

Саъдуллаева Гулноза Усмановна

Ташкентский государственный экономический университет

Докторант второго курса

Аннотация

В данной статье анализируются теоретические основы, практическое значение и перспективы развития исламских микрофинансовых услуг в Узбекистане. В ходе исследования раскрывается сущность исламской микрофинансовой системы, её отличительные особенности от традиционной финансовой системы, а также основные инструменты. Кроме того, обоснована роль данной системы в повышении финансовой инклюзии, снижении социальной неравномерности и обеспечении её тесной взаимосвязи с реальной экономикой.

В статье также на основе статистических данных анализируется динамика спроса на исламские финансовые услуги в Узбекистане, подчёркивается рост интереса населения к данным услугам. Одновременно исследуется распределение средств исламской микрофинансовой системы по секторам экономики, а также определяется приоритетное значение малого бизнеса и сферы услуг.

По результатам исследования установлено, что в Узбекистане существуют значительные экономические и социальные возможности для развития исламских микрофинансовых услуг. Обосновано, что широкое внедрение данной системы может способствовать расширению финансовой инклюзии и поддержке предпринимательской деятельности.

Ключевые слова: Исламская микрофинансовая система, финансовая инклюзия, беспроцентное финансирование, кард аль-хасан, мудараба, мушарака, малый бизнес, инвестиции, распределение рисков, рынок финансовых услуг, экономическое развитие

Введение

В последние годы диверсификация рынка финансовых услуг и расширение финансовой инклюзии стали одними из приоритетных направлений развития экономики Узбекистана. В частности, тот факт, что значительная часть населения придерживается исламских ценностей, усиливает необходимость внедрения

альтернативных финансовых услуг, соответствующих нормам шариата. Исследования показывают, что в стране существует значительный спрос на исламские финансовые услуги, однако данный рынок ещё не сформирован в полной мере.

Исламские микрофинансовые услуги рассматриваются как важный инструмент, особенно для развития малого бизнеса и семейного предпринимательства. Они основаны на принципах беспроцентного финансирования, распределения рисков и социальной справедливости. В связи с этим исламская микрофинансовая система имеет не только экономическое, но и социальное значение, способствуя снижению уровня бедности и вовлечению скрытого капитала в экономику.

Проводимые в Узбекистане экономические реформы, в частности модернизация банковско-финансовой системы и расширение сотрудничества с международными финансовыми институтами, создают благоприятные условия для внедрения исламских финансовых услуг. С этой точки зрения изучение перспектив развития исламских микрофинансовых услуг приобретает важное научное и практическое значение.

Исламская микрофинансовая система представляет собой систему предоставления финансовых услуг в небольших объёмах на основе принципов шариата. Её основными особенностями являются запрет процента (риба) и привязка финансовых операций к реальной экономической деятельности. В отличие от традиционной микрофинансовой системы, исламская микрофинансовая система основана на распределении рисков, справедливом распределении доходов и принципах социальной ответственности.

Указанные инструменты обеспечивают гибкие и справедливые возможности финансирования для субъектов малого бизнеса.

В частности, за счёт механизмов, не требующих залога или требующих его в минимальном объёме, становится возможным вовлечение малообеспеченных слоёв населения в финансовую систему.

Исламская микрофинансовая система принципиально отличается от традиционных финансовых механизмов своей экономической и социальной направленностью. Прежде всего, данная система способствует повышению уровня финансовой инклюзии. Известно, что в традиционной банковской системе, функционирующей на основе процентной ставки, определённые категории населения, особенно придерживающиеся религиозных взглядов, могут быть ограничены в доступе к финансовым услугам. Исламская микрофинансовая система, основанная на принципе беспроцентного

финансирования, позволяет вовлечь данные категории в финансовую систему. В результате группы населения, ранее исключённые из финансовых услуг, начинают более активно участвовать в экономических процессах.

В то же время исламская микрофинансовая система выступает инструментом снижения социальной неравномерности. Это связано с тем, что она основана не только на получении прибыли, но и на принципах социальной справедливости. Например, посредством беспроцентных займов, таких как кард аль-хасан, оказывается поддержка малообеспеченным слоям населения. Кроме того, благодаря распределению прибыли и убытков на основе партнёрства экономические риски не возлагаются исключительно на одну сторону. Это способствует более справедливому распределению доходов и снижению социальной дифференциации.

Ещё одной важной особенностью исламской микрофинансовой системы является её прямая связь с реальной экономикой. В традиционной финансовой системе некоторые операции могут носить спекулятивный характер, то есть не быть напрямую связанными с производством товаров или услуг. В исламской финансовой системе такие операции ограничиваются, а финансирование привязывается исключительно к реальным активам, производственной деятельности или сфере услуг. В результате выделяемые средства направляются в реальный сектор экономики, что способствует экономическому росту и созданию новых рабочих мест.

Кроме того, важное значение имеет принцип справедливого распределения рисков. В традиционной системе кредитования основной риск несёт заёмщик, поскольку он обязан вернуть кредит с процентами. В исламской микрофинансовой системе, особенно при использовании таких механизмов, как мудароба и мушарака, инвестор и предприниматель совместно разделяют как риски, так и доходы. Это предотвращает чрезмерную финансовую нагрузку на одну сторону и создаёт условия для устойчивой экономической деятельности на основе сотрудничества.

Данный рисунок также отражает динамику роста численности населения, уровень интереса к исламским финансовым услугам и количество потенциальных клиентов в Узбекистане за период 2021–2025 годов. Эти показатели имеют важное значение для оценки формирования и расширения рынка исламских финансовых услуг. В частности, рост численности населения и изменение финансового поведения являются ключевыми факторами, влияющими на спрос на финансовые услуги.

Таким образом, комплексный анализ показателей, представленных на рисунке, позволяет определить перспективы, ёмкость рынка и тенденции развития исламских финансовых услуг.

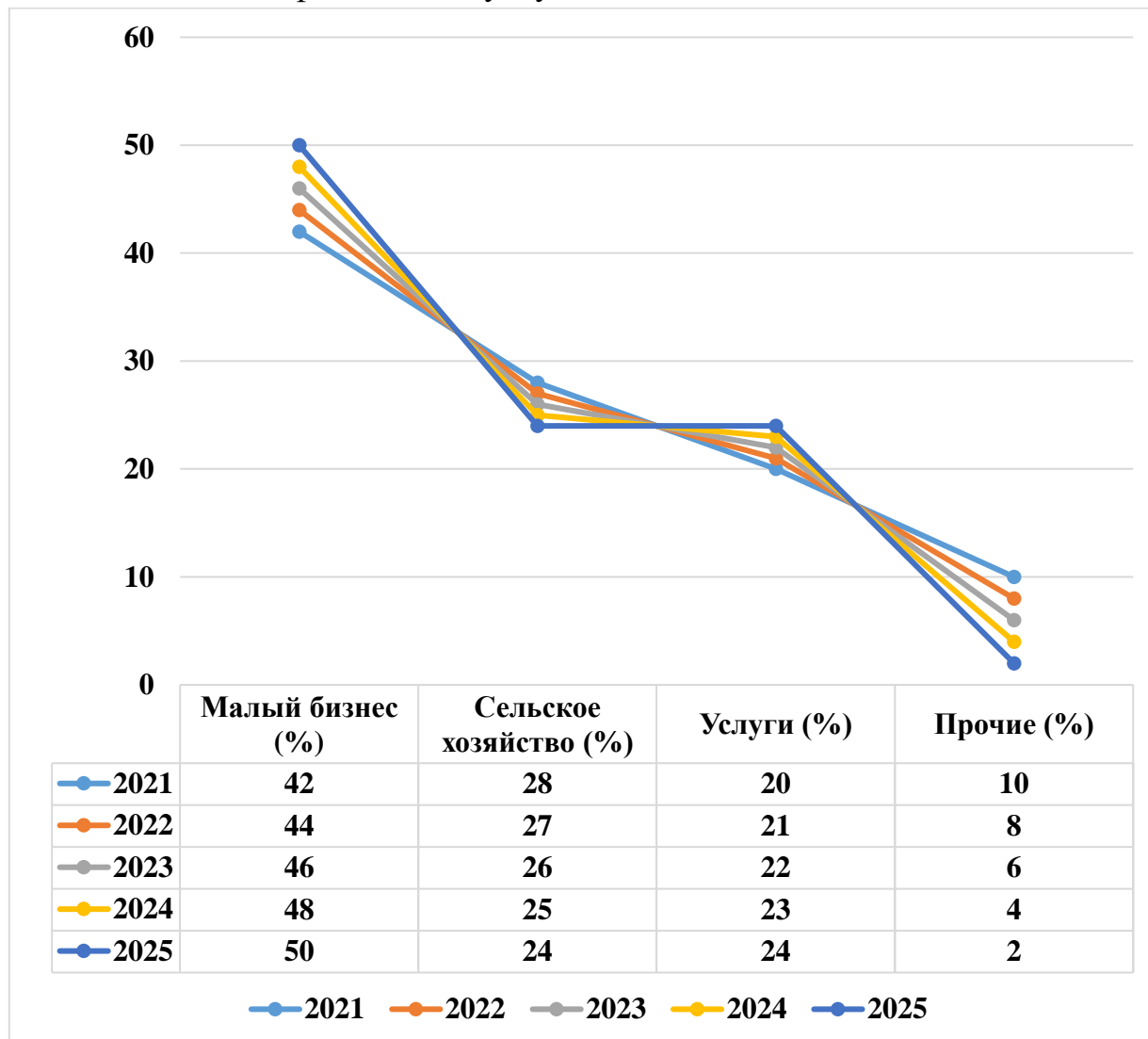


Рисунок 2. Динамика спроса на исламские финансовые услуги в Узбекистане

Данные, представленные на рисунке, показывают, что в анализируемый период численность населения Узбекистана демонстрировала устойчивую тенденцию роста. В частности, население увеличилось с 35,2 млн до 38,2 млн человек. Такой демографический рост создаёт основу для расширения общего спроса на финансовые услуги.

Уровень интереса к исламским финансам также значительно вырос. Если первоначально этот показатель составлял около 38 %, то в последующие годы он достиг 52 %. Это свидетельствует о том, что более половины населения проявляет положительное отношение к исламским финансовым услугам.

Данный факт объясняется не только религиозными факторами, но и ростом доверия к беспроцентным и справедливым механизмам финансирования.

Увеличение числа потенциальных клиентов с 13,4 млн до 19,8 млн человек является одним из наиболее значимых показателей. Данный рост обусловлен двумя основными факторами: увеличением численности населения и ростом уровня интереса. В результате формируется значительный рынок исламских финансовых услуг.

Если обратить внимание на взаимосвязь показателей, можно заметить, что по мере роста уровня интереса число потенциальных клиентов также увеличивается высокими темпами. Это свидетельствует о том, что спрос формируется быстрее, чем простой демографический рост. Иными словами, речь идёт не только об увеличении численности населения, но и об изменении финансовых предпочтений общества.

Таблица 1

Распределение финансирования исламской микрофинансовой системы по секторам экономики Узбекистана

Год	Малый бизнес (%)	Сельское хозяйство (%)	Услуги (%)	Прочие (%)
2021	42	28	20	10
2022	44	27	21	8
2023	46	26	22	6
2024	48	25	23	4
2025	50	24	24	2

Данные таблицы показывают, что наибольшая доля средств исламской микрофинансовой системы направляется в сектор малого бизнеса. Этот показатель увеличился с 42 % до 50 %, что свидетельствует о том, что исламские финансовые механизмы в первую очередь ориентированы на поддержку предпринимательской деятельности. Рост доли малого бизнеса указывает на высокий спрос в данном секторе и подтверждает соответствие исламских финансовых инструментов его потребностям.

В то же время доля средств, направляемых в сельское хозяйство, постепенно сокращается. Если в начале рассматриваемого периода она составляла 28 %, то в последующие годы снизилась до 24 %. Это может быть связано с расширением альтернативных источников финансирования в аграрном секторе или стабилизацией инвестиционной активности.

Сфера услуг, напротив, демонстрирует устойчивую тенденцию роста. Её доля увеличилась с 20 % до 24 %, что отражает возрастающую роль данного сектора в экономике. В частности, развитие малого бизнеса в сфере торговли, транспорта и бытовых услуг способствовало увеличению данного показателя.

Доля категории «прочие» значительно сократилась — с 10 % до 2 %. Это свидетельствует о концентрации финансовых ресурсов в чётко определённых приоритетных направлениях и более эффективном их распределении.

Заключение

Результаты исследования показывают, что в Узбекистане постепенно формируются необходимые экономические, социальные и институциональные условия для развития исламских микрофинансовых услуг. Рост уровня интереса населения к данным услугам, а также расширение базы потенциальных клиентов подтверждают перспективность рынка исламских финансов.

Исламская микрофинансовая система выступает эффективным инструментом финансирования малого бизнеса и семейного предпринимательства, способствуя созданию новых рабочих мест и расширению источников дохода в экономике. Особое значение имеют такие её характеристики, как справедливое распределение рисков, беспроцентное финансирование и тесная связь с реальным сектором экономики.

Вместе с тем дальнейшее развитие исламских микрофинансовых услуг требует совершенствования нормативно-правовой базы, создания специализированных финансовых институтов, подготовки квалифицированных кадров, а также повышения уровня финансовой грамотности населения.

Список использованной литературы

1. Центральный банк Республики Узбекистан. *Годовые отчёты о развитии банковской системы и финансовых услуг*. – Ташкент, 2021–2025.
2. Государственный комитет Республики Узбекистан по статистике. *Сборник официальных статистических данных*. – Ташкент, 2021–2025.
3. Указ Президента Республики Узбекистан № PF–5992 от 12 мая 2020 года. *О стратегии реформирования банковской системы*.
4. Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности». – Ташкент, 2019.
5. Islamic Development Bank. *Islamic Finance Outlook Reports*. – Джидда, 2021–2024.
6. Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions. *Shariah Standards*. – Бахрейн, 2021.
7. World Bank. *Global Financial Development Report*. – Вашингтон, 2022.

8. International Monetary Fund. *Financial Inclusion and Stability Reports*. – Вашингтон, 2021–2024.
9. Muhammad Yunus. *Banker to the Poor*. – Нью-Йорк, 2007.
10. Zamir Iqbal, Abbas Mirakhor. *An Introduction to Islamic Finance*. – Wiley, 2011.
11. Habib Ahmed. *Islamic Microfinance*. – Edinburgh University Press, 2010.
12. Islamic Financial Services Board. *Islamic Finance Stability Report*. – Куала-Лумпур, 2023.
13. Asian Development Bank. *Financial Inclusion in Asia*. – Манила, 2022.
14. ResearchGate. *Islamic banking and microfinance in Uzbekistan*. – 2023.
15. <https://stat.uz>
16. <https://cbu.uz>
17. <https://openinfo.uz>