

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

Научная статья
УДК 297.17:336:631

Использование исламских финансов в развитии сельского хозяйства в Азербайджане

Натиг Сархад оглы Мирзоев¹, Машаллах Роман оглы Сафаров²

¹ Ленкоранский государственный университет, Ленкорань, Азербайджан, mirzoev.n@mail.ru

² Бакинский государственный университет, Баку, Азербайджан,
masallah.safarov.roman@bsu.edu.az

Аннотация. В настоящее время при инклюзивном развитии национальных экономик наряду с традиционными источниками финансирования сельского хозяйства используются и исламские финансовые инструменты. Таким образом, спрос на этот механизм, известный в данный момент как беспроцентное финансирование и считающийся основным видом альтернативного финансирования, растет как в мусульманских, так и в немусульманских странах. В последние годы использование инновационных финансовых ресурсов в развитии аграрного сектора находится в сфере интересов участников исламской финансовой экосистемы – Министерства экономики и различных подведомственных учреждений (СОВИА, Фонд развития предпринимательства), Центрального банка, коммерческих банков, инвестиционных компаний и др. Принятие в январе этого года решения Кабинета Министров об утверждении Положения о применении режима специального регулирования, дающего зеленый свет использованию исламских финансовых инструментов, показывает, что применение этого механизма является целесообразным и становится все более актуальным. В статье рассматривается важность использования исламских финансовых инструментов как альтернативного источника финансирования в развитии сельского хозяйства в Азербайджане. В работе подробно представлены цель, задачи, примененные методы и полученные результаты исследования. Последние свидетельствуют о том, что исламские финансовые инструменты могут сыграть важную роль в создании устойчивого финансирования в сельском хозяйстве и открыть новые возможности для развития этого сектора.

Ключевые слова: исламские финансы, сельское хозяйство, альтернативные источники финансирования, нефтегазовый сектор, устойчивое развитие, финансовые инструменты, инклюзивное развитие, специализированные институты

Основные положения:

- ◆ исламские финансовые инструменты могут преодолеть недостаток финансов в сельском хозяйстве;
- ◆ исламские финансовые инструменты обеспечивают устойчивое развитие аграрного сектора;
- ◆ для применения исламских финансовых инструментов в Азербайджане должна быть создана правовая и институциональная основа.

Для цитирования: Мирзоев Н.С., Сафаров М.Р. Использование исламских финансов в развитии сельского хозяйства в Азербайджане // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2024. № 8 (238). С. 95–106.

Original article

The use of Islamic finance in the development of agriculture in Azerbaijan

Natig S. Mirzoev¹, Mashallah R. Safarov²

¹ Lankaran State University, Lankaran, Azerbaijan, mirzoev.n@mail.ru

² Baku State University, Baku, Azerbaijan, masallah.safarov.roman@bsu.edu.az

Abstract. Currently, in the inclusive development of national economies, along with traditional sources of financing for agriculture, Islamic financial instruments are also used. Thus, the demand for this mechanism, currently known as interest-free financing and considered the main type of alternative financing, is growing in both Muslim and non-Muslim countries. In recent years, the use of innovative financial resources in the development of the agricultural sector has been in the sphere of interests of participants in the Islamic financial ecosystem – the Ministry of Economy and various subordinate institutions (COBIA, the Entrepreneurship Development Fund), the Central Bank, commercial banks, investment companies, etc. The adoption in January of this year of the decision of the Cabinet of Ministers on the approval of the Regulation on the application of a special regulation regime giving the green light to the use of Islamic financial instruments shows that the use of this mechanism is appropriate and is becoming increasingly relevant. The article investigates the importance of using Islamic financial instruments as an alternative source of financing in the development of agriculture in Azerbaijan. The paper presents in detail the purpose, objectives, applied methods and the results of the study. The latter indicate that Islamic financial instruments can play an important role in creating sustainable financing in agriculture and open up new opportunities for the development of this sector.

Keywords: Islamic finance, agriculture, alternative sources of financing, non-oil sector, sustainable development, financial instruments, inclusive development, specialized institutions

Highlights:

- ♦ Islamic financial instruments can overcome the lack of finance in agriculture;
- ♦ Islamic financial instruments ensure the sustainable development of the agricultural sector;
- ♦ a legal and institutional framework should be created for the application of Islamic financial instruments in Azerbaijan.

For citation: Mirzoev N.S., Safarov M.R. The use of Islamic finance in the development of agriculture in Azerbaijan // Vestnik of Samara State University of Economics. 2024. No. 8 (238). Pp. 95–106. (In Russ.).

Введение

Развитие сельского хозяйства в Азербайджане важно для обеспечения стабильности экономики страны. В результате успешной и целенаправленной политики, реализуемой в Азербайджане, выбравшем путь активной интеграции в мировую экономическую систему, формирование экономики создало благоприятные условия для дальнейшего повышения деловой активности в стране, быстрого развития ненефтяного сектора наряду с нефтяным, сокращения бедности, надежной социальной защиты населения [1]. Большое значение в формировании ВВП имеют аграрный сектор, лесное и рыбное хозяйства, которые являются

ведущими направлениями в формировании ненефтегазового сектора страны. Согласно последней статистике экономических показателей Министерства экономики Азербайджанской Республики, в первом квартале 2024 г. на долю ненефтяного сектора пришлось 64,3% ВВП. В целом по сравнению с аналогичным периодом 2023 г. ВВП увеличился на 4%, т.е. вырос на 29,1 млрд долл. США [2]. Макроэкономический анализ показывает, что в январе – марте 2024 г. по сравнению с соответствующим периодом прошлого года в стране наблюдался рост производства продукции растениеводства на 2,9%, продукции животноводства – на 1,0% [2].

В целях увеличения объемов производства, переработки сельскохозяйственной продукции и экспортного потенциала на специализированные учреждения ложится большая нагрузка по обеспечению ее финансовой доступности. Опыт показывает, что хотя сельскохозяйственное производство в стране обеспечивается льготными кредитами, определенная часть кредитов субсидируется и применяется ряд налоговых льгот, все же имеются некоторые разрывы в финансировании растениеводства и животноводства. Облегчение доступа к финансам является одним из приоритетных вопросов в Стратегической дорожной карте производства и переработки сельскохозяйственной продукции в Азербайджанской Республике, утвержденной Указом Президента страны от 6 декабря 2016 г.

Как известно, инвестирование в аграрный сектор сопряжено с определенными рисками, связанными с невозможностью достижения ожидаемой производительности. Исходя из этого, в качестве стратегических целей были приняты 3 основных направления с точки зрения выявления, оценки и снижения потенциальных рисков до финансирования:

- ◆ совершенствование механизма финансирования в аграрном секторе;
- ◆ развитие агрострахования;
- ◆ стимулирование привлечения местных и иностранных инвестиций в аграрный сектор [3].

Поскольку исламская финансовая система функционирует на основе разделения рисков, распределения прибылей и убытков, а также вложений капитала в реальный сектор экономики, использование исламских финансовых инструментов в качестве инновационного финансового продукта в сельском хозяйстве можно считать весьма важным. В этом направлении в Стратегии развития финансового сектора на 2024–2026 годы Совета директоров Центрального банка от 31 января 2024 г. имеются определенные стратегические цели [4]. Учитывая все это, вопрос альтернативной финансовой поддержки сельского хозяйства остается актуальным. В настоящее время ограниченность традиционных источников финансирования и высокие риски в сфере сельского хозяйства заставляют искать новые,

альтернативные источники финансирования. В этом контексте исламские финансовые инструменты выступают в качестве потенциального решения.

Основные цели данного исследования – обеспечить доступ к исламским финансам для аграрного сектора в будущем, повысить осведомленность фермеров, предпринимателей и потенциальных участников экосистемы в этой области и в целом облегчить финансовую доступность сельского хозяйства.

Основные задачи исследования:

- ◆ изучить возможности применения в сельскохозяйственном секторе Азербайджана исламского финансирования как нового и альтернативного финансового механизма;
- ◆ исследовать использование инструмента сукук (исламская облигация) типа «зеленый сукук» (Green Sukuk), применяемого в международной практике в сельскохозяйственном производстве;
- ◆ выяснить, заинтересованы ли субъекты малого и среднего предпринимательства в альтернативном финансировании;
- ◆ изучить деятельность специализированных учреждений в рассматриваемой сфере.

Методы

Наличие в рыночной экономике альтернативных инструментов обеспечения финансовой доступности увеличивает спрос на это финансирование в Азербайджане. В связи с этим исламские финансовые активы, объем которых в международной практике постоянно растет, проявляются и в развитии сельского хозяйства. В нашем исследовании преимущественно использовались количественные и качественные методы. Основные методы включают сравнительный анализ международного исламского финансового рынка, статистические методы, анализ запросов сельскохозяйственными предприятиями и другими малыми и средними предприятиями. Используемые методы позволили получить необходимые представления об изучаемом вопросе, выявить ключевые аспекты и сделать выводы на основе анализа изучаемой проблемы.

Исламские финансы на мировом рынке и их применение в аграрном секторе. Исламская финансовая система, будучи широкой

концепцией, объединяет банковское дело, рынки капитала и страховые учреждения. Внедрение этой системы в различных странах началось в 60-70-х гг. прошлого столетия. По последним статистическим данным, доля исламских финансовых активов во всем мире составляет 4,5 млрд долл. США. Эта сумма почти в 2 раза больше, чем в 2016 г. Исламские финансовые институты постоянно развиваются, а объем финансовых активов в 2027 г., по прогнозам, составит 6,6 млрд долл США [5] (рис. 1).

В отличие от традиционного банковского дела и финансирования, справедливое распределение рисков, строгая оценка представленных проектов с индикаторами, разделение прибылей и убытков, инвестирование в реальный сектор экономики, а также строгий контроль прозрачности финансовой и бухгалтерской деятельности считаются здесь основными. Мудараба, мушарака, мурабаха, сукук, такафул, салам (салям) (ростовщичество), аренда и т.д., которые выступают исламскими финансовыми инструментами, предоставляют альтернативные финансовые возможности предпринимателям или людям, которые хотят начать новый бизнес. Если кратко рассмотреть эти инструменты, то следует отметить, что в общей классификации финансирование применяется в двух направлениях: на основе активов (asset-based) и на основе капитала (equity-

based). Таким образом, предприниматель обеспечивается производственным оборудованием и основными средствами посредством мурабаха (продажа исламских основных средств с частичной оплатой), ростовщичества (приобретение товаров, подлежащих производству с предоплатой), арендных операций (исламский лизинг), которые считаются основанными активными финансовыми инструментами. При этом основанные на капитале мудараба (капитало-трудоое партнерство), мушарака (капитально-капитальное партнерство), уменьшающее партнерство (уменьшающая мушарака), сукук (ценные бумаги), такафул (страхование) и тому подобные инструменты обеспечивают предпринимателя финансовыми ресурсами [6, с. 35–36].

В настоящее время исламский банкинг занимает первое место по масштабу применения и количеству активов в исламской финансовой системе (3,24 млрд долл. США). Эмиссия сукук составляет 788 млн долл. США и занимает второе место по доле в долларах США. В целом кредитный рынок и рынок ценных бумаг играют незаменимую роль в финансировании как сельского хозяйства, так и промышленности (рис. 2).

Одним из основных направлений деятельности Ковсарбанка и исламских банковских окон, существовавших в Азербайджане в свое время (до 2015 г.), была эмиссия сукук [7]. Об-



Рис. 1. Тенденция развития исламских финансовых активов по годам*

* Составлено на основе: ICD-LSEG Islamic Finance Development Report 2023. URL: <https://www.scribd.com/document/708261387/IFDI-2023-Report-Nov-30> (дата обращения: 20.04.2024).



Рис. 2. Распределение исламских финансовых активов*

* Составлено на основе: ICD-LSEG Islamic Finance Development Report 2023. URL: <https://www.scribd.com/document/708261387/IFDI-2023-Report-Nov-30> (дата обращения: 20.04.2024).

лигации сукук, занимающие важное место в финансировании ненефтяного сектора, в настоящее время развиваются во многих странах мира. В сфере возобновляемой энергетики, энергоэффективности, «зеленого» строительства (green buildings), сельскохозяйственного производства и управления отходами, которые считаются сегментами устойчивого экономического развития страны, впервые в Малайзии 27 июня 2017 г. был запущен инструмент «зеленый сукук» (Green Sukuk) [8]. Эмиссия зеленых сукук в основном используется для социально-ответственного инвестирования (SRI). Сюда включается также устойчивое сельскохозяйственное производство. В качестве основных особенностей зеленого сукук следует отметить следующее:

- ◆ поступления от выпуска зеленых сукук следует использовать только в экологически безопасных инвестициях. В этом смысле средства, полученные от выпуска зеленых сукук, могут быть направлены на защиту природы и природных ресурсов, энергосбережение, увеличение производства возобновляемой энергии и сокращение выбросов парниковых газов;

- ◆ перед выпуском сукук должен быть объявлен зеленым. С другой стороны, существует необходимость в достаточной прозрачности и подотчетности в отношении использования средств сукук;

- ◆ зеленый сукук – это хороший шаг и шанс преодолеть разрыв между традиционными фи-

нансами и исламскими финансами. Фактически, зеленый сукук адресован как традиционным инвесторам с экологическими приоритетами, так и исламским инвесторам с шариатским чувством. В этом смысле зеленый сукук также поддерживает диверсификацию базы и фондов инвесторов;

- ◆ как новый продукт (с 2017 г.) его можно использовать по всему миру;

- ◆ зеленый сукук гарантирует инвесторам, что их деньги будут использованы только для «зеленых» проектов. Собранные средства не могут быть направлены на другие цели [9, с. 223–224].

В последнее время экологическое, социальное и государственное (Environmental, Social, Governance – ESG) финансирование внесло свой вклад в развитие сельскохозяйственного сектора. В связи с этим в 2022 г. общая стоимость исламских фондов ESG в мире составила 6,55 млн долл. США, а общая стоимость сукук ESG – 24,41 млн долл. США [5]. В целом, согласно индикаторам исламского финансового развития (IFDI 2023), Малайзия является страной, где финансовые инструменты используются наиболее широко.

Исламская корпорация по развитию частного сектора (ICPSD) в аграрном секторе и продовольственной безопасности, энергетике, водоснабжении, инфраструктуре, здравоохранении, образовании, биоразнообразии стран, с которыми она сотрудничает, определила, что

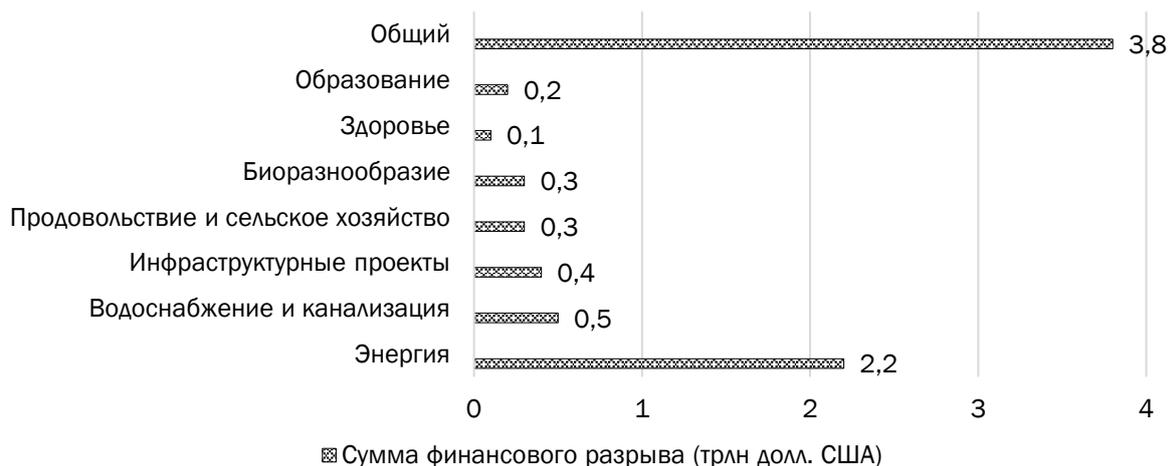


Рис. 3. Ключевые цели социального развития: расчетные годовые инвестиционные затраты по развивающимся секторам (2023 г.)*

* Составлено по: ICD 2023 Annual Development Effectiveness Report. URL: https://icd-ps.org/uploads/files/ICD%202023%20Annual%20Development%20Effectiveness%20Report1713180233_9498.pdf (дата обращения: 20.04.2024).

на 2023 г. существует дефицит финансирования в общей сложности на 3,8 трлн долл. США [10] (рис. 3).

Как видно из рис. 3, существует серьезный разрыв в финансировании сельского хозяйства и пищевой отрасли. Финансирование «салам» (salam financing) является одним из альтернативных финансовых инструментов, используемых при финансировании сельскохозяйственного производства. Этот финансовый продукт предполагает покупку будущих активов и продуктов за предоплаченную сумму. Фермеры продают неготовый товар кредитным организациям и другим покупателям, чтобы купить семена, удобрения, оборудование и т.д. Таким образом обеспечивается непрерывность производства и предоставляется покупателям указанное количество продукции по согласованным ценам [6, с. 38].

Применение механизма ростовщического финансирования (салам) было создано и предложено несколькими исламскими банками в Пакистане. Исследование Калима дан Ваджида показывает, что контракты салам очень популярны для использования в продуктах финансирования сельского хозяйства в этой стране. Исследование с использованием первичных данных анкетного опроса в штате Пенджаб показывает, что большинству фермеров в начале периода выращивания необходимы финансы для покрытия затрат на сельское хо-

зяйство, таких как покупка семян и удобрений [11, с. 228].

Салам по своим характеристикам аналогичен форвардным контрактам. Однако при закупках сельскохозяйственной продукции используется салам, поскольку договор, заключаемый по исламскому праву, основан на неопределенности (ğarar-gharar) – недоступности продукта, отсутствии различных рисков. Если сельскохозяйственный сектор использует исламские финансовые инструменты, мы можем перечислить характеристики контрактов следующим образом (см. таблицу).

Исламский банкинг в Турции начал формироваться в 80-х гг. прошлого века. Эти банки, которые первоначально начинались как «Эзель Финанс Куруму» (частное финансовое учреждение), были заменены «партисипаторными банками» к 2005 г. из-за общественной критики в адрес этого типа финансовых рынков. «Партисипаторный банкинг» (совместный банкинг) в настоящее время вообрал в себя все принципы исламской банковской системы [12, с. 34–35]. Как и в других странах, где существуют исламские финансы, каждый из этих типов финансовых инструментов применяется в Турции шестью совместными банками и другими специализированными учреждениями. Хотя в мире существует практика использования зеленых сукук для обеспечения устойчивости сельскохозяйственного сектора, в Турции

Особенности инструментов финансирования аграрного сектора*

Показатели	Мурабаха (покупка основных средств)	Мусавама (покупка основных средств)	Исключение (истисна – предзаказ)	Салам (предзаказ)
Оплата	На месте	На месте	Частичная предоплата	Полная предоплата
Доставка	На месте	На месте	В будущем	В будущем
Порядок приобретения продукции	Торгуются, если физически доступен	Торгуются, если физически доступен	Заказ по техническим характеристикам	Заказ по техническим характеристикам

* Составлено по: Islam maliyyə sistemi və onun Azərbaycanı perspektivləri : dərs vəsaiti = Исламская финансовая система и ее перспективы в Азербайджане : [учеб. пособие] / V. Qasimli, M. Camalov, R. Atakişiyev [və s.]. Bakı : Azprint, 2023. S. 127.

зеленые сукук предназначены для выпуска в большей степени в направлении «зеленой» энергетики и защиты окружающей среды [9, с. 234].

Перспективы применения исламского финансирования в аграрном секторе Азербайджана. Исламский банковский и кредитный сектор в Азербайджане начал формироваться в 1990-е гг. После обретения страной независимости банковская система стала формироваться на основе Базельских стандартов. Однако поскольку эти стандарты включают традиционное банковское дело, правовая основа для внедрения исламской банковской системы и финансово-кредитных механизмов еще не существовала [7]. В связи с этим был начат процесс привлечения иностранного капитала в этом направлении в рамках сотрудничества с международными исламскими финансовыми институтами.

В рамках сотрудничества с международными финансовыми организациями, такими как Исламский банк развития (IsDB), Исламская корпорация развития частного сектора (ICPSD), началось привлечение иностранных инвестиций в сельскохозяйственное производство, переработку, включая орошение земель и внесение удобрений.

В рамках реализации этих операций «окна» исламских банков были созданы в Ковсарбанке и один за другим в традиционных коммерческих банках страны. В 2015 г. из-за ослабления финансовой устойчивости и последовательных девальваций банки, подвергавшиеся большому риску, и в то же время Ковсарбанк и другие банковские «окна» прекратили свою деятельность [7].

Несмотря на все это, специализированные финансовые институты, работающие в

стране, проделали значительную работу в направлении создания альтернативного банкинга и применения инновационных финансовых ресурсов для малого и среднего предпринимательства и фермерских хозяйств. Прежде всего отметим, что, несмотря на отсутствие правовой базы, связанной с исламским банкингом в Азербайджане, KOBİA, другие подразделения Министерства экономики, Центральный банк, различные финансовые учреждения и коммерческие банки поощряют внедрение вышеупомянутых исламских финансовых инструментов. Основными причинами исследования возможностей применения данных инструментов в деятельности субъектов малого и среднего предпринимательства являются следующие:

- ◆ низкая доступность финансов в сферах сельского хозяйства, здравоохранения, образования по сравнению с предыдущими годами;

- ◆ высокие годовые процентные ставки коммерческих банков;

- ◆ отсутствие предпринимательских знаний в применении инновационных продуктов;

- ◆ слабость субсидирования в другие периоды, кроме периода пандемии COVID-19 [13].

Следует отметить, что в первом квартале текущего года был произведен ВВП на 48 млрд AZN, из которых 3,8% пришлось на сельское хозяйство (рис. 4).

По сравнению с аналогичным периодом 2023 г. инвестиции аграрного сектора, обеспечившего более 4,2% ВВП, были низкими. Капитал, направленный в сельское хозяйство, покрыв 1,7% негосударственных и государственных инвестиций. Однако по сравнению с прошлым годом наблюдалось снижение финансовой поддержки этого сектора за счет традици-

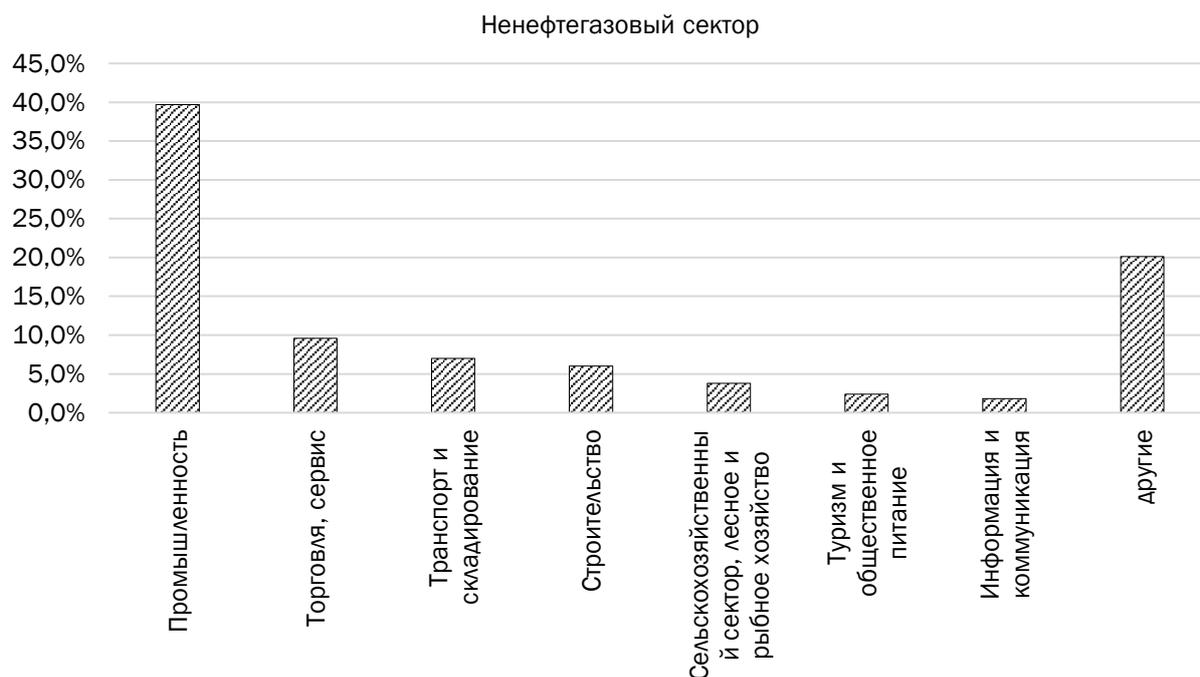


Рис. 4. Распределение ВВП по отраслям (I квартал 2024 г.)*

* Составлено на основе данных Госкомстата Азербайджана. URL: <https://www.stat.gov.az/> (дата обращения: 20.04.2024).

онного банковского и государственного финансирования. Так, объем льготных кредитов, выделяемых на сельскохозяйственное производство только Фондом развития предпринимательства, снизился с 59,7% до 46,4% в 2023 г. по сравнению с 2022 г. [13].

Все это говорит о необходимости привлечения альтернативных средств для финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства, стартап-проектов и аграрного сектора. Для устранения этого пробела специализированными учреждениями страны были проведены различные мероприятия.

В 2022 г. среди 1000 предпринимателей был проведен опрос по проекту «Оценка потребностей в альтернативном финансировании и исламском банкинге в Азербайджане», реализуемому при финансовой поддержке Министерства экономики Азербайджанской Республики, и был исследован спрос на исламские финансы. В этом исследовании принял участие 51 предприниматель как лицо, работающее в сельскохозяйственном секторе.

По результатам опроса, по мнению экспертов, 63% предпринимателей в Азербайджане поддерживают использование альтер-

нативного банкинга и исламского финансирования [7].

Кроме того, в 2023 г. Совет директоров Исламской торгово-промышленной и сельскохозяйственной палаты (ICCIA) на встрече, прошедшей в Баку, подписал Меморандум о взаимопонимании со специализированными учреждениями по проведению форума халяльного (все то, что разрешено и допустимо в исламе) бизнеса и туризма в Азербайджане. При этом в дальнейшем планируется увеличение плодородности почвы в освобожденных от оккупации регионов, формирование халяльного туризма и сельскохозяйственного производства на данной территории; подготовлен план специальных предложений по халяльному и беспроцентному инвестированию в других актуальных сферах [14].

Результаты

Результаты исследования показывают, что исламские финансовые инструменты могут преодолеть недостаток финансов в сельском хозяйстве. Исламские финансовые инструменты, такие как мудараба, мусарака и салам, могут создать устойчивую финансовую без-

опасность для фермеров. В Азербайджане существует правовая и институциональная база для применения исламских финансовых инструментов, и это открывает новые возможности для развития данного сектора.

Используя инструмент финансирования салам, фермеры извлекают следующие преимущества:

- ◆ получение предуборочной денежной наличности с гарантированной поставкой продукции;

- ◆ точность продажи продукта: договор купли-продажи под салам предусматривает, что покупатель получит обязательство, которое не создаст сомнений и неуверенности в его существовании в будущем, а фермер будет нести обязательство по производству, поскольку он получил аванс за продукцию.

В нашем исследовании были затронуты вопросы обеспечения экономики внешней среды, сельского хозяйства и экономики продовольственной безопасности с применением инструмента «зеленый сукук» в странах ASEAN, включая Малайзию и Индонезию. Потенциал использования зеленого сукук в сельском хозяйстве Турции в упомянутых областях исследуется и постепенно используется в течение последних 5 лет.

Утвержденным Центральным банком Азербайджанской Республики Решением «Стратегия развития финансового сектора в 2024–2026 годах» созданы условия для выпуска коммерческими банками сукук как инновационного продукта для инвестирования малых и средних предприятий и других отраслей сельского хозяйства, что также предвещает развитие аграрного сектора. Таким образом, разрыв в альтернативном финансировании при применении механизма ростовщичества, ренты и сукук в стране будет в определенной степени ликвидирован.

Обсуждение

Применение исламских финансовых инструментов в аграрном секторе Азербайджана имеет большой потенциал. Однако для использования этих инструментов в полной мере необходимы некоторые правовые и институциональные реформы. В статьях 32 и 33 Закона Азербайджанской Республики «О банках» ука-

зано, что коммерческим банкам законом запрещено осуществлять транспортные, торговые, оптово-розничные операции, посредническую деятельность, а их осуществление возможно только на основании временного разрешения ЦБ. Поскольку исламский финансовый механизм основан на реальном секторе, производство и продажа считаются одними из основных правовых принципов создания добавленной стоимости. В связи с этим, прежде всего, следует расширить образовательную деятельность по внедрению исламских финансовых инструментов и популяризации их использования. В этом контексте важно проводить периодические опросы среди фермеров и предпринимателей, чтобы выяснить, с какими трудностями они сталкиваются в плане логистики и своих потребностей. После этого следует начать работу по созданию правовой базы.

Результаты исследований показывают, что исламские финансовые инструменты, такие как мудароба, мушарака и салам, могут создать устойчивую финансовую безопасность в сельскохозяйственном секторе. Фермеры получают такие преимущества, как доступ к наличным средствам перед сбором урожая с инструментом финансирования процентов и производственным обязательством с гарантированной доставкой урожая. Однако для эффективной реализации этих инструментов важно создать законодательную и нормативную базу, адаптировать финансовые институты к этим инструментам и способствовать их широкому использованию.

В мировой практике успешно реализовано применение исламских финансовых инструментов в аграрном секторе. Например, в Малайзии и Индонезии вопросы защиты окружающей среды, сельского хозяйства и экономики продовольственной безопасности решаются с помощью инструмента «зеленый сукук». В Турции в последние годы расширяется использование зеленого сукук в сельском хозяйстве. Эта практика может быть применена в Азербайджане и способствовать развитию аграрного сектора.

В то же время создание условий для эмиссии сукук коммерческими банками, упомянутое в Стратегии развития финансового сектора

на 2024–2026 годы Центрального банка Азербайджана, применение этих инструментов в качестве инновационного продукта в финансировании малого и среднего бизнеса предприятия могут создать новые возможности для аграрного сектора. В рамках этой стратегии должны быть реализованы правовые и институциональные реформы, а также устранены трудности, возникающие при применении исламских финансовых инструментов.

Заключение

Исламские финансовые инструменты являются важным альтернативным источником финансирования для развития сельского хозяйства в Азербайджане. Применение этих инструментов может способствовать развитию экономики страны, обеспечивая стабильное и справедливое финансирование сектора. С помощью исламских финансовых инструментов фермеры и предприниматели могут справедливо разделить риски и получить более надежные возможности финансирования, основанные на принципе разделения прибылей и убытков.

Потенциал этих инструментов можно еще более повысить посредством правовых и институциональных реформ. Для этого важно усовершенствовать законодательную базу, адаптировать финансовые институты к исламским финансовым инструментам, расширить образовательную деятельность. Когда эти реформы будут реализованы, исламские финансовые инструменты откроют новые возможности для развития сельского хозяйства и повысят финансовую доступность аграрного сектора.

В целом применение исламских финансовых инструментов в сельском хозяйстве может сыграть важную роль в обеспечении устойчивого и инклюзивного экономического развития в Азербайджане. Широкое использование этих инструментов может способствовать продвижению экологически и социально ответственных инвестиций, а также преодолению недостатка финансирования в сельскохозяйственном секторе. Таким образом, исламские финансовые инструменты выступают важной составляющей в развитии аграрного сектора Азербайджана и обеспечат экономическую стабильность страны.

Список источников

1. Mirzəyev N.S. Azərbaycanı taxılçılıq sahəsində sahibkarlıq subyektlərinin fəaliyyət istiqamətləri : monoqrafiya = Направления деятельности предпринимательских субъектов в сфере зерноводства в Азербайджане : [монография]. Bakı : Elm və təhsil, 2017. 168 s.
2. Qeyri-neft sektorunun inkişafı (2024-cü il üzrə) / Azərbaycan Respublikasının İqtisadiyyat Nazirliyi = Развитие ненефтяного сектора (на 2024 год) / Министерство экономики Азербайджанской Республики. URL: <https://www.economy.gov.az/az/page/iqtisadiyyat/esas-iqtisadi-gostericiler/2024-1/qeyri-neft-sektorunun-inkisafi-2024-cu-il-uzre> (дата обращения: 20.04.2024).
3. Стратегическая дорожная карта по производству и переработке сельскохозяйственной продукции в Азербайджанской Республике. Баку, 2016.
4. 2024-2026-cı illərdə maliyyə sektorunun inkişaf Strategiyası = Стратегия развития финансового сектора на 2024–2026 годы. URL: https://www.cbar.az/pages/strategy?language=az&fbclid=IwZXh0bgNhZW0CMTAAR3U7LZaanOtRJKQD2eI4E0ard7Hm0BsVthkaQ7bIN5VQbRRtICnXIfpNLU_aem_AUIRhcCZEBtVMAY35hwITPsCnRcmKI-TI5CjkebjYpca2Fia8Bn83r1vq7sCriEz6J4oqaYmL3kKEvxdIUoD_Dlx (дата обращения: 20.04.2024).
5. ICD-LSEG Islamic Finance Development Report 2023. URL: <https://www.scribd.com/document/708261387/IFDI-2023-Report-Nov-30> (дата обращения: 20.04.2024).
6. Hanif M. Fundamentals of Islamic finance : text book. 5th ed. KDP Direct Publishing, 2020.
7. Проект «Оценка потребностей в альтернативных финансах и исламском банкинге в Азербайджане» : отчет / Министерство экономики Азербайджанской Республики, Экономический союз «Исследование экономических ресурсов» (SER). 2023.
8. Malaysia launches the world's first green Islamic bond. URL: <https://blogs.worldbank.org/en/eastasiapacific/malaysia-launches-the-worlds-first-green-islamic-bond> (дата обращения: 20.04.2024).
9. Mehmet Ela. Yeşil sukuk ve Türkiye’de uygulanabilirliği = Зеленый сукук и его применимость в Турции // Yönetim ve Ekonomi Dergisi. 2019. Cilt 26, Sayı 1. S. 221–237.

10. ICD 2023 Annual Development Effectiveness Report. URL: https://icd-ps.org/uploads/files/ICD%202023%20Annual%20Development%20Effectiveness%20Report1713180233_9498.pdf (дата обращения: 20.04.2024).
11. Hudaifaih A., Tutuko B., Sawarjuwono T. The implementation of Salam-contract for agriculture financing through Islamic-corporate social responsibility (case study of paddy farmers in Tuban regency Indonesia) // *Jurnal Ilmu Ekonomi Syariah*. 2019. Vol. 11. No. 2. Pp. 223–246.
12. Yaşayan ve Gelişen Katılım Bankacılığı. 2019. No. 7. 400 s. (TKBB Yayinlari).
13. Illik hesabatlar / Azərbaycan Respublikasının sahibkarlığın inkişafı fondu = Годовой отчет / Фонд развития предпринимательства Азербайджанской Республики. 2023. URL: <https://edf.gov.az/az/content/22> (дата обращения: 20.04.2024).
14. Hesabatlar / Azərbaycan Respublikasının kiçik və Orta Biznesin İnkişafı Agentliyi = Годовой отчет / Агентство по развитию малого и среднего бизнеса Азербайджанской Республики. 2023. URL: <https://smb.gov.az/az/nav/hesabatlar> (дата обращения: 20.04.2024).

References

1. Mirzayev N.S. Activity directions of entrepreneurial subjects in the field of grain growing in Azerbaijan : monograph. Baku : Science and Education, 2017. 168 p.
2. Development of the non-oil sector (by 2024) / Ministry of Economy of the Republic of Azerbaijan. URL: <https://www.economy.gov.az/az/page/iqtisadiyyat/esas-iqtisadi-gostericiler/2024-1/qeyri-neft-sektorunun-inkisafi-2024-cu-il-uzre> (date of access: 20.04.2024).
3. Strategic road map for the production and processing of agricultural products in the Republic of Azerbaijan. Baku, 2016.
4. Strategy for the development of the financial sector in 2024-2026. URL: https://www.cbar.az/pages/strategy?language=az&fbclid=IwZXh0bgNhZW0CMTAAR3U7LZaanOtRjkQD2el4E0ard7Hm0BsVThkaQ7blN5VQbRRtICnXlfpNLU_aem_AUIRhCZEBtVMAY35hwITPsCnRcmKI-Ti5CjkebjYpca2Fia8Bn83r1vq7sCriEz6J4oqaYmL3kkEvxdIUoD_Dlx (date of access: 20.04.2024).
5. ICD-LSEG Islamic Finance Development Report 2023. URL: <https://www.scribd.com/document/708261387/IFDI-2023-Report-Nov-30> (date of access: 20.04.2024).
6. Hanif M. Fundamentals of Islamic finance : text book. 5th ed. KDP Direct Publishing, 2020.
7. Project "Assessment of needs for alternative financing and Islamic banking in Azerbaijan" : report / Ministry of Economy of the Republic of Azerbaijan, Economic Union "Economic Resources Research" (SER). 2023.
8. Malaysia launches the world's first green Islamic bond. URL: <https://blogs.worldbank.org/en/eastasiapacific/malaysia-launches-the-worlds-first-green-islamic-bond> (date of access: 20.04.2024).
9. Mehmet Ela. Green sukuk and its applicability in Turkey // *Journal of Management and Economics*. 2019. Vol. 26, No. 1. Pp. 221–237.
10. ICD 2023 Annual Development Effectiveness Report. URL: https://icd-ps.org/uploads/files/ICD%202023%20Annual%20Development%20Effectiveness%20Report1713180233_9498.pdf (date of access: 20.04.2024).
11. Hudaifaih A., Tutuko B., Sawarjuwono T. The implementation of Salam-contract for agriculture financing through Islamic-corporate social responsibility (case study of paddy farmers in Tuban regency Indonesia) // *Jurnal Ilmu Ekonomi Syariah*. 2019. Vol. 11. No. 2. Pp. 223–246.
12. Living and developing joint banking. 2019. No. 7. 400 p. (TKBB Publications).
13. Annual report / Entrepreneurship Development Fund of the Republic of Azerbaijan. 2023. URL: <https://edf.gov.az/az/content/22> (date of access: 20.04.2024).
14. Annual report / Agency for the Development of Small and Medium-sized Businesses of the Republic of Azerbaijan. 2023. URL: <https://smb.gov.az/az/nav/hesabatlar> (date of access: 20.04.2024).

Информация об авторах

Н.С. Мирзоев – PhD по экономике, доцент, доцент кафедры «Финансовый менеджмент и аудит» Ленкоранского государственного университета;

М.Р. Сафаров – преподаватель кафедры «Экономика» Бакинского государственного университета.

Information about the authors

N.S. Mirzoev – PhD in Economics, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Financial Management and Audit of the Lankaran State University;

M.R. Safarov – lecturer of the Department of Economics of the Baku State University.

Статья поступила в редакцию 19.06.2024; одобрена после рецензирования 25.06.2024; принята к публикации 27.06.2024.

The article was submitted 19.06.2024; approved after reviewing 25.06.2024; accepted for publication 27.06.2024.