

ЭКОНОМИКА ИЛИМДЕРИ
ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ
ECONOMIC SCIENCES

Джеентаева Э.Ш.

**КЫРГЫЗ РЕСПУБЛИКАСЫНЫН МИКРО КАРЖЫЛОО
УЮМДАРЫНДА КАРЖЫЛАНДЫРУУНУН ИСЛАМ ПРИНЦИПТЕРИНИН
ӨНУГҮҮ ПЕРСПЕКТИВАЛАРЫ**

Джеентаева Э.Ш.

**ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ИСЛАМСКИХ ПРИНЦИПОВ
ФИНАНСИРОВАНИЯ В МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

E. Djeentaeva

**PROSPECTS FOR THE DEVELOPMENT
OF ISLAMIC PRINCIPLES OF FINANCING IN MICROFINANCE
ORGANIZATIONS OF THE KYRGYZ REPUBLIC**

УДК: 336.71:339.72.336.0 (575.2)

Кыргызстанда микрофинансы сектору өнүгүүсүн улантууда – жылдан жылга алардын жалпы активдери жана милдеттенмелери көбөйүүдө, кардар базасы кеңейүүдө. Микрофинансылык уюмдардын ишинин натыйжалуулугун мындан ары жогорулатуу үчүн алардын алдында өздөрүнүн операцияларынын жана кызматтарынын спектрин көбөйтүү боюнча жаңы милдеттер турат. Бул салыштырмалуу жаңы кызматтардын бири исламдык каржылоо. Мындай каржылоо принциптерине исламдын эрежелерине жана моралдык-этикалык стандарттарына негизделген долбоорлорго инвестициялоого принципталдуу жаңы мамилени камсыз кылган исламдык каржылык инструменттердин (мудараба, мукарада, мурабаха, мусавам, бай салам ж.б.) кеңири түрлөрү кирет. Мындай ченемдер жана эрежелер насыянын пайызын колдонууну четке кагат, сүткордукка тыюу салат жана кредитор менен карыз алуучунун ортосундагы мамилелер өз ара ишеним жана эки тараптуу жоопкерчилик принциптеринде курулат. Бул маселеде Улуттук банктын негизги тескөөчү органы мындай операцияларды ишке ашыруу үчүн белгилүү ченемдик-укуктук базаны даярдаган, бирок али мамлекеттик деңгээлде гана эмес, катышуучулар тарабынан да чечүүнү талап кылган айрым көйгөйлөр бар. микрокредиттик сектордо.

Негизги сөздөр: каржылоо, ислам принциптери, кредиттик портфель, микрокредит, микрофинансылык уюм, кредиттик пайыздар, активдер, жалпы көлөмү, жалпы милдеттенмелер, акча ресурстары.

В Кыргызстане микрофинансовый сектор продолжает развиваться - из года в год увеличиваются их суммарные активы и обязательства, расширяется клиентская база. В целях дальнейшего увеличения эффективности деятельности микрофинансовых организаций перед ними встают новые задачи по увеличению спектра осуществляемых ими операций и услуг. Одним из таких достаточно новых услуг является финансирование по исламским принципам. Такие принципы финансирования включают в себя большое разнообразие исламских финансовых инструментов (мудараба, мукарада, мурабаха, мусавам, бай салам и т.д.) которые предусматривают принципиально новый подход к инвестированию проектов, основанных на правилах и морально-этических нормах ислама. Такие

нормы и правила отрицают использование ссудного процента, запрещают ростовщичество, а отношения между кредитором и заемщиком строятся на принципах взаимного доверия и двусторонней ответственности. В этом вопросе главный регулирующий орган в лице НБКР подготовил определенную нормативно-правовую базу для осуществления таких операций, однако все же имеются определенные проблемы, которые необходимо решать не только на государственном уровне, но и самими участниками сектора микрокредитования.

Ключевые слова: финансирование, исламские принципы, кредитный портфель, микрокредит, микрофинансовая организация, проценты по кредитам, активы, общий объем, общие обязательства, денежные ресурсы.

In Kyrgyzstan, the microfinance sector continues to develop - from year to year their total assets and liabilities increase, the client base expands. In order to further increase the efficiency of microfinance organizations, they face new challenges to increase the range of their operations and services. One of these relatively new services is Islamic financing. Such financing principles include a wide variety of Islamic financial instruments (mudaraba, mukarada, murabaha, musavam, bai salam, etc.) that provide a fundamentally new approach to investing in projects based on the rules and moral and ethical standards of Islam. Such norms and rules deny the use of loan interest, prohibit usury, and relations between the lender and the borrower are built on the principles of mutual trust and bilateral responsibility. In this matter, the main regulatory body represented by the NBKR has prepared a certain regulatory and legal framework for the implementation of such operations, but there are still certain problems that need to be addressed not only at the state level, but also by the participants in the microcredit sector.

Key words: financing, Islamic principles, loan portfolio, microcredit, microfinance organization, interest on loans, assets, total volume, total liabilities, monetary resources.

Микрофинансовые организации (далее МФО) заняли определенную нишу на финансовом рынке Кыргызской Республики, которые включают в себя сегодня 91 кредитный союз, 134 микрофинансовые организации (в том числе 9 микрофинансовых компаний, 87 микрокредитных компаний и 38 микрокредит-

ных агентств) [1]. Совокупные активы МФО по состоянию на 01.07.2021 года составили 30,6 млрд сомов, увеличившись на 12,3% в сравнении с прошлым периодом. Данное повышение было обеспечено за счет роста кредитного портфеля, суммарное значение которого составило 302,4 млн. сом и повысилось соответственно на 13,9% [2].

Что касается совокупных обязательств МФО, то они увеличились на 12,7% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года и сформировались в размере 13,6 млрд сомов. Капитал МФО продемонстрировал рост на 11,9% и составил 17,1 млрд сомов [3].

Все эти показатели говорят о том, что рынок микрофинансирования продолжает развиваться и их услуги пользуются спросом у населения, а именно количество заемщиков в отчетном периоде увеличилось на 3,4% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года и составило 443 728 лиц [4].

Основным направлением деятельности МФО остается микрокредитование населения путем выдачи кредитов на создание начального бизнеса для малоимущих слоев населения, поддержание и развитие существующего бизнеса, а также на потребительские и иные цели, не противоречащие законодательству.

Анализ структуры активов МФО показывает, что 90% их объема составляет кредитный портфель, повышение эффективности которого при одновременном удержании приемлемого уровня рисков является чуть ли основной целью менеджмента МФО.

В этих условиях большое значение приобретает дальнейшее расширение предоставляемых МФО финансовых услуг населению, среди которых все более популярным становится кредитование населения на исламских принципах финансирования.

Говоря об исламских принципах, финансирования следует отметить, что исламский банкинг и исламские финансы стали самостоятельной и полноценной частью мирового финансового рынка [5].

Не вдаваясь в подробности способов и методов функционирования каждого финансового инструмента исламских принципов финансирования, отметим лишь, что они включают в себя достаточно большой перечень. Это такие инструменты торгового финансирования, как мурабаха, мусавама, проектного финансирования – мушарака, лизингового финансирования – иджара, для поддержки малого и среднего бизнеса – кардуль хасана, мудхарба и многие другие [6].

Исламские принципы финансирования в банковском и небанковском секторах экономики, на сегодняшний день получили достаточно широкое развитие в Кыргызстане. Кыргызстан вошел в рынок исламских финансов, проявив прежде всего заинтересованность и намерение выполнять требования мусульманского права при осуществлении финансовых операций. Все это способствует укреплению сотрудниче-

ства нашей страны с арабскими странами, арабскими ведущими банками и инвесторами, открытию новых возможностей и направлений сотрудничества, в том числе и в сфере финансового сотрудничества.

Для кыргызских банковских и небанковских учреждений такое сотрудничество особенно важно в привлечении денежных ресурсов из арабских стран.

Первым пилотным проектом по внедрению исламского банкинга в кыргызских коммерческих банках стал ОАО «Экобанк» в 2006 году. ОАО «Экобанк» самостоятельно проявил инициативу расширения своего продуктового ряда за счет внедрения в практику банковской деятельности новых услуг и привлечения инвестиционных ресурсов в экономику страны [7].

15-летний опыт работы пилотного банка показал, что исламские принципы финансирования прекрасно сосуществуют с традиционными принципами инвестирования и представляют собой самостоятельные конкурирующие между собой системы.

Следующим этапом стало распространение исламских принципов финансирования в микрофинансовых организациях. Так, к концу 2020 года в Кыргызстане было уже 5 микрокредитных компаний, которые внедрили услуги кредитования на исламских принципах финансирования и их количество продолжает увеличиваться и вот почему:

- Кыргызстан является страной высоких политических и экономических рисков, последствия которых негативно и постоянно сказываются на платежеспособности населения, которое по сути и является основным заемщиком микрокредитного сектора. В этих условиях действующие высокие процентные ставки на рынке микрокредитования, отпугивают определенные слои населения от получения кредитов в таких организациях;

- народ нашей страны в основном представлен мусульманами и часть мусульман строго придерживается правил и морально-этических норм ислама, по которым запрещено получение кредитов и займов в любой форме, оплата и получение доходов в виде процентов. Следовательно, такие слои населения становятся потенциальными заемщиками банков и МФО, внедривших исламские принципы финансирования;

- исламские принципы финансирования населения привлекательны не только для глубоко верующих людей, но и для немусульман и людей не придерживающихся строгих морально-этических норм шариата, поскольку по указанным принципам запрещается выплата процентов, каких-либо комиссионных за услуги, пени, штрафов и других скрытых расходов. Все риски по такому финансированию ложатся на клиента и кредитора пополам, а отношения между сторонами строятся на взаимном доверии и двусторонней ответственности. В условиях низкой платеже-

способности населения и глубоких кризисных явлений в экономике данный фактор приобретает особое значение;

- для самих МФО введение услуг по финансированию на исламских принципах также становится перспективным и привлекательным – возникает возможность получения ресурсов от исламских банков и кредиторов. Так, к концу первого полугодия 2021 года объем внешних заимствований МФО составил 79,3 млн долларов США, 60% из которых состоят из предоставленных кредитов иностранными финансово-кредитными организациями и 40,0% – из кредитов международных финансовых институтов [8].

Далее, практически исчезает проблема проверки целевого использования денежных средств (заемщик, как правило не получает наличные денежные средства - по заявке МФО приобретает машины, оборудование, имущество, бытовую технику и другое), низкая отраслевая диверсификация кредитного портфеля МФО (основные заемщики – физические лица, занятые в основном в сфере торговли и услуг) способствует введению и развитию такого финансирования, поскольку исламские принципы основываются на предписаниях шариата для финансовой и коммерческой деятельности мусульманина, а именно доход может быть получен только двумя путями: торговлей товарами и предоставлением услуг. В настоящее время перечень операций, осуществляемых МФО по исламским принципам финансирования регулируется Положением НБКР «Об операциях, осуществляемых микрофинансовыми организациями и кредитными союзами в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования» № 60/8 от 26 октября 2011 года. Согласно этому нормативному документу МФО, могут осуществлять следующие операции:

- мудароба – операция, при которой МФО передает денежные средства клиенту для дальнейшего инвестирования в целях получения прибыли. Полученная прибыль затем распределяется между сторонами договора согласно его условиям;

- шарика/мушарака – операция, при которой МФО и ее клиент вносят определенную сумму в совместный проект, прибыль после реализации которого распределяется между сторонами в соответствии с условиями договора. В случае возникновения убытков, их распределение осуществляется между сторонами пропорционально внесенному вкладу;

- сделка мурабаха – операция, при которой, по сути, финансируется покупка товара в рассрочку. МФО по заявке клиента выкупает товар и передает ему. Цена продажи товара МФО определяется в договоре между сторонами;

- товарная мурабаха (таваррук) – операция, при которой заключается два договора. На основании первого договора МФО выкупает товар с рассрочкой пла-

тежа, на основании второго – осуществляется перепродажа товара третьей стороне с условием немедленной оплаты;

- иджара – операция похожая на лизинг, при которой МФО покупает оборудование по заявке своего клиента и передает ему в аренду на оговоренный срок;

- кард хасан – операция, при которой МФО предоставляет своему клиенту денежные средства без своей дополнительной выгоды;

- салам – операция, при которой, МФО на основании заявки клиента выкупает товар с условием отсроченной поставки;

- сделка истиснаа – это сделка, финансирующая строительные услуги, при которой подрядчик оказывает услуги заказчику по строительным-ремонтным работам, затем на основании акта приема-сдачи работ заказчик оплачивает заранее согласованную стоимость [9]

Кроме этого, в вышеуказанном нормативном документе и других последующих нормативных актах НБКР были определены:

- порядок осуществления МФО операций, соответствующих исламским принципам банковского дела и финансирования;

- стандарты типовых договоров, заключаемых между МФО и клиентом по сделкам, соответствующим исламским принципам банковского дела и финансирования;

- система управления кредитным риском при осуществлении операций в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования;

- установлены экономические нормативы, требования и ограничения для МФО при осуществлении операций в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования в целях защиты интересов участников МФО и снижения рисков в их деятельности;

- единые формы периодической регулятивной отчетности МФО, осуществляющих операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования [10].

Следует отметить, что разработка соответствующей нормативной базы для осуществления МФО операций в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования открывают для отечественного сектора микрокредитования новые горизонты деятельности и повышения ее эффективности.

Определяя перспективы развития операций, осуществляемые МФО в соответствии с исламскими принципами финансирования, прежде всего необходимо определить круг проблем, которые необходимо решать, как регулирующим органам, так и самими МФО, а именно:

- четкое понимание учредителем и исполнительным органом МФО, исходя из своих морально-этических принципов и религиозных убеждений необходимости, или наоборот ее отсутствия в осуществлении такого рода операций, поскольку это специфичная этика ведения бизнеса и кредитования населения;

- для построения целостной системы финансирования по исламским принципам в МФО возникнет проблема потребности в квалифицированных кадрах. Насколько нам известно отечественные ВУЗы не выпускают специалистов по исламскому банкингу, а также сложно найти юристов в области мусульманского права;

- население Кыргызстана слабо информировано о доступности подобных услуг в МФО, а также в методах и способах такого финансирования, его преимуществах и недостатках;

- проведение операций финансирования по исламским принципам привнесут в МФО дополнительные риски, такие как риск соответствия принципам шариата, правовые риски, которые потребуют от исполнительных органов новых методов их хеджирования и управления;

- необходимость усиления роли НБКР в регулировании организации и проведения подобных операций исходя из требования устойчивости, надежности и эффективности деятельности МФО.

Однако, несмотря на эти и другие проблемы, связанные с развитием такого относительного нового продукта на рынке микрокредитования, финансирование по исламским принципам в Кыргызстане уже доказало свою состоятельность и стабильность. Как показывает опыт зарубежных мусульманских финансовых структур, операции финансирования по исламским принципам показывают достаточно высокие

темпы роста – 15-20 процентов в год, что не ускользнуло от внимания финансистов всех стран, а модель исламских финансовых отношений может стать ответом на проблемы, которые периодически порождает мировой финансовый кризис.

Литература:

1. Отчет НБКР о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики, I полугодие 2021 года. - С. 46.
2. Отчет НБКР о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики, I полугодие 2021 года. - С. 46.
3. Отчет НБКР о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики, I полугодие 2021 года. - С. 46.
4. Отчет НБКР о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики, I полугодие 2021 года. С. 47.
5. Андрианов В.Д. Особенности исламского банкинга. // [Электронный ресурс] : <https://proza.ru/2019/10/11/604>.
6. Андрианов В.Д. Особенности исламского банкинга и финансовые инструменты с исламской спецификой. // [Электронный ресурс]: <http://viperson.ru/articles/osobennosti-islam-skogo-bankinga>.
7. Сарбанов У.К., Болджурова А.С. Исламские принципы финансирования в экономике. Экспресс-анализ. // [Электронный ресурс]: <http://www.idmedina.ru/books/materials/rmforum/4/sarban>
8. Отчет НБКР о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики, I полугодие 2021 года. - С. 52.
9. Положение НБКР «Об операциях, осуществляемых микрофинансовыми организациями и кредитными союзами в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования» № 60/8 от 26 октября 2011 года.
10. <https://www.nbkr.kg/contout.jsp?item=105&lang=RUS&material=9824>.
11. Джеентаева Э.Ш. Вопросы взаимодействия внутреннего контроля, внутреннего аудита и комплаенс-контроля в коммерческих банках Кыргызской Республики. / Наука, новые технологии и инновации Кыргызстана. 2019. №. 7. С. 107-109.