МИРОВОЙ ОПЫТ ПРИМЕНЕНИЯ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВЫХ ПРОДУКТОВ И ПЕРСПЕКТИВЫ ИХ ВНЕДРЕНИЯ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ УЗБЕКИСТАНА

Иноятова Камола Фуркатовна
ст.преподаватель кафедры «Банковское дело»
Ташкенсткого государственного экономического университета,
kamolainoyatova8@gmail.com
https://doi.org/10.5281/zenodo.20382403

Аннотация: Данная статья показывает, как исламская финансовая структура а также деятельность исламских банков применяется в коммерческих банках в Узбекистане и анализирует развитие активов в стране и во всем мире. Кроме этого развитие исламских финансовых продуктов все больше охватывает спектр коммерческих банков в качестве предоставления услуг и продуктов для населения Узбекистана.

Ключевые слова: исламские банки, банковская система, активы, банковские продукты, финансовые ресурсы, банки, ценные бумаги, прибыль, убыток.

I. ВВЕДЕНИЕ

Во всем мире уделяется внимание научным исследованиям по эффективному функционированию исламских банковских продуктов, приобретению им достойного места в банковской системе, постоянному увеличению объемов эмиссии сукук на фондовом рынке. Проведение научных исследований в таких областях, как способность исламских финансовых учреждений служить интересам общества, возможность внедрять исламские банковские продукты в коммерческие банки, регулирование исламских финансовых сделок, пеней и штрафов, возникающих в этих сделках, деятельность шариатских советов, контролирующих соблюдение правил шариата, совершенствование практики исламских финансовых учреждений. Устойчивые темпы роста в секторах исламского банкинга, исламских фондов и исламского рынка капитала диктуют необходимость создания альтернативных финансовых продуктов, формирования здоровой конкурентной среды на финансовом рынке.

Исламская банковская система получила признание в мире как альтернатива быстро развивающейся традиционной банковской системе и за короткий период времени превратилась в интегрированный механизм, способный полноценно конкурировать с коммерческими банками. В отличие от коммерческих банков исламские банки смогли привлечь предпринимателей и бизнесменов путем пропорционального распределения прибылей и убытков между участниками финансирования.

II. МЕТОДЫ

В данной научной работе были проведены различного рода методы для изучения развития исламских банковских продуктов:

1. **Аналитический метод:** в сфере исламских финансов изучены нормативная база, документы и научно-практические материалы.
2. **Сравнительный анализ:** был проведен сравнительный анализ по мировой практике и практике Узбекистана[1].

[1] Inoyatova K.F. Egamova M.E. Trends in the development of islamic finance and banking products in the world Journal of research Administration ISSN:1539-1590 | E-ISSN:2573-7104 VOL. 5 NO. 2 (2023) Scopus Q4.

В Узбекистане ведется ряд работ, направленных на широкое внедрение и повышение эффективности исламских банковских продуктов в практику, создание организационно-правовой базы для организации деятельности коммерческих банков и небанковских кредитных организаций, удовлетворение спроса населения на данные услуги. В частности, в стратегии "Узбекистан – 2030" для достижения 50-го пункта "совершенствование норм и контрольных баз путем внедрения международных признанных минимальных стандартов и требований к банкам". По меньшей мере три коммерческих банка наладили "внедрение критерий и процедур исламского финансирования а также формирование правовых основ исламского финансирования"[2].

Увеличение спроса на развитие и значительное накопление финансовых ресурсов мусульманскими странами создает необходимость более глубокого изучения этого сектора и его дальнейшего совершенствования. Большое значение имеет внедрение этого сектора в качестве альтернативного варианта финансирования экономики Узбекистана, а также внедрение на рынок исламских банковских продуктов.

III. РЕЗУЛЬТАТЫ:

Для успешного развития исламского банкинга в Узбекистане необходимо решить проблемы, выявленные респондентами. Прежде всего, следует разработать соответствующую законодательную базу, которая бы регулировала исламские финансовые продукты и услуги.

Исламские финансовые институты (ИФИ) начали свое развитие с простых концепций до полноценных финансовых учреждений, их растущая популярность привлекла все больше внимания международного финансового сообщества.

Основное различие между исламскими банками и классическими банками заключается в том, как эти функции выполняются. В исламском банке все кредиты безпроцентные, так же как и вклады. Ближе всего к этому методу работы подходит понятие проектного инвестирования, которое связано с разделением рисков и долевым участием. Таким образом, исламские банки предлагают альтернативные финансовые продукты и услуги, основанные на принципах Шариата, что делает их уникальными и востребованными в современном мире.[3]

Исламские банки стремятся соблюдать принципы шариата, что подразумевает запрет на использование процента (риба) и спекулятивных операций. Вместо этого, они ориентированы на реальные инвестиции и производство, что делает их фокус более долгосрочным и устойчивым по сравнению с традиционными банками. Исламские финансовые институты уделяют особое внимание бизнес-планам своих клиентов и стремятся к тому, чтобы инвестиции были направлены на проекты, которые могут приносить реальную пользу обществу.

Важно отметить, что каждый банк может иметь свои собственные варианты продуктов, основанных на принципах шариата:

регламентация религиозными нормами - принципами Шариата;

полный запрет процентов и всякого рода спекуляции: азартных игр, деривативов;

разделение рисков между кредитором и заёмщиком: замена долгового финансирования долевым;

принцип не нарушения договоров;

---

[2] Указ Президента Республики Узбекистан от 11 сентября 2023 года о стратегии "Ўзбекистан — 2030" № 158.

[3]Статья Гримаренко И. Е. «Сравнительный анализ исламской и традиционной западной банковских моделей». Журнал «Восточная аналитика». Выпуск 2, 2015 г. https://ivran.ru/f/E-analitika_2015_2_digit.pdf

отношение к деньгам как к потенциальному капиталу: чтобы стать реальным, они должны быть инвестированы в какое-то производство;

полный запрет на инвестиции в предприятия, принесущие вред обществу, направленность на инвестиции в реальный сектор экономики, способствующие развитию общественного благосостояния;

соблюдение требований к благотворительности - норм закята, осуществление социально ориентированных проектов.

Существует разнообразие мнений среди мусульманских правоведов относительно различных аспектов исламской финансовой системы, что может приводить к различным подходам и интерпретациям в практике исламских банков и финансовых институтов. Например, вопрос о рибе (проценте) является одним из ключевых спорных вопросов. Некоторые мусульманские ученые считают, что любая форма процентов является запрещенной (харам), в то время как другие разрешают определенные виды процентов в контексте сделок, основанных на исламских принципах. существует разнообразие точек зрения среди современных исламских мыслителей относительно интерпретации исламского финансового права. Некоторые индивидуальные мнения могут различаться относительно того, как интерпретировать рибу (запрет на уплату процентов) из Корана. Большинство банковских операций с учетом принципов ислама являются аналогами определенных действий классических коммерческих банков. Исламский банковский сектор стремится к созданию финансовых продуктов, которые соответствуют принципам шариата. Это может означать использование альтернативных методов прибыли для кредиторов и защиты от инфляции для заемщиков без использования традиционных процентных ставок.

В нижеследующей таблице приведено сравнение продуктов исламской и традиционной банковских систем.

Таблица 1.
Исламские банковские продукты и их западные аналоги[4]

Стандарты AAOIFI	**Аналог классического банковского надзора**
Мушарака	Партнерство
Мудараба	Инвестирование, финансирование
Мурабаха	Перепродажа с торговой наценкой
Иджара	Лизинг
Истисна	Фьючерсы
Сукук	Ценные бумаги
Кард-аль-хасан	Беспроцентная ссуда, не имеет аналога
Закят	Добровольный налог, не имеет аналога

[4]Статья Гримаренко И. Е. «Сравнительный анализ исламской и традиционной западной банковских моделей». Журнал «Восточная аналитика». Выпуск 2, 2015 г. https://ivran.ru/f/E-analitika_2015_2_digit.pdf

Как видно из таблицы исламская банковская система основана на принципах шариата, которые запрещают получение дохода через риба (проценты), чрезмерный риск (гарар) и спекуляции. Вместо этого исламские банки предлагают финансовые продукты, основанные на партнёрстве, торговле, аренде и справедливом распределении прибыли и убытков.

В рамках традиционной банковской модели основным источником дохода является начисление процентов по кредитам, что происходит вне зависимости от финансовых результатов деятельности клиента. Данная схема, характерная для конвенциональных финансов, предполагает одностороннее распределение рисков, при котором банк сохраняет стабильный доход даже в условиях убыточности заемщика. В противоположность этому, исламская банковская система, основанная на нормах шариата, исключает процентные операции (риба) и ориентирована на принципы справедливого распределения прибыли и убытков.

Одним из ключевых инструментов исламского банкинга является контракт мушарака, представляющий собой форму равноправного партнерства, при котором обе стороны — банк и клиент — инвестируют средства в совместный проект и несут общую ответственность за его финансовый результат. В отличие от традиционного инвестиционного партнерства, исламский банк в данной модели принимает на себя реальный предпринимательский риск, что свидетельствует о более глубокой вовлеченности в проект и о соответствии основополагающим этическим принципам исламского финансирования.

Практическое внедрение исламского банкинга способствует экономическому росту в странах с мусульманским большинством, расширяя доступ к финансовым услугам для населения, ориентированного на соблюдение религиозных норм. Тем самым исламский банкинг выполняет не только экономическую, но и социокультурную функцию, обеспечивая инклюзивность финансовой системы.

Банковские продукты и услуги являются важным видом деятельности коммерческих банков и направлены на удовлетворение потребностей клиентов и получение прибыли. Эти продукты предоставляются клиентам для удобства осуществления платежей, получения дохода от вложений и выполнения других финансовых транзакций. Банковские услуги, с другой стороны, представляют собой банковские операции, которые выполняются банком для обслуживания клиента, такие как кредитование, переводы денежных средств и т.д. Хотя банковские продукты и услуги имеют сходства в том, что они призваны удовлетворять потребности клиента и способствовать получению прибыли, они также имеют различия в своей природе и функциональности. Например, банковские продукты могут быть использованы для инвестирования денежных средств, в то время как банковские услуги могут быть использованы для выполнения операций по переводу денежных средств или получения кредита.



Рисунок 2. Страны с наиболее высоким ростом исламских финансов[5].

Некоторые проблемы отрасли перешли и в 2024 год, а именно концентрация в небольшом количестве стран и сложность операций и стандартов. Исламские финансы с трудом привлекают интерес за пределами своих основных рынков - стран Центральной Азии и Африки, а также некоторых стран Европы.

Сильный, но концентрированный рост исламских финансов в 2023 году продолжал развиваться. Активы увеличились на 8,0 % в 2023 году по сравнению с 8,2 % в 2022 году. Это произошло за счет роста банковских активов и индустрии сукук.

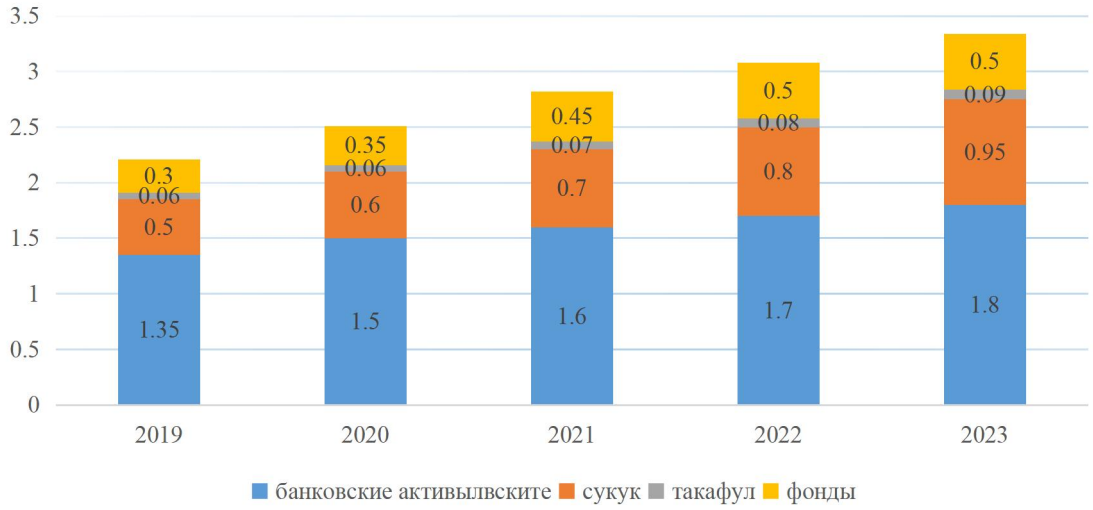

Рисунок 3. Темпы роста финансовых инструментов коммерческих банков (млрд.$)[6].

По данным рис.3, банковские активы составляют более половины роста исламских финансов. К примеру, рост активов в исламских банках составил 56% на конец 2023 года, по сравнению с 72% в 2022 году. Этому причиной стали Кувейтский финансовый фонд Ahli United Bank в 2022 году и более низкий рост в Кувейте в 2023 году. В других странах наблюдался некоторый рост, особенно в Турции и Индонезии. Показатели в Малайзии и Турции были несколько сдержаны снижением курса

[5] Маълумотлар Primary Credit Analyst маълумотлари асосида тузилган. www.spglobal.com/ratings.

[6] составлено автором на основе данных S&P Global Ratings, Eikon за 2024год. www.spglobal.com

ринггита и лиры[7]. S&P Global Ratings прогнозируется активность в Саудовской Аравии продолжает поддерживать рост активов исламских банков на 2024-2025, годы в то время как другие страны Персидского залива, не имея постоянных новых крупных инвестиционных проектов, вырос в среднем на одну цифру. Прогнозируя данные исследования ученных можно увидеть, что исламская банковская отрасль в Азиатско-Тихоокеанском регионе в ближайшие несколько лет будет расти одинаково быстро. Исламские финансовые продукты и услуги действительно пользуются высоким спросом в таких странах, как Индонезия, Бангладеш и Пакистан, благодаря растущему числу мусульманского населения и увеличению интереса к финансам. Тем не менее, рынок исламских банковских услуг в Азиатско-Тихоокеанском регионе по-прежнему остается сосредоточенным на Малайзии, которая является лидером в этой области благодаря своей развитой инфраструктуре и поддержке со стороны правительства. Касательно роста исламских банков по сравнению с традиционными банками, то действительно наблюдается тенденция к более быстрому росту. Однако факторы, такие как обесценивание местных валют, могут негативно сказаться на общем росте в долларовом выражении.

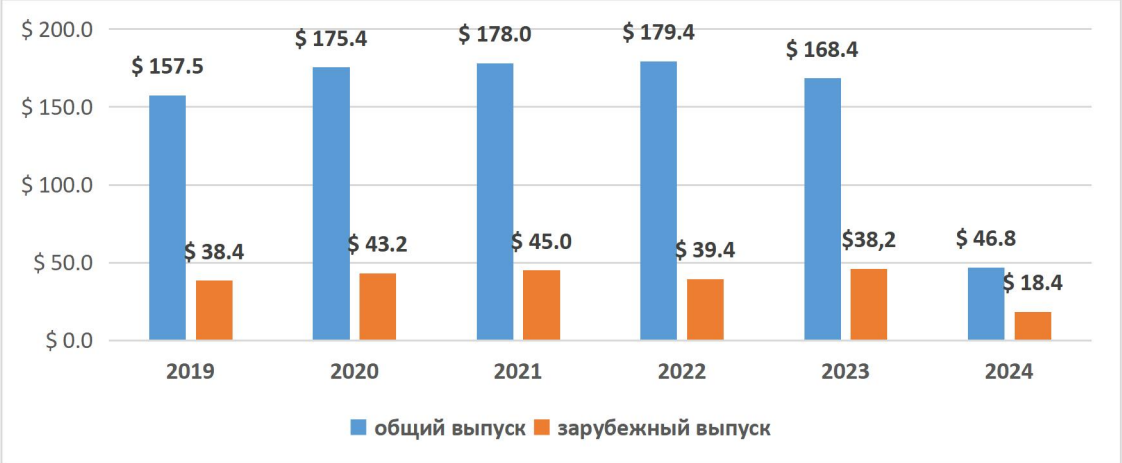

Рисунок 4. Глобальная эмиссия сукук в ИФ за 2019-2024гг[8].

Что касается ценных бумаг в ИФ то объем глобальной эмиссии сукук достиг $160,0-170,0 млрд в 2024 году по сравнению с $168,4 млрд в 2023 году и $179,4 млрд в 2022 году. Снижение объемов эмиссии в 2023 году, вызванное в основном ужесточением условий ликвидности в банковской системе Саудовской Аравии и снижением бюджетного дефицита Индонезии, было несколько компенсировано ростом выпуска сукук, номинированных в иностранной валюте. Рынок начал 2024 год с сильных позиций: на 31 марта 2024 года общий объем эмиссии достиг 46,8 млрд долларов США по сравнению с 38,2 млрд долларов США на 31 марта 2023 года (рис.4). Ключевой вклад в этот показатель внесла Саудовская Аравия[9].

Потребности в финансировании в странах с развивающейся экономикой, особенно в таких странах, как Саудовская Аравия, действительно остаются высокими. Программы экономических преобразований, такие как "Видение 2030" в Саудовской Аравии, нацелены на диверсификацию экономики и уменьшение зависимости от

[7]составлено на основе данных S&P Global Ratings, Eikon за 2024год. www.spglobal.com.

[8] Primary Credit Analyst, Mohamed Damak: “Islamic Finance 2024-2025: Resilient Growth Anticipated Despite Missed Opportunities” www.spglobal.com/ratings.

[9] Primary Credit Analyst, Mohamed Damak: “Islamic Finance 2024-2025: Resilient Growth Anticipated Despite Missed Opportunities” www.spglobal.com/ratings.

нефти, что создает значительный спрос на финансирование различных проектов. Рынок сукук (исламских облигаций) действительно может сыграть важную роль в удовлетворении этих потребностей. Он может быть использован для привлечения капитала для финансирования инфраструктурных проектов, социальных программ и других инициатив, соответствующих принципам шариата. Использование сукук для рефинансирования ипотечных кредитов — это интересная стратегия, которая позволяет банкам улучшить свою ликвидность и управлять рисками.

На следующем рисунке представлена доля населения, обслуживающегося в коммерческих банках на основе традиционных финансовых инструментов. Анализ данных демонстрирует, что значительная часть граждан воздерживается от использования кредитных продуктов, обусловливая это религиозными принципами, в частности, отказом от уплаты процентов.

Эта тенденция указывает на то, что одной из причин медленного развития исламского финансирования в Узбекистане является несоответствие существующих банковских продуктов религиозным убеждениям значительной части населения. Следовательно, расширение исламского банкинга в стране требует комплексного подхода, включающего не только институциональные реформы, но и глубокое понимание социокультурных особенностей региона.

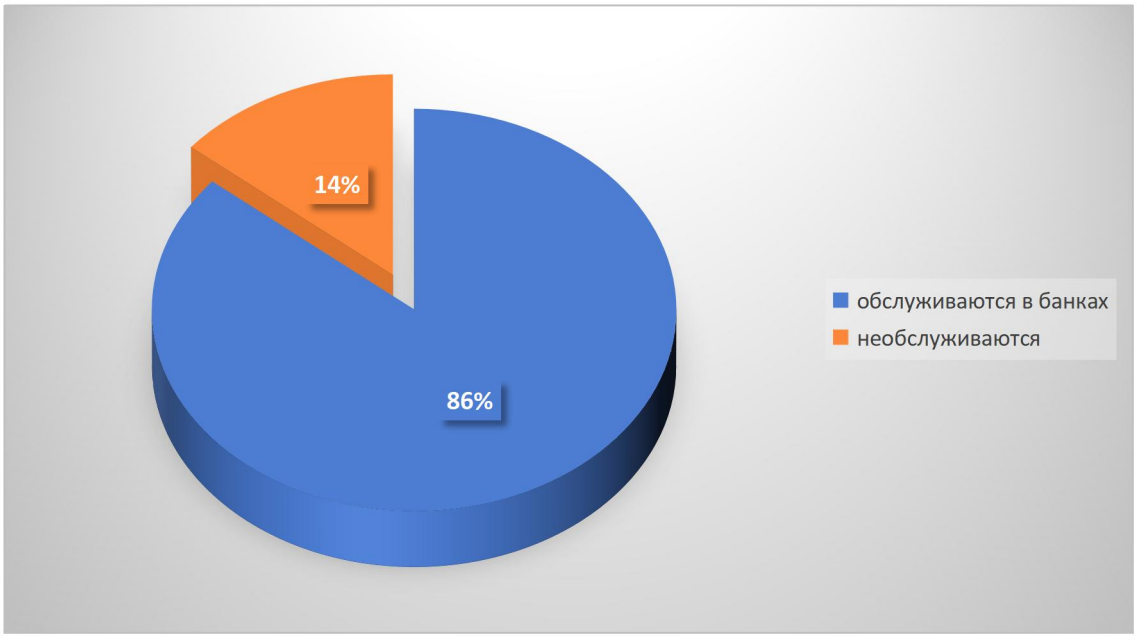

Рисунок 2. Соотношение пользователей среди населения банковскими продуктами[10].

Многие банковские модели в Узбекистане были заимствованы из западной практики. Это привело к определенным проблемам, связанным с этикой и распределением рисков. В традиционной банковской системе коммерческие банки часто занимают доминирующее положение, что может создавать неравные условия для заемщиков.

Международный опыт играет ключевую роль в формировании эффективной модели исламских финансов для Узбекистана. Изучение передовых практик стран, успешно внедривших исламский банкинг, позволяет адаптировать проверенные механизмы к местным экономическим и правовым условиям. Основные аспекты

[10] Составлено на основе данных рейтинговых агенств.

международного опыта, которые могут быть полезны для Узбекистана, включают следующие.

По данным отчетов ICD (Islamic Corporation for the Development of the Private Sector) с 2013 по 2023 год исламская финансовая индустрия значительно расширилась, превратившись из нишевого сектора в важную часть глобальной финансовой системы.



Рисунок 2.2. Исламские финансовые активы в мире (2013-2023 гг.)[11].

Мировые исламские финансовые активы выросли на 69% за последние 5 лет и на 163% за последнее десятилетие - с 1,71 трлн долларов США в 2013 году до 2,67 трлн долларов США в 2019 году и 4,51 трлн долларов США в 2023 году, согласно данным IFDI. Этот рост отражает здоровое состояние отрасли, обусловленное устойчивыми балансами, высокими прибылями, поддержкой регуляторов и устойчивым спросом со стороны как клиентов, так и инвесторов в разных регионах.

Ведущие страны в области исламских финансов, такие как Малайзия, Саудовская Аравия, ОАЭ и Индонезия, демонстрируют, что успешное развитие исламского банкинга возможно при наличии комплексной правовой базы. В Малайзии, например, существует отдельный закон об исламском финансовом бизнесе, который регулирует деятельность исламских банков, страховых компаний и инвестиционных фондов. Узбекистану полезно изучить эту модель для создания собственной законодательной основы, обеспечивающей юридическую защиту участников рынка и прозрачность сделок[12].

Малайзия также показывает пример эффективной системы образовательной подготовки кадров. Университеты и специализированные центры предлагают программы по исламским финансам, включая сертификацию специалистов. Это позволяет рынку получать квалифицированных сотрудников, которые понимают как принципы шариата, так и особенности банковского дела. Для Узбекистана создание подобных программ при университетах и партнерство с международными образовательными учреждениями может быть стратегически важным шагом[13].

Опыт Индонезии показывает, как исламские финансовые институты могут быть интегрированы в экономику через поддержку малого и среднего бизнеса. В этой стране исламские банки предлагают продукты, специально разработанные для МСБ, такие как партнерское финансирование и беспроцентные займы. Для Узбекистана

[11] Составлено на основе данных - ICD - lseg islamic finance development report 2023.
[12] RB.ru (2024). Исламский банкинг: глобальные тренды и перспективы. Доступно по ссылке: https://rb.ru/opinion/islamic-banking-2024/
[13] **Kursiv.media (2024)**. 38% предпринимателей Узбекистана заинтересованы в исламском банкинге. Доступно по ссылке: https://uz.kursiv.media/2024-08-20/v-uzbekistane-38-predprinimatelej-zainteresovany-v-islamskom-bankinge/

такой подход может стать инструментом повышения доступности финансов для предпринимателей, особенно в сельских районах[14].

IV.ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В последние годы в Республике Узбекистан наблюдается устойчивый рост интереса к исламским финансовым инструментам, что находит подтверждение как в результатах эмпирических исследований, так и в практических инициативах со стороны банковских и финансовых учреждений.

Идет спрос на исламские финансовые услуги. Существенная часть населения и субъектов предпринимательской деятельности демонстрирует заинтересованность в получении финансовых продуктов, соответствующих нормам исламского права (шариата). Однако при этом сохраняется ограниченное понимание специфики функционирования данных продуктов, что указывает на необходимость повышения финансовой грамотности в данной сфере.

Развитие финансовой инфраструктуры. Узбекистан предпринимает целенаправленные меры по развитию исламских финансов, включая установление партнерских отношений с международными исламскими финансовыми институтами, а также открытие специализированных исламских окон в рамках действующих коммерческих банков.

Регуляторная и институциональная поддержка. Центральный банк Республики Узбекистан и иные государственные органы выражают готовность к институциональному сопровождению процессов, связанных с внедрением исламского банкинга. Такая поддержка формирует благоприятные условия для устойчивого развития сектора исламских финансов.

Использование инструмента «мурабаха». Одним из наиболее востребованных механизмов в рамках исламского финансирования является контракт «мурабаха» — форма торгового финансирования, при которой банк приобретает товар и реализует его клиенту с установленной наценкой. Данный инструмент предоставляет конкурентоспособные альтернативы традиционному кредитованию и способствует расширению финансовой инклюзии.

Интеграция в стратегические документы. Включение исламских финансов в приоритетные направления национальной программы «Узбекистан – 2030» свидетельствует о долгосрочной ориентации государственной политики на институционализацию исламского банкинга в рамках существующей финансовой системы страны.

Таким образом, формирующаяся экосистема исламских финансов в Узбекистане обладает потенциалом для значительного расширения доступа к финансовым услугам, диверсификации банковского сектора и укрепления макроэкономической устойчивости.

V. СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Закон РеспУблики Узбекистан № ЗРУ-765 «О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности» принят законодательной палатой 28 декабря 2021 года одобрен сенатом 17 марта 2022 года.
2. Указ Президента Респеблики Узбекистан О Стратегии № УП-158 «Узбекистан – 2030».
3. Постановления Президента Респеблики Узбекистан №3620 от 23 марта 2018 года «О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг».

[14] **Depozit.uz (2024)**. Исламские финансы в Узбекистане: тенденции и перспективы. Доступно по ссылке: https://depozit.uz/ru/news/ozbekistonda-islomiy-moliya

4. Послание Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева Олий Мажлису от 29 декабря 2020 года
5. Жахонгир Имамназаров “Ислом молия маҳсулотларини Ўзбекистонда татбиқ қилиш ва қўллаш юзасидан ўтказилган тадқиқот натижалари бўйича таҳлилий хисобот”, 2020,
6. В.Б. Дергачев «Основные финансовые инстрУменты исламской экономики» // «Ценностные ориентиры в экономической среде исламского мира».М., 2009. с.60.
7. Д-р Юсуф Азим Сиддики «Исламский банкинг» Издательство «Канц», Бейрут (Ливан) Третье издание 2023.
8. Inoyatova K.F. Developing formation of Islamic banking in economy South Asian Academic Research Journals ISSN: 2249-7137 Vol. 10 Issue 2, February 2020 Impact Factor: SJIF 2020 = 7.13
9. Inoyatova K.F. Ways Of Development And Formation Of Islamic Banking In Modern Economy International Journal of Inclusive and Sustainable Education ISSN: 2833-5414 Volume 2 | No 3 | March-2023
10. Inoyatova K.F. The role and importance of islamic banks in the Development of Uzbekistan. Science and innovation International scientific journal volume 2 issue 11 november 2023 UIF-2022: 8.2 | ISSN: 2181-3337 | scientists.uz
11. Kursiv.media (2024). 38% предпринимателей Узбекистана заинтересованы в исламском банкинге. Доступно по ссылке: https://uz.kursiv.media/2024-08-20/v-uzbekistane-38-predprinimatelej-zainteresovany-v-islamskom-bankinge/
12. Depozit.uz (2024). Исламские финансы в Узбекистане: тенденции и перспективы. Доступно по ссылке: https://depozit.uz/ru/news/ozbekistonda-islomiy-moliya
13. RB.ru (2024). Исламский банкинг: глобальные тренды и перспективы. Доступно по ссылке: https://rb.ru/opinion/islamic-banking-2024/