# ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСЫ КАК АЛЬТЕРНАТИВА ДЛЯ МАЛЫХ И СРЕДНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

***Юлдошев Азимжон Азизович,***
*независимый соискатель*

***Аннотация.*** *В статье исследуется потенциал исламского финансирования в качестве альтернативного механизма привлечения финансовых ресурсов для малых и средних предприятий. Рассматриваются ключевые основы исламской финансовой модели, в частности отказ от риба (процентного дохода), гарара (чрезмерной неопределённости) и финансирования экономической деятельности, противоречащей принципам шариата. Особое внимание уделяется таким инструментам, как мудараба, мушарака, мурабаха и иджара, а также их роли в повышении доступности финансовых ресурсов для субъектов малого и среднего бизнеса. В работе также анализируются основные преимущества и возможные проблемы внедрения исламских финансовых инструментов в современных экономических условиях. Отмечается, что расширение практики исламского финансирования способно обеспечить диверсификацию источников финансирования, стимулировать развитие предпринимательской деятельности и укрепить финансовую устойчивость малых и средних предприятий.*

***Ключевые слова:*** *исламское финансирование, малый и средний бизнес, альтернативные источники финансирования, исламская банковская система, принципы шариата, мудараба, мушарака, мурабаха, иджара, финансовая стабильность, предпринимательская деятельность.*

# ISLAMIC FINANCE AS AN ALTERNATIVE FOR SMALL AND MEDIUM-SIZED ENTERPRISES

***Yuldoshev Azimjon Azizovich,***
*independent researcher*

***Abstract.*** *This article examines Islamic finance as an alternative mechanism for providing financial resources to small and medium-sized enterprises (SMEs). Particular attention is given to the fundamental principles of the Islamic financial system, including the prohibition of riba (interest), gharar (excessive uncertainty), and the financing of business activities that are inconsistent with Sharia principles. The study explores key Islamic financial instruments such as mudarabah, musharakah, murabahah, and ijarah, focusing on their potential to improve SMEs' access to financial resources. It also*

*considers the major advantages and potential challenges associated with the implementation of Islamic financial instruments in the modern economic environment. The study concludes that the development of Islamic finance can contribute to diversifying sources of business financing, promoting entrepreneurship, and strengthening the financial sustainability of small and medium-sized enterprises.*

***Keywords:*** *Islamic finance, small and medium-sized enterprises, alternative financing, Islamic banking, Sharia principles, mudarabah, musharakah, murabahah, ijarah, financial sustainability, entrepreneurship.*

**Введение.**

Малые и средние предприятия (МСП) являются важной частью современной экономики, способствуя созданию рабочих мест, развитию предпринимательства и обеспечению экономического роста. Вместе с тем их развитие часто ограничивается недостаточным доступом к финансовым ресурсам. Высокие процентные ставки, требования к залогу и ограниченные возможности традиционного банковского кредитования затрудняют привлечение необходимого капитала.

В связи с этим возрастает интерес к альтернативным источникам финансирования, одним из которых является исламское финансирование, основанное на принципах шариата. В отличие от традиционной финансовой системы, оно запрещает риба (процент), гарар (чрезмерную неопределённость) и финансирование запрещённых видов деятельности. При этом особое значение придаётся реальным экономическим операциям и распределению прибыли и рисков между участниками [1].

Для финансирования МСП могут применяться такие исламские инструменты, как мудараба, мушарака, мурабаха и иджара. Их использование позволяет расширить доступ предприятий к финансовым ресурсам и снизить зависимость от традиционного процентного кредитования [2].

Таким образом, изучение исламского финансирования представляет практический интерес в условиях необходимости диверсификации источников финансирования МСП. Развитие данного направления может способствовать поддержке предпринимательства, расширению финансовых возможностей предприятий и повышению их устойчивости.

**Основная часть.**

Исламское финансирование представляет собой особую модель финансовых отношений, которая основывается на нормах шариата и предполагает тесную связь финансовых операций с реальным сектором экономики. Для малых и средних предприятий такая система может выступать дополнительным источником

привлечения средств при ограниченных возможностях получения традиционных банковских кредитов [3].

Важной особенностью исламских финансов является отсутствие риба, то есть фиксированной процентной ставки по займам. Финансовые отношения строятся преимущественно посредством торговли, аренды, партнёрства и участия сторон в распределении прибыли и рисков. Благодаря этому финансовые ресурсы непосредственно связываются с экономической деятельностью предприятия [4].

Среди наиболее распространённых инструментов финансирования МСП можно выделить мурабаху, мушараку, мудараба и иджару. Мурабаха основана на покупке финансовой организацией необходимого актива с последующей его продажей предприятию по заранее установленной стоимости. Мушарака предполагает совместное вложение капитала несколькими сторонами с последующим распределением полученной прибыли [5,6]. При мударабе одна сторона предоставляет капитал, а другая занимается управлением предпринимательским проектом. Иджара основана на предоставлении имущества или оборудования в аренду.

Применение этих инструментов способно расширить финансовые возможности малых и средних предприятий, облегчить приобретение необходимых активов и поддержать развитие бизнеса. Кроме того, механизм распределения рисков между участниками может способствовать установлению более сбалансированных финансовых отношений.

Несмотря на преимущества, исламское финансирование имеет ряд проблем, препятствующих его широкому распространению. Среди них можно отметить низкую информированность предпринимателей, недостаточное количество специализированных финансовых учреждений и необходимость дальнейшего совершенствования законодательства. Для успешного развития данного направления важно повышать финансовую грамотность, готовить специалистов и создавать соответствующие институциональные условия [7].

**Обсуждение и результаты.**

Результаты проведённого исследования свидетельствуют о том, что исламское финансирование имеет значительный потенциал в качестве альтернативного источника средств для малых и средних предприятий. В отличие от классической модели кредитования, исламская финансовая система основывается на принципах участия в реальной экономической деятельности, а также распределения прибыли и рисков между сторонами.

Важным преимуществом является возможность применения исламских финансовых инструментов для расширения доступа МСП к необходимому капиталу. Такие формы финансирования, как мурабаха, мушарака, мудараба и иджара, могут

использоваться для приобретения оборудования, расширения производства и реализации различных бизнес-проектов. При этом условия сотрудничества могут определяться с учётом особенностей предприятия и характера конкретного проекта [8].

Кроме того, внедрение исламских финансовых инструментов способствует расширению и диверсификации существующих источников финансирования. Для малых предприятий это особенно актуально, поскольку они нередко сталкиваются с высокими требованиями банков при получении традиционных кредитов. Наличие альтернативных механизмов может предоставить предпринимателям больше возможностей при выборе подходящего варианта финансирования.

Однако широкое распространение исламского финансирования сопровождается определёнными трудностями. К ним относятся недостаточная осведомлённость предпринимателей о принципах исламских финансов, нехватка квалифицированных специалистов, ограниченное количество соответствующих финансовых продуктов и необходимость совершенствования законодательной базы. В связи с этим развитие данного направления требует формирования необходимой финансовой, правовой и институциональной среды [9].

В целом проведённый анализ показывает, что исламское финансирование способно сыграть важную роль в поддержке малого и среднего бизнеса. Его применение может улучшить доступ предприятий к капиталу, обеспечить более равномерное распределение рисков и стимулировать инвестиционную активность. При создании подходящих экономических и нормативных условий исламские финансовые инструменты могут стать эффективным дополнением к традиционным методам финансирования МСП [10].

**Заключение.**

В результате проведённого исследования можно отметить, что исламское финансирование обладает значительным потенциалом как альтернативный способ финансовой поддержки малых и средних предприятий. Принципы данной системы, предусматривающие отказ от процентного дохода, совместное распределение прибыли и рисков, а также ориентацию на реальные экономические операции, создают новые возможности для развития предпринимательской деятельности.

Применение таких инструментов, как мурабаха, мушарака, мудараба и иджара, может помочь МСП привлечь необходимые средства для расширения бизнеса, приобретения основных средств и реализации инвестиционных проектов. Однако дальнейшее распространение исламского финансирования требует повышения уровня знаний предпринимателей, развития профессиональных кадров и совершенствования соответствующей законодательной базы.

Таким образом, развитие исламских финансовых инструментов может способствовать расширению доступа МСП к финансовым ресурсам, снижению зависимости от традиционных источников финансирования и укреплению финансовой устойчивости предприятий. Создание благоприятных условий для развития данной системы является важным направлением дальнейшей поддержки малого и среднего бизнеса.

**Список использованной литературы:**

1. Hussain M., Shahmoradi A., Turk R. Обзор исламской финансовой системы**.** – Международный валютный фонд (IMF), 2015.
2. World Bank Group. Глобальный доклад по исламским финансам: исламские финансы как фактор общего благосостояния. – Вашингтон, D.C.: World Bank, 2016.
3. Makhlouf M. Возможности исламского банковского финансирования для малых и средних предприятий стран региона Ближнего Востока и Северной Африки. – Вашингтон, D.C.: World Bank Group, 2017.
4. World Bank Group. Исламские финансы как фактор общего экономического благосостояния. – Вашингтон, D.C.: World Bank Group.
5. Karbani F. Основы исламских финансов: практическое руководство по шариатскому банкингу, инвестициям и страхованию. – Upper Saddle River, NJ: FT Press, 2015.
6. International Monetary Fund**.** Основные принципы регулирования исламских финансов и методология их оценки. – Вашингтон, D.C.: IMF, 2018.
7. World Bank Group. Исламские финансы и государственно-частное партнёрство: возможности, перспективы и рекомендации. – Вашингтон, D.C.: World Bank Group, 2018.
8. World Bank Group. Развитие малых и средних предприятий Турции посредством исламского финансирования. – World Bank, 2016.
9. World Bank Group. Использование исламских финансов для стимулирования роста и развития малого бизнеса**.** – World Bank, 2015.
10. Islamic Financial Services Board (IFSB). Отчёт о стабильности индустрии исламских финансовых услуг**.** – Куала-Лумпур: IFSB.