

Абдулла Аш-Шами

ШАРИАТСКОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И МОДЕЛЬ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВ

Введение

Начиная с 2007 года одной из наиболее популярных тем в средствах массовой информации было «возможность наступления глобального финансового кризиса». Некоторые экономисты писали о проблемах современной финансовой системы и банковских операциях, которые могут стать причиной серьезного кризиса. К концу 2008 года финансовый кризис произошел, и стало очевидным что мировая экономика испытывает серьезные проблемы. Некоторые экономисты, включая немусульман, стали интересоваться исламской финансовой системой (ИФС) и соответствующими Шариату сделками. Данный исследовательский отчет исследует вероятность наступления финансового кризиса в случае если бы исламская финансовая система была внедрена глобально.

Тема исследования была выбрана по причине большого интереса к ней как со стороны населения, так и со стороны финансовых институтов. Исследование рассчитано на широкую аудиторию интересующихся экономикой в целом, и исламской экономикой в частности. Так же для читателя данного отчета не требуется глубоких экономических знаний, так как всем понятиям используемым в исследовании дается пояснение.

Глобальный финансовый кризис

Многочисленное количество экономистов и финансовых экспертов отмечает, что причиной глобального финансового кризиса стало ипотечное кредитование на рынке США, в которое было задействовано множество международных компаний, что привело в конечном итоге к его распространению на весь мир.

Основной концепцией традиционных банков является выдача займов под фиксированный процент, который составляет их прибыль. Просрочка платежа, которая может произойти со стороны клиента наказывается начислением штрафных обязательств. Кроме того, как правило банки выдают деньги по т.н. плавающий процент, т.е. процент который зависит от какого-либо внешнего показателя, что делается для того, чтобы снизить влияние инфляции. Так

же, прежде чем осуществлять выдачу кредита, банк оценивает платежеспособность клиента, что заключается в проверке его финансового состояния и кредитной истории.

Одним из наиболее распространенных обещаний Джорджа Буша и республиканской партии в ходе предвыборной кампании 2000 года было увеличение количества домовладельцев в США. Когда же Джордж Буш был избран президентом, единственный метод, который использовался для реализации данного обещания было давление на банки и крупные ипотечные компании, как например Фэнни Мэй и Фредди Мак, с тем чтобы они были более гибкими при кредитовании. Другими словами, побуждалось кредитование даже в тех случаях, если финансовое состояние и кредитная история заемщика говорят о том, что он является неплатежеспособным, что называется субстандартными займами. Также есть основания полагать, что администрация Клинтона участвовала в побуждении субстандартного ипотечного кредитования. Субстандартная ипотека увеличилась на 292% в период с 2003 по 2007 год. Одной из основных причин, сделавшей возможным подобное увеличение являлась перепродажа ипотечных обязательств, которая обеспечивала ликвидность банкам для дальнейшего кредитования. Легкий доступ к долгам побуждал все большее количество людей занимать деньги и покупать дома, что в свою очередь побуждало заемщиков осуществлять все больше субстандартных займов. В соответствии с данными Википедии, спрос на жилье увеличивался, что в свою очередь увеличило и цены на жилье – таким образом была создана ситуация, которую экономистами принято называть «пузырь на рынке недвижимости». Со временем многие заемщики оказались неспособны

ми погашать кредиты, так их уровень платежеспособности изначально был низок. В результате банки и ипотечные компании начали изымать недвижимость заемщиков, которая находилась в залоге по ипотечным обязательствам, имея возможность продать ее по достаточно высокой цене. Однако в период 2006-2007 года объемом подобных изъятий с последующей продажей достиг достаточно высокого уровня, что наряду с общей перегретостью рынка привело к резкому падению цен на недвижимость. Соответственно, теперь кредиторы были лишены возможности продавать залоговую недвижимость по цене, позволяющей покрыть долг по кредитам. Это привело к уменьшению банковских активов и снизило их ликвидность³. В результате многие банки и ипотечные компании подверглись сильному обвалу стоимости их акций, что привело к многочисленным банкротствам. Ипотечный кризис заставил многие банки увеличить требования по предоставлению кредитования до такого уровня, что получить кредит стало очень сложным делом. Это привело к обвалу инвестиционной активности во многих других секторах помимо жилищного финансирования. Таким образом ипотечный кризис распространился на другие рынки, что привело к общей рецессии экономики США⁴.

Когда разразился ипотечный кризис, международные финансовые компании так же пострадали, так как были активно задействованы в торговле облигациями по ипотечным займам. Это привело к распространению кризиса на всю глобальную экономику. Из всего вышесказанного можно заключить, что основными причинами кризиса стали субстандартное кредитование, плавающая процентная ставка по долгам и продажа долгов третьей стороне.

Ислам и ссудный процент

В любой дискуссии об отличиях между традиционной финансовой системой и исламской финансовой системой неотъемлемым является анализ позиции Ислама по отношению к отдельным составляющим традиционной финансовой системы. В рамках данного исследования позиция Ислама по отношению к ссудному проценту будет разъяснена.

Отношение Ислама к ссудному проценту может быть найдено в Священном Коране и изречениях Пророка (мир ему и благословение). Аллах Всемогуший говорит в Коране:

«Это – потому, что они говорили: «Воистину, торговля подобна ростовщичеству». Но Аллах дозволил торговлю и запретил ростовщичество» (2/275). Этот аят однозначно дает понять, что Аллах запретил ростовщичество. Однако может быть задан вопрос: являются ли ростовщичество и ссудный процент одним и тем же? Исламские ученые имели много дискуссий относительно этого вопроса. Условно этих ученых можно разделить на две группы:

1. Модернисты
2. Неовозрожденцы

Модернисты провозглашают, что ссудный процент отличен от ростовщичества и выдвигают множество аргументов, ни один из которых не имеет законченной аргументации или же оснований в хадисах Пророка (мир ему и благословение). По этой причине наиболее принятым и распространенным мнением относительно ссудного процента является позиция неовозрожденцев, которые провозглашают, что ссудный процент равносителен ростовщичеству, которое является запрещенным. Основываясь на этом мнении, ученые определяют ростовщичество как «сумма которую заимодавец получает с должника в заранее определенном размере»⁵. Это опреде-

ление полностью соответствует тому, на чем основывается деятельность современных банков. Следовательно, существующая ссудно-процентная система противоречит Исламу.

В соответствии с мнением исламских ученых, основной причиной запрета ссудного процента в Исламе является возможность эксплуатации посредством его нужд бедных слоев населения и то что он может привести к урону для экономики в результате воздействия постоянно возрастающего общего риска системы⁶. Эта причина становится очевидной на примере жилищного рынка США, где множество семей потеряли свои сбережения и дома в результате кредитования с плавающей ставкой. Кроме того, ссудный процент рассматривается как несправедливость с точки зрения распределения богатства в обществе. Работая по модели ссудного процента, кредитору обусловлено получение фиксированного дохода с капитала, даже несмотря на то что бизнес заемщик может провалиться. С другой стороны, в случае если бизнес заемщика получает сверхдоходы, платежи кредитору могут быть несопоставимо малы по сравнению с размером доходов. Следовательно, ссудный процент выглядит несправедливым в обоих случаях. В соответствии с мнением профессора экономики Дальтона Гариса, ссудно-процентные системы увеличивают общий риск ведения бизнеса, чего нет в исламской системе. Например, если кто-либо занял деньги для организации бизнеса, который впоследствии провалился, предприниматель будет находиться в обязательстве погасить долг. В этом случае предприниматель будет лишен возможности начать снова, однако более крупные по размеру предприятия смогут компенсировать свой убыток. С другой стороны, если аналогичный сценарий произойдет в ис-

ламской финансовой системе, предприниматель всегда сможет начать заново, так как перед ним не будет стоять необходимость погашать долг. Более того, недавний кризис доказал что ссудно-процентная система подвержена значительным угрозам рецессии, которые могут привести к краху экономики и общества. Так же исламская финансовая система имеет более низкую степень подверженности кризисным явлениям и требует меньшего мониторинга по сравнению с традиционной системой.

Исламские финансы

После разъяснения позиции Ислама по отношению к ссудному проценту представляется необходимым предьявить исламскую альтернативу ссудно-процентной системе. Этот раздел посвящен информации относительно исламских финансов и включает их определение сущность, и основные формы контрактов и операций. Кроме того, представлена детализированная информация относительно операций которые используются исламскими банками в последнее время. В первую очередь, исламские финансы отличаются тем что они должны соответствовать принципам Шариата. В соответствии с Франком Вогелем и Самуэлем Хайесом, организация исламских финансов заключена как в Коране так и в учении Пророка Мухаммада (мир ему и благословение)⁷. Первая исламская финансовая организация, Мит Гамр, была учреждена в Египте в 1963 году. С другой стороны, некоторые источники утверждают что первый исламский банк был учрежден еще во времена существования исламской Андалусии. Как бы то ни было, исламские банки начали массово появляться в результате большого спроса с одной стороны и больших усилий по их развитию с другой⁸. Расцвет раз-

вития исламских банков приходится на 1970 год во время активного роста цен на нефть, позволивших арабским странам Персидского залива увеличить свою роль в экономике.

Соответствующие Шариату операции

Финансовые институты должны избегать каких бы то ни было противоречий с принципами Шариата в отношении бизнеса, как например:

- Ссудный процент-ростовщичество: Исламское право обозначает деньги не как товар, которым можно торговать подобно другим товарам, а как средство обмена для оплаты покупки товаров. Однако в случае с ссудным процентом деньги используются для создания новых денег, что запрещено в Исламе.

- Отношения с элементами азарта: тип деловых отношений в котором результаты неизвестны и определяются исходя из случайных событий. Этот тип сделок запрещен в Исламе так как основывается на получение прибыли без усилий и полезной деятельности.

- Запрещенные инвестиции: инвестиции в запрещенные Шариатом сферы, такие как производство свинины, алкоголя, порнографии и т.п.

- Неопределенность – гарар: деловые отношения которые закрепляются контрактом с неопределенным условиями.

Существует множество операций которые помогают достичь необходимых финансовых целей в соответствии с исламским правом. В данном разделе исследования будет дано их детальное рассмотрение, условия действительности, и даны некоторые примеры применения в финансовых институтах.

Мудароба

Мудароба определяется как разновидность партнерства в рамках ко-

торого одна сторона (рабб уль-маль) предоставляет деньги другой в качестве инвестиций в коммерческое предприятие, а другая сторона (мудариб) осуществляет управление ими.

Существует две основных формы мудараба: ограниченная мудараба и неограниченная мудараба. Ограниченная мудараба подразумевает, что управление деньгами может осуществляться только в рамках определенного бизнеса, неограниченная же мудараба не определяет какого-либо конкретного бизнеса для управляющего. Мудараба может быть заключена собственником капитала более чем с одним управляющим.

Мудараба это тип контракта, посредством которого в основном привлекают средства со стороны своих клиентов. Существует несколько характеристик подобного контракта, наиболее значимым из которых является то, что прибыль должна распределяться в заранее определенных пропорциях. С другой стороны, убытки принимает на себя только собственник капитала¹¹.

Мушарака

Мушарака – арабское слово, перевод которого означает «разделение». В контексте деловых отношений это означает совместное предприятие, где все партнеры делят прибыли и убытки. Другими словами, мушарака – это вид партнерства между сторонами с условием разделения прибылей и убытков между ними. Таким образом, данный контракт может играть существенную роль в экономике, основанной на принципах Ислама.

Первым условием учреждения мушарака является заключение взаимного договора между сторонами. Договор должен основываться на свободном согласии сторон без какого бы то ни было искажения¹². Пропорция распределения прибыли между

сторонами должна быть определена в условиях договора.

Мурабаха

Мурабаха – это общий термин в исламском праве (фикхе), означающий определенный вид торговли который на самом деле ничего общего не имеет с финансированием. Мурабаха – это контракт продажи в котором цена определяется исходя из затрат продавца и определенной доли наценки.

Мурабаха не включает в себя принцип отсроченного платежа. Существует ряд правил, которые необходимо соблюдать при использовании контракта мурабаха. Во-первых, продаваемый товар должен существовать в момент продажи. Во-вторых, продаваемый товар должен находиться в собственности продавца на момент продажи. Наконец, продаваемый товар должен находиться в физическом обладании продавца в момент его продажи.

Приведем несколько примеров для того, чтобы дать иллюстрацию к пониманию сущности мурабаха. Первый пример, когда человек покупает машину у другого, но продавец не предоставляет машину покупателю. В этом случае продаже считается недействительной. Второй пример, когда человек покупает машину у другого по заранее оговоренной цене, и эта машина существует в момент совершения операции.

Истисна

Термин истисна означает простой тип операции где продавец производит определенный товар для покупателя по заранее оговоренной цене. По существу, это форма финансирования которая имеет определенное сходство с мурабаха.

Существует два основных условия для действительности сделки истисна. Во-первых, производитель, кото-

рый выступает в роли продавца, должен самостоятельно обеспечить материалами производство необходимого товара. Во-вторых, подобная операция может быть использована только в отношении товаров, которые требуют производства.

Иджара

Иджара в исламском фикхе означает «сдавать что-либо в аренду»¹³. Существует два основных вида иджара. В первом случае – это сдача в наем услуг определенного лица за согласованную плату. В этом случае работодатель называется «мустаджир», а рабочий называется «аджир» и плата, даваемая за труд, называется «уджра». Второй тип иджара заключается в передаче права пользования активами и имуществом. Этот тип иджара используется в 2 случаях:

- в первом случае операция называется иджара, при которой арендатор осуществляет арендную плату за использование имущества, однако имущество остается в собственности арендодателя.

- второй тип называется иджара мунтахия би ат-тамлик, которая является разновидностью арендного контракта, при котором право собственности на имущество переходит арендатору в конце периода аренды.

Ниже в общих чертах разъяснены общие правила использования иджара:

- иджара – это контракт при котором собственник имущества передает право его использования другому лицу на определенный срок за определенную плату.

- арендуемое имущество должно иметь возможность полезного использования.

- арендуемое имущество должно находиться в собственности арендодателя

- арендуемое имущество должно быть непотребляемым в ходе исполь-

зования.

- ответственность, связанная с правами собственности, ложится на арендодателя, ответственность, связанная с использованием, ложится на арендатора.

- арендатор должен использовать арендованное имущество по назначению, определенному арендодателем.

- арендодатель имеет право на компенсацию со стороны арендатора в случае причинения ущерба имуществу в результате халатности или немеренного вреда.

- объект, сдаваемый в аренду, должен быть определен сторонами.

Салам

Это сделка является разновидностью продажи при которой покупатель осуществляет предварительную оплату по сниженной цене в обмен на еще не произведенный товар, который должен быть поставлен в будущем. Причина, по которой данный вид сделок был одобрен Пророком Мухаммадом (мир ему и благословение) была необходимость удовлетворения нужд бедных фермеров, которым требовались деньги для выращивания урожая и содержания семей до времени жатвы. По этой причине им было разрешено осуществлять предварительную оплату сельскохозяйственных продуктов.

Основные условия действительности договора Салам:

- Единовременность платежа.

- Может применяться лишь для покупки тех товаров, качество и количество которых может быть точно определено. К примеру, качество драгоценных камней не может быть однозначно определено заранее, так как каждый драгоценный камень, как правило, имеет уникальную стоимость

- Однозначная определенность качества.

- Однозначная определенность

даты и места доставки товара.

Современные банки могут использовать Салам при продаже и перепродаже товаров после их получения. Однако основным препятствием для банков и финансовых институтов для использования Салам то, что они получают товары, а не деньги и продажа этих товаров до их получения невозможна, так как это запрещено Шариатом.

Банковские счета

Банковский счет – это средство размещения привлекаемых фондов со стороны вкладчиков. Существует три основных вида банковских счетов, предлагаемых исламскими финансовыми институтами, среди которых текущие счета, инвестиционные счета и сберегательные счета. Необходимо обратить внимание, что они имеют свои отличия от аналогичных, предлагаемых традиционными банками.

Текущие счета:

- Не приносят доход клиенту.
- Должны поддерживать ликвидность на уровне 100% в любое время.
- Клиент может забрать деньги в любое время.
- Финансовый институт может использовать деньги для инвестиций полностью принимая на себя риск и полностью получая право на прибыль от этих инвестиций.

Инвестиционные счета:

- Размещаемые деньги могут быть инвестированы только в соответствии с нормами Шариата.
- Любые полученные прибыли и убытки должны напрямую учитываться на счету клиента.
- Финансовый институт имеет право на вознаграждение за предоставляемые услуги.

Сберегательные счета:

- Отсутствие начисления ссудного процента.
- Выгода заключается в получении

доходов полученных финансовым институтом в течении года посредством вложенных денег.

- Вкладчик может забрать деньги только после предварительного уведомления банка.

Сукук

Сукук определяется как основанные на активах инвестиционные сертификаты, которые структурированы по принципу пая. Сукук представляет пропорциональную собственность бенефициария, которая дает право на доходы от актива, как правило в течении определенного периода времени. Существует 14 типов сукук. Наиболее распространенным является сукук аль-иджара. Главными преимуществами для владельца данного вида сукук является стабильность доходов и высокая ликвидность.

Ислам против ссудного процента

После разъяснения главных причин финансового кризиса и общего описания традиционной и исламской финансовых систем возникает вопрос: предотвратило бы внедрение исламской финансовой системы финансовый кризис? Ответ – да.

Субстандартное кредитование, сложный процент и ипотека с плавающей ставкой привели к неспособности заемщиков платить по долгам и коллапсу рынков. Так как Ислам запрещает ссудный процент, это предотвратило бы кризис. Однако Ислам идет дальше только лишь запрещая ростовщичество, обеспечивая практическую альтернативу соответствующих Шариату сделок. По причине того, что исламская финансовая система основана на идее благосостояния общества, ее архитектура выстроена таким образом, чтобы предотвращать вред и максимизировать развитие общества.

Заключение

Практическим доказательством превосходства исламской финансовой системы является кризис сам по себе. В основном исламская финансовая система наиболее распространена в арабских странах, особенно в странах Персидского залива. Страны, внедрившие исламскую финансовую систему, меньше всего пострадали в результате глобального финансового кризиса. Это наглядно представлено на рисунке 1, который иллюстрирует уровень воздействия кризиса на национальные экономики. Как можно видеть на рисунке 1, наименее пострадавшими странами в финансовом кризисе были страны Ближнего Востока, в наибольшей степени внедрившие у себя исламскую финансовую систему.

В данном исследовании рассмотрены основные причины экономического кризиса, выделяемые экономистами и финансовыми экспертами. Дана позиция исламского права относительно ссудного процента и альтернативные решения, предлагаемые исламской финансовой системой, включая основные виды операций используемых исламскими банками. В заключении сделан сравнительный анализ между исламской и традиционной финансовой системой. Основным выводом данного исследования является мысль, что если бы исламская финансовая система была глобально внедрена, кризис бы не произошел. Таким образом кризис сам по себе стал доказательством превосходства исламской финансовой системы.

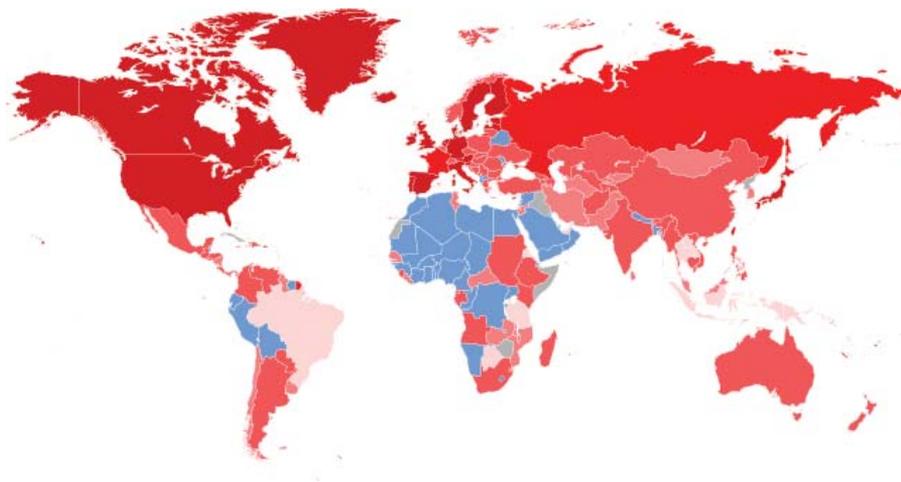


Рисунок 1. Карта мира которая иллюстрирует степень воздействия глобального финансового кризиса на национальные экономики. Красный цвет означает наиболее пострадавшие страны, синий – экономики стран, которые сохранили свой рост.

ПРИМЕЧАНИЯ:

- [1] http://en.wikipedia.org/wiki/Global_financial_crisis_of_2008-2009, cited on March 20, 2009
- [2] An Interview with Dr. Dalton Garis, Associate Professor of Economics, the Petroleum Institute.
- [3] "Tamweel Al Tanmia fi Al Iqtisad Al Islami", Dr. Shawqi Ahmed Dunia, 1984, Alrisala Cooperation.
- [4] "Arab and Islamic Laws Series: An Introduction to Islamic Finance", Muhammad Taqi Usmani, KLUWER LAW INTERNATIONAL.
- [5] "Al Iqtisad Al Islami", Issue 335/ Safar 1430 Hegri.
1986.
- [7] "Treatment of Market Risk in Islam," Dr. Dalton Garis, <http://www.secondspring.co.uk/economy/articles.htm>, February 7, 2009.
- [8] Definition of Bank Account by the Free Online Dictionary. (N.D). Retrieved at 1st of May 2009, from: <http://www.thefreedictionary.com/bank+account>
- [9] Frank E. Vogel and Samuel L. Hayes, III. (N.D.). "Islamic Law and Finance, Religion, Risk and Return," Retrieved at 1st May 2009 from: <http://tinyurl.com/ce2b9v>
- [10] "Musharakah & Mudarabah" Maulana Taqi Usmani <http://www.darululoomkhi.edu.pk/fiqh/islamicfinance/islamicfinance.html>
- [11] Salman Ahmed, Gary Envis, LL.B, Barrister. (N.D). Islamic Transactions and Fiduciary Services. Retrieved at 1st of May 2009, from Ansbacher Middle East.
- [12] Jürg Guggisberg, Dr. Stephan Werlen, LL.M. January 2009. Islamic Transactions. Zurich: C'M'C von Erlach Henrici AG
- [13] Muhammad Taqi Usmani. 2002. An Introduction to Islamic Finance. Netherlands: Kluwer Law International.
- [14] Legal Definition of Fiqh. (N.D). Retrieved at 1st of May 2009, from: <http://www.duhaime.org/LegalDictionary/F/Fiqh.aspx>
- [15] Usufruct-Legal Definition. (N.D). Retrieved at 1st of May 2009, from: <http://www.nolo.com/definition.cfm/Term/C19E19B4-FD02-4224-9CE74D9BC683E4C5/alpha/U/>

АННОТАЦИЯ

Цель данного исследования состоит в том, чтобы определить вероятность наступления финансового кризиса, аналогичного недавно произошедшему, в том случае, если бы исламская финансовая система была глобально внедрена. Исследование включает общее описание основных причин глобального финансового кризиса, выделяемых экспертами, среди которых плавающая процентная ставка и субстандартное ипотечное кредитование. Так же рассматривается позиция Ислама по отношению к ссудному проценту, который, как известно, является запрещенным явлением. Кроме того, рассматривается регулятивная модель исламских финансов и основные контракты используемые исламскими банками, такие как мудараба и мурабаха, В заключении дается сравнительный анализ исламской и традиционной финансовой систем. Исследованием установлено, что исламская финансовая система не допустила бы возникновения финансового кризиса, аналогичного недавно произошедшему.

Ключевые слова: исламская экономика, исламские финансы, кризис, рибха, шариах

SUMMARY

Dr. Abdullah Al-Shami

*Professor of Comparative Jurisprudence and Islamic Studies,
The Petroleum Institute, Abu Dhabi, UAE
Shari'ah Regulation and Model For Islamic Finance*

The aim of the research is to investigate the likelihood of the financial crisis to occur if the Islamic Financial system had been globally adapted. It includes a brief description of the main causes of the global financial crisis mentioned by experts, which are mainly the subprime and adjustable rate mortgages (ARM) loans. In addition, the paper includes Islam's position on interest, which is basically prohibiting it. Furthermore, the basic contract and regulation model for Islamic finance used by Islamic Banks, such as, mudarabah and

Murabahaetc, are described. Finally, a comparison between the Islamic and conventional financial systems is included. It was found by this research that the Islamic system would have prevented the crisis.

Keywords: islamic economics, islamic finance, economical crisis, riba, shari'ah.

Сведения об авторе:

Доктор Абдулла Аш-Шами – профессор сравнительной юриспруденции и исламских исследований, Нефтяной Институт (Абу Даби, ОАЭ).