Реферат: Финансово-экономическая деятельность исламских банков

Создание исламских банков связано с политикой возрождения социально-экономических традиций ислама, которую проводят Египет и страны Аравийского полуострова. Исламская экономическая доктрина, основанная на принципах справедливого распределения богатства в обществе, обеспечения социальной справедливости, запрещает взимание фиксированного процента по кредитам. Кредитные институты, действующие согласно экономическим принципам ислама, не взимают фиксированный процент покредитам, а используют принцип совместного участия в прибылях от кредитуемой экономической деятельности и справедливого распределения риска между всеми участниками пассивных иактивных операций кредитного учреждения. В то же время ислам всемерно поощряет торговлю и предпринимательскую деятельность.

Создание исламских кредитных институтов началось в 1964г. по инициативе правительства Египта, затем получило продолжение благодаря совместной инициативе Египта и Пакистанана встрече министров иностранных дел исламских государств. Впоследствии к этому процессу подключились руководители, известные государственные деятели, а также крупные предприниматели стран Аравийского полуострова. Общепризнанным лидером в области создания исламского банковского дела стал саудовский принц Мухаммед Аль-Фейсаль ас Сауд. В 1978 г. по его инициативе была создана Международная ассоциация исламских банков (МАИБ), основной целью которой стало распространение исламских принципов на банковское дело мусульманских государств и оказание технической помощи национальным исламским банкам. По инициативе МАИБ был образован Международный институт исламского банковского дела и экономики, осуществляющий исследовательские и учебные функции, а в 1981 г. создана международная финансовая неправительственная организация"Дар Аль Маль Аль-Исламий" (ДМИ) для поддержки частного предпринимательства на основе исламских принципов. После образования МАИБ были созданы "Бахрейн Исламик Бэнк" на Бахрейне и "Катар Исламик Бэнк" в Катаре (1979 г.). Национальные исламские банки впоследствии были открыты более чем в 2Омусульманских странах. Исламские кредитные институты функционируют и в немусульманских государствах - Люксембурге, США, Великобритании, на Багамских островах. К концу 8О-х годов было открыто уже более 100 исламских кредитных институтов. В развивающихся странах данные институты обслуживают довольно значительную долю кредитного рынка. Так, например, в 1987 г.удельный вес исламских банков в совокупных пассивах кредитной системы достиг 16% в Кувейте, 24% в Судане, 11,6 в Египте, 10,4% в Катаре, 8,6% в Иордании, 6,7% на Бахрейне 52% Специфическим кредитным институтом является "Исламик Девелопмент Бэнк", созданный правительствами Саудовской Аравии, Кувейта, ОАЭ и Ливией. Банк занимается финансированием крупных проектов развития и межгосударственной торговли. Его капитал - 15,4 млрд. долл. в десятки раз превышает собственный капитал саудовских коммерческих банков, и он практически не привлекает денежные ресурсы с помощью депозитных операций.

В странах Аравийского полуострова большинство учреждений, формирующих современные кредитные системы, были смоделированы с учетом опыта как промышленно развитых, так и развивающихся государств. Аналогов исламским банкам в мире не существовало. В то же время именно аравийские государства в несли наибольший вклад в дело создания системы исламских кредитных учреждений в мусульманском мире. При этом главенствующую роль в этом процессе играла Саудовская Аравия.

Следует отметить, что создателям исламских кредитных учреждений приходится преодолевать немало препятствий. Так, в современной литературе имеет место взгляд на исламское банковское дело как на искусственное явление, представляющее собой следствие религиозного фанатизма и не имеющего ничего общего с экономической целесообразностью. В связи с этим представители Международной Ассоциации Исламских банков были вынуждены выступить с заявлением о том, что они не являются фанатиками, а считают своей задачей вовлечение населения с исламским вероисповеданием в процесс накопления ради ускорения социального и экономического прогресса 53 0. На наш взгляд, исламские кредитные учреждения нельзя трактовать как искусственное явление, вызванное волюнтаристскими действиями их создателей. На самом деле прототипы этих учреждений получили распространение в мусульманском мире еще в XII веке. Вначале это были торговые дома, в которых стали сосредоточиваться банковские операции. Они функционировали на основе исламского принципа "мушарака" - соучастие, а одной из наиболее распространенных форм принципа соучастия являлся "кырад" - одалживание, т.е. заключение соглашения между владельцем имущества или денег и непосредственным исполнителем торговой операции. Еще раньше получили широкое распространение платежные средства типа векселей, кредитных писем и т.п., что свидетельствовало о достаточно высоком уровне развития кредитно-финансовых отношений в исламском хозяйстве.

Однако, исламские кредитные учреждения в отличие от коммерческих банков не сразу вышли на современный уровень развития ввиду того, что в колониальный период наибольшее распространение получили образцы институтов кредитной системы, привнесенные от западных государств. К исламским банкам относятся же кредитные учреждения, которые осуществляют свои пассивные и активные операции встрогом соответствии с положениями Шариата. Представители самых различных течений ислама в основном едины в осуждении и строжайшем запрещении ссудного процента - риба, поскольку он тесно связан с ростовщичеством. Процент в исламе четко отделяется от коммерческой прибыли, которая не является запрещенной. Так, торговцы не осуждаются, а наоборот, поощряются в связи с тем, что они предлагают покупателю товар, в который они вложили свои профессиональные навыки, труд и капитал. Коммерческая прибыль торговцев является результатом риска и усилий. Кроме того, коммерсант получает прибыль единовременно, в момент осуществления сделки. С точки зрения ислама любое богатство является дозволенным только в том случае, когда оно приобретено собственным трудом или навыками. В виду этого плата за воздержание на время от использования или вложения капитала в виде процента запрещается и заменяется участием в прибылях. Система участия в прибылях, заменяющая ссудный процент, как представляется, есть ни что иное, как выражение исламского принципа обеспечения социальной справедливости в экономике, предполагающего справедливое распределение материальных благ. Этот принцип является выражением цивилизационного аспекта в эволюции исламского мира.

Следует отметить, что в настоящее время некоторые представители исламской экономической школы стремятся отделить деятельность современного банка от понятия "ростовщичество".

Такого взгляда придерживается, например, А. Юсеф Али в комментариях к его английскому переводу Корана. Это говорит о том, что возможна определенная конвергенция исламской и обычной систем банковского дела. Современные исламские школы, такие как школа Ахмада Шаляби, отстаивают допустимость процента по ссудам на развитие производства и рост благосостояния общества. В этой связи уровень платы за кредит, предоставляемый специализированными госбанками, сельхозбанками, промышленными и ипотечными банками (в т.ч. негосударственными) предлагается не рассматривать как риба. Это объясняется тем, что плата по данным ссудам покрывает лишь управленческие расходы банка. Кроме того, доходы по плате за кредит рассматриваются как прибыль, проходят по статье прибыли и тем самым получается, что банк не взимает процент, а участвует в прибылях от кредитуемой операции.

В этой связи может возникнуть мнение, что все банки в исламских странах в своей деятельности лишь маскируют риба различными способами. Видимо такая точка зрения неправомерна, так как четко прослеживается наличие двух разных групп банков. Одна функционирует на принципе установления и взимания процента по кредитам. Другая (исламские банки) действует напринципе участия в прибылях, когда доля прибыли банка определяется в зависимости от результатов кредитуемой операции.

Если банки первой группы в случае по несения убытков заемщиками в любом случае будут требовать через суд возврат долга и выплату установленного процента, то исламские банки в данной ситуации несут убытки вместе с заемщиками.

Вопрос - какой тип банков в исламском мире окажется более жизнеспособным, разрешится со временем. На наш взгляд, в любом случае предлагаемый исламом механизм Функционирования банков наложит свой отпечаток не дальнейшую эволюцию банковских систем аравийских государств, что будет являться выражением национальных особенностей. В результате продолжит формироваться не во всем сходная с западной модель кредитной системы. В целом, кредитно-банковские системы аравийских государств будут, разумеется, развиваться и функционировать исходя из общеэкономических закономерностей.

Поскольку исламские банки функционируют согласно общим экономическим закономерностям, они вполне вписываются в современную кредитную систему, хотя центральные банки не могут пользоваться процентной политикой при регулировании операций исламских кредитных институтов. Ниже приводится схема движения финансовых средств по счетам в исламской банковской системе. Данная схема служит иллюстрацией к анализу пассивных и активных операций исламских банков. Депозиты в исламских банках можно подразделить на две главные группы - депозиты для коммерческих сделок и депозиты для инвестиций. Депозиты первой группы приблизительно соответствуют текущим и сберегательным вкладам банков неисламского типа, второй - срочным вкладам.

Услуги по текущим счетам предоставляются исламскими банками для их клиентов безвозмездно, а клиент не получает никаких доходов по этим счетам. Заметим, что "Исламик Девелопмент Бэнк" (ИДБ), представительства исламских инвестиционных компаний в Саудовской Аравии не рассматриваются как депозитные банки и, не имея соответствующей лицензии, не ведут операций по текущим счетам в стране. В Кувейте "Кувейт Файнэнс Хаус" (КФХ) осуществляет операции по всем типам счетов.

Сберегательные депозиты принимаются исламскими банками без ограничения минимальной суммы и срока изъятия. Услуги по сберегательным счетам предоставляются безвозмездно, а клиенты получают право на участие в прибылях банка от активных операций.

Средства, аккумулируемые на инвестиционных депозитах, вкладываются исламскими банками от имени клиентов в различные экономические проекты в соответствии с исламскими принципами. Такие депозиты дают право на ту долю прибыли по инвестициям, которая соответствует величине и сроку вклада.

Необходимо отметить, что исламские банки предоставляют широкий круг современных банковских услуг. Это внутренние и международные переводы, инкассирование векселей, гарантийных писем, дорожных чеков, покупка и продажа валюты по курсу кассовых сделок "СПОТ" (с немедленной поставкой), а также драгоценных металлов. По данным услугам взимается плата на покрытие операционных расходов, кроме того, исламские банки осуществляют широкий спектр банковско-консультационных и трастовых услуг. Это управление имуществом, консультирование и экспертиза по проектам, организация для компании подписки на акции, покупка-продажа акций по поручению клиентов, обслуживание по кредитным картам. Данные услуги производятся с соблюдением положений ислама.

Активные операции исламских банковских институтов производятся на основе исламских экономических принципов: мушарака - совместное предпринимательство, мудараба (кырад) - финансирование на основе участия в прибыли, мурабаха - финансирование торговли, иджара - сдача в аренду (аналог лизинговой операции), а также осуществляются прямые инвестиции.

Совместное предпринимательство по типу мушарака предусматривает создание совместного предприятия на базе принципа участия в прибылях для осуществления конкретной операции. Совместное предприятие создается на ограниченный период времени. Банк и клиент банка, являясь участниками контракта, наряду с капиталом вкладывают технические и управленческие навыки в определенной пропорции и согласно данной пропорции получают свои доли прибыли. В этом случае финансирования исламские принципы применены в чистом виде. Доли участия сторон не всегда постоянны. Остаток реально полученной прибыли будет распределен пропорционально вложенному капиталу. На случай потерь Шариатом предусматривается распределение убытков также пропорционально вложенному капиталу.

Одним из главных преимуществ финансирования по принципу мушарака считается то, что банк ведет себя соответственно его статусу участника проекта. Ввиду этого, в случае, если время окупаемости проекта возрастает, исламский банк, в отличие от неисламских, функционирующих с использованием ссудного процента, не будет требовать от управляющей стороны (клиента) немедленного возврата долга. В качестве партнера банк будет продолжать оказывать содействие клиенту, предоставляя информацию о состоянии рынке и оказывая другие услуги.

Мушарака охватывает все типы краткосрочного финансирования, но также может применяться при финансировании средне- и долгосрочных проектов, связанных с машинами, оборудованием, производственными мощностями.

В исламской банковской практике финансирование мудараба определяется как контракт между двумя сторонами, в котором Модареб-банк выплачивает предпринимателю-клиенту банка определенную сумму денег на проведение конкретной коммерческой операции, осуществление проекта, а полученную прибыль впоследствии распределяют в оговоренной пропорции. В отличие от финансирования мушарака, где потери, возможные в ходе предпринимательской деятельности, распределяются между мударибом- банком и другой стороной контракта, при мудараба все потери относятся на счет банка. Предприниматель-клиент обязан вернуть банку первоначально вложенную сумму только в том случае, если он проявил небрежность, повлекшую убытки.

В исламском банковском деле принцип мудараба считается эффективным методом трансформации сбережений в реальные факторы производства. Считается, что мудараба позволяет, не противореча исламу, соединить интересы владельца капитала и предпринимателя. Данный вид финансирования будет иметь успех лишь в том случае, если банк заключит контракт с достаточно надежным клиентом. В то же время с помощью мудараба можно осуществить прибыльное инвестирование мелких сбережений.

Следующим видом исламской банковской деятельности является финансирование торговли мурабаха (продажа в кредит). Приданном методе финансирования клиент обращается к банку с просьбой приобрести для него определенные товары или имущество, а сам обязуется, в свою очередь, купить их у банка за большую сумму. Из этого образуется прибыль банка. Финансирование мурабаха по своей схеме напоминает операцию по документарному аккредитиву. Однако в соответствии с исламскими принципами при контракте типа мурабаха клиент юридически не обязан покупать товар у банка, в связи с чем банк берет на себя риск, покрываемый в случае покупки клиентом у банка данного товара или имущества.

Описанная выше техники похожа на ссуду с фиксированной ставкой процента, поскольку здесь деньги, уплаченные банком поставщику товара, в конечном счете обмениваются на большую сумму денег при продаже товара клиенту. Однако налицо принципиальное отличие метода мурабаха, которое заключается в том, что клиент не обязан юридически осуществлять покупку товара у банка. Банк при необходимости может реализовать товар на рынке. Поскольку товар отгружается на имя клиента, клиент в этой ситуации должен подтвердить передачу товара в полное распоряжение банка.

При финансировании мурабаха клиент может вносить платеж по частям. Банк может потребовать обеспечение какой-либо гарантии, однако ни при каких обстоятельствах банк не может завысить оговоренную с клиентом цену товара, а при отсрочке платежа клиент не штрафуется.

Метод мурабаха нашел широкое применение в торговле между исламскими странами, он используется при регулировании торговых балансов. Так, базирующийся в Саудовской Аравии ИДБ широко использует метод мурабаха в торговле между странами - его учредителями, особенно в сфере торговли продукцией нефтехимии. При этом ИДБ способствует быстрому получению платежа страной-экспортером, оплачивая продукцию из средств банка. Страна-импортер, в свою очередь, получает товар в кредит, осуществляя платеж по прошествии определенного времени. На кредиты мурабаха разной степени срочности приходится около 2/3 от общего объема операций ИДБ, 1/3 объема активных операций КФХ.

Иджара (сдача в аренду) представляет собой разновидность лизинговой операции. Шариат адаптировал метод лизинговой операции в форме прямого финансирования аренды или финансирования покупки по лизингу. При прямом финансировании аренды банк покупает основные фонды и сдает их в аренду бенефициару(лицензиату) за согласованную ежегодную или ежемесячную арендную плату. Соглашение о покупке по лизингу базируется на распределении прибылей. Получаемая банком по лизингу основная сумма платежа, а также прибыль от операции обычно реинвестируются и доход вновь направляется на оплату закупок оборудования.

Ислам не запрещает движение капитала через выдачу ссуд, так как не осуждается получение прибыли посредством инвестирования капитала. Поэтому, исламские банки практикуют и обычные виды ссуд. Например, ИДБ предоставляет ссуды частному сектору на финансирование производственных проектов, предпринимательства, ссуды на осуществление различных программ развития стран - членов банка. КФХ осуществляет краткосрочное финансирование с помощью оборотных кредитно-денежных документов (векселей и т.п.) и получает определенный коммерческий доход, "исключающий ростовщичество", как отмечается в уставе банка.

Первоначально основной целью исламских банков провозглашалось содействие социальному прогрессу в исламском мире. Поэтому на исламские кредитные институты было возложено выполнение целого ряда социальных функций. Сюда относятся сбор закята и пожертвований, ведение фондов социального назначения, предоставление благотворительных ссуд Хард Аль-Хасан и других социальных услуг.

Финансирование социальных мероприятий осуществляется исламскими банками за счет их прибыли, отчислений клиентов, а также со специальных счетов, на которых аккумулируются средства, поступающие от компаний и частных лиц по религиозному налогу закят (2,5% от чистой прибыли, либо стоимости имущества и добровольному взносу садакат. Ведение и распределение средств данных счетов в аравийских странах возлагаются на исламские банки. Фонды социального назначения ведутся обособленно от остальных операций банка в соответствии с положениями шариата. Так, ИДБ помимо фондов закята и садаката имеет крупный спецфонд на счете для социальных мероприятий - 144,9 млн. исламских динаров (155,5 млн. долл.). Половина этих средств переводится на отдельные счета специального назначения по социальным мероприятиям: поддержка Исламского центра обучения и исследований, ликвидация последствий стихийных бедствий и катастроф и т.п., Кувейтский КФХ имеет счет для ассигнований Кувейтскому институту научного прогресса (5% чистой прибыли после отчисления вкладчикам, акционерам и в резервы).

Среди других социальных мероприятий, осуществляемых исламскими банками, - сотрудничество с региональными и международными организациями развития, кооперация с религиозными, культурными и научными организациями мусульманских стран.

Таким образом, исламские банки применяют находящиеся в соответствии с Шариатом методы Финансирования в кредитных операциях разных видов и разной степени срочности. В то же время, как уже отмечалось, прослеживается достаточно выраженная специализация исламских финансовых институтов. Так, ИДБ в основном занимается Финансированием крупномасштабных проектов в области экономического развития, международной торговли, сводя к минимуму другие операции. КФХ наибольшее внимание уделяет прямым инвестициям и инвестициям через систему участий. В то же время деятельность исламских банков отличается широкой универсализацией и практически ни один из них не игнорирует выполнение других функций (помимо основных). Приоритетными сферами финансирования, осуществляемого ИДБ, являются внешняя торговля, промышленность и добыча сырья, транспорт и связь, сельское хозяйство, социальные услуги, коммунальное хозяйство; КФХ - недвижимость, торговля, коммерция, инвестиции, в т. ч. в акции исламских банков; Дубай Исламик Бэнк - недвижимость, рыболовство, исламское страхование и потребительская кооперация; Бахрейн Исламик Бэнк - торговля, недвижимость, акции исламских банков и инвестиционных компаний.

Поскольку современные исламские кредитные институты пока что прошли небольшой интервал времени в своей эволюции, не накоплен достаточный материал для вынесения однозначных суждений о результатах их деятельности. Можно, однако, привести целый ряд доводов в пользу эффективности данных институтов.

Главными факторами, обеспечивающими конкурентоспособность исламских банков при проведении пассивных операций, особенно в мусульманских странах, являются: Во-первых, приоритетный доступ к мобилизации сбережений населения и предпринимателей с мусульманским вероисповеданием в виду того, что гарантируется их использование в соответствии с положениями шариата.

Во-вторых, отсутствие ограничений минимальных размеров вкладов и бесплатное предоставление услуг (в т. ч. и по инвестиционным счетам, как правило), что также повышает конкурентоспособность пассивных операций исламских банков. В этой связи исламские банки успешно выполняют роль учреждений кредитной кооперации.

Главным преимуществом исламской банковской системы в отношении как пассивных операций, так и в целом всей совокупности операций исламских банков, является возможность автоматически абсорбировать диспропорции, ведущие к кризису платежеспособности. У исламского кредитного института любое ухудшение структуры активов сразу же отражается на величине пассивов, т.е. на номинальной стоимости депозитов клиентов, которые своими депозитами участвуют в совместном предпринимательстве вместе с банком и несут риск потерь. Поэтому реальная стоимость пассивов и активов будет равной на любой момент времени. Иначе говоря, принятие всеми участниками финансовой операции на себя соответствующей доли предпринимательского риска в каждый конкретный момент времени предотвращает накопление риска ухудшения ликвидности. Положительная оценка данного механизма имеется также в отечественной литературе.

В обычном банке баланс не регулируется подобным образом и хотя банк проводит тщательную экспертизу платежеспособности заемщика, в конечном счете ничто не может послужить полной гарантией того, что клиент внезапно окажется неспособным выплатить долг и банку останется только обращаться в суд.

Анализ отдачи активов исламских в сравнении с обычными банками в ряде мусульманских стран показывает, что хотя исламские кредитные институты в целом демонстрируют высокие показатели рентабельности, в арабских странах нередки случаи, когда отдача активов исламских банков была ниже среднего уровня по стране. Например, отдача активов исламских кредитных институтов в сравнении со средним уровнем по стране составила соответственно (в процентах): 1.04 и 2.20, 1.32 и2.63, 1.23 и 2.59 в Саудовской Аравии (1980, 1981 и 1982гг.); 0.21 и 0.29, 0.32 и 0.44, 0.48 и 0.49 в Кувейте(1985-1987 гг.); 0,41 и 1.56, 0.47 и 1.23, 0.52 и 0.54 в Египте (1985-1987гг.) 511 0. Для сравнения отметим, что в условиях достаточно развитой экономики Турции отдача активов исламских банков оказалась вообще уникально высокой даже для среднемировых уровней - от 4.85 до 9.50 в течение второй половины 1980-х годов.

В заключение следует сказать, что в условиях развивающейся экономики исламские кредитные институты благодаря принципам их работы (даже если не принимать во внимание религиозный фактор) обладают способностью мобилизации сбережений довольно широких социальных слоев. В то же время операции исламских кредитных институтов больше, чем у коммерческих банков привязаны к движению реальных товарно-материальных ценностей, и указанные институты в условиях развивающегося хозяйства более эффективно способствуют соединению кредитных ресурсов с реальными факторами производства. Очевидно, однако, что в настоящее время исламские кредитные институты не могут полностью заменить коммерческие банки и прочие банки, действующие не на исламских принципах. В связи с этим довольно остро встает вопрос о совершенствовании форм и методов финансирования, осуществляемого исламскими кредитными институтами, нахождении ими новых, более гибких форм и методов деятельности, согласующихся с принципами ислама, с одной стороны, но соответствующих в большей степени современным требованиям, с другой.

На проходившей в 1985г. в Лондоне Конференции по исламскому банковскому делу руководители исламских банков говорили о трудностях, вызванных ограниченным набором финансовых инструментов для мобилизации ресурсов и краткосрочного размещения фондов, на отсутствие у них кредитора последней инстанции (каким для обычных банков является центральный банк, учитывающий у них векселя). Предлагалось в связи с этим ограничить финансирование мурабаха определенной процентной величиной от активов с тем, чтобы направить ресурсы в более рискованную, но вместе с тем и более прибыльную деятельность. На другой Конференции по исламскому банковскому делу, проходившей в Вашингтоне в сентябре 1986г., выступавшие отмечали отсутствие механизма защиты депозитов, что, по их мнению, является негативной стороной операций исламских кредитных институтов.

В то же время в качестве положительного фактора на этой конференции было отмечено, что исламские принципы финансирования в США успешно сочетаются с механизмом функционирования рынка ссудных капиталов. Здесь зарегистрированы и успешно функционируют исламские инвестиционные компании на основе взаимных фондов. Не менее успешной сферой деятельности исламских институтов являются ипотечные компании, которые используют лизинговые соглашения для финансирования производства товаров длительного пользования, вместо использования для этого процентных депозитов.

Подытоживая вышеизложенное, следует сказать, что операциям исламских банков соответствует определенная часть рынка ссудных капиталов. В аравийских странах она связана с наиболее регулируемыми государством сферами национального хозяйства, которые представляют собой смешанный сектор экономики, где действуют, в частности, исламские принципы справедливого перераспределения материальных благ между всеми членами общества. В чисто рыночных областях хозяйства область операций исламских кредитных институтов пока является более ограниченной.

Проблема адаптации исламского кредитного механизма к условиям современного рыночного хозяйства включает вопрос о допустимом уровне платы за кредит, которая на разных этапах развития, по-видимому, могла бы корректироваться с учетом вклада исламских кредитных институтов в развитие общего экономического потенциала общества, экономической ситуации ит.д. Представляется, что доля прибыли от участия исламского банка в кредитуемой операции может повышаться, поскольку это все равно не есть получение фиксированного процента, а по сути представляет собой прибыль от совместного предпринимательства.

Поскольку маловероятно, чтобы в исламских странах произошло полное копирование западных моделей развития, очевидно, что исламские кредитные институты будут функционировать и в дальнейшем. Вполне возможно, что их сфера деятельности даже расширится благодаря совершенствованию механизма операций, учету требований современности. Однако представляется маловероятным, чтобы исламские банки полностью заменили собой обычные, например, коммерческие банки.

ислам кредитный банк

Список литературы

1. Theoretical Studies in Islamic Banking and Finance. Ed. by Khan M.S., Mirakher A., Houston (tex), 1987, pp. IX-XII.

2. "The Middle East Journal". Spring 1990. V. 44, N 2, p. 236.

3. Arab Banking and Finance. "Euromoney", May 1987, pp. 126-154.

4. См. The Economic System of Islam.L., 1970.

5. Ислам и социальные структуры стран Ближнего и Среднего Востока. М. 1990, сс. 52-54.

6. Wohlers-Scharf T., Arab and Islamic Banks: New Business Partners for Developing Countries. Paris. OECD, 1983, p. 84.

7. "The Middle East Journal". Wash., v. 44, N 2, 1989, p. 238; Arab Banking. Top 100."The Banker". L., Dec. 1987, pp. 75-77.

8. Moore C.H. Islamic Banks and Competitive Politics in the Arab World and Turkey. "The Middle East Journal". Wash. v. 44, N 2, Spring 1990, 232-240.

9. "The Middle East". L., N 134, 1985, pp. 22-23.

10. Islamic Banking - a US View. MEED, v. 30, N 40, Oct. 1986, p. 4.