления. Банк отдает свои средства в управление мударибу – предприятию с достаточным опытом и репутацией. Последний занимается инвестированием средств.	В случае успешного исхода проекта доходы будут разделены согласно заключенному договору. Но если убытки несет только банк, то мудариб не получит своих комиссионных. Банк не вмешивается в повседневное управление проектом.
Мурабаха	Перепродажа с торговой наценкой	Банк принимает на себя обязательство отыскать и купить в соответствии с заявленными клиентом критериями товар, а клиент обязуется выкупить данный товар у банка. В цену продаваемого клиенту товара банк включает стоимость оказанной им клиенту услуги.	Стороны заранее согласовывают разницу, которая является вознаграждением банка. Клиент выплачивает требуемую сумму, как правило, постепенно в виде частичных платежей (рассрочки).

Продолжение таблицы 1

Кардуль-Хасан	Беспроцентная ссуда	Дает возможность клиенту взять некую сумму, которую он обязуется вернуть по истечении определенного срока.	При этом банк никогда не потребует проценты по ссуде. Клиент сам заплатит премиальные (Хибу) банку, если захочет. Это особенность взаимоотношений исламских банков со своими клиентами, основанных на дружбе и доверии.
---------------	---------------------	--	---

<u>Мушарака</u>	<u>Партнерство</u>	Предполагает совместное <u>финансирование</u> банком и клиентом <u>определенного</u> продукта. Доходы и убытки, которые несет проект, делятся сторонами долей <u>финансирования</u> . При этом управление может осуществляться как обеими <u>сторонами</u> на паритетной основе, так и любой из них в отдельности.	Преимущество продукта <u>мушарака</u> заключается в том, что он включает гибкие соглашения, где особенности партнерства, доли при распределении прибылей и формы управления могут быть заранее согласованы сторонами.
<u>Салам</u>	Продажа <u>отсроченной</u> поставки по текущей цене	Основой сделки салам является продажа отсроченной поставки по текущей цене какого-либо <u>определенного</u> актива Банку. Доходом Банка от данной операции является перепродажа поставленного в <u>будущем</u> актива на рынке по цене, которая устанавливается Банком исходя из конъюнктуры рынка на момент продажи актива.	Как правило, одновременно <u>заключается</u> два договора, по которому в одном случае товар <u>поставляется</u> банку, в другом – <u>банком</u> третьему лицу. Основной экономический смысл сделки <u>заключается</u> в предварительной оплате Клиенту (фактически <u>финансирование</u>) по цене ниже <u>рыночной</u> будущей поставки актива.
<u>Истисна</u>	<u>Фьючерсы</u> – соглашения на срок	Создан для финансирования <u>значительных</u> и продолжительных проектов, таких как создание отраслей хозяйства, обслуживающих <u>производство</u> и обеспечивающих <u>условия</u> жизнедеятельности общества, строительство капиталоемких <u>объектов</u> и т.д.	Составляется детальный график выполнения работ (срок <u>выполнения</u> , сумма, качество и т.д.) и неукоснительное его <u>осуществление</u> в ходе производства. <u>Расчеты</u> по истине производятся по цене, установленной на дату <u>заключения</u> соглашения. Выплаты производятся в заранее <u>определенные</u> промежутки времени по ходу и окончанию проекта.
<u>Иджара</u>	Лизинг	<u>Иджара</u> предусматривает <u>соглашение</u> между банком и клиентом, по которому банк покупает, а затем сдает в аренду оборудование по требованию клиента. <u>Продолжительность</u> аренды и размер арендной платы согласуются сторонами. Собственность на оборудование остается у банка.	Банк продает право пользования своей собственностью и <u>доходами</u> от нее и без причинения ей ущерба (<u>манифа</u>) своему клиенту для <u>среднесрочных</u> и <u>долгосрочных</u> операций. Данный <u>банковский</u> продукт используется при <u>финансировании</u> производства и <u>строительных работ</u> [9].

Мусульманское население Земли постоянно растет, рождая спрос на финансовые продукты, соответствующие Шариату. Однако, в последнее время можно все чаще наблюдать рост интереса к исламским финансово-кредитным инструментам не только со стороны мусульман, но приверженцев других религий [2].

Исламское финансирование становится все более популярным в мировой экономике, привлекая внимание как мусульманских, так и немусульманских инвесторов своей этичной и прозрачной природой. Это создает уникальную альтернативу традиционным финансовым инструментам и способствует развитию экономики в соответствии с исламскими ценностями.

С учетом современных реалий следует добавить, что потребность в исламской финансовой модели в условиях глобализации существенно возрастает. Глобализация ведет к усилению взаимозависимости экономик и финансовых систем разных стран мира.

Возникновение кризисных явлений в одной стране неминуемо приводит к потрясениям финансового или экономического характера в других странах и регионах [3].

Дохолян Сергей Владимирович доктор экономических наук, профессор, главный научный сотрудник Федерального государственного бюджетного учреждения науки (ФГБУН) в своей научной работе «Альтернативные финансовые институты: возможности формирования и особенности функционирования в рыночной среде российского экономического пространства» предлагает структуру Исламской финансовой системы, представленной на рисунке 1.

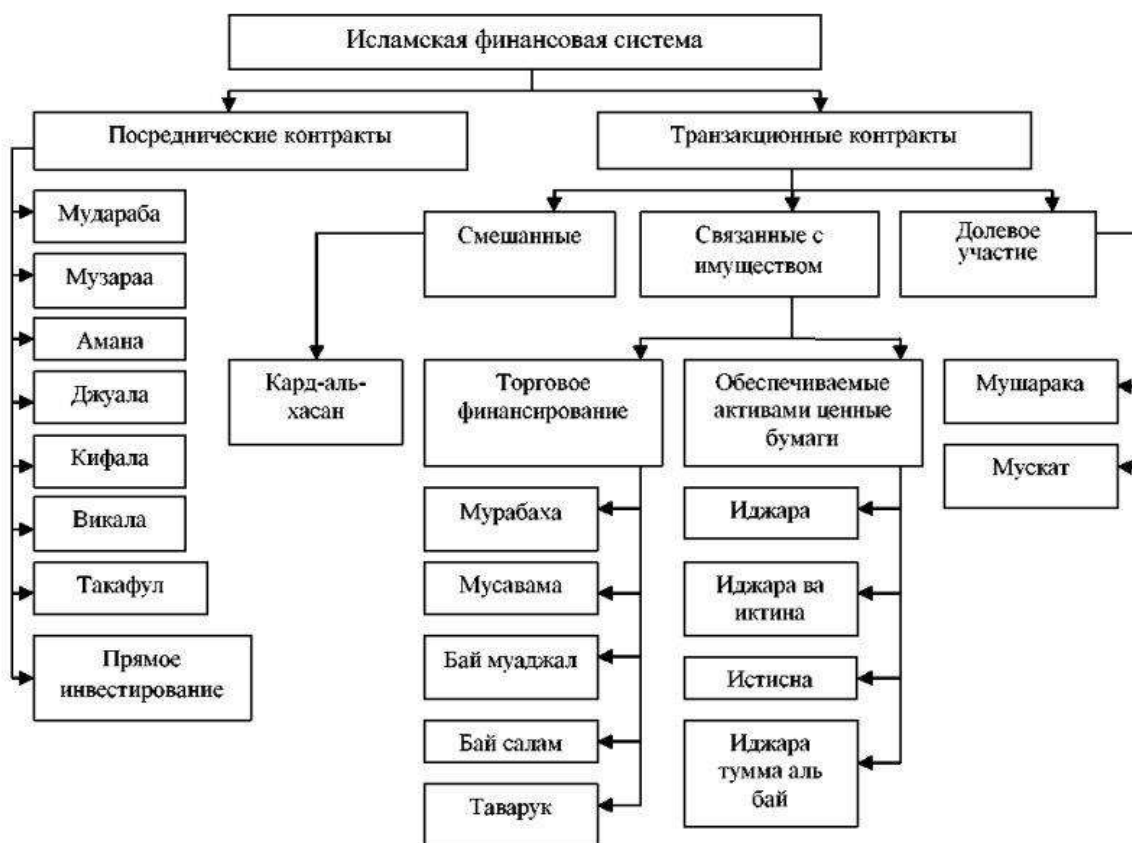


Рис. 1. Виды посреднических и транзакционных контрактов [4]

Представленная на рисунке 1 Исламская финансовая система включает посреднические и транзакционные контракты. В свою очередь транзакционные контракты состоят из смешанных, связанных с имуществом и долевого участия. Далее в работе представлены и другие виды контрактов, которых нет в предложенной выше структуре.

Исламское финансирование сегодня развивается во многих странах мира и особенно в странах с преимущественно мусульманским населением. Также, существует интерес к исламским финансовым инструментам и в немусульманских странах таких как Великобритания и США, которые являются лидерами в этой области. Ниже представлен перечень стран, где исламское финансирование имеет хорошее развитие, в том числе:

Саудовская Аравия. Страна с исламским банковским сектором, сукук-рынком и другими финансовыми инструментами.

Малайзия. Одна из ведущих стран в области исламского финансирования, с активным рынком исламских банков, страхования и сукук.

Кувейт. Исламские финансовые услуги играют важную роль в экономике Кувейта, включая исламские банки и сукук-эмиссии.

Объединенные Арабские Эмираты (ОАЭ). Дубай является центром для исламского финансирования, с активным рынком сукук и исламских банков.

Катар. Исламские финансовые институты в Катаре предоставляют широкий спектр услуг, включая исламские банки и сукук.

Индонезия. Страна с крупнейшим мусульманским населением, развивающим активный исламский банковский и страховой сектор.

Турция. Исламское финансирование в Турции также занимает значительное место с развитием исламских банков и сукук-рынка.

Пакистан. Исламское банковское дело и сукук-рынок в Пакистане также имеют свою долю в развитии исламского финансирования.

В настоящее время во многих странах мира наблюдается растущий интерес к исламскому финансированию. В связи с этим наблюдается рост числа высших учебных заведений и образовательных центров по всему миру, которые дают фундаментальные знания в области исламского финансирования. Эти страны предоставляют как формальные университетские программы, так и специализированные курсы, и тренинги.

К странам активно развивающие образование в области исламского финансирования, относятся:

Малайзия, страна которая является лидером в области исламского финансирования и предлагает широкий спектр учебных программ, включая магистерские программы и курсы для профессионалов в области исламского банковского дела и финансов.

Саудовская Аравия - эта страна также активно инвестирует в образование в области исламского финансирования через свои университеты и финансовые институты.

Объединенные Арабские Эмираты. Дубай стремится стать мировым центром исламского финансирования, и местные университеты предлагают весь спектр соответствующих программ.

Катар также активно развивает свои образовательные программы в области исламского финансирования.

Бахрейн, известный как финансовый центр в регионе, также предоставляет учебные программы и курсы по исламскому финансированию.

Высшие учебные заведения **Пакистана** предлагают широкий спектр образовательных программ в области исламского банковского дела и финансов.

В последние годы **Турция** проявляет огромный интерес к развитию исламского финансирования, университеты этой страны предоставляют свои образовательные программы.

Университеты **Индонезии** также активно работают над развитием образования в сфере исламского финансирования. Эти страны предоставляют разнообразные программы, включая бакалавриат, магистратуру и докторантуру в области исламского финансирования, а также курсы и тренинги для специалистов и практиков в этой сфере.

Вышеперечисленные страны представляют собой лишь определённую часть глобального исламского финансового рынка. В настоящее время исламские финансовые инструменты также активно используются в немусульманских странах, таких как Великобритания, США, Сингапур и другие, что свидетельствует о расширении их влияния и привлекательности.

Во всем мире насчитывается около 520 банков и 1700 взаимных фондов, которые соблюдают исламские принципы. В период с 2012 по 2019 год исламские финансовые активы выросли с 1,7 трлн долларов США до 2,8 трлн долларов США и, по прогнозам, вырастут почти до 3,7 трлн долларов к 2024 году. Этот рост во многом обусловлен подъемом экономики мусульманских стран (особенно тех, которые выиграли от повышения цен на нефть) [5].

В ряде стран СНГ, включая Кыргызстан, Казахстан Узбекистан и Таджикистан предприняты определённые шаги для развития исламского финансирования. Это включает в себя открытие исламских банков, исламских окон, выпуск исламских облигаций (сукук) и другие исламские финансовые инструменты. Однако, необходимо учитывать, что уровень развития исламского финансирования может существенно различаться от страны к стране.

По официальным данным Национального статистического комитета Кыргызской Республики более 90 процентов населения страны включая кыргызов, казахов, узбеков, дунган, уйгуров, азербайджанцев, татар, таджиков и представителей других малых народов, считают себя мусульманами. В республике создана соответствующая правовая база для успешной работы механизма финансирования по исламским принципам. Услуги по исламским принципам предоставляют финансово-кредитные организации, которые имеют на это специальную лицензию Национального банка Кыргызской Республики. На сегодняшний день это пять коммерческих банков и восемь микрокредитных компаний. Исходя из выше изложенного вопросы, связанные с исламским финансированием в Кыргызстане являются весьма актуальными. Однако, несмотря на все очевидные предпосылки, способствующие развитию исламского финансирования в Кыргызстане, значительного роста нет, поскольку имеются ряд проблем:

Финансовая грамотность. Низкий уровень финансовой грамотности в обществе, включая понимание принципов исламского финансирования.

Отсутствие образовательных программ. Высшие учебные заведения не обучают студентов по направлению исламское финансирование, отсутствуют образовательные программы. Единственным образовательным учреждением в Кыргызстане, который периодически проводит семинары и тренинги по принципам, методам исламского финансирования является Образовательный центр «Баракат». На периодической основе Центр приглашает зарубежных тренеров и организывает семинары для служащих коммерческих банков и микрофинансовых организаций.

Ограниченная осведомленность. У жителей сел, которые составляют большую часть населения страны и в особенности у людей, проживающих в отдаленных, высокогорных регионах республики нет достоверной информации о преимуществах исламского финансирования.

Недостаток исламских продуктов. Не предоставлен весь спектр разнообразных и конкурентоспособных исламских финансовых продуктов, которые также затрудняют процесс привлечения клиентов.

Развитие рынка сукук. До настоящего времени, фондовый рынок Кыргызстана не получил должного уровня развития, поскольку на стадии становления было множество случаев, когда инвесторы теряли свои средства из-за нечистых на руку лиц. Тем самым многие кыргызстанцы неохотно соглашались вкладывать свои средства в ценные бумаги. В связи с этим, развитие рынка исламских облигаций (сукук) может столкнуться с проблемой

недоверия со стороны клиентов. Кроме этого, существует проблема, связанная с выработкой стандартов и их четком выполнении.

Глобальная экономическая нестабильность. Современный мир столкнулся с очередной проблемой, которая связана с процессом глобализации. Экономика даже тех стран, которые имеют все предпосылки для успешного и стабильного роста буксуют в результате глобализации. Общая экономическая нестабильность, как внутри страны, так и в мировом масштабе оказывает негативное влияние на развитие экономики в целом, а также на приток инвестиций и в частности на развитие исламского финансирования.

Одновременное сосуществование систем законодательства. Одна из особенностей развития исламского финансирования в Кыргызстане является то что одновременно функционируют три системы законодательства. Эти системы представлены на рисунке 2, в Модели сосуществования систем законодательства.



Рис. 2. Модель сосуществования систем законодательства

На рисунке 2 представлена авторская Модель сосуществования систем законодательства. Как видно из рисунка, белых – неокрашенных зон больше чем окрашенных, соответственно три системы законодательства, в основном противоречат друг другу. То, что окрашено красным цветом – это сходства священных писаний и нормативных правовых актов (законов и подзаконных нормативных правовых актов), придуманных людьми. То, что окрашено желтым цветом - это сходства священных писаний и традиционных (неписанных) законов. Зона, окрашенная фиолетовым цветом – это сходства норм светского законодательства и традиционных законов. И лишь малая, незначительная часть, окрашенная зеленым цветом – это сходства всех трёх систем законодательства. В качестве примера можно привести мусульманские праздники «Курман айт» и «Орозо айт»,

которые имеют место во всех трех системах. В настоящее время в Кыргызстане проживают представители всех религий и конфессий и большую часть населения составляют мусульмане. Особо следует отметить то, что в отличие от многих других государств в Кыргызстане по сей день сохраняются обычаи и строго соблюдаются традиции. Таким образом, пока сосуществуют все эти системы законодательства, которые имеют свое значительное влияние на ход мышления, оказывают воздействие на поступки людей, будут соответствующие последствия. В настоящее время, современные кыргызы пытаются одновременно соблюдать требования норм всех трех систем законодательства, а в итоге они сталкиваются с проблемами, которые возникают из-за противоречий этих систем законодательства и как следствие получают неудовлетворительный результат. Исходя из вышеизложенного следует вывод что, пока сосуществуют все три системы законодательства, необходимо параллельно развивать как традиционные формы кредитования, так и исламское финансирование.

Рекомендации. Для дальнейшего устойчивого развития финансирования по исламским принципам в Кыргызстане прежде всего необходимо разработать, согласовать и утвердить образовательные программы и на основе них готовить дипломированных специалистов в области исламского финансирования. Далее, из числа наиболее лучших специалистов следует направлять для обучения и прохождения стажировок в зарубежные страны с целью подготовки высококлассных тренеров, которые могли бы периодически проводить тренинги и тем самым повышать квалификацию действующих служащих финансово-кредитных учреждений и иных организаций работающих в сфере исламского финансирования. Для увеличения числа потребителей услуг исламского финансирования в особенности среди сельского населения нужна широкомасштабная популяризация. Также необходима поддержка и взвешенная, гибкая политика со стороны государства. Целесообразно открытие исламских окон во всех коммерческих банках и регионах страны, чтобы клиенты имели неограниченный доступ к услугам по исламскому финансированию.

Заключение. Подводя итоги целесообразно отметить, что учитывая колоссальный рост числа мечетей в Кыргызстане за последние тридцать лет следует вывод, что перспективы развития финансирования по исламским принципам весьма оптимистичны. Также необходимо отметить, что несмотря на происходящие в мире геополитические события и финансово-экономические кризисы исламские финансовые институты демонстрируют устойчивость по сравнению с традиционными способами кредитования. Следовательно, система исламского финансирования может стать неизбежным и надежным инструментом в период глобальных перемен и финансово-экономических потрясений.

Список использованной литературы:

1. Елакова А.А., Шаймарданова Л.И. Исламские финансовые институты // «Экономика и бизнес» — 2018.
2. Беккин Р.И., Вахитов Р.Р., Гафурова Г.Т. и др. Исламские финансово-кредитные институты в экономике зарубежных стран // под ред. В.Г. Тимирясова. Изд-во «Познание» Института экономики, управления и права, 2017.
3. Гамбеева Ю.Н., Медведева С.Н. Исламские финансы: особенности становления и развития // Российское предпринимательство. — 2018.

4. Дохолян С.В. Альтернативные финансовые институты: возможности формирования и особенности функционирования в рыночной среде российского экономического пространства // «Экономика и бизнес» — 2019.
5. Шугушхова З. М. Исламский банк: особенности функционирования // Вестник Евразийской науки 2021, №6, Том 13.
6. Официальный сайт Национального статистического комитета Кыргызской Республики <https://www.stat.kg/>
7. Официальный сайт Национального банка Кыргызской Республики <https://www.nbkr.kg/>

УДК: 336.145.2

DOI 10.33514/1694-7851-2023-4-34-41

Акматова А. А., Нусупова С.Ч.

И.Арабаев атындагы КМУ, гуманитардык педагогикалык колледжи, ага окутуучу,
И.Арабаев атындагы КМУ, Экономика жана менеджмент институту, ага окутуучу

Акматова А. А., Нусупова С.Ч.

КГУ имени И. Арабаева, Гуманитарно-педагогический колледж, старший преподаватель,
КГУ имени И. Арабаева, Институт экономики и управления, старший преподаватель.

Akmatova A. A., Nusupova S.Ch.

KSU named after I. Arabayev, Humanitarian Pedagogical College, Senior Lecturer,
KSU named after I. Arabayev, Institute of Economics and Management, Senior Lecturer

**КЫРГЫЗ РЕСПУБЛИКАСЫНЫН МАМЛЕКЕТТИК БЮДЖЕТИНИН ТҮЗҮЛҮШҮН
ЖАНА ПАЙДАЛАНЫШЫН ТАЛДОО
АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО
БЮДЖЕТА КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ
ANALYSIS OF THE FORMATION AND USE OF THE STATE BUDGET
OF THE KYRGYZ REPUBLIC**

Аннотация: Бул макалада мамлекеттик бюджетинин экономикалык мааниси жана коомдун социалдык экономикалык өнүгүүсүндөгү ролу каралган. Кыргыз Республикасынын мамлекеттик бюджетинин түзүлүшү жана пайдалануусунун талдоосу жүргүзүлгөн. Талдоо мөөнөтү 2020-2022 жылдар каралган. Мамлекеттик бюджеттин киреше бөлүгүнүн негизги булактары каралган. Бюджетти түзүүдөгү эн негизги көйгөйлөрү жана аны чечүүнүн жолдору каралган.

Аннотация: В статье рассматривается экономическое значение государственного бюджета и его роль в развитии социально-экономического общества. Проводится анализ формирования и исполнения государственного бюджета Кыргызской Республики. Анализируемые периоды показатели 2021 и 2022 годов. Рассмотрены основные источники доходной части государственного бюджета. Приведены основные проблемы формирования бюджета, а также указаны пути их решения.

Abstract: The article examines the economic importance of the state budget and its role in the development of socio-economic society. An analysis of the formation and execution of the state