



Исламский Лизинг: Внедрение И Развитие В Республике Узбекистан

Абдувосидова Гуландом Абдурашид кизи

Докторант Ташкентского государственного экономического университета

Islamic Leasing: Implementation And Development in The Republic Of Uzbekistan

Abduvosidova Gulandom Abdurashid kizi

Doctoral student of

Tashkent State University of Economics

ABSTRACT

В статье рассмотрены особенности развития системы исламских финансов, принципы деятельности исламских финансовых институтов, а также финансовые инструменты, которые применяются в рамках исламской финансовой системы. Проанализированы отличительные особенности исламского лизинга и традиционного лизинга. Кроме того, представлены основные тенденции развития и внедрения принципов исламского лизинга в финансовой деятельности Республики Узбекистан.

ARTICLE INFO

Received: 1st April 2024

Accepted: 4th May 2024

KEY WORDS:

исламское финансирование, исламский лизинг, ижара, финансовый лизинг, риба, исламский банк, аренда, лизингодатель, лизингополучатель, объект лизинга.

Resume: The article examines the features of the development of the Islamic finance system, the principles of the Islamic financial institutions, as well as financial instruments that are used within the framework of the Islamic financial system. The distinctive features of Islamic leasing and traditional leasing are analyzed. In addition, the main trends in the development and implementation of the principles of Islamic leasing in the financial activities of the Republic of Uzbekistan are presented.

Key words: islamic finance, Islamic leasing, ijarah, financial leasing, riba, islamic bank, lease, lessor, lessee, leasing object.

1. Введение.

В последнее время все больше возрастает интерес к теме функционирования исламской финансовой системы, которая динамично развивается и все увереннее завоевывает мировое финансовое пространство. Число исламских финансовых организаций и институтов постоянно увеличивается, появляются новые исламские страховые фонды, компании, которые активно развивают свою деятельность в немусульманских странах. Деятельность исламских финансовых структур становится все более разнообразной и сложной. Расширяются возможности, потенциал и компетенции

исламских финансовых организаций по организации и сопровождению широкомасштабных сделок. Феномен интенсификации роста исламских финансов в период нарастающей глобализации и на фоне мирового кризиса требует объяснения возникновения данного явления.

4 февраля 2020 года на заседании, состоявшемся в Законодательной палате Олий Мажлиса Президент Шавкат Мирзиёев в обращении к парламенту заявил о том, что в Узбекистане пора ввести исламские финансовые услуги и пришло время создать правовую базу по введению исламских финансовых услуг¹.

Сектор исламских финансов является одним из самых быстрорастущих в мире. Исламское финансирование применяется более чем в 50 странах мира. Общий объем активов более 1500 исламских финансовых учреждений, работающих в настоящее время в разных странах мира, превышает 4,5 трлн долларов. Для сведения, сеть исламских финансов сегодня интенсивно развивается во всем мире, и является одной из сфер, содержащих в себе механизмы инновационного финансирования².

2. Литературный обзор.

В результате кризиса мировой финансовой системы, связанного с кризисом компонентов финансового рынка, внимание инвестиционного сообщества к исламским формам финансирования значительно возросло. В современных условиях исламский финансовый сектор признан одним из самых быстрорастущих секторов в мире. По данным Ernst & Young, в 2018 году объем исламских финансов во всем мире достиг 5 триллионов долларов. По данным Агентства исламских экономических исследований (ICRA), в 2020 году он достиг 6,5 триллиона долларов США.

Экономисты Ишмухамедов (2011) и Зарипов (2016) отметили в своих научных статьях, что в современном мире исламские финансы стабильно развиваются и демонстрируют высокие темпы роста, и в исламские финансы был введен новый термин «эффективность капитала» вместо традиционного понятие «денежная цена».

Джуравлев (2017) отметил, что, создавая правовую базу, традиционные и исламские финансовые институты могут работать в одном правовом поле, и в этом случае для их регулирования могут применяться два отдельных закона.

Гамбеева Юлия Николаевна и Медведева Светлана Николаевна (2018) в своей научной статье отметили основы и тенденции развития системы исламских финансов, принципы деятельности исламских финансовых институтов, а также финансовые инструменты, которые применяются в рамках исламской финансовой системы. А также в данной работе проанализированы отличительные особенности исламских и традиционных банков.

Аброров (2019), проводивший исследования в области исламских финансов в нашей стране, также отметил в своей научной статье, что одним из основных факторов растущего интереса к исламским финансам является их неуклонный рост.

3. Методология исследования.

Исламское финансирование сыграет важную роль в развитии национального финансового сектора страны. В частности, важное место занимает внедрение в Узбекистане новых перспективных направлений развития рынка ценных бумаг, внедрения исламского рынка (ижара), повышение инвестиционной привлекательности государства, а также исламское финансирование банковской продукции. Поэтому в научной статье широко используются индукция и дедукция, систематический и сравнительный анализ, графическое представление и экономико-статистические методы при разработке научных выводов и рекомендаций, основанных на изучение исламского финансирования и внедрение принципов исламского лизинга в Республике Узбекистан.

4. Анализ и результаты.

¹ <https://kun.uz/ru/news/2020/12/31/prishlo-vremya-vvesti-islamskiye-finansovyye-uslugi-v-uzbekistane-shavkat-mirziyoyev>

² ICD 2023 Annual Development Effectiveness Report

Исламское финансирование - система финансирования отличается от традиционных банков демонстрацией разделения прибыли и убытков, а также финансированием, основанным на реальных активах.

Несомненно существует огромная необходимость широкого использования всех видов исламских финансовых услуг, в том числе исламского лизинга как самого легкого вида для внедрения в традиционных лизинговых компаниях. К концу 2022 года объем новых лизинговых операций в Узбекистане составил 3,1 млрд долларов. сум, а общий портфель лизинговых операций составил 6,18 трлн.сумов. При этом на лизинговые компании приходится 88 процентов всего портфеля лизинговых операций, а на банки - остальные 12 процентов. На конец 2022 года размер лизингового портфеля составил 6,182 трлн сумов, что на 6% больше, чем на конец 2021 года. По итогам 2022 года объем новых лизинговых договоров увеличился на 20,1% или 522,3 млрд сумов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 3,1 трлн сумов³.

Иджара, которую часто называют исламским лизингом или финансированием за счет арендной платы, является ключевой концепцией в исламских финансах, которая подчеркивает этичность деловых операций и запрещает взимание или выплату процентов. Она предлагает альтернативу традиционным механизмам лизинга и кредитования, придерживаясь исламских принципов и ценностей.

Иджара основана на ряде фундаментальных принципов, которые определяют ее этические рамки и деятельность:

1.Лизинг имущества: Иджара предполагает сдачу в аренду актива, такого как недвижимость, оборудование или транспортные средства, арендатору. Арендодатель сохраняет право собственности на актив, позволяя арендатору использовать его в течение согласованного периода в обмен на периодические арендные платежи.

2.Запрет на Рибха: Одним из центральных принципов Иджара является запрет на Рибха, или проценты. В исламских финансах строго запрещено начислять или выплачивать проценты по финансовым операциям. Иджара соответствует этому принципу, что делает его приемлемой альтернативой обычной процентной аренде.

3.Передача права собственности: В отличие от обычной аренды, договоры Иджара не предусматривают передачу права собственности от арендодателя к арендатору. Арендодатель сохраняет право собственности на протяжении всего срока аренды.

4.Цель, соответствующая нормам шариата: Арендуемое имущество должно использоваться в целях, соответствующих нормам шариата, а договор аренды должен соответствовать исламским принципам и ценностям.

5.Этичное поведение: Иджара поощряет этичное ведение бизнеса и не поощряет участие в неэтичной или запрещенной деятельности. Договоры аренды должны соответствовать исламским этическим стандартам⁴.

Традиционный лизинг подразумевает выплату процентной ставки за пользование имуществом, что запрещено религией. Иджара — это передача имущества во временное пользование другому лицу в обмен на арендные платежи. Исламский лизинг отличается от классического тем, что имущество, которое сдается в аренду, в любом случае остается у лизингодателя (рис 1).

³ Аналитические данные согласно отчета Ассоциации лизингодателей Узбекистана за 2022 год

⁴ Пантюхина Н.А. Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития // Вестник Прикамского социального института, 2017. - № 2 (77).

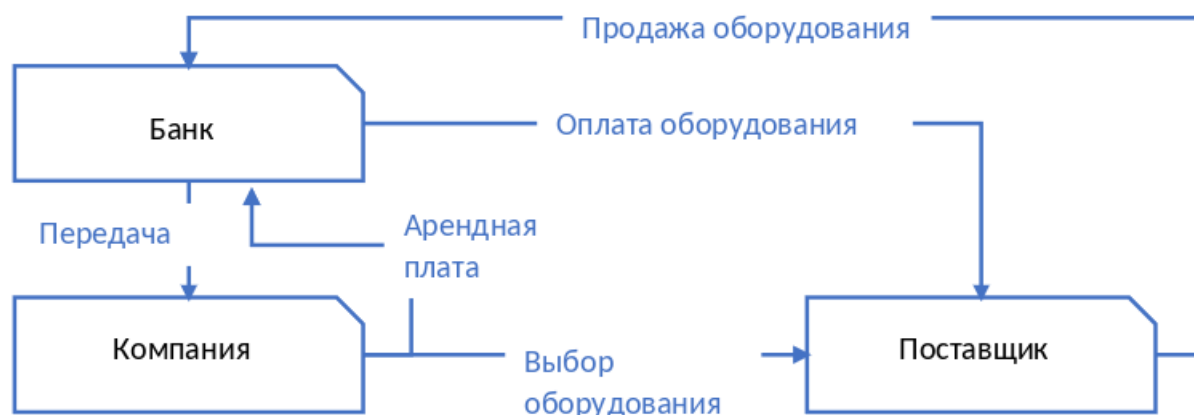


Рисунок 1. Схема реализации договора иджара⁵

По договору иджара одна сторона передает другой в аренду некоторое имущество. Получатель имущества выплачивает регулярную арендную плату. Хотя в целом договор иджара никак не ограничивает то, как арендодатель стал собственником этого имущества, то есть распространяется на любую аренду и даже наемную работу (то есть на аренду рабочей силы), в финансовой сфере договор иджара известен именно в варианте финансового лизинга. Банк по запросу лизингополучателя приобретает требуемое ему имущество себе в собственность и сдает его в аренду, как правило на весь срок полезного использования.

По договору иджара одна сторона передает другой в аренду некоторое имущество. Получатель имущества выплачивает регулярную арендную плату. Хотя в целом договор иджара никак не ограничивает то, как арендодатель стал собственником этого имущества, то есть распространяется на любую аренду и даже наемную работу (то есть на аренду рабочей силы), в финансовой сфере договор иджара известен именно в варианте финансового лизинга. Банк по запросу лизингополучателя приобретает требуемое ему имущество себе в собственность и сдает его в аренду, как правило на весь срок полезного использования.

Согласно результатам исследования, осуществлённого по «Анализу продуктов исламских финансов в Узбекистане» в рамках программы развития Организации Объединённых наций, и опроса, проведённого в этом ключе, в качестве основных причин неиспользования банковских кредитов были указаны прежде всего религиозные взгляды, высокие процентные ставки по кредитам и сложность кредитования. Если же в стране будут созданы исламские финансовые учреждения, то большинство участников вышеуказанного опроса, отметили, что возможно, воспользуются услугами этих учреждений. Даже традиционные банки высказали своё мнение о создании в Узбекистане исламских финансовых учреждений, возникновения честной и прозрачной конкуренции в отрасли финансов, что в результате приведёт к росту и диверсификации потока капиталов в стране.

Современное состояние индустрии исламских финансов позволяет выделить три основных сегмента ИФИ, оперирующих на мировом рынке финансовых услуг — исламские банки, инвестиционные фонды и *сукук*, на долю которых приходится 99,6% совокупных активов отрасли, который составляет 4,5 трлн. долларов США. (рис. 1).

⁵ <https://www.alt-invest.ru/lib/ijarah/>

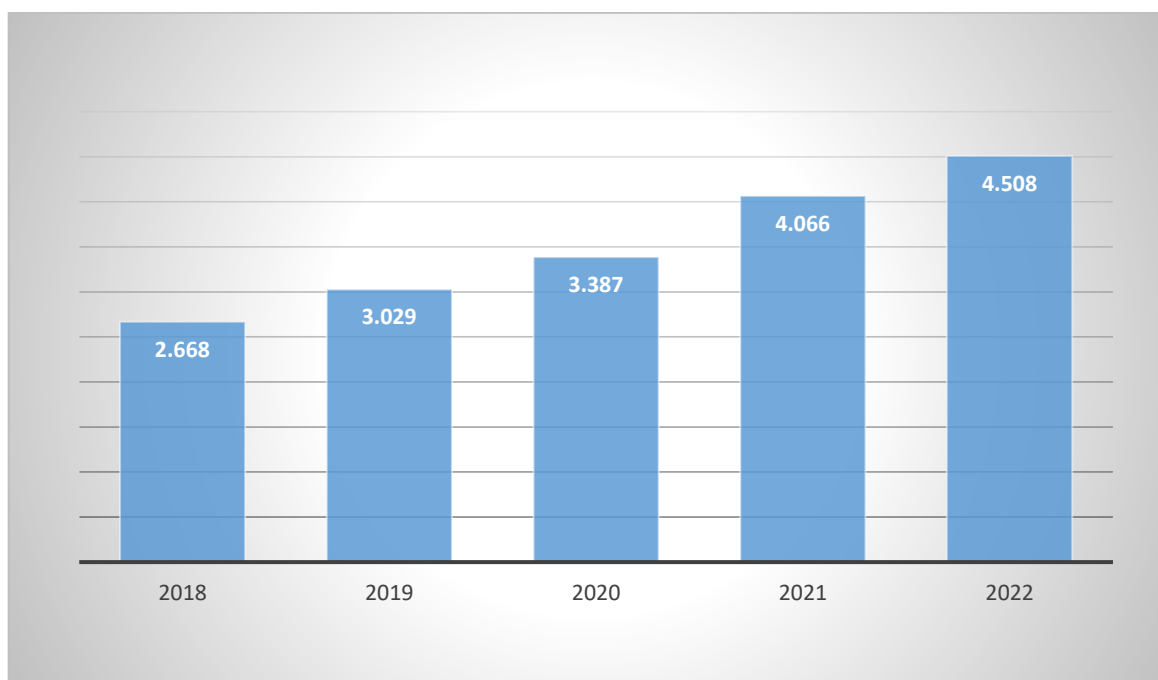


Рисунок 2. Доля глобальных исламских финансовых активов в 2018-2022 гг (млрд долл. США)⁶

Исламский банкинг - крупнейший сектор в индустрии исламских финансов, на долю которого приходится 70% активов отрасли, или 3,244 триллиона долларов США. Сектор поддерживается множеством коммерческих, оптовых и других банков. Тем не менее коммерческое банковское дело остается основным фактором роста сектора. В 2022 году насчитывалось 526 исламских банков. Однако количество игроков не обязательно указывает на размер отрасли с точки зрения активов. На три основных рынка Ирана, Саудовской Аравии и Малайзии приходится 63% глобальных исламских банковских активов, а Марокко является самым быстрорастущим рынком исламских банковских активов, где активы удвоились в 2022 году.

Исламский банкинг востребован в первую очередь в мусульманских странах. В Южной, Юго-Восточной и Центральной Азии и Африке сконцентрирована основная часть потенциальных клиентов данных банков. Кроме того, такие организации можно встретить в Европе, США и Австралии. В Узбекистане, где мусульмане составляют более 93% населения, существует большой спрос на данный вид финансирования⁷.

Функции банков в исламской модели не отличаются от традиционной (обеспечивают работу платежных систем и выступают в качестве финансовых посредников). Но исламский банкинг является финансовой системой, основанной на принципах шариатского права. Двумя фундаментальными принципами исламского банкинга являются разделение прибыли и убытков и запрет на сбор и выплату процентов кредиторами и инвесторами, а основными направлениями деятельности являются торговля, аренда и партнерство.

В исламской финансовой системе, прежде всего, запрещается «риба». Это любая заранее определенная ставка, которая зависит от сроков и величины займа. Такой запрет объясняется мусульманскими законами о социальной справедливости и равенстве. Ислам поощряет получение прибыли, но осуждает использование процента в целях получения прибыли. Ведь такая деятельность не приводит к созданию продукта и не увеличивает благосостояние общества.

⁶ Составлено автором на основе данных *Global Islamic Finance 2018-2022* гг.

⁷ Журавлев А.Ю. (2017) Исламский банкинг. М. «Садра». 129 с. / Zhuravlev A.Yu. (2017) Islamic banking. М. "Sadra". 129 p.

По разным оценкам, около 15-20% населения Узбекистана не пользуются традиционной кредитной системой по религиозным соображениям. Согласно опросу, в котором приняли участие 2 235 представителей бизнеса и около 5 тыс. человек, 38% хозяйствующих субъектов и 56% физических лиц не пользуются традиционными услугами банковского кредитования из-за своих религиозных убеждений.

В Узбекистане пока нет никаких законов, регулирующих исламские финансовые продукты и услуги. Текущее банковское и налоговое законодательство не адаптировано для банков, работающих по принципам исламского права, также как и программные системы для банков.

По мнению экспертов, Узбекистану для внедрения продуктов исламского финансирования необходимы изменения в действующее банковское законодательство, налоговый и гражданский кодексы. Важно обучать кадры в этой сфере и повышать грамотность населения. Специалисты сферы сходятся во мнении, что система исламского финансирования даст дополнительную возможность активизировать экономику и торговлю за счет привлечения свободных средств в реальный сектор экономики.

По оценкам Исламского банка развития, исламский банкинг может привлекать в Узбекистан до 10 млрд долларов ежегодно, если появятся необходимые законодательные нормы. За последние 5 лет со стороны Исламской корпорации по развитию частного сектора было привлечено 303,2 млн. долларов США для финансирования и поддержки предпринимательских и частных бизнес-проектов (рис 3).

В Узбекистане предпринимаются первые попытки к внедрению инструментов исламских финансов: формируется нормативно-правовая база, ряд банков и другие финансовые учреждения готовятся к открытию «исламских окон». ИКРЧС находится на завершающей стадии по запуску исламских окон в девяти узбекских банках: Asia Alliance Bank, Orient Finans Bank, Kapital Bank, Ipak Yuli Bank, Agrobank, Xalq Banki и Trustbank. Кроме того лизинговая компания как ООО «Taiba leasing» и АО «Uzbek Leasing International A.O.» начали предоставить исламские финансовые услуги такие как мурабаха и ижара.

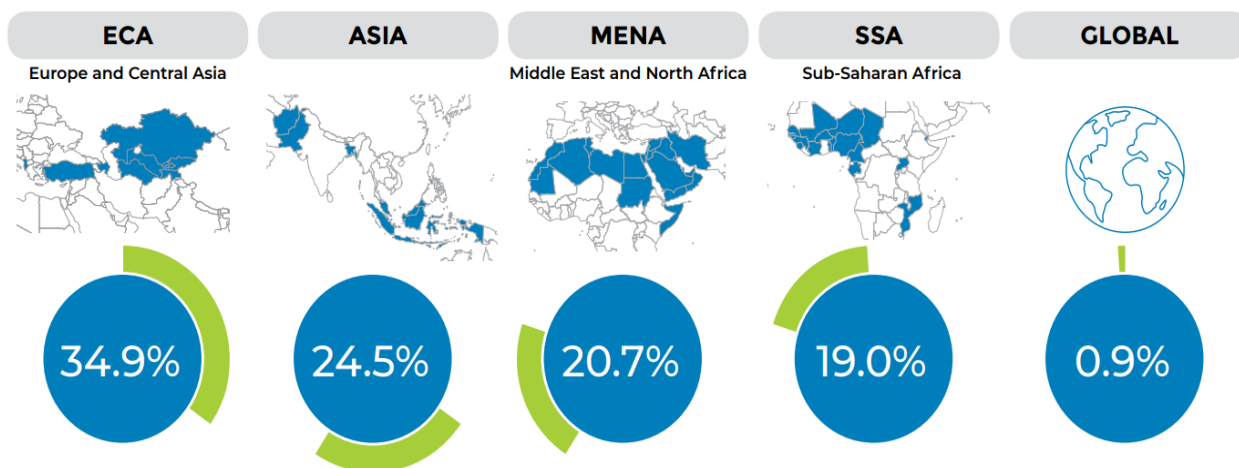


Рисунок 3 . Общее количество одобренных проектов на 2023 год со стороны ИКРЧС: В разбивке по регионам⁸

Исходя из вышеприведенных данных можно сделать вывод, что для Европы и Центральной Азии общее количество одобренных проектов составляет 34,9%, который свидетельствует о том, что есть значительный рост инвестиционной привлекательности Европейских стран и стран Центральной Азии такие как: Казахстан, Узбекистан, Таджикистан, Киргизстан и Туркменистан.

⁸ICD 2023 Annual Development Effectiveness Report

Центральный банк Узбекистана планирует разработать проект закона о небанковских кредитных организациях, который включит понятие «исламских финансов». Сегодня в Узбекистане действует 35 коммерческих банков, 137 лизинговых и более 30 страховых компаний, 10-12 из которых готовы продолжить свою деятельность по принципу «исламского окна» и начали практическую работу в этом направлении.

В Узбекистане предпринимаются первые попытки к внедрению инструментов исламских финансов: формируется нормативно-правовая база, ряд банков и другие финансовые учреждения готовятся к открытию «исламских окон». ИКРЧС находится на завершающей стадии по запуску исламских окон в девяти узбекских банках: Asia Alliance Bank, Orient Finans Bank, Kapital Bank, Iprak Yuli Bank, Agrobank, Xalq Banki и Trustbank. Кроме того лизинговая компания как ООО «Taiba leasing» и АО «Uzbek Leasing International A.O.» начали предоставить исламские финансовые услуги такие как мурабаха и ижара.

Исламское финансирование в Узбекистане представлено в лице проектов Исламского банка по развитию частного сектора, который на протяжении долгого периода осуществляет сотрудничество с банками и лизинговыми компаниями. В 2024 году лизинговая компания АО «Uzbek Leasing International A.O.» совершила сделку совместно с ИКРЧС на общую сумму 5 млн. долларов США. Соглашение было подписано по финансированию всех видов нового оборудования, механизмов и транспортных средств для целей производства и деловой деятельности для предприятий во всех секторах экономики, за исключением тех, которые не разрешены Шариатом⁹.

Услуги ижара не предоставляются по нижеследующим видам закупок:

- Оборудование, предназначенное для деятельности либо инфраструктуры, относящейся к табачной промышленности, казино и азартным играм, оборудования и материалов военного назначения;

- Оборудование, предназначенное для ликероводочной промышленности;

- Оборудование бывшее в употреблении (б/у);

- Реставрированное (рекондиционное) оборудование;

- Недвижимость;

- Имущества, не соответствующие требованиям шариата.

В организации исламского лизинга в Узбекистане также существует ряд проблем, и наиболее важными из них являются некоторые противоречия в законодательстве. Согласно НСБУ Республики Узбекистан «Учет аренды», предмет лизинга учитывается на балансе Арендатора. При введении правил исламского лизинга целесообразно рассмотреть вопрос об изменении этого правила и наличии имущества на балансе Лизингодателя до окончания срока аренды. При этом пункт 2 статьи 7 Закона Республики Узбекистан «О Лизинге» от 14 апреля 1999 года гласит, что «Объекты лизинга, подлежащие регистрации в государственных органах, регистрируются на имя Лизингодателя или Лизингополучателя в установленном законодательством порядке». Отсюда следует, что если традиционная лизинговая компания захочет начать оказывать услуги исламского лизинга в своей деятельности, ей придется использовать первый из этих двух вариантов, то есть она должна будет зарегистрировать предмет лизинга в государственных органах «на свое имя», то есть на имя лизинговой компании. Например, при оформлении кадастровых документов на недвижимость или постановке на учет автотранспортных средств в Государственной службе безопасности дорожного движения МВД Республики Узбекистан в качестве собственника имущества (до окончания срока аренды) должна быть указана Лизинговая компания. Согласно вышеуказанному законодательству о лизинге, по желанию сторон договор купли-продажи предмета лизинга может быть заключен до или после вступления в силу договора аренды. По правилам исламского лизинга договор купли-продажи предмета лизинга должен быть заключен до вступления договора лизинга в силу.

Исламское финансирование рассматривается как часть, в том числе и традиционной системы финансирования, призванная дополнять существующие финансовые инструменты, и взаимодействовать, с имеющимися финансовыми институтами.

⁹ <https://uzbekleasing.uz/ru/islamic-window/services>

В целом усилия, направленные на развитие нового направления финансовых услуг, призваны дать толчок экономическому росту страны.

5. Заключение.

Таким образом, исламское финансирование сыграет важную роль в развитии национального финансового сектора страны. Исламские финансы получили достаточно широкое распространение в мире, как вследствие роста спроса, так и в результате накопления некоторыми мусульманскими странами значительных финансовых ресурсов. Очевидно, что существующие тенденции в развитии исламских финансов сохраняются, так как финансовые рынки исламских государств продолжают развиваться, а западные компании конкурируют за привлечение иностранных инвесторов. Все это создает предпосылки для тщательного изучения особенностей функционирования исламских финансов и их выхода на традиционные финансовые рынки.

Иджара, как исламская концепция лизинга, воплощает в себе принципы этичного поведения, соблюдения законов шариата и запрета рибха. Она предлагает этичную и соответствующую шариату альтернативу традиционным договорам лизинга и кредитования. Иджара продолжает завоевывать признание и распространение в исламских финансах, предоставляя привлекательный вариант для тех, кто стремится осуществлять этичные и прозрачные финансовые операции, придерживаясь исламских принципов и ценностей. Это является свидетельством приверженности этичному ведению бизнеса, глубоко укоренившемуся в исламских финансах.

Исходя из опыта зарубежных стран, успешно внедривших исламский лизинг, в Узбекистане необходимо применить их опыт и привести законодательство в соответствие с данными правилами или по возможности принять отдельный закон об исламских финансах, при этом самой удобной системой для нашей страны является дуальная система, при которой будет существовать и традиционный лизинг и исламский лизинг.

Литература/Reference:

1. Зарипов И.А. (2016) Исламские финансы как стратегический ориентир развития России. / Zaripov I.A. (2016) Islamic finance as a strategic landmark for the development of Russia.
2. Пашков, Р. В. Исламский банк: структура, риски, продукты: монография / Р.В. Пашков. – М. : Русайнс, 2017. – 251 с.
3. Журавлев А.Ю. (2017) Исламский банкинг. М. «Садра». 129 с. / Zhuravlev A.Yu. (2017) Islamic banking. M. "Sadra". 129 p.
4. <https://kun.uz/ru/news/2021/08/31/islamskiye-finansy-jdut-svoyego-chasa-v-uzbekistane>
5. Литая Е.Я. Международные финансы: исламский банкинг как перспективная альтернатива традиционной системы финансирования // Экономика и управление, 2016. - № 10, 132 с.
6. Пантюхина Н.А. Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития // Вестник Прикамского социального института, 2017. - № 2, 77 с.
7. M. Kabir Hassan, R. Kayed The Global Financial Crisis and Islamic Finance Part 2, 2016y. Islamic Finance and the Economic Global Crisis.
8. <https://kun.uz/ru/news/2020/12/31/prishlo-vremya-vvesti-islamskiye-finansovyie-uslugi-v-uzbekistane-shavkat-mirziyoyev>
9. Данные *Global Islamic Finance 2018-2022y.*
10. ICD 2023 Annual Development Effectiveness Report
11. <https://www.alt-invest.ru/lib/ijarah/>
12. <https://uzbekleasing.uz/ru/islamic-window/services>