

«САЛАМ» ФИНАНСИРОВАНИЕ И ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЕГО ПРИМЕНЕНИЯ В ФИНАНСИРОВАНИИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «УЗТРЕЙД».

Ёркулов Умиджон Музаффар ўгли,

*студент докторантуры (PhD), Кафедра экономики отраслей,
Ташкентский Государственный Экономический Университет,
Ташкент, Узбекистан.*

Почта: umidyork@gmail.com

ORCID: 0000-0002-1908-4422

“SALAM” CONTRACT AND PROPOSAL OF ITS APPLICATION IN FINANCING AGRICULTURE BY JSC “UZTRADE”.

Yorqulov Umidjon Muzaffar o'g'li,

Tashkent State University of Economics

PhD student at the Department of Industrial Economics

e-mail address: umidyork@gmail.com

ORCID: 0000-0002-1908-4422

JEL Classification: G2, O3

Аннотация. на сегодняшний день, ведущей альтернативной системой, развивающейся поразительно высокими темпами, можно назвать Исламскую финансовую систему, предлагающая ассортимент финансовых продуктов, не имеющих аналогов. Изначально, Данная статья целится дать детальное определение продукта «Салам» традиционно применявшийся в сельскохозяйственном секторе. В продолжении в статье детально рассматриваются семь основных руководящих принципов торговли Салам, являющейся сделкой купли-продажи, при которой продавец обязуется поставить покупателю определенные товары в будущем в обмен на предварительную цену, полностью уплачиваемую на месте. В третьих, в статье описывается пример современное применение сделки Салам в

финансировании сельского хозяйства на примере Исламского Банка Алфалах, ведущей деятельность в Пакистане. В четвертых, также приводится пример современного использования Салам структуры в частном финансировании Исламским банком Дубая, ОАЭ. В продолжении, в статье рассматривается возможность широкого применения данного уникального по своей сущности инструмента финансирования не только в современных сельскохозяйственных проектах, но и в предпринимательствах, занимающихся производством в Узбекистане. В частности, исходя из деятельности и целей организации АО «Узтрейд», введение Салам финансирования в список услуг организации может привести к более устойчивому развитию предпринимательства, промышленности, сельскохозяйственной отрасли,

расширению экспортного потенциала и обогащению фонда организации. Использование Салам финансирования преподносит несколько преимуществ таких как доступ к финансированию до начала работы в предпринимательстве/фермерств, возможность приобретения товара за скидочную цену стороной финансирующей фермеров, возможность уверенно заниматься ценообразованием данных товаров на дальнейшую экспортную продажу, что в свою очередь ассоциируется с возможностью вхождения в продажи товаров с зарубежными партнерами до начала периода урожая, применяя договора «Параллельного Салама». И одно из важных преимуществ, предприниматели и фермеры, не интересующиеся традиционными видами финансирования, могут быть привлечены в экспортное производство и сельскохозяйственную деятельность инструментами альтернативного финансирования, основанных на Исламских принципах финансирования.

Abstract. Nowadays, the leading alternative system, which is developing at an amazingly high pace, can be considered the Islamic financial system, which offers a range of financial products that have no analogues. Initially, this article aims to give a detailed definition of the Salam product which was traditionally used in the Agricultural sector. Further, the article continues with the description of the seven fundamental guiding principles of "Salam" transaction. Thirdly, the article describes an example of a modern application of "Salam" contract in agricultural financing using the example of

the Alfalah Islamic Bank, which operates in Pakistan. Fourthly, an example of the modern application of "Salam" structure in personal financing by the Islamic Bank of Dubai, UAE is provided. Following that, the article discusses the possibility of widespread application of this unique financing instrument not only in modern agricultural projects, but also in enterprises engaged in production in Uzbekistan. In particular, the introduction of Salam financing structure into the list of services of the organization "Uztrade" JSC can lead to a more sustainable development of entrepreneurship, industry, expansion of export potential and enrichment of the organization's fund. The usage of "Salam" financing structure brings several benefits such as access to finance prior to starting a business/farming, the possibility to purchase goods at a discount price by the organization, the possibility to confidently set prices to these goods for further export sales, which in turn is associated with the possibility to enter sales of goods with foreign partners before the start of the harvest period, applying the "Parallel Salam" agreements. Finally, one of the most essential advantages of Salam financing is that entrepreneurs and farmers who are not interested in traditional types of financing can be attracted to export production and agricultural activities by alternative financing instruments which are based on Islamic principles of financing.

Ключевые слова. торговля Салам, финансирование Салам, сельскохозяйственное финансирование, Исламские финансы, инновационное финансирование.

Key words. Salam contract, Salam financing, Islamic finance, financing

agriculture, financing entrepreneurship, innovational financing.

Введение

На сегодняшний день развитие доступности и разнообразия финансирования предпринимательства, субъектов сельского хозяйства приобрела стратегический характер. Данный феномен также обусловлен важностью продовольственной безопасности в период кризиса, вызванной текущей дестабилизацией международных отношений. Исходя из данного контекста, считается важным изучить и рассмотреть введение новых альтернативных методов финансирования субъектов сельского хозяйства, промышленного производства. На сегодняшний день, ведущей альтернативной системой, развивающейся поразительно высокими темпами, можно назвать Исламскую финансовую систему, предлагающая ассортимент финансовых продуктов, не имеющих аналогов. В данной статье мы собираемся изучить сущность, характеристику, принципы и современное применение одного из продуктов-новшеств Исламских финансов - инструмента финансирования «Салам» и развить предложение применения данного контракта в финансировании сельскохозяйственной деятельности и предпринимательства на примере организации АО «Узтрейд».

Материалы и методы

Данная статья применяет методологию обзорной и аналитической статьи. Первоначально в статье детально описывается история возникновения,

характеристика и руководящие принципы заключения договора «Салам». Далее, читателю представляются практические примеры применения инструмента «Салам» в современных Исламских финансовых организациях. В данной статье руководствовались общепризнанными книгами и ресурсами в индустрии Исламских финансов, в особенности, фундаментальной работой «Введение в Исламские финансы» Доктора Мухаммада Таки Усмани[2]. Также, пользовались материалами из курса «Исламский финансовый кодекс» знаменитого ученого современности в сфере Исламских финансов Фараза Адама[1] и другими ресурсами данного содержания. В последней части статьи, приводится потенциальное применение данного финансового инструмента на примере предложения введения инструмента «Салам» в деятельности организации «Uztrade», занимающейся развитием экспортного потенциала страны.

Результаты

История и определение контракта «Салам»

Традиционно применявшийся в сельскохозяйственном секторе, Салам является сделкой купли-продажи, при которой продавец обязуется поставить покупателю определенные товары в будущем в обмен на предварительную цену, полностью уплачиваемую на месте. [1]. В данной продаже цена уплачивается в наличных деньгах, но поставка купленных товаров отсрочивается [2]. Салам был выгоден продавцу, так как он получал финансовые ресурсы(цену) заранее, и это

было выгодно и покупателю, потому что обычно цена в Саламе была ниже, чем цена при продажах на месте в рынке [1].

Торговая сделка «Салам» в современных Исламских финансовых институтах – это финансовый инструмент, схожий с инструментом «Мурабаха», который можно применять для обеспечения получения оборотного капитала. Основное отличие от сделки «Мурабаха» заключается в том, что покупатель заранее оплачивает полную стоимость указанного актива, а также стоимость поставки в предварительно оговоренную дату в будущем [3].

Дозволенность «Салама» Хадисом

Повествуется от Ибн Аббаса (да будет доволен им Аллах): Когда Пророк Аллаха (да благословит его Аллах и приветствует) прибыл в Медину, жители города имели обычай заключать и оплачивать сделку на фрукты с поставкой на один или два года наперёд. Пророк Аллаха (да благословит его Аллах и приветствует) сказал: «Кто бы ни захотел заключить контракт Салам, он должен произвести его согласно определенной мере, определенному весу и определенной дате поставки» (Сахих ал-Бухари)[1].

В Исламской Юриспруденции разрешенность Салама обуславливается исключением из общего правила Фикха (Исламской Юриспруденции), ограничивающие форвардные продажи, и, следовательно, подвергается определенным строгим условиям.

Несмотря на сходство с форвардными контрактами и фьючерсами, в сделках «Салам» есть существенные отличия. Основное отличие от обычного форвардного контракта, по которому и оплата, и доставка товара совершаются в будущем, заключается в том, что в «Саламе» оплата производится в момент заключения контракта и полностью.[1].

Принципы торговли Салам

Семь принципов являются основными и фундаментальными при заключении сделки «Салам» и важно руководствоваться нижеперечисленными принципами для правильного структурирования «Салам» финансирования.[1].

1. Покупатель оплачивает полную цену товара во время заключения договора.

Для дозволенности Салама очень обязательно чтобы покупатель оплатил цену товара во время заключения договора. Данный принцип обязателен так как в случае не совершенной оплаты (даже частичной), сделка будет приравнена торговле будущего долга на будущий долг, что откровенно не разрешается практиковать на основании Хадисов. К тому же, первоначальная мудрость в дозволенности Салам заключается в безотлагательном финансировании продавца. Если цена не оплачивается полностью, изначальная цель сделки теряется.

2. По договору Салам можно продавать только те товары, которые можно измерить количественно.

Салам может быть совершен в тех товарах, где качество и количество данных товаров могут быть точно определены. Вещи, качество или количество которых не определено или невозможно определить, не могут быть реализованы по договору Салам. Например, драгоценные камни нельзя продавать на основе договора Салам.

3. Не разрешается устанавливать специфичный источник продукта.

Договариваться на продажу товаров или продуктов с определенной отмеченной фермы или указанного сада не разрешается. Например, если продавец гарантирует поставку пшеницы с указанного поля или фруктов с определенного сада, то Салам считается недействительным, так как существует вероятность того, что урожая с отмеченного поля не будет, что, в свою очередь, означает, что есть неопределённость в возможности поставки. Данное правило применимо на все товары, поставка которых неопределённа. В случае, если урожай будет слабым в своем поле или саду, фермер имеет право купить и поставить товары условленного качества и характеристики с рынка или с другого более урожайного поля.

4. Точное описание приобретаемого товара.

Является обязательным указание точной характеристики и качества приобретаемого товара. Все возможные детали в этом отношении должны быть

ясно выражены, не оставляя коридоров неопределенностей.

5. Указание точного количества товаров.

Также необходимо, чтобы количество товара было согласовано однозначно. Если товар измеряется в весе в соответствии с обычаями торговцев, его вес должен быть определен. А если он измеряется мерами, то должна быть известна его точная мера.

6. Указание даты и места поставки Определенная дата и место поставки товара должно быть указано в договоре Салам дабы договор считался действительным.

7. Договор не разрешается заключать с товарами «риба».

Салам не может быть совершен в отношении категории товаров, которые требуют торговлю на месте, а не в рассрочку. Например, если золото покупается в обмен на серебро, по Исламской юриспруденции необходимо, чтобы поставка того и другого происходила одновременно. Здесь салам не работает. Подобным же образом, ячмень не может быть продан за пшеницу в рассрочку: обязательно единовременная доставка обоих товаров во время заключения договора.[1].

Стороны в сделке салам

Покупателя (при данном виде продажи) называют «рабб-ус-салам», продавца – «муслям иляйхи», цена при оплате наличными – «ра'с-уль-маль», купленный

товар — «муслим фихи», но для простоты будем использовать синонимы этих терминов.[2].

на месте [1]. Исламский Банк Алфалах (Bank Alfalah Islamic Banking) был основан в 2003 году как специальное

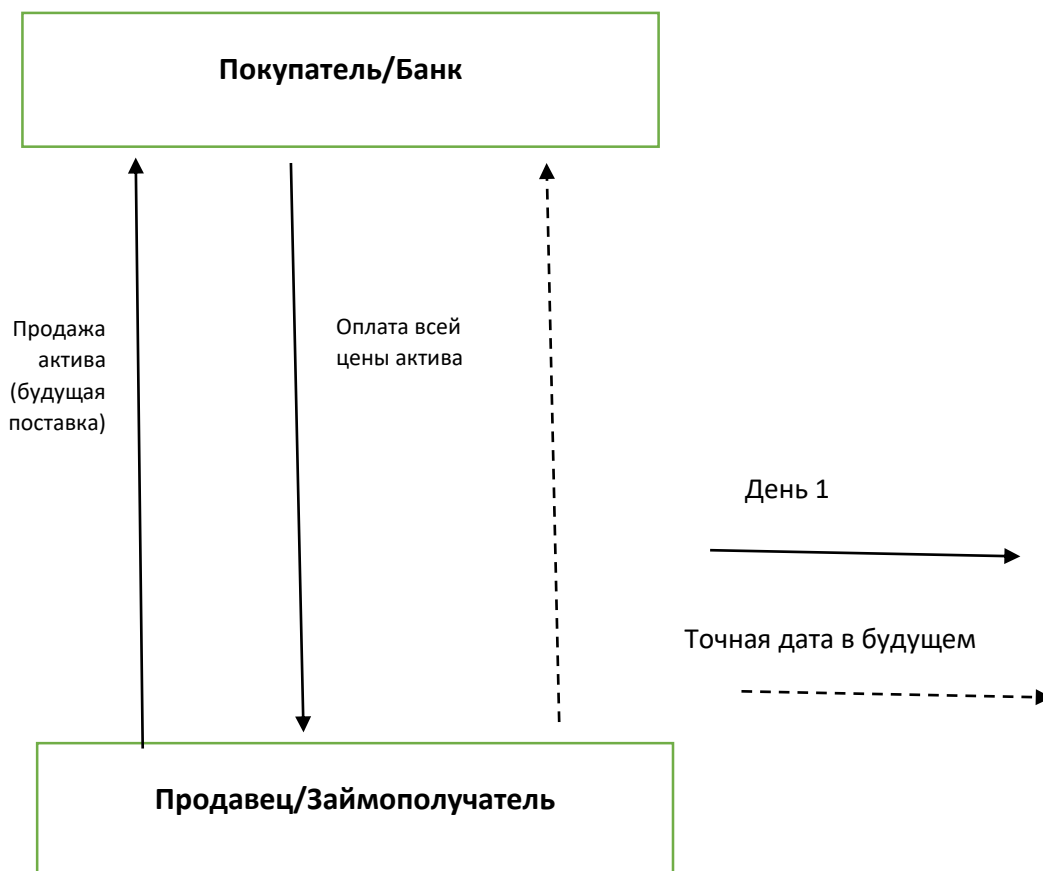


Диаграмма 1: Структура «Салам» финансирования в Исламских финансовых институтах¹

Применение сделки Салам в современной практике

В финансировании сельского хозяйства

Исламский банк Алфалах (Bank Alfalah) разработал финансовый продукт на основе «Салам» для финансирования потребностей данного сектора. Это договор, по которому Клиент обязуется поставить определенные товары или активы Банку в будущем в обмен на авансовую цену, полностью уплаченную

подразделение в составе Банка Алфалах (Bank Alfalah Limited), чтобы предлагать своим клиентам продукты, соответствующие Исламским принципам финансирования [7].

Индивидуальное финансирование Исламского банка Дубая.

Данный финансовый продукт также основан на структуре «Салам», когда банк оплачивает поставку определенных товаров на будущую дату. В частности, Исламский банк Дубай выбрал поставку сахара как товара транзакции так как сахар

¹ Разработана автором на основе материалов по Исламским финансовым и банковским продуктам

в ОАЭ является «безопасным» товаром с самыми низкими переменами в цене. Финансирование клиента происходит следующим образом: банк выделяет нужную сумму клиенту (от 25000 до 1 000 000 Дирхам) на поставку определенное количество сахара в определённой дате [1]. В данном договоре Клиент, будучи не осведомленным с торговлей сахара, может работать с оптовым поставщиком Ал Халиж Шугар (Al Khaleej Sugar), рекомендованным Исламским Банком Дубай. [6].

Дискуссия

Предложение применения

Сделки Салам в Узбекистане

Исторически, Салам был удобным видом финансирования сельскохозяйственных субъектов, создавая двустороннюю пользу и для фермера и для торговца. Этот уникальный по своей сущности инструмент финансирования может быть широко применен не только в современных сельскохозяйственных проектах, но и в предпринимательствах, занимающихся производством в Узбекистане. В частности, исходя из деятельности и целей организации АО «Узтрейд», введение Салам финансирования в список услуг организации может привести к более устойчивому развитию предпринимательства, промышленности, сельскохозяйственной отрасли, расширению экспортного потенциала и обогащению фонда организации. Акционерное общество "Узтрейд" было создано в соответствии с Постановлением Президента Республики Узбекистан от 31 декабря 2015 г. "О мерах по оптимизации

структуры и дальнейшему повышению эффективности деятельности министерства внешних экономических связей, инвестиций и торговли Республики Узбекистан". Ключевой задачей компании является расширение экспортного потенциала страны путём всесторонней поддержки предпринимателей, вовлечённых в экспортную деятельность, при этом повышая конкурентоспособность продукции и развивая бизнес-среду в целом.

Основные направления деятельности АО «Узтрейд» включают в себя экспорт продукции малых и частных предприятий, текстильной, электротехнической, кабельно-проводниковой продукции, сельскохозяйственной продукции, стройматериалов, бытовой химии, продовольственной пшеницы, меди и продукции ее переработки. А также организация может оказать маркетинговые и информационно-консалтинговые услуги, организовать импорт высокотехнологичного и современного оборудования. Более того, организация занимается планомерной поддержкой начинающих и действующих предпринимателей, в частности по вопросам участия на международных выставках. [5].

Широта возможностей АО «Узтрейд» указывает на релевантность и возможность введения инструмента финансирования «Салам».

Преимущества метода финансирования с помощью Салам:

1. Субъект предпринимательства или сельского хозяйства (например,

- фермер, садовник и т.д.) получает доступ к финансированию до начала работы в предпринимательстве/фермерстве что позволяет своевременному приобретению обязательного сырья(например, нужного количества семян), а также оплаты неизбежных и нужных издержек для ведения качественного производства или фермерства.
2. Сторона финансирующая фермера приобретает товар за скидочную цену. В нашем случае организация АО «Узтрейд», занимающаяся экспортом товаров, продуктов Узбекистана, к примеру, сельскохозяйственных продуктов, имеет возможность с уверенностью ориентироваться на поставки по сделке «Салам» тем самым наперед вычисляя ожидаемые объемы поставок.
 3. АО «Узтрейд» получает возможность уверенно заниматься ценообразованием данных товаров на дальнейшую экспортную продажу и преждевременно выводить возможную доходность, не волнуясь о рыночных изменениях цен на рынке в период урожая.
 4. «Узтрейд» получает возможность уверенно входить в продажи товаров с зарубежными партнерами до начала периода урожая, применяя договора «Параллельного Салама», тем самым получая конкурентное преимущество над остальными поставщиками подобного товара, к примеру

сельскохозяйственной продукции, реализующих товары ближе к периодам урожая.

5. Предприниматели и фермеры, не интересующиеся традиционными видами финансирования, могут быть привлечены в экспортное производство и сельскохозяйственную деятельность[4] инструментами альтернативного финансирования, основанных на Исламских принципах финансирования.

Рекомендации для имплементации

Для планомерной и систематической организации «Салам» сделок, АО «Узтрейд» рекомендуется выделить отдельный фонд финансирования «Салам» сделок. Далее, «Узтрейд» следует разработать категории и критерии предложения или подачи заявления на «Салам» финансирование. Исходя из характеристики «Салам» финансирования, организации рекомендуется разработать соответствующую систему основательного выбора подходящих субъектов предпринимательства для партнерства на основании данной сделки. Более того, привлечение консультирующего эксперта «Исламских финансов» в разработке руководящих документов, бизнес процессов и контракта транзакции «Салам» является очень важным аспектом в успешной реализации данного проекта.

Заключение и выводы

В данной статье автор стремился предоставить читателям историю, описание, принципы в применении и

современную практику финансового продукта «Салам», используемый Исламскими финансовыми институтами. Ознакомившись с инновационным продуктом «Салам» ближе, в статье далее исследуется потенциальная практика финансирования сельскохозяйственных субъектов и предпринимательств с помощью финансового инструмента «Салам» в деятельности АО «Узтрейд».

В частности, исходя из деятельности и целей организации АО «Узтрейд», введение Салам финансирования в список услуг организации может привести к более устойчивому развитию предпринимательства, промышленности, сельскохозяйственной отрасли, расширению экспортного потенциала и обогащению фонда организации. Использование Салам финансирования преподносит несколько преимуществ таких как:

1. Доступ к финансированию до начала работы в предпринимательстве/фермерств.
2. Возможность приобретения товара за скидочную цену стороной финансирующей фермеров

3. Предприниматели и фермеры, не интересующиеся традиционными видами финансирования, могут быть привлечены в экспортное производство и сельскохозяйственную деятельность инструментами альтернативного финансирования, основанных на Исламских принципах финансирования.
4. Возможность уверенно заниматься ценообразованием данных товаров на дальнейшую экспортную продажу
5. Возможность вхождения в продажи товаров с зарубежными партнерами до начала периода урожая, применяя договора «Параллельного Салама».

Вышеперечисленные аргументы эффективного применения данного Исламского финансового инструмента ясно указывают на возможность создания и экономического, и дипломатического дополнительного устойчивого развития экономики страны с помощью Исламского финансового продукта «Салам» в примере деятельности АО «Узтрейд».

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Ф.Адам. 2021. *Курс лекций «Исламский финансовый кодекс Мажаллах» - Урок 18: договора «Салам»* (Дата обращения: 12.10.2021)
2. М. Т. Усмани. *Введение в Исламские Финансы*. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://darulfikr.ru/articles/fikh/vvedenie-v-islamskie-finansy-mudaraba/> . 1998 (Дата обращения: 09.06.2022).
3. Cbonds. 2022. Глоссарий: *Бай салам* [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://cbonds.ru/glossary/bai-salam/> (Дата обращения: 27. 09.2022).



4. Узтрейд(Uztrade) (2022). *Сельскохозяйственная продукция*. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://uzte.uz/ru/products/selskohozjajstvennaja-produktsija> (Дата обращения: 01.10.2022).
5. Узтрейд(Uztrade) (2022). *Деятельность компании*. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://uzte.uz/ru/menu/deyatelnost-kompanii> (Дата обращения: 01.10.2022).
6. Исламский банк Дубай. *Салам Контракт образец* [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://www.dib.ae/docs/default-source/noor/noor-dib-salam-contract-tc.pdf> (Дата обращения: 28.09.2022).
7. Исламский банк Алфалах. (2022) *Контракт Салам* [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://www.bankalfalah.com/islamic-banking/corporate-banking/working-capital-finance/salam/> (Дата обращения: 28.09.2022).