

с законом. Четырём из пяти показателям присвоено коэффициентное значение, которое влияет на повышение или снижение справедливой стоимости акций.

Литература

1. Келлер С., Прайс К. Больше, чем эффективность. Как самые успешные компании сохраняют лидерство на рынке / пер. с англ. М.: Альпина Паблишер, 2015. 409 с.
2. Коттл С., Мюррей Р.Ф., Блок Ф.Е. Анализ ценных бумаг Грэма и Додда / пер. с англ. М.: ЗАО «Олимп-Бизнес». 2000. 704 с.
3. Лукасевич И.Я. Финансовое моделирование в фирме: учебник для вузов. М.: Издательство Юрайт, 2023. 356 с.
4. Миллер Дж. Правила инвестирования Уоррена Баффета / пер. с англ. В. ИONOVA. М.: Альпина Паблишер, 2021. 376с.
5. Швагер Джек. Тайнственные маги рынка: Лучшие трейдеры, о которых вы никогда не слышали / пер. с англ. П. Власова. М.: Альпина PRO, 2022. 416 с.

[DOI: 10.34773/EU.2024.5.20](https://doi.org/10.34773/EU.2024.5.20)

Сравнение «иджары» в исламской модели финансирования и лизинга в конвенциональной финансовой модели*

Comparison of Ijar in the Islamic Financing Model and Leasing in the Conventional Financial Model

И. БУРВИНА

Бурвина Ибтиссем Мухамедовна (Алжир), аспирант кафедры экономики и регионального развития Института экономики, управления и бизнеса Уфимского университета науки и технологий. E-mail: ibtissembourouina@gmail.com

В статье описывается «иджара» – один из инструментов исламской модели финансов, которая также называется «партнерская финансовая модель» и представляет собой альтернативу обычной (конвенциональной) финансовой системе. Иджара – это аналог лизинга в конвенциональной финансовой модели, однако отличающийся от обычного лизинга тем, что соответствует канонам ислама. Проведен сравнительный анализ иджары с обычным лизингом. Показаны перспективы развития иджары в России с точки зрения привлечения иностранных инвестиционных ресурсов.

Ключевые слова: иджара, лизинг, исламские финансы, партнерские финансы, исламские банки, исламская экономика.

The article describes Ijara, one of the tools of the Islamic model of finance, which is also called the "partner financial model" and is an alternative to the conventional (conventional) financial system. Ijara is an analogue of leasing in the conventional financial model, but differs from conventional leasing in that it corresponds to the canons of Islami. A comparative analysis of Ijar with conventional leasing has been carried out. The prospects for the development of Ijar in Russia from the point of view of attracting foreign investment resources are shown.

Key words: Ijara, leasing, Islamic finance, partner finance, Islamic banks, Islamic economics.

* Ссылка на статью: Бурвина И.М. Сравнение «иджары» в исламской модели финансирования и лизинга в конвенциональной финансовой модели // Экономика и управление: научно-практический журнал. 2024. № 5. С. 119–122. DOI: 10.34773/EU.2024.5.20.

Введение

Исламской финансовой модели посвящено довольно много работ российских авторов [1; 7–9; 11; 12], в том числе и статьи автора данной работы [3–5]. Основное отличие исламской финансовой модели от традиционной (обычной, конвенциональной) в том, что в первой запрещено взимать процент с капитала, тогда как во второй за пользование кредитом надо платить процент, а также на депозит в банке начисляется процент. Процент (*риба*) считается легким, не вполне трудовым доходом, т.к. не требует усилий, и потому запрещен в исламе [12]. В этих работах говорится о различных финансовых инструментах, которые применяются в исламской (партнерской) финансовой модели: *мудароба*, *мушарака*, *сукук* и других. В данной статье мы описываем еще один финансовый инструмент – *иджару*.

Результаты и их обсуждение

Иджара – договор между двумя сторонами о конкретной выгоде и на известный период времени с указанием цены. Это одна из новых форм исламского финансирования, которая позволяет финансировать активы и управлять ими. Это аренда работ (пошив одежды, например) или активов (земля, машины) и тем самым, *иджара* – это аналог лизинга в конвенциональном банкинге [6; 10; 14].

Виды исламского лизинга (*иджары*):

1) **Иджара, заканчивающаяся правом собственности.** Этот тип лизингового контракта широко распространен в исламских банках из-за его простоты для инвесторов, поскольку арендатор обязан приобрести капитальный актив после или во время истечения срока действия контракта, все эти детали, такие как срок аренды, цена, ежемесячные арендные платежи упоминаются в договоре в начале документа.

2) **Финансовый лизинг (сделка с полным возвратом активов).** Приведем пример финансового лизинга: предприниматель намерен изготавливать зимние шерстяные рубашки, и у него есть магазин, в котором он может работать, но у него нет необходимого оборудования и техники для бизнеса. Он обращается в исламский банк и согласно договору лизинга, по формуле финансового лизинга, договаривается с банком, что он будет управлять своим проектом, а банк будет арендовать у компании комплектные текстильные машины в течение определенного периода времени (то есть период амортизации машин), а взамен арендатор уплачивает банку арендную плату в течение срока действия договора.

3) **Операционный лизинг.** Он означает, что опытный арендодатель приобретает технику (основные средства) и сдает ее в аренду другим арендаторам с указанием размера арендной платы и срока аренды, при этом арендодатель сохраняет право на основные средства и несет ответственность за их содержание и страхование.

Лизинг разрешен исламским законодательством, поскольку он призван облегчить жизнь людям, не имеющим достаточного капитала. Взамен арендодатель может инвестировать свои деньги и активы, сдавая их в аренду другим.

Критики *иджары* с точки зрения конвенциональной финансовой модели говорят, что исламский лизинг – это тоже капитал, только не в денежной, а в материальной форме, и лизингодатель сдает этот капитал в аренду, а арендная плата – это те же проценты на капитал, как в обычном банкинге. Несмотря на внешнее сходство, *иджара* существенно отличается от обычного лизинга и законна с точки зрения Корана и Сунны.

Так, в Коране сказано: «Сказала одна из них: “Отец мой, наймите его (за плату)”» и «Если бы ты захотел, то получил бы за это вознаграждение» [13]. Таким образом, *иджара* – это найм труда лизингодателя по предоставлению имущества, которое тот купил за свои трудовые деньги ранее или специально для лизингополучателя. Также, в Сунне законность *иджары* с точки зрения ислама подтверждается словами пророка Мухаммеда о том, что тот, кто нанял рабочего, должен информировать работника о плате за его труд и что необходимо заплатить работнику, пока не высохнет его пот [2]. Это означает, что арендная плата должна быть заранее известна и неизменяема в течение лизинга, то есть она не привязана к процентной ставке в экономике,

которая меняется. В силу этого *иджара* является наймом труда лизингодателя на условиях постоянной оплаты его труда.

В силу этого в *иджаре* действуют условия:

- ✓ Договор аренды прекращается со смертью арендодателя или арендатора;
- ✓ Договор завершается в конце срока его действия;
- ✓ Договор, основанный на взаимном согласии, может быть расторгнут по обоюдному согласию;
- ✓ Повреждение активов приводит к расторжению договора. Например, человек арендовал здание, которое позже рухнуло. Это напрямую ведет к расторжению договора;
- ✓ В договоре *иджары* должны быть указаны товары, разрешенные в соответствии с исламским законодательством. Например, запрещено арендовать место, где продаются подготовленные компакт-диски с песнями;
- ✓ Если человек сдает автомобиль в аренду одновременно нескольким людям, это лишает законной силы договор *иджары*.

Существует возможность приобретения товара в рассрочку с разделением суммы продажи на равные доли. Например, покупатель хочет приобрести стиральную машину за 15 000 рублей, но не имеет этой суммы в настоящее время. Он договорился с продавцом о том, чтобы расплатиться за стиральную машину в течение 6 месяцев, прибавив цену ожидания, то есть он заплатит общую сумму 17 400 рублей (т. е. 2500 + 400 рублей дополнительно каждый месяц).

Специалисты по шариату разошлись во мнениях относительно того, разрешена ли продажа в рассрочку, зная при этом, что сама продажа товара разрешена по законам шариата, независимо от того, раньше или позже поставки товара производится оплата. Также не возникает вопросов, если общая стоимость продажи делится на известные части, уплачиваемые в известные сроки, так что общая сумма платежей равна цене продажи при единовременной оплате всей цены. Но вопрос о повышении цены при оплате в рассрочку по сравнению с ценой при единовременной оплате является дискуссионным: религиозные правоведы разошлись во мнениях относительно ее обязательности. Многие считают ее ростовщичеством в обмен на время.

Допустимость продажи в рассрочку можно найти в Коране (аят 10 суры «Аль-Бакара») [13]. Аргументом в пользу того, что продажа в рассрочку экономически целесообразна и справедлива с точки зрения заметных затрат общественно полезного труда, является следующее рассуждение. Если товар продается немедленно, а в рассрочку, то в течение этого периода продавец мог бы продать товар другому лицу, которое заплатило бы немедленно, без необходимости ждать. И раз продавец продал товар в рассрочку, то он не получает немедленно цену товара, и вынужден производить дополнительные трудозатраты по зарабатыванию денег для другой партии товара.

Продажа в рассрочку используется, чтобы облегчить жизнь людям и помочь бедным и людям с низким доходом, что также общественно полезно.

Также допускается сочетание продажи в рассрочку и лизинга (*иджары*) в одном договоре со спецификацией условий. Так, в конце срока аренды определяется цена продажи товара. Если один и тот же клиент желает купить товар после окончания срока аренды, он может оплатить товар в рассрочку в течение оговоренного периода времени, но в течение периода оплаты товара он будет находиться в условиях лизинга.

Заключение

Проведенный в статье анализ инструмента исламского (партнерского) финансирования под названием *иджара* и его сравнение с традиционным лизингом позволяет рекомендовать его к использованию в России в рамках пилотного проекта внедрения отдельных инструментов исламского банкинга в четырех регионах, в частности, в Республике Башкортостан [6]. Это позволит обогатить спектр инструментов ускорения экономического роста регионов России [15; 16].

Литература

1. Беккин Р.И. Исламская модель беспроцентной экономики и современность // Вестник СПбГУ. Сер. 5: Экономика. 2007. Вып. 2. С. 79–89.
2. Беккин Р.И. Исламская экономическая модель и современность / Учреждение Российской акад. наук Ин-т Африки РАН. 2-е изд., испр. и доп. М.: Издательский дом Марджани, 2010. 352 с.
3. Бурвина И.М. Мурабаха – один из методов исламской модели финансирования // Экономика и управление: научно-практический журнал. 2023. № 6 (174). С. 153–156.
4. Бурвина И.М. Применение информационных технологий в исламской экономике // Экономика и управление: научно-практический журнал. 2022. № 6 (168). С. 98–102.
5. Бурвина И.М. Реализация банковской операции «мудароба» в исламской финансовой модели в Алжире // Экономика и управление: научно-практический журнал. 2022. № 2 (164). С. 81–85.
6. В четырех регионах России экспериментально ввели исламский банкинг / РИА Новости [Электронный ресурс] // URL: <https://ria.ru/20230804/banking-1888242988.html>
7. Зилькарнай И.У. Исламская финансовая модель и первые ее шаги в России // Проблемы востоковедения. 2010. № 4 (50). С. 51–55.
8. Зилькарнай И.У. Процент на капитал и рента на землю: анализ с позиций партнёрской модели финансов // Доклады Башкирского университета. 2017. № 6. С. 871–876.
9. Зилькарнай И.У., Ислакаева Г.Р. Методы стимулирования экономического развития: возможная роль исламской финансовой модели // Научное обозрение. Серия 1: Экономика и право. 2017. № 4-5. С. 167-178.
10. Иванова Е.Ю. Иджара как способ финансирования // Вестник Санкт-Петербургского государственного университета технологии и дизайна. Серия 3: Экономические, гуманитарные и общественные науки. 2017. № 1. С. 72–80.
11. Ислакаева Г.Р. Исламская финансовая модель как инструмент привлечения инвестиций в экономику России // Доклады Башкирского университета. 2017. Т. 2. № 5. С. 746–750.
12. Ишмухаметов Н.С. Особенности исламской модели финансовой деятельности // Доклады Башкирского университета. 2017. № 4. С. 585–589.
13. Коран / пер. с араб. и коммент. Б. Я. Шидфар. М.: Изд. дом Марджани, 2012. 608 с.
14. Нарынбек кызы Ж. Иджара: основные отличия от лизинга и особенности бухгалтерского учета // Экономика и предпринимательство. 2016. № 8 (73). С. 469–471.
15. Россинская Г.М., Ишмухаметов Н.С., Шайхалиев А.Ф. Социально-экономическое развитие региона: поиск баланса и приоритетов // Экономика и управление: научно-практический журнал. 2023. № 6 (174). С. 4–10.
16. Соколов Б.И., Иванова Е.Ю. Договор иджара в российской системе долговых отношений // Международный бухгалтерский учет. 2018. Т. 21. № 8 (446). С. 929–945.