

インドネシア・マレーシアにおける イスラム金融機関の財務報告

松 田 修

1. はじめに

インドネシアおよびマレーシアはイスラム金融が盛んな国であり、欧米や日本の銀行とは大きく異なった価値観を持った金融取引が行われている。イスラム金融はイスラム法であるシャリア（Shariah）にしたがった金融取引であり、イスラム金融機関が行っている。図表 1-1 に示したように、インドネシアではシャリア銀行（Syariah Bank）が、マレーシアではイスラム銀行（Islamic Bank）がイスラム金融を行っている。インドネシアのシャリア銀行は 1955 年に設立された国営企業の Bank Syariah Mandiri が最初であり、その後、2008 年シャリア銀行法（Law No. 21 of 2008 on Concerning Sharia Banking）の公表によりシャリア銀行と商業銀行が明確に区別されることになった。マレーシアのイスラム銀行は 1983 年に設立された Bank Islam Malaysia が最初であり、1983 年イスラム銀行法（Islamic Banking Act 1983）によりマレーシア中央銀行（Bank Negara Malaysia）がイスラム銀行の管理・規制を行っている。

シャリアでは、「利子（Riba）」「投機（Maisir）」「曖昧（Gharar）」「ギャンブル（Qimar）」が、禁止される行為の「ハラム（Haram）」として定められており、シャリアにしたがってイスラム金融取引が行われている¹。第 2 章では、

図表 1-1 インドネシア・マレーシアのイスラム金融機関

インドネシア・シャリア銀行	設立	マレーシア・イスラム銀行	設立	マレーシア商業銀行 (イスラム銀行連結親会社)
1 Bank Aceh Syariah	1957/09/07	1 Affin Islamic Bank	2006/04/01	Affin Bank
2 Bank Aladin Syariah	2023/12/31	2 Al Rajhi Banking & Investment Corporation Malaysia	2006/10/16	
Bank Net Indonesia Syariah → Bank Aladin Syariah	1994/09/14	3 Alliance Islamic Bank	2008/04/01	Alliance Bank
3 Bank BCA Syariah	1991/05/21	4 AmBank Islamic	2006/05/01	AMMB Holdings
4 Bank BJB Syariah	2010/01/15	5 Bank Islam Malaysia	1983/07/01	
5 Bank Mega Syariah	1990/07/14	6 Bank Muamalat Malaysia	1999/10/01	
6 Bank Muamalat Indonesia	1991/11/01	7 CIMB Islamic Bank	2007/11/06	CIMB Group Holdings
7 Bank NTB Syariah	1964/07/05	8 Hong Leong Islamic Bank	2005/07/01	Hong Leong IBank
8 Bank Panin Dubai Syariah	1972/01/08	EONCAP Islamic Bank → Hong Leong Islamic Bank (2011)	2006/04/01	
9 Bank Syariah Indonesia (BSI)	2021/02/01	9 HSBC Amanah Malaysia	2008/08/24	HSBC Bank Malaysia
Bank BNI Syariah → Bank Syariah Indonesia (2021)	2010/06/19	10 Kuwait Finance House Malaysia	2005/08/08	
Bank BRI Syariah → Bank Syariah Indonesia (2021)	1895/12/16	11 Maybank Islamic	2008/08/01	Maybank
Bank Syariah Mandiri → Bank Syariah Indonesia (2021)	1955/06/15	12 MBCB Bank	2017/11/06	
		13 OCBC Al-Amin Bank	2008/11/12	OCBC Bank (Malaysia)
		14 Public Islamic Bank	2008/11/01	Public Bank
		15 RHB Islamic Bank	2005/03/16	RHB Bank
		16 Standard Chartered Saadiq	2008/12/01	Standard Chartered Bank Malaysia

インドネシアとマレーシアで行われている財務報告規制の検討を行い、第3章では、実物資産を介在したイスラム金融機関の金融取引を考察し、第4章では、インドネシア・シャリア銀行とマレーシア・イスラム銀行の財務諸表を比較する。イスラム金融機関における貸借対照表では、イスラム金融特有の資金運用と資金源泉について分析し、イスラム金融機関における損益計算書では、様々なイスラム金融取引での営業収益の内容を分析する。また、貸借対照表・損益計算書以外にどのような財務諸表が開示されているかを検討し、イスラム金融機関と商業銀行とのちがいを考察する。

2. イスラム金融機関の財務報告規制

インドネシアでは、インドネシア会計士協会 (Ikatan Akuntan Indonesia: IAI) ² が 2002 年に PSAK59 「シャリア銀行の会計」、2006 年に 「シャリア財務諸表の作成表示に関するフレームワーク」を公表し、2010 年以降、図表 2-1 に示したように、PSAK101 から PSAK111 のシャリア会計基準を公表している。

インドネシア・マレーシアにおけるイスラム金融機関の財務報告

PSAK101 は財務諸表の表示を規定しており、PSAK102 から PSAK111 はイスラム金融取引（ムラバハ、サラム、イステイスナ、ムダラバ、ムシャラカ、イジャラ、シャリア保険、ザカート、スクーク、ワアド）の会計処理を規定している。これに対して、マレーシアでは、マレーシア会計基準審議会（Malaysian Accounting Standards Board; MASB）のワーキンググループ（WG36）が中心となってイスラム会計基準を検討し、2001年に MASBi-1「イスラム金融機関の財務諸表の開示」を公表した。MASBi-1はFRSi-1（2004）およびTRi-3（2009）に改訂された。MASBはその後、図表 2-2 に示したように、テクニカルリリース（TRi-1 から TRi-4）、ディスカッションペーパー（DPI-1 から DPI-3）など、多くのイスラム会計基準を公表している。また、マレーシア中央銀行は、2005年にBNM/GP8-i「イスラム銀行の財務報告ガイドライン」³を公表し、2022年にBNM/RH/PD033-9「イスラム銀行の財務報告」を公表している⁴。

図表 2-1 インドネシアのシャリア会計基準

No.	シャリア会計基準 (Standar Akuntansi Keuangan Syariah)	公表
FR Syariah	シャリア財務諸表の作成表示に関するフレームワーク (Kerangka Dasar Penyusunan dan Penyajian Laporan keuangan Syariah)	2006/06/27
PSAK59	シャリア銀行の会計 (Akuntansi Perbankan Syariah)	2002/05/01
PSAK101	シャリア財務諸表の表示 (Penyajian Laporan Keuangan Syariah)	2016/05/25
PSAK102	ムラバハの会計 (Akuntansi Murabahah)	2016/05/25
PSAK103	サラムの会計 (Akuntansi Salam)	2016/05/25
PSAK104	イステイスナの会計 (Akuntansi Istishna')	2016/05/25
PSAK105	ムダラバの会計 (Akuntansi Mudharabah)	2007/06/27
PSAK106	ムシャラカの会計 (Akuntansi Musyarakah)	2007/06/27
PSAK107	イジャラの会計 (Akuntansi Ijarah)	2016/05/25
PSAK108	シャリア保険の会計 (Akuntansi Transaksi Asuransi Syariah)	2016/05/25
PSAK109	ザカットの会計 (Akuntansi Zakat dan Infak/Sedekah)	2010/04/06
PSAK110	スクークの会計 (Akuntansi Sukuk)	2011/10/26
PSAK111	ワアドの会計 (Akuntansi Wa'ad)	2017/08/18

図表 2-2 マレーシアのイスラム会計基準・ガイドライン等

No.	イスラム会計基準・ガイドライン等	公表
MASB i-1	イスラム金融機関の財務諸表の開示 (Presentation of Financial Statements of Islamic Financial Institutions) → FRS i-1	2001/12/12
FRS i-1	イスラム金融機関の財務諸表の開示 (Presentation of Financial Statements of Islamic Financial Institutions) → TR i-3	2004/12/29
Technical Release (TR) i-1	ザカットの会計 (Accounting for Zakat on Business)	2006/04/10
Technical Release (TR) i-2	イジャラ (Ijarah) → 削除 (Withdrawn)	2006/04/10
Technical Release (TR) i-3	イスラム金融機関の財務諸表の表示 (Presentation of Financial Statements of Islamic Financial Institutions) → アーカイブ (Archived)	2009/09/15
Technical Release (TR) i-4	シャリア・コンプライアンスの売上契約 (Shariah Compliant Sale Contracts) → アーカイブ (Archived)	2010/07/15

Statement of Principles (SOP) i-1	イスラムの観点からの財務報告 (Financial Reporting from an Islamic Perspective)	2009/09/15
MASB Discussion Paper (DP) i-1	タカフル (Takaful)	2011/12/16
MASB Discussion Paper (DP) i-2	スクーク (Sukuk)	2011/12/16
MASB Discussion Paper (DP) i-3	シャリヤ・コンプライアンスの利益分配契約 (Shariah Compliant Profit-sharing Contracts)	2011/12/16
Feedback Statement	DPi-1・i-2・i-3のフィードバック (Feedback Statement on MASB Discussion Papers DP i-1 Takaful, DP i-2 Sukuk and DP i-3 Shariah Compliant Profit-sharing Contracts)	2012/01/01
Research Paper	ワカフ (Waqf)	2014/10/17
Article 1	イスラム金融の用語 Part 1 (A Word about Islamic Finance : Part I)	2012/11/20
Article 2	イスラム金融の用語 Part 2 (A Word about Islamic Finance : Part II)	2012/11/20
Report on the Review	シャリヤ政策のレビューレポート (Report on the Review of Shariah Policy Documents)	2017/06/05
Bulletin 1	タカフルのための保険契約 (MFRS 17 Insurance Contracts: Definition and Scope for Takaful)	2020/09/02
Bulletin 2	タカフル企業の財務諸表の表示 (Columnar Presentation of Takaful Funds in Takaful Entity Financial Statements)	2020/09/02
BNM/GP8-i	イスラム銀行の財務報告ガイドライン (Guidelines on Financial Reporting for Islamic Banking Institutions)	2005/07/01
BNM/Revised GP8-i	改訂イスラム銀行の財務報告ガイドライン (Revised Guidelines on Financial Reporting for Islamic Banking Institutions)	2012/12/12
BNM/RH/PD 033-9	イスラム銀行の財務報告 (Financial Reporting for Islamic Banking Institutions)	2022/04/29

図表 2-3 AAOIFI のイスラム会計基準

No.	Statement of Financial Accounting & Financial Accounting Standard
FR	イスラム金融機関財務報告の概念フレームワーク (Conceptual Framework for Financial Reporting by Islamic Financial Institutions)
SFA 1	イスラム銀行・金融機関の財務会計の目的 (Objectives of Financial Accounting for Islamic Banks and Financial Institutions)
SFA 2	イスラム銀行・金融機関の財務会計の概念 (Concepts of Financial Accounting for Islamic Banks and Financial Institutions)
FAS 1	イスラム金融機関の財務諸表における一般的な表示及び開示 (General Presentation and Disclosures in the Financial Statements)
FAS 2	ムラバハ金融 (Murabaha and Murabaha to the Purchase Orderer) →削除
FAS 3	ムダラバ金融 (Mudaraba Financing)
FAS 4	ムシャラカ金融 (Musharaka Financing)
FAS 5	資本と投資間の利益分配基準の開示 (Disclosure of Bases for Profit Allocation between Owners' Equity and Investment Account Holders) →削除
FAS 6	投資・同等物の持分 (Equity of Investment Account Holders and Their Equivalent) →削除
FAS 7	サラム・バラレル・サラム (Salam and Parallel Salam)
FAS 8	イジャラ・所有権付きイジャラ (Ijarah and Ijarah Muntahia Bittamleek) →削除
FAS 9	ザカート (Zakah)
FAS 10	イスティスナ・バラレル・イスティスナ (Istisnaa and Parallel Istisnaa)
FAS 11	引当金及び準備金 (Provisions and Reserves) →削除
FAS 12	"イスラム保険会社の財務諸表の表示と開示 (General Presentation and Disclosure in the Financial Statements of Islamic Insurance Companies) Statements of Islamic Insurance Companies"
FAS 13	"イスラム保険会社の利益・損失の決定・分配基準の開示 (Disclosure of Bases for Determining and Allocating Surplus or Deficit in Islamic Insurance Companies) Insurance Companies"
FAS 14	投資基金 (Investment Funds)
FAS 15	イスラム保険会社の引当金・準備金 (Provisions and Reserves in Islamic Insurance Companies)
FAS 16	外国為替取引および外国事業 (Foreign Currency Transactions and Foreign Operations)
FAS 17	投資 (Investments) →削除
FAS 18	伝統的金融機関が提供するイスラム金融サービス (Islamic Financial Services Offered by Conventional Financial Institutions)
FAS 19	イスラム保険会社による寄付 (Contributions in Islamic Insurance Companies)
FAS 20	繰延支払による売上 (Deferred Payment Sale) →削除
FAS 21	資産移転の開示 (Disclosure on Transfer of Assets)
FAS 22	セグメント別報告 (Segment Reporting)
FAS 23	連結 (Consolidation)
FAS 24	関連会社投資 (Investments in Associates)
FAS 25	スクーク、株式および同等商品の投資 (Investment in Sukuk, Shares and Similar Instruments)
FAS 26	不動産投資 (Investment in Real Estate)

インドネシア・マレーシアにおけるイスラム金融機関の財務報告

FAS 27	投資勘定 (Investment accounts)
FAS 28	ムラバハ・その他延払販売 (Murabaha and Other Deferred Payment Sales)
FAS 29	スーク (Sukuk) →削除
FAS 30	減損、信用損失および不利なコミットメント (Impairment Credit Losses and Onerous Commitments)
FAS 31	ワカラ投資機関 (Investment Agency, Al Wakala Bi Al-Istithmar)
FAS 32	イジャラ (Ijarah)
FAS 33	スーク株式・類似商品投資 (Investment in Sukuk Shares and Similar Instruments)
FAS 34	スーク保有者のための財務報告 (Financial Reporting for Sukuk-holders)
FAS 35	リスク準備金の確定 (Risk Reserve Finalization)
FAS 36	AAOIFI 財務会計基準の初度適用 (First Time Adoption of AAOIFI Financial Accounting Standards)
FAS 37	ワクフ機関による財務報告 (Financial reporting by Waqf institutions)
FAS 38	ワアド・キヤールおよびタハウウト (Wa'ad Khiyar and Tahawwut)
FAS 39	ザカートの財務報告 (Financial reporting for Zakah)
FAS 40	イスラム・ウィンドウズの財務報告 (Financial Reporting for Islamic Windows)
FAS 41	中間財務報告 (Interim Financial Reporting)
FAS 42	タカフル機関の財務諸表における表示および開示 (Presentation and Disclosures in the Financial Statements of Takaful Institutions)
FAS 43	タカフルの会計処理：認識と測定 (Accounting for Takaful: Recognition and Measurement)
FAS 44	資産および事業支配の決定 (Determining Control of Assets and Business)
FAS 45	準資本 (投資口座を含む) (Quasi-equity, Including Investment Accounts)
FAS 46	オフバランス運用資産 (Off-Balance-Sheet Assets Under Management)
FAS 47	投資プール間の資産移転 (Transfer of Assets between Investment Pools)
FAS 48	販促ギフトおよびブライズ (Promotional Gifts and Prizes)
FAS 49	ハイパーインフレ経済下で事業を展開する機関の財務報告 (Financial Reporting for Institutions Operating in Hyperinflationary Economies)
FAS 50	イスラム投資機関 (投資ファンドを含む) の財務報告 (Financial Reporting for Islamic Investment Institutions, Including Investment Funds)

また、インドネシアのシャリア会計基準およびマレーシアのイスラム会計基準は、1991年にバーレーンで設立されたイスラム金融機関会計監査機構 (Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions: AAOIFI) が公表しているイスラム会計基準を参考にして基準を作成している。AAOIFIは、図表2-3に示したように、50のイスラム会計基準 (SFA1-SFA2, FAS1-FAS50) を公表している。SFA第1号「イスラム銀行・金融機関の財務会計の目的」では、イスラム銀行・金融機関の会計構築に関する重要性及びアプローチについて言及しており、会計構築に関する重要性では、イスラム会計基準がイスラム銀行・金融機関のための財務会計審議会によるガイドとして利用され、会計処理を選択する場合のイスラム銀行の援助となり、財務諸表の作成者及び利用者のガイドラインとなるのがイスラム会計基準の主たる目的であるとしている。会計構築に関するアプローチでは、イスラム会計基準がイスラムに基づいて作成され、シャリアに準拠しているかどうかを検証し、シャリアと一致している場合は受け入れ、シャリアに反している場合は拒

否することを規定している。イスラム銀行における財務報告の外部利用者として、資本保有者 (Equity holders)、投資勘定保有者 (Holders of Investment Accounts)、その他の預金者 (Other Depositors)、イスラム銀行の取引先 (Other who Transact Business with Islamic Bank)、ザカート当局 (Zakah Agencies)、規制当局 (Regulatory Agencies) などをあげ説明している。また、SFA 第 2 号「イスラム銀行・金融機関の財務会計の概念」では、イスラム銀行の機能、財務諸表の定義、会計の前提、会計の認識と測定について規定している⁴。

3. イスラム金融機関の金融取引

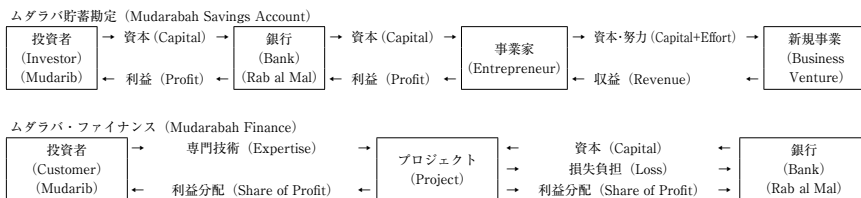
イスラム金融機関の金融取引は、不明瞭な取引を排除した配当契約型の「ムダラバ」「ムシャラカ」、リバを回避した売買契約型の「ムラバハ」「イジャラ」「バイサラム」「イスティスナ」「バイビサマンアジル」「タワルク」「バイイナ」「バイワディア」、手数料契約型の「ワカラ」「ジュアラ」、サポート契約型の「カファラ」「カルドハッサン」「ヒバ」など様々な形態の取引が行われており、さらに、これらの基本スキームを応用したイスラム債券の「スクーク (Sukuk)」

図表 3-1 イスラム金融取引の用語

取引名称	取引内容
バイビサマンアジル (Bai Bithaman Ajil/BBA)	Deferred Payment Sale (割賦商品 / 売買契約)
バイイナ (Bai Inah)	Sale with Immediate Repurchase (売却買戻 / 売買契約)
バイサラム (Bai Salam)	Advance Purchase (前払先渡 / 売買契約)
バイワディア (Bai Wadhiah)	Safeguarding Contract (保管 / 売買契約)
ヒバ (Hiibah)	Gift Contract (贈与 / サポート契約)
イジャラ (Ijarah)	Leasing Finance (リース / 売買契約)
イスティスナ (Istisna/Istisna's)	Sale by Order Contract (プロジェクト / 売買契約)
カファラ (Kafala)	Guaranteed Contract (保証 / サポート契約)
ムダラバ (Mudarabah)	Profit Sharing Finance (利益分配 / 配当契約)
ムラバハ (Murabahah)	Cost Plus Finance (購入転売 / 売買契約)
ムシャラカ (Musyarakah/Musharakah)	Profit & Loss Sharing Finance (損益分配 / 配当契約)
カルドハッサン (Qardh Hassan)	Benevolent Loan (無償 / サポート契約)
リバ (Riba)	Riba al-Fadi/Riba al-Nasihah (取引利子 / 貸付利子)
スクーク (Sukuk)	Islamic Bond (イスラム債券)
タカフル (Takaful)	Islamic Insurance (イスラム保険)
タワルク (Tawarruq)	Financing Arrangement to Get Cash (後払購入売却 / 売買契約)
ワカラ (Wakala)	Agency (代理契約)
ザカート (Zakat)	Islamic Tax (喜捨 / イスラム税)

やイスラム保険の「タカフル (Takaful)」が存在している。

ムダラバ (Mudharabah) は資金提供者 (銀行) であるラブアルマール (Rab al mal) と投資者 (顧客) であるムダリブ (Mudharib) の間で行われるムダラバ投資勘定 (Mudarabah Saving Account) またはムダラバ・ファイナンス (Mudarabah Finance) である。ムダラバでは、顧客が銀行で投資勘定を開設すると、銀行と顧客の間でムダラバ基準に基づいた契約関係が成立する。銀行は資金提供者としてムダラバ基準に基づいて資金の提供を行う。ムダラバでは、事業家 (運用者) が資金を投資・運用することで利益を上げ、それを配当として出資者に還元する契約である。出資者は事業家によって投資が行われることを認識した上で自分の資金を提供する。そのため、出資者が事後に受け取るのは事業家による投資・運用の成果としての配当である。ムダラバによるファイナンス構造では、銀行の顧客がムダラバ契約に基づきシャリア・コンプライアンスのプロジェクトを認識する。プロジェクトに対して、顧客は専門技術を提供し、銀行は資本を提供する。プロジェクトにおいて、利益が発生した場合、ムダラバ契約に基づいて、銀行と顧客の間で事前に決められた比率で利益分配が行われる。プロジェクトにおいて、損失が発生した場合、資本提供者として、銀行はすべての損失を負担することになる⁵。



ムシャラカ (Musyarakah) は銀行と顧客が共同で行うパートナーシップ契約である。ムシャラカでは、プロジェクトに対して銀行と顧客が同等または出資比率に応じて出資を行う契約である。その後、銀行と顧客はパーマネント基準又は遞減基準によって資本の所有者となり、利益の分配を受けることになる。ムシャラカでは、顧客は銀行に新しいプロジェクトについての詳細な事業計画・

役割・責任・損益分配比率を提出する。銀行は顧客によって提供された文書やその他の必要な情報に基づいて、必要不可欠な評価を行う。その後、継続的に再調査を行いながら、銀行と顧客はムシャラカ契約に署名し、50%対50%の比率で資金提供を行い、プロジェクトを実行し、事業を管理し、契約において事前に同意した条件に従って責任を分配する。プロジェクトにおいて利益が発生した場合、その利益は事前の契約で同意した内容に従って、銀行と顧客の間でプロジェクトから利益の分配が行われる。プロジェクトにおいて損失が発生した場合、その損失は事前の契約で同意した内容に従って銀行と顧客の間で分配される⁶。

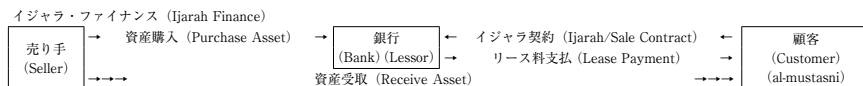


ムラバハ (Murabahah) は商品取引型ファイナンスであり、銀行が商品・原材料等を購入した後、第三者（資金を持たない顧客）に商品を売却する金融取引である。銀行と顧客はマージンの合意を行い、商品・原材料等の原価にその金額を上乗せする。支払は売り手が最終製品を完成させるまで、あるいは、商品を市場で売却するまで延期される。ムラバハでは、取引約定時に購入対象物が特定されているため、実体を伴う取引となり、シャリア適格のイスラム金融とされる。資産転売契約によるファイナンスを伴ったムラバハ取引では、顧客は売り手に接触し、売り手は顧客が購入しようと考えている資産を認識する。その後、顧客は売り手に価格見積書及びその他の関連書類の提供を要求する。売り手は顧客の要望に応じて価格見積書・小冊子・期間と条件・その他の関連書類を提供する。顧客は銀行に接触し、ムラバハを利用したイスラム金融の書類を受け取る。顧客は銀行からマークアップ価格(マージンを上乗せした価格)で資産を購入する契約を行う。銀行は顧客を代理人として任命し、資産を売り手から直接購入する権利を顧客に認める。銀行と顧客の間で仲介契約が締結される。売り手は同意した期間と条件で、顧客（銀行の代理人）に対して資産を

引き渡す。その間、銀行は顧客が所有権を取得するまでの過程を管理する⁷。



イジャラ (Ijarah) はリース契約である。イジャラは売上契約の一種であるが、有形固定資産の売却契約ではなく、特定期間における対象物の用益権を売却する契約である⁸。イジャラでは (1) 申込と承諾の形態 (2) レッサー (リース資産の所有者・賃貸人) とレシー (リース資産のサービスを受ける者・賃借人) との関係 (3) レッシーに移転されたサービスとレンタル料、などの3つの要素を持っている。イジャラでは、銀行が顧客に代わって資産を購入し、顧客にリースすることによってイスラム銀行がリース料を受け取る契約である。イジャラは様々な取引があり、第1の取引はイジャラを利用した住宅ファイナンスである。住宅ファイナンスにおける取引では、顧客はリース対象となる住宅を認識する。顧客は銀行とイジャラによる融資契約を締結する。銀行は売り手から住宅を購入し、所有権が銀行に移転する。銀行は顧客に住宅をリースし、顧客は銀行に対してリース料を支払う。リース期間が満了し、住宅が顧客から銀行に返却される。第2の取引はイジャラを利用した固定資産ファイナンス (Al-Ijarah Thumma Al-Bai:AITAB) である。固定資産ファイナンスにおける取引では、銀行は売り手から固定資産を購入する。銀行と顧客がイジャラの契約を結ぶ。顧客は売り手から直接固定資産を受け取る。顧客はリース期間中、銀行にリース料の支払を行う。リース期間終了後、所有権が銀行から顧客に移転する⁹。



イスティスナ (Istisna's) は買い手 (顧客) の要求に応じて資産の製造や住宅の建設が銀行を通じて行われる契約である。イスティスナは最終的な買い手

であるアルムスタスニ (al-mustasni) と売り手であるアルサニ (al-sani) との間の売却契約である。イスティスナでは、アルムスタスニからの注文時応じて、資産の製造が行われる。契約時に決定した価格でアルムスタスニに売却され、支払は割賦または繰延払いで行われる。イスティスナ取引では、顧客は売り手に接触し、売り手は顧客が購入しようとしている資産を認識する。顧客は売り手に価格見積書及びその他の関連書類の提供を要求する。売り手は顧客の要望に応じて価格見積書・小冊子・期間と条件・その他の関連書類を提供する。その後、顧客は銀行に接触し、資産購入金融のための必要となる文書の提供を求める。顧客は詳細な資産設計書と引渡日を定めた書類を銀行に提出する。銀行は顧客の審査を行い、価格条件・引渡日・設計書・支払計画・その他必要条件を決定したイスティスナ契約に署名し、製造業者とパラレル・イスティスナ契約を締結し、顧客との最初のイスティスナ契約に記載された設計書・価格・引渡日に基づいて製造業者に注文が行われる。製造業者は同意した期間と条件にしたがった同意書に署名し、製造業者は資産を開発し、銀行から製造の段階に応じて合意した期間の支払を受ける。製造業者は資産を完成し、顧客に直接引渡を行う。顧客は同意した支払計画に基づいて、資産の原価及び銀行の利益を上乗せした割賦金の支払を銀行に対して行う¹⁰。

イスティスナ・ファイナンス (Istisna'a Finance)



バイビサマンアジル (Bai Bithaman Ajil) はマレーシアにおいて利用されているイスラム金融である。バイビサマンアジルは商品売買であるムラバハの変形であり、基本的には割賦返済を伴った売上契約である。バイビサマンアジルとムラバハの差異は、クレジット期間であり、バイビサマンアジルの方が長くなっている。バイビサマンアジルでは、銀行が資産を購入後、銀行と顧客で合意したムラバハより高い価格で銀行から顧客に売却される。バイビサマンアジルはローンではなく、支払の繰延を伴った売買契約であり、利子は発生せず、

銀行は手数料を受け取る契約である。バイビサマンアジルの特徴は、繰延支払による売買契約であり、銀行と顧客の間で同意したプロフィットマージンを含んだ売却価格で取引される契約である。その利益は購入または売却で生じたものであり、シャリアに適合している。バイビサマンアジルの融資対象は、(1) 不動産（住宅、ショップハウス、土地、アパートメント、コンドミニウム、工場）(2) 自動車 (3) 消費者（コンピュータ、巡礼パッケージ、教育）(4) 運転資本などである。また、バイビサマンアジルの対象者は個人（個人事業主を含む）を対象としたケースが多く見られる。バイビサマンアジルを利用した個人ファイナンスを3つに区分すると、第1は、バイビサマンアジルを利用した住宅ファイナンスである。住宅ファイナンスでは、顧客は購入する住宅を認識する。顧客は住宅開発業者から住宅を購入する。銀行は利益を上乗せして住宅を顧客に売却する。顧客は銀行に住宅代金を分割して返済するなどである。第2は、バイビサマンアジルを利用した運転資本ファイナンスである。運転資本ファイナンスでは、銀行は顧客が所有している資産（住宅、ショップハウス、土地、自動車、ハラル株式など）を購入する。その後、ただちに銀行は利益を上乗せして顧客に資産を売却する契約を行う。銀行は顧客の運転資本を融資するため購入代金を支払う。顧客は銀行に運転資本を分割して返済するなどである。第3は、バイビサマンアジルを利用した巡礼資金ファイナンスである。巡礼資金ファイナンスでは、顧客はメッカ巡礼のための旅行パッケージを認識する。銀行は顧客と巡礼資金融資を締結する。銀行は旅行代理店にパッケージの代金を支払う。旅行代理店はパッケージの所有権を銀行に移転する。銀行は利益を2年間上乗せしてパッケージを顧客に売却する。顧客はパッケージの代金を分割返済する¹¹。

バイビサマンアジル・ファイナンス (Bai Bithaman Ajil Finance)



タワルク (Tawarruq) とは、資産を購入者に繰延ベースで売却し、その後、

現金ベースで第三者に資産を売却して現金を得る、またはその逆を行う取引をいう。タワルクでは、購入者は資産を実際に使用する目的ではなく、現金を得る目的で取引を行っている。タワルク取引の三者間売買では、Aは流動性、つまり現金を必要としており、Bは資産を所有し、Cは現金を所有している。タワルクでは、三者間売買において、AはBに接触し、延払方式で資産を購入する。Bは、資産の購入代金を3回に分けて支払うか、例えば90日以内に一括払い、または一括返済で支払う。BはAに対し延払購入代金という形で現金を得るため資産を売却する。その後、BはAと債務に基づく売買契約を締結し、延払購入代金と引き換えに資産の所有権をAに移転する。資産がAの所有権に移った後、AはCにスポット払で売却する。イスラム銀行と顧客のタワルク金融では、資金を必要とする顧客がイスラム銀行に融資を依頼する。顧客が銀行に融資を申し込むと、銀行は商品ブローカー1から商品を購入する。商品の所有権は実際には銀行に移転されておらず、銀行への実際の引渡しも行われていない。銀行は商品を顧客に販売し、90日以内に支払うことになる。商品の実際の所有権は顧客に移転されておらず、商品の実際の引渡しも行われていない。顧客は、この取引に参加している別の商品ブローカー2に、商品を売却する。ブローカー1とブローカー2は、銀行から手数料を受け取る。この手数料は、顧客に提示された延滞価格に組み込まれている。この一連の売却により、顧客は銀行から90日間で資金調達し、満期時に返済する義務を負うことになる。本質的には、顧客はブローカー2から資金を受け取るが、融資は銀行が顧客の口座に入金するのではなく、ブローカー2が商品のスポット価格で顧客の口座に入金することによって行われる。融資金は、顧客と銀行の間で直接決済される延払販売価格の仕組みまたは手段を通じて、顧客から銀行に返済される。基本的に、ブローカー1とブローカー2は同一である可能性があり、この場合



は組織化されたタワルク取引となる¹²。

インドネシア・シャリア銀行およびマレーシア・イスラム銀行の「貸出金 (Financing and Receivables by Shariah Contracts)」を比較すると、インドネシア・シャリア銀行の9行の合計では、ムラバハ (Murabahah Receivables) 47.38%、ムシヤラカ (Musyarakaj Financing) 46.70%、カルド (Qardh Financing) 4.07%、ムダラバ (Mudharabah Financing) 1.70%、イジャラ (Ijarah Receivables) 0.14%となっている。マレーシア・イスラム銀行の16行の合計では、ムラバハ (Murabahah) .39.27%、タワルク (Tawarruq) 32.17%、イジャラ (Ijarah/Ijarah Thumma Al-Bai) 13.62%、ムシヤラカ (Musyarakah) 8.95%、バイピサマンアジル (Bai Bithaman Ajil/BBA) 4.19%となっており、「ローンの種類 (Financing by Type)」では、住宅ローン (House/Shop Financing) 39.28%、割賦販売ローン (Hire Purchase Receivables) 14.12%、個人ローン (Personal Financing) 5.26%、リボリングローン (Revolving Financing/Credit) 3.69%となっている。

4. イスラム金融機関の財務諸表

インドネシア・シャリア銀行とマレーシア・イスラム銀行の財務諸表を比較すると、インドネシアでは、シャリア銀行9行すべてが、「貸借対照表 (Statement of Financial Position / Laporan Posisi Keuangan)」「損益及び包括利益計算書 (Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income / Laporan Laba Rugi Dan Penghasilan Komprehensif Lain)」「キャッシュ・フロー計算書 (Statement of Cash Flows / Laporan Aras Kas)」「持分変動計算書 (Statement of Changes in Equity / Laporan Perubahan Ekuitas)」「ザカート資金源泉分配計算書 (Statement of Sources and Distribution of Zakat Funds / Laporan Sumber Dan Penyaluran Dana Zakat)」「カルドハッサン資金使途計算書 (Statement of Sources and Uses of Qardhul Hasan Funds

／ Laporan Sumber Dan Penggunaan Dana Kebajikan)」「利益分配調整計算書 (Statement of Reconciliation of Income and Revenue Sharing / Laporan Rekonsiliasi Pendapatan Dan Bagi Hasil)」を開示している¹³。マレーシアでは、イスラム銀行16行すべてが、「貸借対照表 (Statement of Financial Position)」「損益計算書 (Statement of Profit or Loss)」「キャッシュ・フロー計算書 (Statement of Cash Flows)」「持分変動計算書 (Statement of Changes in Equity)」を開示している。

図表 4-1 インドネシア・シャリア銀行の貸借対照表

Statement of Financial Position / Laporan Posisi Keuangan 2024		2024	
Expressed in Millions of Rupiah / Disajikan Dalam Jutaan Rupiah			
資産の部 (Assets)		負債の部 (Liabilities)	
ワディア現金預け金 (Cash)	XXX	当座借越 (Obligations due Immediately)	XXX
ムダラバ現金預け金 (Current Accounts and Placements with Bank Indonesia and Other Bank)	XXX	ワディア預金 (Wadiah Deposit)	XXX
有価証券 (Investment in Marketable Securities)	XXX	ムダラバ預金 (Interbank Mudharabah)	XXX
貸出金 (Financing and Receivables)		ノンムダラバ預金 (Deposit from Other Banks)	XXX
ムラバハ (Murabahah)	XXX	中央銀行負債 (Liabilities to Bank Indonesia)	XXX
ムシャラカ (Musyarakah)	XXX	その他負債 (Other Liabilities)	XXX
ムダラバ (Mudharabah)	XXX	負債合計 (Total Liabilities)	XXX
カルド (Qardh)	XXX	シルカ資金の部 (Temporary Syirkah Fund)	
イステイスナ (Istishna)	XXX	ムダラバ当座勘定 (Mudharabah Current Accounts)	
イジャラ (Ijarah)	XXX	ムダラバ貯蓄勘定 (Mudharabah Savings Accounts)	
その他資産 (Other Assets)	XXX	ムダラバ定期預金 (Mudharabah Time Deposits)	XXX
有形固定資産 (Fixed Assets)	XXX	シルカ資金合計 (Total Temporary Syirkah Fund)	XXX
無形固定資産 (Intangible Assets)	XXX	資本の部 (Equity)	XXX
繰延税金資産 (Deferred Tax Assets)	XXX	資本金 (Share Capital)	
		株式払込剰余金 (Additional Paid-in Capital)	XXX
		その他の包括利益 (Other Comprehensive Income)	
		利益剰余金 (Retained Earnings)	XXX
		資本合計 (Total Equity)	XXX
資産合計 (Total Assets)	XXX	負債シルカ資金資本合計 (Total Liabilities, Temporary Syirkah Funds and Equity)	XXX

インドネシア・シャリア銀行の貸借対照表 (図表 4-1)¹⁵では、「資産の部 (Assets)」「負債の部 (Liabilities)」「シルカ資金の部 (Temporary Syirkah Fund)」「資本の部 (Equity)」に区分して開示している。マレーシア・イスラム銀行の貸借対照表 (図表 4-2)¹⁷では、「資産の部 (Assets)」「負債の部 (Liabilities)」「資本の部 (Equity)」「拘束投資勘定 (Restricted Investment Accounts)」「¹⁸に区分して開示している。インドネシア・シャリア銀行およびマレーシア・イスラム銀行の貸借対照表における資産・負債は、「金融サービ

インドネシア・マレーシアにおけるイスラム金融機関の財務報告

図表 4-2 マレーシア・イスラム銀行の貸借対照表

Statement of Financial Position	2024		2024
	RM'000		RM'000
資産の部 (Assets)		負債の部 (Liabilities)	
ワディア現金預け金 (Cash and Short-term Funds)	XXX	ワディア預金 (Deposit from Customers)	XXX
ムダラバ現金預け金 (Deposit and Placement with Banks and Other Financial Institutions)	XXX	ムダラバ預金 (Investment Accounts of Customer)	XXX
金融資産 (Financial Assets, Financial Investments)	XXX	ノンムダラバ預金 (Deposit and Placement of Banks and Other Financial Institutions)	XXX
デリバティブ金融資産 (Derivative Financial Instruments)	XXX	デリバティブ金融負債 (Derivative Financial Instruments)	XXX
貸出金 (Financing and Advances)		スクーク (Subordinated and Senior Sukuk)	XXX
バイビサマンアジル (Bai Bithaman Ajil)	XXX	その他負債 (Other Liabilities)	XXX
イジャラ (Ijarah)	XXX	負債合計 (Total Liabilities)	XXX
タワルク (Tawarruq)	XXX	資本の部 (Equity)	XXX
ムラバハ (Murabahah)	XXX	資本金 (Share Capital)	XXX
ムシャラカ (Musarakah)	XXX	剰余金 (Reserves)	XXX
イスティスナ (Istisna)	XXX	資本合計 (Total Equity)	XXX
カルド (Qard)	XXX XXX		
その他資産 (Other Assets)	XXX		
有形固定資産 (Property and Equipment)	XXX		
無形固定資産 (Intangible Assets)	XXX		
繰延税金資産 (Deferred Tax Assets)	XXX		
中央銀行預け金 (Statutory Deposits with BNM)	XXX		
使用権資産 (Right-of-use Assets)	XXX		
資産合計 (Total Assets)	XXX	負債資本合計 (Total Equity and Liabilities)	XXX
		拘束投資助定の部 (Restricted Investment Accounts)	XXX
		イスラム銀行資産合計 (Total Islamic Banking Asset Owed and Managed by the Bank)	XXX

ス機能」「資金運用と資金源泉」「融資期間と投資限定性」によって区分することができ。金融サービス機能（商業銀行・投資銀行）による分類では、資産を、①ムダラバなど商業銀行の取引金融（Trade Finance）、②イジャラ・イスティスナなど商業銀行・投資銀行の資産担保証券（Asset-backed Securities）、③ムダラバ・ムシャラカなど投資銀行の資金管理（Fund Management）、④ワカラ・ジュアラ・カファラなど投資銀行の手数料ベース（Fee-based Services Research/Advisory）に区分し、負債・資本を、①アマナなど商業銀行の保管サービス（Custodial Services）、②ムダラバ・ワカラなど投資銀行の投資預金（Deposit/Investment）、③ムダラバ・ムシャラカなど投資銀行の成長企業投資・資金管理（Fund Management/Private Equity/Venture Capital）、④ムダラバなどのシルカ資金（Temporary Syirkah Fund）、⑤ムシャラカなどの資本（Capital Owners' Equity）に区分している¹⁹。

資金運用（Application of Funds）と資金源泉（Source of Funds）による分

類では、資産は資金運用であり、①ムダラバ・ムシャラカなどの資本金融(Equity Financing)、②バイピサマンアジル・ムラバハ・イジャラなどの負債金融(Debt Finance)、③ワカラ・ムラバハ・ムダラバ・ムシャラカ・ダーンなどの取引金融(Trade Financing)、④ムダラバ・ムシャラカなどの投資(Investment)に区分し、負債・資本は資金調達であり、①ワディアなど当座勘定(Current Accounts)、②ワディア・ムダラバなど貯蓄勘定(Saving Accounts)、③ムダラバなど一般投資勘定(General Investment Accounts)、④ムダラバ・ムシャラカなど特別投資勘定(Special Investment Accounts)に区分している。

融資期間と投資限定性による分類では、資産を、①ムラバハなどの短期融資、②イジャラなどの短期投融資、③ムダラバ・ムシャラカなどの中長期投資区分し、負債・資本を、①アマナなどの要求払勘定、②ムダラバなどの投資勘定

図表 4-3 インドネシア・シャリア銀行の損益計算書

tatement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income / Laporan Laba Rugi Dan Penghasilan Komprehensif Lain	2024
Expressed in Millions of Rupiah / Disajikan Dalam Jutaan Rupiah	
ムダリフ営業収益 (Revenue from Fund Management as Mudharib)	XXX
ムラバハ収益 (Margin Income From Murabahah)	XXX
ムシャラカ収益 (Revenue Sharing from Musyarakah)	XXX
ムダラバ収益 (Revenue Sharing from Mudharabah)	XXX
イジャラ収益 (Revenue from Ijarah)	XXX
第三者持分利益 (Third Parties' Share on Return)	(XXX)
銀行持分収益 (Bank Share in Profit)	XXX
その他営業収益 (Other Operating Income)	XXX
手数料収益 (Fee Based Income from Banking Services)	XXX
有価証券収益 (Gain from Marketable Securities)	XXX
外貨為替収益 (Gain on Foreign Exchange)	XXX
営業収益合計 (Total Operating Income)	XXX
営業費用 (Operating Expenses)	
給料・従業員給付費用 (Salaries and Employee Benefits)	(XXX)
販売費及び一般管理費 (General and Administrative)	(XXX)
減損損失引当金繰入 (Provision of Impairment Losses)	(XXX)
その他費用 (Others)	(XXX)
営業利益 (Operating Profit)	XXX
非営業費用 (Non-Operating Expenses)	(XXX)
税引前当期純利益 (Profit before Zakat and Taxation)	XXX
ザカート (Zakat)	(XXX)
法人税 (Taxation)	(XXX)
当期純利益 (Net Income)	XXX
その他包括利益 (Other Comprehensive Income)	XXX
退職給付債務再測定 (Remeasurement of Defined Benefit Obligation)	XXX
固定資産再評価差額 (Gain on Revaluation on Revaluation on Fixed Assets)	XXX
スクーク再測定差額 (Sukuk Measured at Fair Value)	XXX
ミューチャルファンド未実現利益 (Unrealized Gain in Value of Mutual Fund)	XXX
包括利益 (Total Comprehensive Income)	XXX

インドネシア・マレーシアにおけるイスラム金融機関の財務報告

図表 4-4 マレーシア・イスラム銀行の損益計算書

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	2024 RM'000	
営業収益 (Income)		
預金者資金収益 (Income derived from Investment of Depositors' Funds)	XXX	
投資者資金収益 (Income Derived from Investment of Investment Account Funds)	XXX	
株主資金収益 (Income derived from Investment of Shareholders' Funds)	XXX	
減損損失引当金戻入 (Writeback of Impairment Losses)	XXX	
減損損失引当金繰入 (Allowance of Impairment Losses)	(XXX)	XXX
分配可能収益 (Total Distributable Income)		XXX
預金者貢献利益 (Income attributable to Investment of Depositors)		(XXX)
投資者貢献利益 (Income attributable to Investment of Investment Account Holders)		(XXX)
営業収益合計 (Total Net Income)		XXX
その他費用 (Other Expenses)		
人件費 (Personnel Expenses)	(XXX)	
その他間接費 (Other Overheads and Expenditures)	(XXX)	
金融費用 (Finance Costs)	(XXX)	(XXX)
税引前当期純利益 (Profit before Zakat and Taxation)		XXX
ザカート (Zakat)		(XXX)
法人税 (Taxation)		(XXX)
当期純利益 (Profit for the Year)		XXX
その他包括利益 (Other Comprehensive Income)		
金融負債公正価値変動 (Fair Value Changes on Financial Liabilities)	XXX	
金融投資公正価値変動 (Net Fair value Changes on Financial Investments)	XXX	
為替換算差額 (Currency Translation Differences)	XXX	XXX
包括利益 (Total Comprehensive Income)		XXX

(Unrestricted Mudarabah/Restricted Mudarabah)、③ムシャラカなどの特別投資勘定に区分している²⁰。

インドネシア・シャリア銀行の損益計算書(図表 4-3)では、営業収益を、「ムダリブ営業収益 (Revenue from Fund Management as Mudharib)」²¹「その他営業収益 (Other Operating Income)」に分けて記載している。これに対して、マレーシア・イスラム銀行の損益計算書(図表 4-4)では、営業収益を、「預金者資金収益 (Income derived from Investment of Depositors' Funds)」²³「投資者資金収益 (Income Derived from Investment of Investment Account Funds)」²⁴「株主資金収益 (Income derived from Investment of Shareholders' Funds)」²⁵に分けて記載している。「預金者資金収益」は負債金融であるバイピサマンアジル・ムラバハ・イジャラなどの金融取引から生じた収益であり、「投資者資金収益」はムダラバなどの投資勘定口座から生じた収益であり、「株主資金収益」は資本金金融であるムシャラカなどの金融取引から

生じた収益である。

インドネシア・シャリア銀行のキャッシュ・フロー計算書（図表 4-5）では、9 行のすべてが営業活動によるキャッシュ・フローを直接法で開示している。直接法による収入として、「利益分配等の収入」「資金管理等の収入」「その他営業収入」「非営業費からの収入」などが開示され、直接法による支出として、「利益分配等の支出」「人件費の支出」「人件費以外の営業費支出」「法人税・ザカートの支出」「非営業費用の支出」などが開示されている。これに対して、マレーシア・イスラム銀行のキャッシュ・フロー計算書（図表 4-6）では、16 行すべてが営業活動によるキャッシュ・フローを間接法²⁶で開示している。間接法による営業活動によるキャッシュ・フローでは、損益計算書の「税引前当期純利益」から開始し、「キャッシュの変動を伴わない項目」「営業活動に係る資産・負債の増減額」「法人税・ザカートの支出」などの項目が開示されている。

インドネシア・シャリア銀行およびマレーシア・イスラム銀行の持分変動計算書（図表 4-7 および図表 4-8）では、ほぼ同じ様式であり、資本の部を、「資本金」「資本剰余金」「その他包括利益累計額」「利益剰余金」に区分し、それぞれの項目の「当期首残高」「当期純利益」「その他包括利益」「配当金の支払」法定準備金への振替「当期末残高」を開示している。

インドネシア・シャリア銀行およびマレーシア・イスラム銀行が開示している主要な財務諸表は、これまで検討した「貸借対照表」「損益計算書」「キャッシュ・フロー計算書」「持分変動計算書」であるが、インドネシア・シャリア銀行 9 行では、追加の財務諸表として、「ザカート資金源泉分配計算書（図表 4-9）」「カルドハッサン資金使途計算書（図表 4-10）」「利益分配調整計算書（図表 4-11）」を開示している²⁷。

図表 4-5 インドネシア・シャリア銀行のキャッシュ・フロー計算書

Statement of Cash Flows / Laporan Aras Kas	2024
Expressed in Millions of Rupiah / Disajikan Dalam Jutaan Rupiah	
営業活動によるキャッシュ・フロー (Cash Flows from Operating Activities)	
利益分配等の収入 (Proceeds of Income from Margin, Profit Sharing and Other Operating Income)	XXX

インドネシア・マレーシアにおけるイスラム金融機関の財務報告

資金管理等の収入 (Revenue Receipt from Fund Management as Mudharib)	XXX
その他営業収入 (Proceeds of Other Operating Income)	XXX
利益分配等の支出 (Payment of Profit Sharing for Temporary Syirkah Fund)	(XXX)
人件費の支出 (Payment of Employee Expenses)	(XXX)
人件費以外の営業費支出 (Payment of Operating Expenses Other Than Employee Expenses)	(XXX)
法人税の支出 (Payment of Income Tax)	(XXX)
ザカートの支出 (Payment of Zakat)	(XXX)
非営業収益からの収入 (Receipts from Non-Operating Income)	XXX
非営業費用の支出 (Payments of Non-Operating Expenses)	(XXX)
営業資産・負債変動前営業活動によるキャッシュ・フロー (Cash Flows form Operating Activities before Changes in Operating Assets ans Liabilities)	XXX
営業活動に係る資産の増減額 (Changes in Operating Assets)	
有価証券 (Marketable Securities)	XXX
ムラバハ売上債権 (Murabahah receivables)	XXX
ムシャラカ貸出金 (Musyarakah Financing)	XXX
ムダラバ貸出金 (Mudharabah Financing)	XXX
カールド資金 (Fund of Quardh)	XXX
イジャラ資産 (Lease Ijarah Assets)	XXX
その他営業資産 (Other Assets)	XXX
営業活動に係る負債の増減額 (Changes in Operating Liabilities)	
流動負債 (Obligations due Immediately)	XXX
ワディア預金 (Wadiah Deposit)	XXX
金融機関預金 (Deposit from Other Banks)	XXX
その他営業負債 (Other Liabilities)	XXX
営業活動から得られた正味キャッシュ (Net Cash generated in Operating Activities)	XXX
投資活動によるキャッシュ・フロー (Cash Flows from Investing Activities)	
有形固定資産の取得による支出 (Purchase of Property, Plant and Equipment)	(XXX)
有形固定資産の売却による収入 (Proceeds of Disposal of Property, Plant and Equipment)	XXX
有価証券の購入による支出 (Purchase of Marketable Securities)	(XXX)
有価証券の売却による収入 (Proceeds of Marketable Securities)	XXX
投資活動に使用した正味キャッシュ (Net Cash Used in Investing Activities)	(XXX)
財務活動によるキャッシュ・フロー (Cash Flows from Financing Activities)	
リース債務の支払 (Payment of Lease Liabilities)	(XXX)
借入金の返済 (Payment of Fund Borrowings)	(XXX)
借入金の収入 (Receipt from Fund Borrowings)	XXX
配当金の支払 (Dividend Payment)	(XXX)
銀行間ムダラバ預金による収入 (Proceed from Interbank Mudharabah)	XXX
財務活動から得られた正味キャッシュ (Net Cash Provided by Financing Activities)	XXX
現金及び現金同等物の増減額 (Net Increase/Decrease in Cash and Cash Equivalents)	XXX
現金及び現金同等物の期首残高 (Cash and Cash Equivalents at Beginning of the Financial Year)	XXX
現金及び現金同等物に係る為替差額 (Effects of Foreign Exchange rate Changes)	XXX
現金及び現金同等物の期末残高 (Cash and Cash Equivalents at End of the Financial Year)	XXX

図表 4-6 マレーシア・イスラム銀行のキャッシュ・フロー計算書

Statement of Cash Flows	2024 RM'000
営業活動によるキャッシュ・フロー (Cash Flows from Operating Activities)	
税引前当期純利益 (Profit before Zakat and Taxation)	XXX
キャッシュの変動を伴わない項目 (Adjustment of Non Cash Items)	
有形固定資産の減価償却費 (Depreciation of Property, Plant and Equipment)	XXX
無形固定資産の償却 (Amortisation of Intangible Assets)	XXX
イスラム金融資産売却益 (Net Gain from Sale of Financial Investment at FVOCI & FVTPL)	(XXX)
イスラム金融資産からの配当金 (Dividend from Financial Assets at FVOCI & FVTPL)	(XXX)
運転資本変動前の営業利益 (Operating Profit before Changes in Working Capital)	XXX
営業活動に係る資産の増減額 (Net Changes in Operating Assets)	

ムダラバ現金預金 (Deposit and Placement with Banks and Other Financial Institutions)	XXX
イスラムデリバティブ金融資産 (Islamic Derivative Financial Instruments)	XXX
中央銀行法定預金 (Statutory Deposits with Bank Negara Malaysia)	XXX
その他資産 (Other Assets)	XXX
営業活動に係る負債の増減額 (Net Changes in Operating Liabilities)	
イスラム預金 (Deposit from Customers)	XXX
金融機関預金 (Deposit and Placement of Banks and Other Financial Institutions)	XXX
その他負債 (Other Liabilities)	XXX
営業活動からのキャッシュ (Cash Generated in Operations)	XXX
法人税の支出 (Income Tax Paid)	
ザカートの支出 (Zakat Paid)	(XXX)
営業活動から得られた正味キャッシュ (Net Cash generated in Operating Activities)	XXX
投資活動によるキャッシュ・フロー (Cash Flows from Investing Activities)	
有形固定資産の取得による支出 (Purchase of Property, Plant and Equipment)	(XXX)
有形固定資産の売却による収入 (Proceeds of Disposal of Property, Plant and Equipment)	XXX
金融資産の取得による支出 (Acquisition of Financial Investment at FVOCI)	(XXX)
金融資産の売却による収入 (Proceeds from Financial Investment at FVOCI)	XXX
投資活動に使用した正味キャッシュ (Net Cash Used in Investing Activities)	XXX
財務活動によるキャッシュ・フロー (Cash Flows from Financing Activities)	
リース債務の返済 (Repayment of Lease Liabilities)	(XXX)
ムラバハ・スクークの発行 (Net Proceeds from Issuance of Sukuk Murabahah)	XXX
ムラバハ・スクークの返済 (Redemption of Sukuk Murabahah)	(XXX)
新株発行 (Proceeds from Issuance of Shares)	XXX
株式配当金の支出 (Dividend Paid on Ordinary Shares)	(XXX)
スクーク配当金の支出 (Dividend Paid on Subordinated Sukuk)	(XXX)
財務活動に使用した正味キャッシュ (Net Cash Used in Financing Activities)	XXX
現金及び現金同等物の増減額 (Net Increase/Decrease in Cash and Cash Equivalents)	XXX
現金及び現金同等物の期首残高 (Cash and Cash Equivalents at Beginning of the Financial Year)	XXX
現金及び現金同等物に係る為替差額 (Effects of Foreign Exchange rate Changes)	XXX
現金及び現金同等物の期末残高 (Cash and Cash Equivalents at End of the Financial Year)	XXX

図表 4-7 インドネシア・シャリア銀行の持分変動計算書

Statement of Changes in Equity / Laporan Perubahan Ekuitas	2024				
Expressed in Millions of Rupiah / Disajikan Dalam Jutaan Rupiah	資本金 (Share Capital)	資本剰余金 (Additional Paid in Capital)	その他包括 利益累計額 (Other Comprehensive Income)	利益剰余金 (Retained Earnings)	資本合計 (Total Equity)
				分配可能 (Appropriated)	分配不能 (Unappropriated)
当期首残高 (At Beginning of the Year)	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
当期純利益 (Net Income)				XXX	XXX
その他包括利益 (Other Comprehensive Income)			XXX		XXX
配当金の支払 (Dividends Payment)				(XXX)	(XXX)
法定準備金への振替 (Additional to General Reserve)		XXX		(XXX)	
当期末残高 (At End of the Year)	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

図表 4-8 マレーシア・イスラム銀行の持分変動計算書

Statement of Changes in Equity	分配不能 (Non-Distributable Reserves)			分配可能 (Distributable Reserves)	2024
	資本金 (Share Capital)	資本剰余金 (Share Premium)	その他の 包括利益累計額 (FVOCI Reserves)	利益剰余金 (Retained Profit)	資本合計 (Total Equity)
当期首残高 (At Beginning of the Year)	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

インドネシア・マレーシアにおけるイスラム金融機関の財務報告

当期純利益 (Profit for the Year)		XXX	XXX
その他包括利益 (Other Comprehensive Income for the Year)	XXX		XXX
包括利益 (Total Comprehensive Income for the Year)	XXX		XXX
法定準備金への振替 (Transfer to Regulatory Reserve)	XXX	(XXX)	
配当金の支払 (Dividends Paid on Shareholder)		(XXX)	(XXX)
当期末残高 (At End of the Year)	XXX	XXX	XXX

図表 4-9 インドネシア・シャリア銀行のザカート資金源泉分配計算書

Statement of Sources and Distribution of Zakat Funds / Laporan Sumber Dan Penyaluran Dana Zakat	2024
Expressed in Millions of Rupiah / Disajikan Dalam Jutaan Rupiah	
ザカート資金の源泉 (Sources of Zakat Funds)	
銀行からのザカート (Zakat from Banks)	XXX
ノンバンクからのザカート (Zakat from Non-Bank)	XXX
合計 (Total)	XXX
ザカート資金の分配 (Distribution of Zakat Funds)	
その他金融機関に対する分配 (Distributed to Other Institutions)	(XXX)
合計 (Total)	(XXX)
ザカート資金の増減額 (Increase/Decrease in Zakat Funds)	XXX
ザカート資金期首残高 (Beginning Balance of the Period)	XXX
ザカート資金期末残高 (Ending Balance of the Period)	XXX

図表 4-10 カルドハッサン資金使途計算書

Statement of Sources and Uses of Qardhul Hasan Funds / Laporan Sumber Dan Penggunaan Dana Kebajikan	2024
Expressed in Millions of Rupiah / Disajikan Dalam Jutaan Rupiah	
カルドハッサン資金の源泉 (Sources of Qardhul Hasan Funds)	
サダカ (Shadaqah)	XXX
ペナルティ (Penalties)	XXX
ノンハラール収入 (Non-Halal Income)	XXX
合計 (Total Source of Qardhul Hasan Funds)	XXX
カルドハッサン資金の使途 (Uses of Qardhul Hasan Funds)	
カルドハッサン寄付金 (Uses of Qardhul Hasan Funds Donation)	(XXX)
合計 (Total Uses of Qardhul Hasan Funds)	(XXX)
カルドハッサン資金の増減額 (Increase/Decrease in Qardhul Hasan Funds)	(XXX)
カルドハッサン資金期首残高 (Beginning Balance of Qardhul Hasan Funds)	(XXX)
カルドハッサン資金期末残高 (Ending Balance of Qardhul Hasan Funds)	(XXX)

図表 4-11 インドネシア・シャリア銀行の利益分配調整計算書

Statement of Reconciliation of Income and Revenue Sharing / Laporan Rekonsiliasi Pendapatan Dan Bagi Hasil	2024
Expressed in Millions of Rupiah / Disajikan Dalam Jutaan Rupiah	
営業収益 (Main Operating Income)	XXX
控除 (Deductions: Income during the Year in which Cash or Cash Equivalents have not been Received)	
ムラバハ (Murabahah Income)	(XXX)
ムダラバ (Mudharabah Financing)	(XXX)
ムシャラク (Musyarakah Financing)	(XXX)
イジャラ (Ijarah Income)	(XXX)
イステイスナ (Istishna Income)	(XXX)
スクーク (Income from Government Sukuk and Corporate Sukuk)	(XXX)

中央銀行有価証券 (Income from Bank Indonesia Sharia Certificate)	(XXX)
その他 (Other)	(XXX)
控除合計 (Total Deductions)	(XXX)
加算 (Additions: Income from Previous Year in which Cash or Cash Equivalents have been Received in Current Year)	
ムラバハ (Murabahah Income)	XXX
ムダラバ (Mudharabah Financing)	XXX
ムシャラカ (Musyarakah Financing)	XXX
イジャラ (Ijarah Income)	XXX
イステイスナ (Istishna Income)	XXX
スーク (Income from Government Sukuk and Corporate Sukuk)	XXX
中央銀行預金 (Income from Bank Indonesia Deposit Facility)	XXX
その他 (Other)	XXX
加算合計 (Total Deductions)	XXX
利益分配営業利益 (Available Operating Income for Profit Sharing)	XXX
分配利益 (Available Income for Profit Sharing)	
銀行貢献利益 (Profit Sharing attributable to Bank)	XXX
預金者貢献利益 (Profit Sharing attributable to Depositors)	XXX
預金者非貢献利益 (Undistributed Revenue Sharing attributable to Depositors)	XXX
合計 (Total)	XXX

5. おわりに

貸借対照表の分析では、シャリア銀行およびイスラム銀行は商業銀行と投資銀行のハイブリッド銀行であると考えられる。資産では、ムダラバなど商業銀行の取引金融、イジャラ・イステイスナなど商業銀行・投資銀行の資産担保証券、ムダラバ・ムシャラカなど投資銀行の資金管理、ワカラ・ジュアラ・カファラなど投資銀行の手数料ベース、負債・資本では、アマナなど商業銀行の保管サービス、ムダラバ・ワカラなど投資銀行の投資預金、ムダラバ・ムシャラカなど投資銀行の資金管理、ムダラバなどのシルカ資金、ムシャラカなどの資本といったように、多様な商業銀行・投資銀行の金融商品が、シャリア法に従ったイスラム金融取引に変換されてシャリア銀行およびイスラム銀行に導入されている。

損益計算書の分析では、シャリア銀行およびイスラム銀行では、利子が禁止されているため、商業銀行の主要な収益である利子収入に代えて、シャリア銀行では、「ムダリブ営業収益 (ムラバハ収益・ムシャラカ収益・ムダラバ収益・イジャラ収益)」と「その他営業収益 (手数料収益・有価証券収益・外国為替収益)」が主要な収益であり、イスラム銀行では、「預金者資金収益 (負債金融

インドネシア・マレーシアにおけるイスラム金融機関の財務報告

であるバイビサマンアジル・ムラバハ・イジャラなどの金融取引から生じた収益)、「投資者資金収益 (ムダラバなどの投資勘定口座から生じた収益)」、「株主資金収益 (資本金融であるムシャラカなどの金融取引から生じた収益)」が主要な収益となっている。

図表 5-1 インドネシア・シャリア銀行の収益性分析

損益計算書 (Rupiah Billions)	1	2	3	4	5	6	7	8	9
シャリア銀行名 (Syaria Bank)	Aceh Syariah	Aladin Syariah	BCA Syariah	BJB Syariah	Mega Syariah	Muamalat	NTB Syariah	Dubai Syariah	Bank Syariah
銀行持分収益 (Bank Share in Profit)	17,409	1,965	631	736	738	699	180	304	735
その他営業収益 (Other Operating Income)	5,556	186	206	207	45	180	855	179	114
営業収益 (Total Operating Income)	22,965	2,151	837	943	783	879	1,035	483	849
当期純利益 (Net Income)	7,005	430	60	297	231	253	18	▲ 73	68
売上利益率 (当期純利益 / 営業収益)	30.50	19.99	7.17	31.50	29.50	28.78	1.74	▲ 15.11	8.01

図表 5-2 マレーシアのイスラム銀行・商業銀行の収益性分析

損益計算書 (RM Millions)	1	2	5	6	7	9	11	12	13	14	15	16
イスラム銀行名 (Islamic Bank)	Afin Islamic	Al Rajhi Banking	Bank Islam	Bank Muamalat	CIMB Islamic	HSBC Amanah	Maybank Islamic	MBCB Bank	OCBC Al-Amin	Public Islamic	RHB Islamic	Standard Chartered
分配可能収益 (Total Distributable Income)	2,026	1,007	4,577	1,905	7,825	1,188	14,020	3,291	1,052	4,363	5,178	497
営業収益 (Total Net Income)	684	461	2,452	810	2,992	822	7,105	1,349	586	1,692	1,808	184
当期純利益 (Profit for the Year)	236	126	571	87	1,219	396	2,837	456	278	766	809	46
売上利益率 (当期純利益 / 営業収益)	34.50	27.33	23.29	10.74	40.74	48.18	39.93	33.80	47.44	45.27	44.75	25.00
連結損益計算書 (RM Millions)	1				7	9	11		13	14	15	16
商業銀行名 (Commercial Bank)	Afin Bank				CIMB Group	HSBC Bank	Maybank		OCBC Bank	Public Bank	RHB Bank	Standard Chartered
純受取利息 (Net Interest Income)	826				2,795	1,926	12,807		1,865	2,409	957	885
イスラム銀行収益 (Income from Islamic Banking Business)	681				1,201	791	8,346		576	439	855	368
営業収益 (Net Income)	2,169				5,328	3,728	31,504		3,324	3,642	2,210	2,034
当期純利益 (Profit for the Year)	509				1,853	1,438	10,506		1,326	1,669	835	253
売上利益率 (当期純利益 / 営業収益)	23.47				34.78	38.57	33.35		39.89	45.83	37.78	12.44

シャリア銀行やイスラム銀行では、一部のイスラム金融取引で損益分配システムを採用しているため、プロジェクトで利益が発生した場合、銀行に大きな利益をもたらすことになるが、逆に、プロジェクトで損失が発生した場合、銀

行は投資割合などに応じて損失を負担するため、高いリスクを持った銀行であるといえる。しかしながら、図表 5-1 と図表 5-2 にみられるように、シャリア銀行・イスラム銀行・商業銀行の売上利益率を比較すると大きな差異はみられないが、マレーシア・イスラム銀行と一部のインドネシア・シャリア銀行の売上利益率はマレーシア・商業銀行よりもやや高い傾向がみられる。これは、シャリア銀行とイスラム銀行がシャリアに従って「利子であるリバの禁止」「不明瞭な取引であるガラルの禁止」「投機行為であるマイルの禁止」の観点から利子を回避した収益性の高い実物資産を介した売買取引型イスラム金融を行っているため高い収益をあげていると考えられる。また、シャリア銀行やイスラム銀行の主要な目的はムスリムに対する資金調達や資金運用であるため、ムスリムのための住宅ローン・ショッピングハウスローン・自動車ローン・クレジットカードローンなどに焦点を置いており、それらのローンを利用する目的で「イジャラ（リース／売買契約）」「ムラバハ（購入転売／売買契約）」「ムシャラカ（損益分配／配当契約）」など売買契約型または損益分配型イスラム金融を多く扱っているマレーシア・イスラム銀行（HSBC Amanah, OCBC Al-Amin Bank, Public Islamic Bank, RHB Islamic Bank など）は比較的高い売上利益率を計上している。

注

- 1 シャリアの原則は、コーランとムハンマドの言行録から導かれており、それは金融取引のすべてに共通して適用される。そのため市場参加者はシャリア学者の手助けを借りて、何がハラル（適法）で何がハラム（違法）であるかを知る必要が生じている（オスマン,2017,pp.19-20）。
- 2 インドネシア会計士協会は下部組織の「インドネシア会計原則委員会（Komite Prinsip Akuntansi Indonesia）」が1973年に「インドネシア会計原則（Prinsip Akuntansi Indonesia）」を公表し、その後、下部組織の「財務会計基準審議会（Komite Standar Akuntansi Keuangan）」が1994年に「財務会計基準書（Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan）」を公表しており、現在では、シャリア会計基準（PSAK101-PSAK111）以外に、PSAK1からPSAK73までの財務会計基準書を公表している（<https://web.iaiglobal.or.id/SAK-IAI/SAK%20Umun%20Efektif#gsc.tab=0>）。

インドネシア・マレーシアにおけるイスラム金融機関の財務報告

- 3 イスラム銀行財務報告ガイドライン (Guidelines on Financial Reporting for Islamic Banking Institutions) は、マレーシア中央銀行が2005年に公表したが、2012年に開示項目である「会計方針 (Accounting Policy)」「顧客からの預金 (Deposits from Customer)」「貸出金 (Financing, Receivables and Other Loan)」「ザカート (Zakat)」「カルド (Qard)」「ムラバハ (Murabahah)」「イジャラ (Ijarah)」などの開示内容について改正が行われた (Aziz,2013,pp.59-60)。
- 4 (Aziz,2013,pp.45-64)
- 5 (Ismail,2001,pp.21-22) (Moore,2009,pp.36-37) (Swee-Hock,2008,p.18) (吉田,2007,pp.56-58)
- 6 (AAOIFI,2008,191) (糠谷,2007,pp.48-50) (Moore,2009,p.38) (Khair,2008,pp.162-163)
- 7 (Iqbal,2007,p.87) (吉田,2007,p.54) (Khair,2008,pp.130-131) (Nordin,2016,p.17)
- 8 イジャラは一定の報酬と引き換えに用益権を販売する取引であり、近代以前は、不動産・動産の区別なく広く用いられていた。イジャラでは、貸借中の所有権が貸手のものであり、取引対象となる物件のメンテナンスも貸手の負担によって行われる。オペレーティング・リース型のイジャラが、銀行が購入した商品を顧客にリースするのに対して、ファイナンス・リース型のイジャラ (Al Ijarah Thumma Al-Bai ; AITAB) は、リース期間終了後にその商品を購入するという約束が付帯している契約である (小杉,2010,p.94)。
- 9 (Khair,2008,pp.141-149) (Iqbal,2007,p.84) (AAOIFI,2008,p.264) (Moore,2009,p.49) (吉田,2007,pp.63-64) (糠谷,2007,pp.57-58)
- 10 (Iqbal,2007,p.86) (AAOIFI,2008,pp.308-309) (Khair,2008,pp.184-185) (Moore,2009,p.45)
- 11 (Iqbal,2007,p.91) (Khair,2008,pp.112-119)
- 12 (Hayat,2015,pp.35-44) (Moore,2009,p.56)
- 13 インドネシア・シャリア銀行では、すべての銀行が英語とインドネシア語の対照形式の個別財務諸表を開示している。
- 14 マレーシア・イスラム銀行では、包括利益計算書を、4行が1計算書方式、12行が2計算書方式で開示している。
- 15 インドネシア・シャリア銀行9行の財務諸表はすべて2024年12月決算であり、以下の資料により分析を行っている。Bank Syariah Indonesia Laporan Tahunan 2024, Bank Aceh Syariah 2024 Laporan Tahunan/Annual Report, Bank BJB 2024 Laporan Tahunan/Annual Report, Bank NTB Syariah Annual Report 2024, Bank BCA Syariah 2024 Laporan Tahunan, Bank Mega Syariah 2024 Laporan Tahunan/Annual Report, Bank Muamalat Indonesia Laporan Tahunan/Annual Report 2024, Bank Aladin Syariah 2024 Laporan Tahunan/Annual Report, Bank Panin Dubai Syariah Laporan Tahunan/Annual Report 2024.
- 16 シルカ資金は負債にも資本にも含まれない項目で、インドネシア・シャリア銀行では、「ムダラバ当座勘定 (Mudarabah Current Accounts)」「ムダラバ貯蓄勘定 (Mudarabah Savings Accounts)」「ムダラバ定期預金 (Mudarabah Time Deposits)」に区分して開示している。

- 17 マレーシア・イスラム銀行 16 行の財務諸表のうち、11 行は 2024 年 12 月決算の財務諸表であり、Alliance Islamic Bank (2025 年 3 月決算)、AmBank Islamic (2025 年 3 月決算)、Hong Leong Islamic Bank (2025 年 6 月決算) は、2024 年 12 月四半期報告書を利用しており、Kuwait Finance House Malaysia は 2024 年 12 月の財務諸表が入手できないため、2024 年 9 月四半期報告書を利用して分析している。
- 18 拘束投資勘定は負債資本合計のあとに開示される項目であり、Bank Muamalat Malaysia では、利益分配契約のムダラバ (Mudharabah Contract) に基づいた拘束投資勘定 (Restricted Investment Accounts; RIA)、CIMB Islamic Bank では、代理契約のワカラ (Wakalah Principle) に基づいた拘束代理投資勘定 (Restricted Agency Investment Account; RAlA)、Maybank Islamic では、ムダラバとワカラの両方に基づいた拘束投資勘定 (Restricted Investment Accounts; RIA) とされる。結果として、負債資本合計と拘束投資勘定合計 (RIA または RAlA) を合算した金額が、イスラム銀行資産合計 (Total Islamic Banking Assets Owned and Managed by the Bank) として開示されている。
- 19 (Iqubal,2007,pp.126-132)
- 20 (北村,2008,pp.143-155)
- 21 「ムダグリブ営業収益」は、さらに、ムラバハ収益 (Margin Income From Murabahah)、ムシャラカ収益 (Revenue Sharing from Musyarakah)、ムダラバ収益 (Revenue Sharing from Mudharabah)、イジャラ収益 (Revenue from Ijarah) に区分し、第三者持分利益 (Third Parties' Share on Return) を控除した金額を、銀行持分収益 (Bank Share in Profit) として計上している。
- 22 「その他営業収益」は、さらに、手数料収益 (Fee Based Income from Banking Services)、有価証券収益 (Gain from Marketable Securities)、外貨為替収益 (Gain on Foreign Exchange) に区分している。
- 23 預金者資金収益は、一般投資預金 (General Investment Deposits)、貯蓄・当座預金 (Saving and Demand Deposit)、特別投資預金 (Specific Investment Deposits)、定期預金 (Term Deposit)、その他預金 (Other Deposits) による収益に区分している。
- 24 投資者資金収益は、主として、金融・贈与 (Finance Income and Hibah) による収益である。
- 25 株主資金収益は、金融・贈与 (Finance Income and Hibah)、ディーリング (Other Dealing Income)、手数料・コミッション (Fee and Commissions)、その他 (Other Operating Income) の収益に区分している。
- 26 Bank Muamalat Malaysia では、2007 年度まで、営業活動によるキャッシュ・フローを直接法で開示しており、直接法による収入として、「ファイナンスからの収入 (Income from Financing)」「営業手数料収入 (Operating Fees and Commission Receipts)」「サービスチャージ収入 (Service Charges Receipts)」「不良債権の回収 (Recoveries of Non-performing Financing)」など、直接法による支出として、「預金者に支払われた利益 (Income/Profit Paid to Depositors)」「従業員その他に対する支出 (Cash Payments to Employees and Others)」などを開示している。

27 「ザカート資金源泉分配計算書」では、ザカート資金の源泉 (Sources of Zakat Funds) とザカート資金の分配 (Distribution of Zakat Funds) の結果として、ザカート資金の増減額 (Increase/Decrease in Zakat Funds) が開示されている。「カルドハッサン資金使途計算書」では、カルドハッサン資金の源泉 (Sources of Qardhul Hasan Funds) とカルドハッサン資金の使途 (Uses of Qardhul Hasan Funds) の結果として、カルドハッサン資金の増減額 (Increase/Decrease in Qardhul Hasan Funds) が開示されている。「利益分配調整計算書」では、営業収益 (Main Operating Income) に対して、ムラバハ・ムダラバ・ムシャラカなどの控除 (Deductions) と加算 (Additions) が行われ、利益分配営業利益 (Available Operating Income for Profit Sharing) などの様々な銀行利益が開示されている。

参考文献

- AAOIFI (2010) *Accounting, Auditing and Governance Standards for Islamic Financial Institution, 1431H-2010*, Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions.
- AAOIFI (2008) *Shari'a Standards for Islamic Financial Institutions 1429H-2008*, Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions.
- Alrifai, T. (2015) *Islamic Finance and the New Financial System*, Wiley.
- Askari, H., Iqbal Z., Krichene, N. & Mirakhor, A. (2010) *The Stability of Islamic Finance*, John Wiley & Sons.
- Aziz, M.R.AB & Hanefah, H.M.M. (2013) *Celebrating 30 Years of Islamic Banking and Financial Institutions in Malaysia 1983-2013*, USIM.
- Aziz, M.R.AB. & Saad, R.A.J. (2019) *Management of Capital, Assets and Liabilities in Islamic Banking & Takaful Institutions*, UMK Press.
- Baydoun, N., Sulaiman, M., Willet, R.J. & Ibrahim, S.H.B.M. (2018) *Principles of Islamic Accounting*, Wiley.
- Billah, M.M. (2022) *Accounting and Auditing Standards for Islamic Financial Institutions*, Routledge.
- BNM (2012) *Guidelines on Financial Reporting for Islamic Banking Institutions (GP8-i)*, Bank Negara Malaysia.
- BNM (2022) *Financial Reporting for Islamic Banking Institutions*, Bank Negara Malaysia.
- Hayat, H.K.M. (2015) *Contracts and Deals in Islamic Finance*, Wiley.
- Haron, S. & Azmi, W.N.W. (2009) *Islamic Finance and Banking System Philosophies, Principles & Practices*, McGraw-Hill Education.
- IAI (2017) *Standar Akuntansi Keuangan Per 1 September 2017*, Ikatan Akuntan Indonesia.

- Iqbal,Z. & Mirakhor,A. (2007) *An Introduction to Islamic Finance Theory and Practice*,Wiley.
- Ismail,D.H. & Latiff,R.A. (2001) *Survey & Analysis of Financial Reporting of Islamic Banks Worldwide*, HIZI Print.
- Jamaldeen,F. (2012) *Islamic Finance for Dummies*,Wiley.
- Karim,I.A.A. (2005) *Islamic Banking Fiqh and Financial Analysis*,RajaGrafindo Persada.
- Kettell, Brian (2010) *Islamic Finance in A Nutshell*, John Wiley and Sons, 2010.
- Khir,K, Gupta, L. & Shanmugam,B. (2008) *Islamic Banking: A practical Perspective*,Pearson Malaysia.
- Kureshi,H. & Hayat,M. (2015) *Contract and Deals in Islamic Finance*, Wiley.
- Law of Malaysia Act 276 *Islamic Banking Act 1983*.
- Moore,E.J. (2009) *The International Handbook of Islamic Banking and Finance*,Global Professional Publishing.
- Nordin,S. (2016) *The Basics of Islamic Finance with Applications in Malaysia*,UUM Press.
- Raman,A.R.A. (2010) *An Introduction to Islamic Accounting Theory and Practice*,CERT Publications.
- Salman,S.N.H.S.A. (2014) *Financial Accounting and Reporting for Islamic Banks*,IBFIM.
- Shafii,Z. & Zakaria,N. (2017) *Accounting and Reporting for Shari'ah-Based Transactions*,IBFIM.
- Swee-Hook,S. (2008) *Theory and Practice of Islamic Finance*,Saw Centre.
- Yatim,M.N.M. & Nasir,A.H.M. (2007) *The Principles and Practice of Islamic Banking & Finance*,Prentice Hall.
- アジア法学会編 (2016) 『現代のイスラム法』 成文堂。
- オスマン他 (2017) 『イスラム金融の基礎入門編』 日本マレーシア協会。
- 北村歳治・吉田悦章 (2008) 『現代のイスラム金融』 日経BP社。
- 小杉泰・長岡慎介 (2010) 『イスラム銀行 金融と国際経済』 山川出版社。
- 日本イスラム協会 (2007) 『新イスラム事典』 平凡社。
- 糠谷英輝 (2007) 『拡大するイスラム金融』 蒼天社出版。
- 濱田美紀・福田安志編 (2010) 『世界に広がるイスラム金融 中東からアジア,ヨーロッパへ』 アジア経済研究所。
- 松田修 (2008) 「マレーシアにおけるイスラム会計」『社会関連会計研究』 No.20,pp.77-88。
- 同上 (2020) 「アセアン4か国における会計制度の研究」『(愛知大学) 経営総合科学』 No.112,pp.43-83。
- 同上 (2021) 「インドネシア・マレーシアにおけるイスラム会計」『(愛知大学) 経営総合科学』 No.114,pp.49-105。
- 同上 (2022) 「マレーシアにおける法人所得税・イスラム税(ザカート)」『(愛知大学) 経営総合科学』 No.116,pp.41-87。

インドネシア・マレーシアにおけるイスラム金融機関の財務報告

同上(2024)「アセアン会計におけるコロニアルパワーとカルチャーファクターの研究」『(愛知大学) 経営総合科学』No.120,pp.143-185。

吉田悦章 (2007) 『イスラム金融入門』 東洋経済新報社。