

*Леонова О.В., ст. препод.
Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова*

РАЗРАБОТКА ТЕХНОЛОГИЙ ИННОВАЦИОННОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ НА ОСНОВЕ ЧАСТНОГО ИНОСТРАННОГО ИСЛАМСКОГО КАПИТАЛА

В настоящее время инновационная деятельность российских предприятий часто требует международного финансирования. Важнейшие инновационные технологии, актуальные для динамичного социально-экономического развития страны, в ряде случаев, внедряются в хозяйственную практику с участием иностранного частного капитала. В ходе исследования уточнены характеристики исламского финансирования при реализации инновационных технологий предприятий. Изучена существующая информация о частном иностранном исламском капитале в форме вакал и мудараба. Обоснована необходимость разработки и внедрения методических подходов реализации технологий инновационного финансирования в отечественной экономике. Охарактеризованы этапы внедрения исламского финансирования на основе потенциала иностранного частного капитала. Отмечен первый этап реализации инновационной технологии финансирования в виде учреждения нового предприятия для осуществления проекта с заданными инновационными параметрами. Подчеркнута оптимальная структура уставного капитала при учреждении предприятия в виде структуры с участием национального частного капитала и иностранного частного капитала. Содержание второго этапа включает решение одной из двух основных задач, учреждения нового исламского банка или реструктуризации действующей кредитной организации путем выделения в ней структурного звена в виде «исламского окна». На третьем этапе технологии инновационного финансирования проекта предложено привлечение кредитной организацией ресурсов с использованием вакал. В составе целей четвертого этапа выделено привлечение заемного капитала исламским банком и предоставление банком этого капитала по принципам мудараба. Описан пятый этап технологии инновационного финансирования, когда после приобретения инновационных активов, предусмотренных проектом, запускается инновационный производственный процесс. Обозначен шестой этап осуществления инновационной технологии, который соответствует завершению срока существования проекта и включает сопоставление результатов и затрат проекта на основе произведенной инновационной продукции и распределение чистой прибыли.

Ключевые слова: *исламское финансирование, частный иностранный исламский капитал, вакал, мудараба, технологии инновационного финансирования, этапы внедрения исламского финансирования.*

Введение. Необходимость активизации инновационной деятельности хозяйствующих субъектов в условиях ограниченных источников финансирования инновационных проектов (ИП), в том числе в силу сохранения санкций со стороны западных стран, требует разработки новых технологий финансирования ИП. Следует подчеркнуть, что решению данной проблемы посвящены труды многих российских авторов [1, 2, 3, 4, 5, 6], существуют предложения по активному использованию иностранного участия для целей реализации ИП [7, 8]. Говоря о принципах исламского финансирования, в первую очередь, обращают внимание на беспроцентный характер отношений, возникающих, с одной стороны, между банком и вкладчиком, с другой стороны – между банком и заемщиком. Одной из первых задач, стоящих перед исламским банкингом, выступает изучение потенциального рынка беспроцентных вкладов и создание привлекательных условий для клиента с точки зрения привлечения его средств. Известно, что Российская Федерация –

это многонациональная и многоконфессиональная страна, в составе населения которой находятся представители различных национальностей, в том числе исповедующих ислам, которые по определению разделяют подходы исламского финансирования во взаимоотношениях с кредитными организациями. В то же время в стране практически не функционируют исламские банки и отсутствуют «исламские окна» в традиционных банках. Одновременно сбережения граждан, принадлежащих исламу, находятся в классических вкладах, на которые начисляются проценты. Это означает, что при появлении возможности размещения сбережений на беспроцентной основе клиенты могут переместить их в исламские депозиты при наличии необходимой мотивации. Закономерно, что требуется разработка технологии инновационного финансирования на основе частного иностранного исламского капитала [9].

Методика. Инновационное развитие отечественной экономики и обеспечение ее устойчивого роста требует формулирования новых методических подходов, связанных с финансированием ИП. Эти подходы включают определение качества объектов ИП и источников их финансирования, расчет эффективности ИП при использовании различных вариантов финансирования, уточнения соответствующего потенциала проектов и т. д. Важным с точки зрения методических подходов выступает обоснование технологии инновационного финансирования с учетом мотивации поставщиков инвестиционных ресурсов. Потенциал привлечения сбережений физических лиц для осуществления высокодоходных ИП в стране является значительным, поскольку процентные ставки по классическим вкладам сроком свыше одного года в российских рублях (декабрь 2017 года) на уровне 5,27–6,39 % [10] не создают необходимой заинтересованности из-за сопоставимости этих ставок с уровнем реальной инфляции, а размещать сбережения за рубежом российским гражданам не выгодно в силу низких процентных ставок по вкладам, имеющих тенденцию к снижению вплоть до отрицательных ставок. Альтернативные варианты размещения сбережений в виде приобретения акций успешных хозяйствующих субъектов также не привлекательны, поскольку дивиденды на одну обыкновенную акцию, выплачиваемые крупнейшими российскими компаниями, такими как «Газпром», Нефтяная компания «Роснефть», Нефтяная компания «ЛУКОЙЛ», ГМК «Норильский никель», «Уралкалий» и др. по итогам работы в последние годы были крайне низкими, и находились в пределах доходности 1,21 %–3,42 % [11], что существенно ниже уровня реальной инфляции. Кроме того, акции указанных компаний высокорисковые, в том числе из-за действующего санкционного механизма, могут быстро обесцениться и не удовлетворяют инвестиционный спрос граждан при выходе из депозитов кредитных организаций. В этой связи необходимо формулировать и уточнять научно-теоретические положения и разрабатывать технологии инновационного финансирования на основе частного иностранного исламского капитала, что окажет положительное влияние на реализацию ИП в национальной экономике и позволит обеспечить устойчивый экономический рост.

Основная часть. Представляется, что реализация ИП в национальной экономике должна проводиться с участием кредитных организаций [12]. При этом мотивация вкладчиков к использованию их финансовых ресурсов в проекте может осуществляться по принципам «Вакал», с более высокой эффективностью вложений на беспроцентной основе, что создаст предпосылки для

развития финансирования национальных проектов по исламскому принципу с применением «Мудароба». «Вакал» в российских условиях определяется нами как особая форма депозита, привлекаемого кредитной организацией с использованием принципов исламского финансирования на беспроцентной основе в соответствии с нормативной базой Банка России по договору, отражающему направление использования вклада и механизм распределения прибыли. В свою очередь «Мудароба» предполагает привлечение кредитной организацией сбережений клиента, который выступает как инвестор, далее деньги консолидируются в объединенный актив и направляются в инновационный проект, возникающий положительный финансовый результат подлежит распределению среди участников ИП на основании заключенного договора.

На наш взгляд, реализация технологии инновационного финансирования должна осуществляться на основе частного капитала [13]. При использовании иностранного исламского капитала могут быть выделены этапы, хотя разработка и внедрение такой технологии – это сам по себе инновационный процесс. Первый этап – учреждение нового предприятия для осуществления ИП с заданными инновационными параметрами. Исследования показали, что оптимальной структурой уставного капитала при учреждении предприятия является структура с участием национального частного капитала и иностранного частного капитала в виде ресурсов национальных физических лиц, их групп или принадлежащих им предприятий и ресурсов иностранных физических лиц, их групп или принадлежащих им предприятий. Такая структура закладывает основы всей будущей инновационно-инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта, обеспечивает быстрое и динамичное перемещение капитала между участниками и его диверсификацию, учитывает национальные особенности ведения бизнеса и упрощает бюрократические процедуры. Отметим, что на первом этапе внедрения технологии инновационного финансирования на основе частного иностранного исламского капитала, закладываются пропорции между составляющими уставного капитала, которые впоследствии лягут в основу распределения прибыли, формирования компетенций по управляющим воздействиям на ИП, привлечения заемного исламского капитала и т. д. По нашему мнению, оплата уставного капитала должна быть осуществлена в пропорции – 50 % национальный частный капитал и 50 % иностранный частный исламский капитал, что позволит в последствии в равных долях распределять прибыль от ИП и исключит потенциальный конфликт интересов. При создании нового хозяйствующего субъекта

необходимо минимизировать организационные расходы на создание совместного предприятия, создавать предприятие предпочтительно в форме закрытой структуры по принципу общества с ограниченной ответственностью. Ориентация на исламское финансирование изначально снимает балансовые ограничения будущей инновационно-инвестиционной деятельности при реализации ИП, поскольку при поддержке проекта исламским банком величина собственных средств (капитала) не имеет значения.

На втором этапе разработки и реализации технологии инновационного финансирования с использованием частного иностранного исламского капитала необходимо решить одну из двух основных задач – учредить новый исламский банк или реструктурировать действующую кредитную организацию путем выделения в ней внутреннего структурного подразделения в виде «исламского окна». Второй путь предпочтительнее на первом этапе создания новой технологии финансирования, поскольку требует минимальных затрат, вследствие сохранения всей банковской инфраструктуры в виде зданий, сооружений, транспортных средств, компьютерной техники и т. д. При этом возникают дополнительные расходы на обучение и переквалификацию персонала и расходы на адаптацию программного обеспечения. Первый вид расходов связан с дополнительным профессиональным образованием и профессиональной переподготовкой персонала в профильных образовательных организациях, второй вида расходов может потребовать услуг фирм, специализирующихся на разработке программного обеспечения. Отметим, что привлечение депозитов «Вакал» на беспроцентной основе не противоречит нормативной базе Банка России, в соответствии с Положением «О Плате счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» № 579-п от 27 февраля 2017 года «Вакал» можно отражать на счетах по учету прочих привлеченных средств, а характер привлечения фиксируется разработанными условиями договора. Следует подчеркнуть, что на втором этапе создания новой технологии финансирования кредитная организация проводит активную маркетинговую компанию среди потенциальных клиентов по «Вакал», разъясняющую суть исламского финансирования и его преимущества перед классическими депозитами. Уже учрежденное предприятие-претендент на получение финансирования по «Мудараба» одновременно с банком адаптирует учет и документооборот под инновационные формы финансирования.

Третий этап освоения технологии инновационного финансирования ИП – привлечение кредитной организацией ресурсов с использованием

«Вакал». Предполагается, что к этому моменту времени уже сформирован целевой рынок вкладчиков, банком разработаны условия на привлечение и типовые формы договоров по «Вакал». Как отмечалось, в договорах на привлечение кредитная организация фиксирует направление использование «Вакал» в виде конкретного ИП, права инвестора в виде прав на получение дохода от будущей чистой прибыли по проекту в конкретной доле прибыли, обязанности клиента по своевременному внесению денежных средств на соответствующий счет в банке, особенности формирования пула для осуществления ИП. Здесь следует подчеркнуть, что значительный потенциал по привлечению средств клиентов по Вакал во многом связан с относительно низкими процентными ставками по депозитам, поэтому высокодоходный ИП будет привлекательным для клиента при условии, что его доход превысит доход по альтернативным вложениям. Принимая во внимание то, что доход по относительно безрисковым вложениям в первоклассные банки, либо при приобретении государственных ценных бумаг, специально выпускаемых для граждан, не превышает 6–7 % годовых, чистый доход выше этого показателя уже создает мотивацию для клиента. Также подчеркнем, что инвестиционные ресурсы, привлеченные на беспроцентной основе по «Вакал» будут размещены также на беспроцентной основе по «Мудараба». При этом возможны варианты, когда кредитная организация будет полностью финансировать будущий ИП за счет клиента, либо это будет частичное финансирование с использованием собственных средств кредитной организации, что повлияет на распределение чистой прибыли по проекту.

На четвертом этапе осуществления технологии инновационного финансирования ИП предприятие привлекает заемный капитал от исламского банка, а исламский банк предоставляет этот капитал по принципам «Мудараба». Отечественное предприятие, функционирующее на основе национального частного капитала с участием иностранного частного капитала может использовать для финансирования ИП государственные банковские кредиты и государственные займы, частные банковские кредиты и частные займы, иностранные банковские кредиты и иностранные займы и другие доступные источники инвестиционного финансирования. Однако в случае с исламским финансированием по «Мудараба» акцент смещается на исламские банки, которые привлекают ресурсы по «Вакал». Таким образом, исключается ситуация, когда банк привлекает вклады на процентной основе, а предоставляет финансирование без процентов и наоборот. Иными словами, исламское финансирование

одновременно включает в себя и «Вакал» и «Мудараба» и, по сути, речь идет о трехсторонних отношениях между клиентами исламской кредитной организации. Еще раз подчеркнем, что у предприятия, капитал которого структурирован как национальный частный капитал с участием иностранного частного исламского капитала, вероятность заемного финансирования со стороны национальных и иностранных исламских кредитных организаций растет в силу их большего доверия к клиенту. Как отмечалось, при реализации «Мудараба» могут возникать проблемы налогообложения в части требования налоговых органов по начислению и уплате НДС по непроцентным доходам исламского банка, известно, что по процентным доходам кредитной организации налог на добавленную стоимость не предусмотрен. По нашему мнению, эти проблемы решаются за счет подбора высокодоходного ИП, поскольку многие инновации генерирует значительные доходы, будучи при этом высокорисковыми. С точки зрения банковской деятельности операции с клиентом по «Мудараба» в соответствии с нормативной базой проводятся на счетах по учету прочих размещенных средств, характер размещаемых средств фиксируется в договоре на размещение. Права предприятия по «Мудараба», в первую очередь, заключаются в возможности получить заемное инвестиционное финансирование в определенный срок и в полном объеме, обязанности заемщика предполагают целевое и обоснованное использование финансирования в соответствии с параметрами согласованного с банком ИП, в том числе последовательность инвестирования в ИП и принципы распределения полученной чистой прибыли. С учетом трехстороннего участия в ИП поставщика ресурсов по «Вакал», исламского банка и получателя финансирования по Мудараба в договоре на размещение активов, как и в договоре на привлечение ресурсов, учитываются интересы всех трех сторон с учетом участия в капитале, направляемом на реализацию ИП, в том числе части капитала, соответствующей вкладываемым нематериальным активам.

Пятый этап в технологии инновационного финансирования ИП состоит в том, что после приобретения соответствующих инновационных активов, предусмотренных проектом, запускается инновационный производственный процесс, генерирующий положительные денежные потоки. На этом этапе ИП предприятие ведет текущую инновационную финансово-хозяйственную деятельность для производства инновационной продукции и ее сбыта. Здесь в полной мере проявляются особенности исламского финансирования, состоящие в том, что в его рамках не начис-

ляются и не уплачиваются проценты, но производственный менеджмент вместе с инновационно-инвестиционным менеджментом осуществляется с участием исламской кредитной организации, которая по договору выступает как участник проекта. Данный этап требует активизации организационного потенциала предприятия в части управления структурой акционерного и заемного капитала, управления текущей хозяйственной деятельностью и качеством ИП предприятия. Нужно помнить, что исламский банк, как участник проекта, должен одновременно управлять банковскими рисками и в первую очередь кредитными рисками по проекту в целях недопущения нарушения нормативной базы регулятора («Положении о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» № 254-п), что выражается в обеспечении отсутствия просроченной задолженности по предоставленному долгосрочному финансированию ИП. В отсутствие залога, что имеет место при исламском финансировании и возникновении просроченной задолженности, прочие размещенные средства становятся «безнадежным» активом пятой категорией качества, что может привести к утрате капитала исламского банка и отзыву у него лицензии регулятором.

На шестом этапе осуществления технологии инновационного финансирования ИП, который соответствует завершению срока существования ИП происходит сопоставление результатов ИП в виде произведенной инновационной продукции в стоимостном виде и инновационно-инвестиционных затрат на проект и распределение чистой прибыли, одновременно ранее предоставленные предприятию по «Мудараба» средства возвращаются в исламский банк, который в свою очередь передает их клиенту, предоставившему ресурсы по «Вакал». Отметим, что в разработанной технологии инновационного финансирования в центре финансирования ИП находится исламский банк («исламское окно» в классическом банке). На стадии учреждения совместного предприятия в кредитной организации открываются лицевые расчетные счета, счета по учету привлеченных по «Вакал» и размещенных по «Мудараба» средств, с этих же счетов оплачиваются инновационно-инвестиционные расходы, на соответствующие счета поступают положительные денежные потоки, на них поступают и с них возвращаются размещенные и привлеченные средства, с этих же счетов распределяется чистая прибыль между участниками ИП.

Подчеркнем, что чистая прибыль по проекту распределяется в соответствии с вкладом участников ИП по принципам исламского финанси-

вания. Одновременно, доходность по предоставляемым ресурсам по «Вакал» – это отправная точка определения доходности и чистой прибыли по проекту, поскольку клиент, предоставляющий ресурсы должен иметь доходность выше, нежели по классическому депозиту. По нашему мнению, пропорции в распределение чистой прибыли по ИП складываются в результате функционирования предоставленного участниками проекта акционерного и заемного капитала и расходов по привлечению и размещению капитала каждого из участников при реализации проекта. Для предоставляющего ресурсы по «Вакал» участника дополнительные затраты отсутствуют, он получает определенную часть чистой прибыли на предоставленный исламскому банку частный капитал исходя из предусмотренной нормы чистой прибыли на весь капитал. Исламский банк формирует чистую прибыль в первом случае на основе расходов по привлечению и размещению заемного капитала, во втором случае, при использовании в «Мудароба» частично собственного капитала доля прибыли банка складывается исходя из его собственного капитала, а также нормы чистой прибыли на капитал. Предприятие, реализующее ИП, имеет долю чистой прибыли, получаемую от использования собственного капитала, умноженного на установленную норму чистой

прибыли и долю чистой прибыли на предоставляемые нематериальные активы в виде документации по проекту с учетом нормы чистой прибыли. Предлагаемый подход к распределению чистой прибыли по ИП при исламском финансировании означает, с одной стороны, что каждый участник проекта формирует свою чистую прибыль в соответствии с предоставленным частным капиталом, с другой стороны, в расчет принимается оценка нематериальных активов по ИП, играющих большую роль в осуществлении инновационной деятельности хозяйствующих субъектов, а также расходы исламского банка на привлечение и размещение ресурсов. Чем больше, при прочих равных условиях, величина оценки нематериальных активов предприятия и указанных расходов банка, тем больше чистой прибыли по проекту в относительном и абсолютном выражении будет распределено в пользу хозяйствующего субъекта и кредитной организации. Поэтому при формировании договоров между участниками проекта финансируемого по исламскому принципу следует дать обоснованную оценку всем инвестициям заинтересованных сторон. Практические рекомендации для инвестирования инновационных проектов на территории России на основе исламского подхода в обобщенном виде представлены в табл. 1.

Таблица 1

Практические рекомендации для инвестирования инновационных проектов на территории России на основе исламского подхода

№ п.п.	Наименование практической рекомендации	Содержание мероприятий по реализации практической рекомендации
1	Формирование нового порядка учреждения предприятий для осуществления ИП с заданными инновационными параметрами	Разработка технологии структурирования уставного капитала совместного предприятия как национального частного капитала с участием иностранного частного исламского капитала
2	Создание механизма учреждения исламских банков или выделения «исламских окон» в обычных банках	Обучение и переквалификация персонала кредитных организаций и адаптация программного обеспечения
3	Организация привлечения кредитными организациями ресурсов с использованием «Вакал»	Формирование целевого рынка вкладчиков, разработка условий на привлечение и типовых форм договоров по «Вакал»
4	Разработка способов предоставления предприятиям заемного капитала от исламских банков по принципам «Мудароба»	Использование наряду с классическими источниками финансирования исламского финансированием по «Мудароба» на основе потенциала исламских банков с ресурсами по «Вакал»
5	Формирование схемы приобретения инновационных активов организации	Реализация инновационного производственного процесса, генерирующего положительные денежные потоки
6	Разработка механизма распределения чистой прибыли по инновационному проекту	Внедрение методики определения долей чистой прибыли участников проектов

Выводы. Представляется, что разработка и внедрение технологии инновационного финансирования на основе частного иностранного исламского капитала в национальной экономике позволяет решать следующие задачи.

Во-первых, обеспечить участие организаций с иностранным капиталом в реализации национальных ИП и частично преодолеть недостаток прямых иностранных инвестиций путем привлечения в состав стран – инвесторов в российскую экономику арабских стран.

Во-вторых, повысить эффективность ИП в промышленности, поскольку в случае использования исламского финансирования показатели эффективности будут выше, нежели при классическом финансировании, вследствие отсутствия процентных расходов по проекту.

В-третьих, активизировать банковскую деятельность на новых принципах путем развития финансирования ИП исламскими банками, либо через «исламские окна» в обычных банках, обеспечив при этом укрепление партнерских отношений между банками-кредиторами и предприятиями-заемщиками.

В четвертых, создать мотивацию вкладчиков к участию совместно с кредитными организациями в ИП по принципам «Вакал», что создаст предпосылки для развития финансирования национальных проектов по исламскому принципу с применением «Мудараб» и позволит обеспечить распределение чистой прибыли по ИП в соответствии с предоставленным частным капиталом и нематериальными активами.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Авилова В.В., Ульмаскулов Т.Ф. Модернизация системы управления инновационным развитием на примере нефтехимического комплекса: монография. Казань: Изд-во КНИТУ, 2017. 209 с.

2. Аксянова А.В. Статистика инноваций. Проблематика, методология и перспективы исследований: монография. Казань: Изд-во КНИТУ, 2015. 88 с.

3. Гарипова Г.Р., Шинкевич А.И. Управленческие инновации. Состояние и перспективы развития: монография. Казань: Казанский национальный исследовательский технологический университет, 2015. 172 с.

4. Посталюк М.П., Вафин А.М. Инноватизация управления промышленным комплексом в локальных экономических системах России. Казань: Издательство Казанского университета, 2015. 198 с.

5. Райская М.В. Управление инновационной деятельностью: учебное пособие. Казань: Изд-во КНИТУ, 2018. 145 с.

6. Шаймиева Э.Ш. Инновации для реализации технологической модернизации регионов. Казань: Познание, 2011. 210 с.

7. Глаголев С.Н., Моисеев В.В. Проблемы иностранных инвестиций в России в условиях экономических санкций: монография. Белгород: Белгородский технологический университет им. В.Г. Шухова, ЭБС АСВ, 2014. 263 с.

8. Киселев С.В. Механизм привлечения прямых иностранных инвестиций для целей инновационного развития // Экономика и предпринимательство. 2015. Т. 1, В. 11. С. 1142-1147.

9. Doroshenko, Y.A., Leonova O. V. Financial infrastructure trends in countries of Middle East // 4th International Conference «Law, Economy & Management in Modern Ambiance», 17-19. April 2015. Belgrade, Serbia. Vol. 1. P. 100-106.

10. Статистический бюллетень Банка России. 2018. № 2 (297). С. 119-120.

11. Ермак С., Заякин С. Бычий год // Эксперт. 2016. № 43. С. 116-117.

12. Глаголев С.Н., Бухонова С.М., Сидорин Ю.М. Принципы финансирования региональных инвестиционных проектов с участием кредитных организаций // Вестник Белгородского государственного технологического университета им. В.Г. Шухова. 2017. № 6. С. 182-188.

13. Doroshenko Y.A., Shevelev A. A., Somina I.V. The Private Capital and Investment Financing // World Applied Sciences Journal. 2013. Vol. 25. Number 1. P. 124-132.

Информация об авторах

Леонова Ольга Викторовна, старший преподаватель кафедры стратегического управления.

E-mail: intecun@yahoo.com

Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова.

Россия, 308012, Белгород, ул. Костюкова, д. 46.

Поступила в июне 2018 г.

© Леонова О.В., 2018

Leonova O.V.

THE DEVELOPMENT OF TECHNOLOGIES FOR INNOVATIVE FINANCING ON THE BASE OF PRIVATE FOREIGN ISLAMIC CAPITAL

Currently, the innovative activities of Russian enterprises often needed international financing. The mains innovative technologies of actual social and economical development of country have been inculcate into the business practice with private foreign capital participation. The characteristics features for islamic financing in innovative technologies of enterprises have been specifying. The information about private foreign islamic capital in forms of vacal and mudaraba has been studied. The necessity for the development and introduction

of methodic of definition for technologies of innovative financing in national economic has been substantiated. The stages of inculcation for islamic financing on the base of potential of private foreign capital has been characterized. The first stage of realization for innovative technology of financing as institution of new enterprise for carry out possibility of project wish needed innovative features has been noted. The optimal structure of stock capital in the period of institution of new enterprise in the form of private national capital and private foreign capital has been marked. The maintenance of second stage includes the decision for one from two problems, institution of new islamic bank or restructuring of real credit organization in the form of creation in this organization the structure link as «islamic window». On the third stage for inculcation of technologies of innovative financing for project the attraction by credit organization resources with using vacal has been suggested. In the composition for fourth stage aims the attraction of borrowed capital by islamic bank and giving this capital with mudaraba principle has been attract. The fifth stage for technologies of innovative financing when after the acquiring of innovative actives for project we have a beginning of innovative process of production has been illustrated. The sixth stage for realization of technology, corresponded witch the final period life of project and included comparison of results and expenditures on the innovative production base and the clear profit distribution has been concretized.

Keywords: islamic financing, private foreign islamic capital, vacal, mudaraba, technologies of innovative financing, stages of inculcation for islamic.

REFERENCES

1. Avilova V.V., Ulmaskutov T.F. The modernization of management system for innovative development on the example of oil chemical complex: monograph. Kanan: KNITU. 2017, 209 p.
2. Aksyanova A.V. The statistic of innovations. The problems, methodology and perspectives of researches: monograph. Kanan: KNITU. 2015, 88 p.
3. Garipova G.R., Shincevich A.I. The management innovations. The condition and perspectives of development: monograph. Kanan: KNITU. 2015, 172 p.
4. Postaliuk M.P., Vafin A.M. The innovatisation of management for industrial complex in the local economic systems of Russia. Kanan: Publishing House of Kasansky university. 2015, 198 p.
5. Raiskaya M.V. The management for innovative activity: text-book. Kanan: KNITU. 2018, 145 c.
6. Shaimieva E.S. The innovations for realization of regions technology modernization. Kanan: Poznanie. 2011, 210 p.
7. Glagolev S.N., Moiseev V.V. The problems of foreign investments in Russia for economical sanctions conditions: monograph. Belgorod: BGТУ, EBC ACV. 2014, 263 p.
8. Kiselev S.V. The mechanism of attraction for direct foreign investments for aims of innovative development. Economics and business, 2015, vol. 1, no. 11, pp. 1142–1147.
9. Doroshenko, Y.A., Leonova O. V. Financial infrastructure trends in countries of Middle East. 4th International Conference «Law, Economy & Management in Modern Ambiance», 17-19 April 2015, Belgrade, Serbia, vol. 1, pp. 100–106.
10. The Bank of Russia statistic bulletin. 2018, no. 2 (297), pp. 119–120.
11. Ermac S., Zayakin S. The year of bull. Expert. 2016, № 43, pp. 116–117.
12. Glagolev S.N., Buhonova S.M., Sidorin Y.M. The principles of financing of regional investment projects with credit organizations participation. Bulletin of BSTU named after V.G. Shukhov, 2017, no. 6, pp. 182–188.
13. Doroshenko Y.A., Shevelev A. A., Somina I.V. The Private Capital and Investment Financing. World Applied Sciences Journal. 2013, vol. 25, no. 1, pp. 124–132.

Information about the author

Olga V. Leonova, Senior lecturer.

E-mail: intecun@yahoo.com.

Belgorod State Technological University named after V.G. Shukhov.

Russia, 308012, Belgorod, st. Kostyukova, 46.

Received in June 2018

Для цитирования:

Леонова О.В. Разработка технологий инновационного финансирования на основе частного иностранного исламского капитала // Вестник БГТУ им. В.Г. Шухова. 2018. №9. С. 145–151. DOI: 10.12737/article_5bab4a2990fc60.01889260

For citation:

Leonova O.V. The development of technologies for innovative financing on the base of private foreign islamic capital. Bulletin of BSTU named after V.G. Shukhov, 2018, no. 8, pp. 145–151. DOI: 10.12737/article_5bab4a2990fc60.01889260