



## AKTUAR MOLIYA VA BUXGALTERIYA HISOBI ILMIY JURNALI

Vol. 4 Special Issue | pp. 48-53 | ISSN: 2181-1865

Available online <https://finance.tsue.uz/index.php/afa>

### ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ИСЛАМСКОГО БАНКИНГА В УЗБЕКИСТАНЕ

*Холмирзаев Эльбек Бахтиерович,  
СамИЭС, магистрант*



**Научный руководитель:**

*Каримова Азиза Махомадризовна, СамИЭС, д.э.н., DSc*

**Аннотация:** Данная статья рассматривает вопросы, связанные с перспективами исламского банкинга в Узбекистане, и анализирует его потенциал для привлечения денежных средств в коммерческие банки. Исламский банкинг, основанный на принципах шариата, набирает популярность во всем мире, включая Республику Узбекистан. Исламский банкинг предлагает уникальные инструменты для привлечения денежных средств и расширения финансового включения.

**Ключевые слова:** исламский банкинг, спрос, финансирование, принципы шариата, исламские вклады, исламские кредиты, исламские облигации.

**Abstract:** This article examines issues related to the prospects of Islamic banking in Uzbekistan and analyzes its potential to attract funds to commercial banks. Islamic banking based on the principles of Sharia is gaining popularity all over the world, including the Republic of Uzbekistan. Islamic banking offers unique tools for raising funds and expanding financial inclusion.

**Keywords:** Islamic banking, demand, financing, sharia principles, Islamic deposits, islamic loans, islamic bonds.

**Введение.** В настоящее время отечественные банки, как и большинство банков СНГ озадачились развитием исламского банкинга, причиной которой способствовало выступление 2020 года президента республики Узбекистан Шавката Мирзияева который заявил, что пришло время создать правовую базу по введению исламских финансовых услуг. Благодаря внедрению практики исламских финансов, не пользующиеся традиционными банковскими услугами население исходя из религиозных взглядов, будут привлечены в банковский сектор. По мнению экспертов, при внедрении исламского банкинга страна могла бы привлекать до \$10 млрд дополнительных иностранных инвестиций.<sup>1</sup> Который в свою очередь приведет к новому потоку инвестиций, капитала оборота как юридических, так и физических лиц, а также росту оборота и диверсификации потока капиталов в банках. Помимо этого, внедрение в банковский сектор Узбекистана исламского банкинга не только

<sup>1</sup> <https://www.spot.uz/ru/2023/10/04/islamic-finance/>

приведет к привлечению дополнительного финансирования от зарубежных исламских институтов, но и даст возможность использования новых международных финансовых инструментов в банковской практике.

В Узбекистане исламское финансирование представлено в лице проектов Исламского банка по развитию частного сектора, который на протяжении долгого периода осуществляет успешное сотрудничество также и с некоторыми банки республики. Финансирование осуществляется в виде предоставления банкам линий финансирования, для обеспечения гарантий по принципам Мурабаха. Это один из самых распространенных методов работы для проведения беспроцентных сделок, используемый банками в мусульманских странах.

Однако в настоящее время существуют барьеры, которые препятствуют внедрению исламского финансирования в Узбекистане, к числу которых относятся: отсутствие надобной инфраструктуры, достаточность нормативно-правовой базы защиты вкладов населения, низкая финансовая грамотность населения, а также фискальные барьеры.

**Анализ использованной литературы.** Различные аспекты развития исламского банкинга находят отражения, во многих работах как отечественных, так и зарубежных учёных-экономистов, к числу которых относятся: А.Львова, Р.Беккин, З.Шутушхова, М.Чудиновских, И.Зарипов, И. Михеева, Ю. Гамбеева, С.Медведева К.Иноятова, С.Мамий, Х.Нусратхужаев, М.Калимуллина, Н. Иброхимова и др.

Изучая эффективность внедрения исламского банкинга в своем исследовании Иноятова К.Ф. утверждала, что становление исламских финансов является важным фактором развития экономики Узбекистана.<sup>2</sup> Кроме того, такие исследователи-экономисты как Светлана Мамий, Хондамир Нусратхужаев, считают, что внедрение исламского банкинга может стать поворотным моментом в развитии национальной экономики и позволит без опаски вкладывать деньги в реальный сектор, продвигать малый бизнес.<sup>3</sup>

**Методы и материалы.** Методологической основой исследования послужили диалектический подход к анализу основных явлений и закономерностей, способствующих развитию экономических отношений, а также системный подход к раскрытию основных факторов развития банковского сектора Республики. Наряду с этим использовались такие методы научного анализа социально-экономических явлений и процессов, как статистический, методы сравнительного, фундаментального и функционального анализа.

**Основная часть.** Исламский банкинг – это деятельность на финансовом рынке в соответствии с нормами шариата и исламской этикой. При таком подходе деньги являются средством обмена и мериллом стоимости, а не источником дохода для банка. Кроме того, инвестиции возможны только в материальные активы, не несущие избыточных рисков и неопределенности, а вместо заработка на процентах от кредитования исламские банки самостоятельно покупают активы и передают клиентам в пользование или собственность за вознаграждение, которое и составляет

<sup>2</sup> Иноятова К.Ф., Возможности внедрения и развития исламских банков в рынок Узбекистана. Электронный периодический рецензируемый научный журнал «CYBERLENINKA» European science [Электронный ресурс]

<sup>3</sup> <https://www.spot.uz/ru/2023/10/04/islamic-finance/>

доход банка<sup>4</sup>. Исламский банкинг — это форма финансовых операций, которая соответствует принципам шариата, и претендует на роль альтернативы традиционному банковскому делу.<sup>5</sup>

*Фундаментальный принцип исламского банкинга* заключается в том, что проценты, или рива (в шариате - незаконный прирост денег), запрещены, а вместо этого для создания справедливой и этичной финансовой системы используются соглашения о распределении прибыли и убытков и разделении рисков.

Исламские финансы основаны на убеждении, что деньги сами по себе не должны иметь никакой ценности. Это просто способ обмена продуктами и услугами, которые имеют ценность. С таким мышлением о деньгах связана идея о том, что не следует зарабатывать деньги на деньгах.

*Основными принципами исламского банкинга* – является разделение прибыли и убытков, запрет на проценты, деньги являются средством обмена и мерилем стоимости<sup>6</sup>. Т.е. запрет вычета долей в виде процентов, равное участие в рисках и прибылях, обеспечение денежного потока реальными активами. Исламские банки работают по контрактам. Иными словами, здесь преобладает принцип партнерства.

В основе исламских финансов лежат мораль и этика, заложенные в исламе. Здесь деньги являются лишь инструментом и служат созданию реального экономического блага, когда каждый сум вносит свой вклад в создание добавленной ценности. Это означает, что создание денег в исламской финансовой модели возможно только в тандеме с созданием полезных активов, товаров и услуг. Исламский банк, также, как и традиционный, связывает между собой тех, у кого деньги есть, с теми, у кого их нет. Однако, он делает это не при помощи процентной маржи, а участвуя напрямую в финансировании реальной экономики, и неся при этом бизнес-риски. Это приводит к стабилизации финансово-экономической системы и более справедливому распределению рисков между сторонами.

Исламский банк является доверительным управляющим денег инвесторов и вкладчиков с одной стороны и продавцом, лизингодателем, а также бизнес-партнером и инвестором с другой. В Республике Узбекистан активно развивается исламский банкинг, предлагая новые возможности для привлечения денежных средств в коммерческие банки. Ниже рассмотрим перспективы привлечения финансовых ресурсов в коммерческие банки Узбекистана на основе опыта исламского банкинга. Узбекистан, как и другие страны Центральной Азии, обладает значительным потенциалом для развития данного вида банкинга. Растущее мусульманское население, благоприятная государственная политика и потребность в альтернативных финансовых услугах делают Узбекистан привлекательным рынком для исламских банков.

Исламский банкинг стремится соблюдать принципы шариата, в том числе запрет на процентные операции (рива), инвестиции в запрещенные виды

<sup>4</sup><https://podrobno.uz/cat/economic/v-uzbekistane-uzhe-segodnya-naselenie-pytaetsya-sozdavat-pravovuyu-i-ekonomicheskuyu-bazu-dlya-islam/>

<sup>5</sup> Исаева Е.А., Исламский банкинг: основные правила и принципы, перспективы развития в современных условиях. Электронный периодический рецензируемый научный журнал «CYBERLENINKA» European science [Электронный ресурс]

<sup>6</sup> [https://www.google.com/search?sca\\_esv=73a5863c59a470b2&sxsrf](https://www.google.com/search?sca_esv=73a5863c59a470b2&sxsrf)

деятельности (харам) и использование рискованных финансовых инструментов. Вместо этого, исламские банки работают на основе принципов мусульманской морали и этики, таких как справедливость, солидарность и предотвращение неоправданного обогащения.

Спрос на финансовые услуги по нормам шариата высок в регионе Центральной Азии, в том числе в Узбекистане, следует из анализа S&P. В S&P считают, что необходимо повышать цифровизацию в секторе. Это особенно актуально с учетом активного цифрового предложения некоторых финансовых организаций в регионе. При этом в агентстве отмечают, что исламский банкинг в ЦА имеет скромные показатели. По данным на 30 сентября 2023 года объем такого финансирования составлял около \$500 млн. (Рисунок 1)<sup>7</sup>

«Однако просто наличия мусульманского населения недостаточно для развития растущей отрасли исламских финансов. Даже в странах, где власти создали существенную нормативно-правовую базу, уровень проникновения таких банковских продуктов среди населения остается довольно низким», — подчеркивают эксперты.

Исламские банки по-прежнему занимают нишевые позиции в банковских секторах стран Центральной Азии. Размер пузыря отражает объем совокупного финансирования «Включая банки, проходящие преобразование.



**Рис. 1. Доля исламских банков в общем объеме финансирования и в депозитах, по данным 30 сентября 2023 года.<sup>8</sup>**

Узбекистан начал активно развивать исламский банкинг в последние годы, открывая новые возможности для привлечения денежных средств в финансовую систему страны. Более того, государство поддерживает развитие исламского финансового сектора, что способствует росту этого направления.

Исламский банкинг отличается от традиционной системы своими преимуществами, такими как участие в росте предприятий, равенство сторон в финансовых операциях и этическая составляющая. Однако существуют и сложности,

<sup>7</sup> <https://uz.kursiv.media/2024-03-12/sp-spros-na-islamskie-finansy-vysok-v-uzbekistane/>

<sup>8</sup> <https://disclosure.spglobal.com/ratings/en/regulatory/article/-/view/type/HTML/id/3131208>

связанные с привычными банковскими операциями, требованиями к стандартам шариата и обучением кадров для работы в этой сфере.

В настоящее время существует классическая и исламская банковская системы, ниже рассмотрим различия, которые существуют между ними.

Итак, классическая банковская система представляет собой циклическую систему экономики страны, которая предполагает банкротство и ответственность, которую клиент берет на себя после подписания документов.

В отличие от классической банковской системы, исламский банкинг основан на разделении рисков и прибыли. Некоторые экономисты связывают принципы исламского банкинга только с точки зрения религии, то есть обрядности. Однако исламский банкинг основан на принципах этики и справедливости. Например, в классической банковской практике, если клиент не выполняет свои обязательства в срок, причиной финансовых трудностей ему назначают пени, штрафы. В исламском банке ему назначают отсрочку, т.е., не можете заплатить сейчас, заплатите позже. Это долгосрочная стратегия, при помощи которой банки получают больше, чем при назначении штрафов, так как имея финансовые трудности долги клиента растут, а выплат нет. И вероятность получения долга все ниже и ниже.

Для привлечения денежных средств в коммерческие банки Узбекистана через исламские финансовые инструменты можно использовать такие средства, как исламские вклады (мудариб), исламские кредиты (мурабаха) и исламские облигации (сукук). Эти инструменты позволяют участвовать в финансировании проектов в строгом соответствии с принципами шариата.

Государство играет важную роль в развитии исламского банкинга, предоставляя юридическую базу для деятельности исламских финансовых учреждений, создавая специальные фонды и гарантируя стабильность финансовой системы.

Несмотря на относительно недавнее появление исламского банкинга в Узбекистане, уже есть примеры успешного привлечения денежных средств через этот вид финансовой деятельности. Многие компании и предприниматели находят в исламских банках надежного и этичного партнера для финансовых операций.

С учетом поддержки со стороны государства, интереса со стороны предпринимателей и общественности, а также растущего спроса на этичные финансовые инструменты, можно уверенно говорить о перспективах дальнейшего развития исламского банкинга в Узбекистане.

**Заключение.** Таким образом изучив сущность исламского банкинга, мы пришли к заключению о том, что поскольку Узбекистан является развивающейся страной, открытие банка, основанного на принципах шариата, было лишь вопросом времени.

Учитывая проведенные нами анализы перспектив развития исламских банков не только в Узбекистане, но и в Центральной Азии, мы предлагаем следующие стратегии и рекомендации:

1. Принять закон об исламском банке, который установит правовую основу для деятельности исламских банков.

2. Разработать нормативные акты и правила, регулирующие деятельность исламских банков в соответствии с принципами шариата.
3. Развивать инфраструктуру платежей и расчетов для облегчения исламских финансовых транзакций.
4. Запустить информационные кампании для повышения осведомленности общественности об исламском банкинге.
5. Сотрудничать с исламскими финансовыми институтами для организации образовательных мероприятий.
6. Предоставлять налоговые льготы и субсидии исламским банкам.
7. Сотрудничать с региональными и международными исламскими финансовыми институтами.
8. Сотрудничать с признанными международными шариатскими организациями для обеспечения соответствия шариату.
9. Изучать передовой опыт и лучшие практики в области исламского банкинга из других стран.

Исламский банкинг представляет собой инновационную область финансов, которая открывает новые горизонты для привлечения денежных средств в коммерческие банки Республики Узбекистан. Совмещая в себе принципы шариата и современные финансовые практики, исламский банкинг предлагает интересные возможности для инвесторов, предпринимателей и общества в целом. Важно следить за развитием этой сферы и адаптировать новые финансовые инструменты к реалиям узбекской экономики.

#### Список использованной литературы

1. Исаева Е.А., Исламский банкинг: основные правила и принципы, перспективы развития в современных условиях. Электронный периодический рецензируемый научный журнал «CYBERLENINKA» European science.
2. Иноятлова К.Ф., Возможности внедрения и развития исламских банков в рынок Узбекистана. Электронный периодический рецензируемый научный журнал «CYBERLENINKA» European science [Электронный ресурс]
3. Каримова А.М., Нуриддинова У. СУЩНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ И ПУТИ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В УЗБЕКИСТАНЕ // JMBM. 2023. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/suschnost-investitsiy-i-puti-privlecheniya-inostrannyh-investitsiy-v-uzbekistane> (дата обращения: 29.04.2024).
4. Рахмонов А. А., Убайдуллаева М. А., Каримова А. М. Сущность исламского банкинга и внедрение её в банковскую практику республики Узбекистан //Scientific Impulse. – 2023. – Т. 1. – №. 6. – С. 808-814.
5. Mahomadrizoevna K. A. The importance of bank lending in the development sphere of tourist services //World Economics and Finance Bulletin. – 2022. – Т. 7. – С. 11-17.
6. Каримова А. М. и др. Анализ И Значимость Реформ Банковского Сектора Республики Узбекистан //Miasto Przyszłości. – 2023. – Т. 39. – С. 137-143.
7. <https://www.spot.uz/ru/2023/10/04/islamic-finance/>
8. <https://uz.kursiv.media/2024-03-12/sp-spros-na-islamskie-finansy-vysok-v-uzbekistane/>

Copyright: © 2024 by the authors. This work is licensed under a Creative Commons Attribution- 4.0 International License (CC - BY 4.0)

