

СПЕЦИФИКА РЕАЛИЗАЦИИ ИСЛАМСКИХ ПРИНЦИПОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ В ЭКОНОМИКЕ КОРОЛЕВСТВА САУДОВСКАЯ АРАВИЯ

Альнувайсир Хамад Абдулрахман,
магистрант, Институт социально-
гуманитарного образования
ФГБОУ ВО «Московский
педагогический
государственный университет»

Научный руководитель:

Игумнов О.А., к.п.н., доцент, доцент
кафедры экономической теории и
менеджмента Института социально-
гуманитарного образования ФГБОУ ВО
«Московский педагогический
государственный университет»

Аннотация. В статье рассматривается специфика реализации исламских принципов финансирования в экономике Королевства Саудовская Аравия. Автор основывается на идее превалирования исламских принципов как базовых принципов функционирования экономики в исламском мире.

Ключевые слова: исламские принципы финансирования, финансовый сектор, банковская отрасль.

SPECIFICS OF THE IMPLEMENTATION OF ISLAMIC PRINCIPLES OF FINANCING IN THE ECONOMY OF THE KINGDOM OF SAUDI ARABIA

Alnuvaysir Hamad Abdulrahman,
Master's student, Institute of Social
and Humanitarian Education
Moscow Pedagogical
State University

Scientific Supervisor:

Igumnov O.A., PhD, Associate Professor,
Associate Professor of the Department of
Economic Theory and Management of the
Institute of Social and Humanitarian
Education of the Moscow Pedagogical State
University

Annotation. The article discusses the specifics of the implementation of Islamic principles of financing in the economy of the Kingdom of Saudi Arabia. The author is based on the idea of the prevalence of Islamic principles as the basic principles of the functioning of the economy in the Islamic world.

Keywords: Islamic principles of financing, financial sector, banking industry.

Мировоззрение – представление о том, как устроен мир, – определяет ценности и предпочтения, действия и решения. В сфере экономики, финансов и развития лежащее в их основе мировоззрение также будет стимулировать фактическое поведение экономических агентов. Существует важное различие в мировоззрении и характере норм, воспринимаемых современной традиционной экономикой и исламской экономикой.

Современная экономическая теория описывает идеальную модель поведения людей в коммерческой деятельности, которой они должны стремиться соответствовать, чтобы добиться экономического роста и развития. Идеалы следуют определенным нормам и формируются мировоззрением, мотивированным рациональностью и действующими в соответствии с принципом максимизации. Исламский взгляд на экономику, финансы и развитие имеет дополнительное измерение в виде моральных и духовных ценностей.

Для оценки концепции исламской экономической теории развития целесообразно изучить западную (или общепринятую) концепцию экономического развития, что позволит обеспечить понимание контекста и

станет точкой отсчёта для этого обсуждения. В традиционной системе концепция экономического развития сосредоточена, в основном, на анализе факторов личной выгоды в форме удовлетворения функции полезности или объёма прибыли.

Мотивация, обуславливающая экономическое поведение исламской культуры, представлена запретом личного финансового интереса. Центральным принципом системы является запрет *риба*, буквально означающей «излишество» и интерпретируемый как «любое неоправданное увеличение капитала, будь то ссуды или продажи». Иными словами, любая положительная, фиксированная заранее ставка, привязанная к сроку погашения и сумме основного долга (гарантируемая независимо от эффективности инвестиций), считается ростовщичеством и запрещена.

По общему мнению исламских ученых, *риба* охватывает не только ростовщичество, но и взимание «процентов», как это широко практикуется. Прямым следствием запрета взимания процентов является запрет чистой долговой ценной бумаги с заранее установленной процентной ставкой. Этот запрет обоснован аргументами социальной справедливости, равенства и права собственности.

Ислам поощряет получение прибыли, но запрещает взимание процентов, потому что прибыль, определяемая *ex post*, символизирует успешное предпринимательство и создание дополнительного богатства, тогда как проценты, определяемые *ex ante*, представляют собой затраты, которые начисляются независимо от результатов деловых операций и не могут создать богатство в случае убытков в бизнесе. Социальная справедливость требует, чтобы заёмщики и кредиторы делили вознаграждения, а также убытки на справедливой основе и чтобы процесс накопления и распределения богатства в экономике был справедливым и отражал истинную производительность.

Поскольку проценты запрещены, чистая долговая ценная бумага исключается из системы. Поэтому поставщики средств становятся инвесторами, а не кредиторами. Поставщик финансового капитала и

предприниматель разделяют бизнес-риски в обмен на долю в прибыли и убытках.

Запрет долга и поощрение разделения рисков предполагает финансовую систему, в которой существует прямая связь между реальным и финансовым секторами экономики. В результате система ориентирует на аспект «существенности», который требует увязки финансирования непосредственно с базовым активом, чтобы деятельность по финансированию была четко отождествлена с деятельностью в реальном секторе. Между производительностью актива и прибылью на капитал, использованного для его финансирования, существует тесная связь.

Деньги рассматриваются как «потенциальный» капитал: они становятся действительным капиталом только тогда, когда соединяются с другими ресурсами для осуществления производственной деятельности.

Ислам признает временную стоимость денег, но только тогда, когда они активно действуют как капитал, а не когда они являются «потенциальным» капиталом.

Исламская финансовая система не поощряет накопление и запрещает операции, связанные с крайней неопределённостью, азартными играми и рисками.

Ислам поддерживает договорные обязательства и раскрытие информации как священную обязанность. Эта функция обеспечивает снижение риска асимметричной информации и морального риска.

Ислам придает большое значение охране права собственности; определяет баланс между правами личности, общества и государства; и строго запрещает посягательство на чьи-либо права собственности.

Саудовская Аравия имеет прибыльный и стабильный банковский сектор, который строго регулируется Валютным фондом Саудовской Аравии (SAMA). Саудовские банки, которые соблюдают исламские законы, запрещающие выплату процентов, имеют преимущество в том, что не платят своим вкладчикам за хранение своих денег. Банковский сектор состоит из 13

саудовских банков и восьми филиалов иностранных банков. Крупнейший банк страны, Национальный коммерческий банк, контролируется правительством Саудовской Аравии и действует в соответствии с исламскими принципами. Саудовская Аравия только недавно начала открывать двери для иностранных банков¹.

В дополнение к коммерческим банкам, которые удовлетворяют общие банковские потребности, пять кредитных учреждений, созданных государством, предназначены для удовлетворения частных и корпоративных потребностей в финансировании: Фонд развития недвижимости, созданный в 1974 году; Саудовский фонд промышленного развития; Сельскохозяйственный банк Саудовской Аравии, основанный в 1964 году; Государственный инвестиционный фонд, который предоставляет ссуды «коммерчески ориентированным государственным корпорациям»; Саудовский кредитный банк, основанный в 1971 году для предоставления личных ссуд малообеспеченным гражданам Саудовской Аравии на расходы по браку, профессиональное обучение и строительные проекты.

Помимо коммерческих банков и пяти государственных фондов существует лишь несколько инвестиционных банков и других финансовых посредников. Сектора экономики, венчурного капитала и финансирования предпринимателей остаются недостаточно развитыми, поскольку большинство саудовцев продолжают полагаться на семью или друзей в плане предоставления капитала для развития бизнеса. Страховые компании находятся в зачаточном состоянии. До принятия Закона о контроле за кооперативными страховыми компаниями в июле 2003 года правительство имело монополию на страховую отрасль. Фондовый рынок Саудовской Аравии является крупнейшим в арабском мире с общей рыночной капитализацией почти в 650 млрд долларов США².

¹The leading company licensing service in Saudi Arabia. URL: http://rigulf.com/setup-in-saudi/?gclid=CjwKCAjwi_b3BRAGEiwAemPNU5QRHjp7wV0yCVbQTWoOAq9CSNljgDDhIrMutHFOAQnhnBSh4HWERoC2ksQAvD_BwE (дата обращения: 20.05.2023).

²An Outline of Various Forms of Doing Business in Saudi Arabia. URL: https://www.bakermckenzie.com/-/media/files/insight/publications/doing-business-in/bk_saudi-arabia_dbi2016_jan17.pdf?la=en (дата обращения: 15.05.2023).

Фондовый рынок Саудовской Аравии, основанный SAMA в 1990 году, был открыт для инвесторов, не входящих в Совет сотрудничества стран Персидского залива (СССЗ), только в 1997 году. За последние несколько лет экономического роста общественный интерес и участие возросли. Акции, облигации, паевые инвестиционные фонды и первичное публичное размещение акций (IPO) стали обычными инвестиционными стратегиями для финансово осведомленных граждан страны.

В 2001 году SAMA создала систему онлайн-торговли под названием *Tadawul*, которая сделала ценные бумаги более доступными. Кроме того, Закон о рынках капитала от 2003 года учредил официальную торговую площадку для Фондовой биржи Саудовской Аравии. Тем не менее, наследие корпоративной тайны и вмешательства государства в бизнес остаются камнями преткновения на пути к широкому участию на рынке ценных бумаг. Более того, падение фондового рынка в феврале 2006 года после трех лет рекордных прибылей стало отрезвляющим предупреждением для инвесторов³.

Успешность управления государственными средствами играет важную роль в процессе развития страны. С одной стороны, корректно управляемая государственная финансовая система поддерживает качество и справедливость государственных услуг, повышает эффективность государственных программ и работы правительства, а также борется с коррупцией.

С другой стороны, международные доноры (например, МВФ и Всемирный банк) стремятся наилучшим образом использовать финансовую и нефинансовую помощь, которую они предоставляют нуждающимся странам; таким образом, они поддерживают эффективное управление государственными средствами. Следовательно, бюджетная система считается краеугольным камнем любой государственной финансовой системы.

³Advantages in Setting up a Business in Saudi Arabia. URL: <https://www.saudiarabiavisa.co.uk/blog/advantages-of-setting-up-business-in-saudi-arabia/> (дата обращения: 21.05.2023).

Можно утверждать, что финансовая система (ФС) является основной движущей силой всей деятельности в любой отдельно взятой стране, независимо от её политической, культурной и экономической систем. Кроме того, способ управления государственной финансовой системой оказывает значительное влияние на все сектора (государственный, частный и некоммерческий).

Соответственно, необходимо учитывать институциональный аспект любой системы, чтобы построить хорошо спроектированную и хорошо управляемую финансовую систему, отвечающую потребностям страны. Саудовская Аравия представила «Видение-2030» как стратегический план, направленный на улучшение экономических показателей страны. Хотя любой такой план содержит многообещающие цели, такие как диверсификация экономики и поддержка производительности государственного сектора, утверждается, что отсутствие высококачественной финансовой системы может помешать достижению таких целей страной.

Государственное финансирование проектов, программ, строительства и капитальных вложений является основным двигателем любой экономики. Это особенно верно в отношении развивающихся стран, где доля частного сектора в ВВП невысока. В обязанности любого правительства, независимо от действующей экономической системы, входит управление государственными финансами, сбор доходов и распределение расходов. Таким образом, улучшение структуры финансовой системы и управления ею не только влияет на государственный сектор, в котором постановления и законы принимаются правительством, но и поддерживает частный сектор в экономике. Следовательно, хорошо управляемая финансовая система положительно влияет на эффективность и действенность экономики, борется с коррупцией, поддерживает устойчивое и всестороннее развитие и улучшает качество государственных услуг и программ⁴.

⁴Marcus Noland, & Howard Pack. The Arab Economies in a Changing World, Second Edition. Peterson Institute for International Economics. 2018.

Сверхнормативные расходы, а также способ и направление таких расходов играют жизненно важную роль в экономическом благосостоянии каждой страны, поскольку такие расходы оказывают значительное влияние на деятельность частного сектора и общий ВВП через так называемый «многопользовательский» эффект». ФС включает в себя все положения, правила и системы, которые организуют, направляют, распределяют и контролируют государственные доходы и расходы. Она относится к процедурам, установленным законом или постановлением, для управления государственными деньгами через бюджетный процесс, который включает в себя формулирование, исполнение, отчетность и анализ⁵.

Таким образом, можно утверждать, что хорошее управление финансами предполагает управление государственными средствами для оптимального использования имеющихся ресурсов. Точно так же реформа государственного управления развивает существующую финансовую систему с целью оптимизации использования имеющихся ресурсов и достижения экономических и социальных целей правительства. Хотя управление финансами имеет важное значение для любой экономики, оно особенно важно для развивающихся стран, которые, как правило, в значительной степени полагаются только на несколько источников дохода.

В то же время повышение качества управления в финансовом секторе (планирование, точный анализ общественных потребностей и запросов, а также приоритезация проектов и программ) было введено как важный инструмент для обеспечения высококачественных государственных программ, экономической диверсификации, и устойчивый рост.

В развивающихся странах, где уровень участия общественности (например, демократия) низок, а процессу управления недостает зрелости, эти факторы влияют на эффективность и результативность управления финансами

⁵Setting up a company in Saudi Arabia. URL: <https://shieldgeo.com/setting-company-saudi-arabia> (дата обращения: 20.04.2023)

и приводят к нецелевому использованию государственных средств и финансовым растратам.

Анализ попыток стран с развивающейся экономикой реформировать свои финансовые системы показывает, что определённые элементы необходимы для успешной и эффективной реформы ФС:

- во-первых, любая существующая программная структура должна быть установлена в более широком контексте стратегического бюджетного планирования и среднесрочные бюджетные рамки;
- во-вторых, это обычно связано с изменением и уточнением существующей структуры программы;
- в-третьих, вероятно, потребуется улучшить существующие системы бюджетного расчета и связанные с ними навыки;
- в-четвертых, и это, пожалуй, самое сложное, необходимо ввести новую систему подотчётности и бюджетных стимулов⁶.

Саудовская Аравия – одно из крупнейших мировых производителей нефти, экономика Саудовской Аравии входит в двадцатку крупнейших экономик мира и является крупнейшей экономикой в регионе Ближнего Востока и Северной Африки (MENA). Таким образом, страна играет важную роль в регионе и мире как в экономическом, так и в политическом плане. Экономика Саудовской Аравии в значительной степени зависит от доходов от природных ресурсов – нефти и газа. Следовательно, на саудовскую экономику сильно влияют колебания цен на нефть. Выручка от продажи нефти составила от 89,70% до 91,78% от общей выручки в Саудовской Аравии с 2006 по 2017 год. Кроме того, вклад частного сектора в валовый внутренний продукт (ВВП) невелик по сравнению с другими странами-членами в группе G-20. Например, объёмы внутреннего кредитования частному сектору в процентах от ВВП в 2016 году был следующим: Саудовская Аравия – 58%; Европейский союз –

⁶Nafis Alam, & Rizvi, S. A. R. Islamic Economies : Stability, Markets and Endowments. Palgrave Macmillan. 2017.

95,3%; США – 192,7%; члены ОЭСР – 147,7%; средний мировой показатель составил 132,4%.

По данным Валютного агентства Саудовской Аравии (SAMA), в 2017 году в постоянных ценах на частный сектор приходилось лишь 39,45% ВВП Саудовской Аравии. Кроме того, высокая зависимость страны от доходов от нефти оказывает значительное влияние на другие экономические показатели, такие как диверсификация экономики и безработица. Например, уровень безработицы среди саудовцев в 2018 году достиг 12,8% по сравнению с 11,8% в 2014 году, когда цена на нефть была высокой. Эти цифры подчеркивают значительное влияние доходов от нефти на всю экономическую деятельность в стране.

В 2017 году на нефтяной сектор приходилось 43,3% ВВП Саудовской Аравии, на государственный сектор приходилось 16,9%, а на частный сектор приходилось 39,45% в постоянных ценах; эти цифры со временем менялись в зависимости от цен на нефть на мировом рынке. Кроме того, государственные органы принимают и применяют правила и положения, которые организуют хозяйственную и административную деятельность в стране. Таким образом, финансовый сектор в Саудовской Аравии играет важную роль в управлении экономической сферой.

Список литературы

1. Advantages in Setting up a Business in Saudi Arabia. URL: <https://www.saudiarabiavisa.co.uk/blog/advantages-of-setting-up-business-in-saudi-arabia/>
2. An Outline of Various Forms of Doing Business in Saudi Arabia. URL: https://www.bakermckenzie.com/-/media/files/insight/publications/doing-business-in/bk_saudiarabia_dbi2016_jan17.pdf?la=en
3. Marcus Noland, & Howard Pack. The Arab Economies in a Changing World, Second Edition. Peterson Institute for International Economics. – 2018.

4. Nafis Alam, & Rizvi, S. A. R. Islamic Economies : Stability, Markets and Endowments. Palgrave Macmillan. 2017.
5. Setting up a company in Saudi Arabia. URL: <https://shieldgeo.com/setting-company-saudi-arabia>
6. The leading company licensing service in Saudi Arabia. URL: http://rigulf.com/setup-in-saudi/?gclid=CjwKCAjwi_b3BRAGEiwAemPNU5QRHjp7wV0yCVbQTW_oOAq9CSNljgDDhIrMutHFOAQnhnBSh4HWERoC2ksQAvD_BwE