

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ,
НАУКИ И ИННОВАЦИЙ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

На правах рукописи
УДК:.....

ИНОЯТОВА КАМОЛА ФУРКАТОВНА

**ВНЕДРЕНИЕ И РАЗВИТИЕ ИСЛАМСКИХ БАНКОВСКИХ
ПРОДУКТОВ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ УЗБЕКИСТАНА**

08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит

ДИССЕРТАЦИЯ

на соискание степени доктора философии (PhD) экономических наук

**Научный руководитель:
д.э.н., проф. А.А. Омонов**

Ташкент – 2025

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИСЛАМСКИХ БАНКОВСКИХ ПРОДУКТОВ	11
§1.1. Научно-теоретические взгляды исламских банков и виды исламских банковских продуктов	11
§1.2. Особенности исламских банковских продуктов.....	25
§1.3. Зарубежный опыт предоставления исламских банковских продуктов в коммерческих банках	36
<i>Выводы по первой главе</i>	47
ГЛАВА 2. ПРАКТИКА ВНЕДРЕНИЯ И РАЗВИТИЯ ИСЛАМСКИХ БАНКОВСКИХ ПРОДУКТОВ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ УЗБЕКИСТАНА	51
§2.1. Текущее состояние исламских банковских продуктов на практике	51
§2.2. Структура и динамика потенциальных исламских банковских продуктов	62
§2.3. Факторы, влияющие на улучшение вида и качества исламских банковских продуктов	71
<i>Выводы по второй главе</i>	81
ГЛАВА 3. СПОСОБЫ ВНЕДРЕНИЯ И РАЗВИТИЯ ИСЛАМСКИХ БАНКОВСКИХ ПРОДУКТОВ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВ	84
§3.1. Возможности развития исламских банковских продуктов и способы их использования.....	84
§3.2. Предлагаемые меры, направленных на обеспечение эффективности внедрения исламских банковских продуктов.....	94
<i>Выводы по третьей главе</i>	107
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	109
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	

ВВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора философии PhD)

Актуальность и востребованность темы диссертации. В мире делается упор на удовлетворение потребности населения в финансовых ресурсах, диверсификацию финансовых услуг за счет внедрения альтернативных финансовых инструментов финансовой и банковской систем. Широкое распространение исламских финансов в условиях промышленной революции проявило их рентабельность в качестве альтернативной финансовой системы. Согласно показателю развития исламских финансов (IFDI), "общий объем активов индустрии исламских финансовых услуг в 2022 году составляет почти 4,0 трлн долларов США, что на 17% больше, чем в 2021 году", при этом исламские финансовые активы в Соединенном Королевстве составляют 19,0 млрд. долларов, а в Швейцарии составил - 6,0 млрд. доллар США.

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. По этой причине Президент Республики Узбекистан Ш.М. Мирзиёев в своем Послании Олий Мажлис от декабря 29 декабря 2020 года заявил, что «пора создать правовую базу для внедрения исламских финансовых услуг в нашей стране». Для этого будут привлечены эксперты Исламского банка развития и других международных финансовых организаций¹.

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.

Данное диссертационное исследование в определенной степени служит реализации задач, определенных в указах Президента республики Узбекистан от 11 сентября 2023 года № УП-158 «О стратегии «Узбекистан-2030», от 28 января 2022 года № УП-60 «О стратегии развития нового Узбекистана на 2022-2026 годы», от 12 мая 2020 года № УП 5992 «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы», постановлениях Президента Республики Узбекистан от 12 сентября 2017 года №ПП-3270 «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики», и другие нормативно-правовые акты в этой сфере.

Соответствие исследований приоритетам развития науки и технологий республики. Данное диссертационное исследование выполнено в соответствии с приоритетным направлением развития науки и техники НТР

¹ Послание Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева Олий Мажлису www.president.uz.

I. «Духовно-нравственное и культурное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики».

Степень изученности проблемы. Проблемы связанные с исламскими финансами и исламским банковским делом, были изучены в научных работах и публикациях зарубежных ученых. В частности: Ч.Мартин, М.Ли, А.Тракик, А.Асқар, М.Али, С.Хорун, М.Мохтар, М.Сиддикий, В.Зухайлий, М.Иброхим,² А.Журавлёв, Т.Абдулова, Р.Беккин, Н.Ишмухамедов, А.Абдулин, И.Зарипов, И.Айдрус, В.Чокаев, Е.Байдаулет.

В последние декады нынешнего века, со стороны узбекских ученых были изучены теоретические и научные основы исламских финансов, их попытки внедрения в рынок отечественных финансовых услуг имели место в научных публикациях, таких как: С.Аброров, С.Абдуллаев, Р.Аюпов, Т.Бобокулов, Н.Жумаев, И.Абдурахмонов, О.Астанакулов, Ж.Имомназаров³, А.Омонов, М. Эгамова⁴.

Связь темы диссертации с планами научно-исследовательских работ высшего образовательного учреждения, в котором выполнена

² Cih`ak, Martin, and Klaus Schaeck. 2010. How well do aggregate prudential ratios identify banking system problems? *Journal of Financial Stability* 6: 130–44. Lee, M.J. and Oseni, U.A. (2015), *IFSA 2013: Commentaries on Islamic Banking and Finance*, Malaysian Current Law Journal Sdn. Bhd, Selangor. Trakic, A. (2013), "The adjudication of Shari`ah issues in Islamic financial contracts: is Malaysian Islamic finance litigation", a solution? *Humanomics*, Vol. 29 No. , pp. 260-275. Ahmed El-Ashker. *Islamic Economics a short History / Ahmed El-Ashker., Rodney Wilson.* – M. : Brill, 2006. – 431 p; Ali, Muazzam. *A Framework of Islamic Banking.* In *Directory of Islamic Financial Institutions*, edited by John R. Presley. London (UK): Croom Helm, 1988.; Siddiqi, Muhammad Iqbal. *Model of an Islamic Bank.* Lahore (Pakistan): Kazi Publications, 1986.; Al-Zuhaili, Wahbah. *Financial Transactions in Islamic Jurisprudence.* Vol. 1. Translated by Mahmoud A. El-Gamal. Beirut (Lebanon): Dar al-Fikr, 2003 ;Ibrahim, M.B. (2015), Deputy Governor's Keynote Address at the Launch of "Islamic Finance Country Report for Malaysia 2015, (No. 30 June 2015), Kuala Lumpur. www.bnm.gov.my/index.php?ch=en_speech&pg=en_speech_all&ac=564;

² А.Ю.Журавлёв. Концептуальные начала исламской экономики. Исламские финансы в современном мире / М. 2004. с. 14.; Т.Г.Абдулова Основы исламского финансирования. стр 17; Р.И.Беккин. Ислам иктисодий модели ва замон. Тошкент, Ўзбекистон НМИУ, 2019. 25-бет; Н.С.Ишмухамедов., А.Б.Абдулин, 2017 .Особенности фин.деятельности в традициях ислама; И.А.Зарипов. Исламские финансы как стратегический ориентир развития России // Вестник финансового университета, 2016. – № 1 (91); И.А. Айдрус. <https://cyberleninka.ru/article/n/razvitie-islamskih-finansov-rol-korolevstva-bahrevn>; Е.А.Байдалет. Исламий молия асослари.Т.Ўзбекистон НМИУ.2019 й.23-бет.; Б.К.Чокаев.Исламские финансы: возможности для российской экономики. Вопросы экономики. 2015. № 6. С. 106—127.;

³ С.З.Аброров ва бошқалар. Иқтисодийни ривожлантиришда сукукнинг аҳамияти. Малайзия аҳолисининг даромадига таъсири мисолида. "Халқаро молия ва ҳисоб" илмий электрон журнали. № 3, июнь, 2020 йил. С.П.Абдуллаев. Современное состояние участия банков на рынке ценных бумаг Узбекистана и пути повышения его эффективности. Бозор, пул ва кредит журнали. Т.2014 й. 6-сон. Р.Х. Аюпов, Г.Р.Болтабоева. Ислам банкинг ва унинг имкониятлари.Т.:ТМИ, 2010. Т. Бобокулов "Ўзбекистон Республикаси банк тизимида омонат жалб қилиш билан боғлиқ мавжуд муаммоларни исломий банк маҳсулотларини жорий этиш орқали баргараф этиш". Логистика ва Иқтисодиёт 2020 №3-С10-17. Жумаев Н.Х. Норова.И. Ўзбекистонда ислом банк-молия тизимини ривожланиши истиқболлари. Ўзбекистоннинг жаҳон молия бозорига интергациялашуви: Инновациялар трансфери, халқаро стандартлар, рейтинглар ва индекслар мавзусида республика илмий-амалий конференция тезислари тўплами. 36-б. И.Абдурахмонов. Ислам сугуртаси ёки такафул: Жорий этиш муаммолари ва ечимлари. "Халқаро молия ва ҳисоб" илмий журнали. №2, апрель, 2021 йил. О.Т.Астанакулов. Ислам молияси асослари: Тараққиёт босқичлари, истиқболлари. "Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar" ilmiy elektron jurnali. № 5, sentyabr-oktyabr, 2021 yil. Ж.Имомназаров. Ўзбекистонда ислом банк-молия тизимини шакллантириш ва ривожлантириш истиқбол ва имкониятлари. «Бозор, пул ва кредит». – Тошкент, 2018. - №9. – С. 30-37.;

⁴ А.Омонов, М.Эгамова; «Islamic Banking»-T:Lesson Press”MCHJ nashriyoti, 2023.293p.

диссертация. Данное диссертационное исследование выполнено в соответствии с планом исследований Ташкентского финансового института. Данное диссертационное исследование выполнено в связи с научными направлениями плана научно-исследовательских работ Ташкентского финансового института ИТМ-3 «Научные основы координации финансовой, банковской и учетной системы в условиях модернизации экономики».

Цель исследования является разработка научных предложений и практических рекомендаций, направленных на внедрение и развитие исламских банковских продуктов в коммерческие банки республики и их дальнейшему продвижению на рынке банковских услуг.

Задачи исследования являются следующие:

- проведение сравнительного и критического анализа научно-теоретических взглядов ученых-экономистов о исламских банковских продуктах;
- разработка практических рекомендаций по применению на практике зарубежного опыта в сфере обеспечения внедрения и развития исламских банковских продуктов в коммерческие банки Узбекистана;
- анализировать и оценить современное состояние развития банковских продуктов коммерческих банков республики;
- выявить актуальных проблем, связанных с обеспечением внедрения и развития исламских банковских продуктов в отечественные банки страны;
- разработать научные предложения и практические рекомендации, направленных на внедрение и развитие исламских банковских продуктов в коммерческие банки Узбекистана.

Объектом исследования деятельность коммерческих банков, в частности, их участие на рынке банковских услуг Узбекистана.

Предметом исследования Это финансовые отношения, возникающие в процессе финансирования на основе исламского финансирования.

Методы исследования. В диссертации использовались методы научной абстракции, анализа и синтеза, индукции и дедукции, статистического, анализа.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

в целях увеличения видов исламских банковских продуктов и услуг а также создания благоприятных условий населению было предложено установить «исламские окна».

предложено коммерческим банкам и небанковским кредитным организациям постепенно увеличить долю активов в общем объеме услуг до 5% к 2030 году по продуктам лизинга и рассрочки платежа, основанным на принципах исламского финансирования.;

предлагается расширить масштабы привлечения инвестиций международных финансовых организаций на основе принципов исламских финансов и использовать эти финансовые средства по направлениям исламских финансов.

предложение кредитных организаций об увеличении доли инвестиций до 10% путем выпуска ценных бумаг сукук с целью привлечения долгосрочных финансовых ресурсов.

Практическая значимость исследования:

-предложение о введении “исламских окон” на основе договора мурабаха было реализовано и было использовано с уставным капиталом 45 млрд сум;

-выявлено, финансирование на основе договоров рассрочки (мурабаха) и лизинга (иджара) дало результаты по привлечению клиентов и положительно влияет на финансовое положение участников сделки и банковский сектор в целом;

-установлено что, привлечение инвестиций с международных финансовых организаций на основе принципов исламских финансов было использовано финансовые средства по направлениям исламских финансов в коммерческих банках;

-выявлены проблемы препятствующие развитию ценных бумаг и инвестиционной деятельности коммерческих банков и были разработаны соответствующие рекомендации;

-рекомендации автора могут быть использованы в качестве методических материалов при подготовки учебных программ, пособий, текстов лекций и проведении семинарских занятий по курсам «Исламское банковское дело», «Международное банковское дело» и др.

Достоверность результатов исследования. Соответствие подхода и методов исследования цели определяется тем, что данные были получены из официальных источников, включая независимые рейтинговые агентства, Центральный банк Республики Узбекистан, Агентство статистики при Президенте Республики Узбекистан, а также тем, что соответствующие выводы и предложения были использованы официальными организациями.

Научное и практическое значение результатов исследования. Научное значение результатов исследования является тем, что они могут быть использованы в качестве источника при проведении научных исследований, посвященных проблемам развития банковских продуктов страны.

Практическая значимость результатов исследования заключается в возможности их использования при разработке мер, направленных на повышение эффективности исламских банковских продуктов коммерческих банков.

Внедрение результатов исследования. На основе предложений, разработанных по совершенствованию исламских банковских продуктов коммерческих банков на основе развития , внедрено следующие:

- ЧАБ «Трастбанком» внедрено на практике предложения о увеличения видов исламских банковских продуктов и услуг и создания благоприятных условий населению было предложено установить «исламские окна» (справка ЧАБ «Трастбанк» №01-09/5567 от 29 декабря 2023 года). По предложению исследователя решением правления частного акционерного банка «Трастбанк»

в 2022 году была создана небанковская финансовая организация ООО «Траст муомалат» с уставным капиталом 10 миллиардов сумов. Уставный капитал этой компании в 2023 году составил 45 млрд сумов..

- предложено коммерческим банкам и небанковским кредитным организациям постепенно увеличить долю активов в общем объеме услуг до 5% к 2030 году по продуктам лизинга и рассрочки платежа, основанным на принципах исламского финансирования (справка ЧАБ «Трастбанк» №01-09/5567 от 29 декабря 2023 года). На основании этого предложения исследователя ООО «Траст Муомалат» при ЧАКБ «Трастбанк» по состоянию на 1 октября 2023 года предоставило 180 клиентам услуги по аренде и техническому обслуживанию на сумму 60 млрд сумов.

- предлагается расширить масштабы привлечения инвестиций международных финансовых организаций на основе принципов исламских финансов и использовать эти финансовые средства по направлениям исламских финансов. (справка ЧАБ «Трастбанк» №01-09/5567 от 29 декабря 2023 года). По предложению исследователя частный акционерный банк «Траст банк» привлек средства в размере 35 миллионов долларов США от членов группы Исламского банка развития, Исламской корпорации развития частной промышленности и Международной Исламской торгово-финансовой корпорации. ООО «Траст Муомалат» и эти средства были направлены на финансирование инвестиционных проектов банка.

– предложение кредитных организаций об увеличении доли инвестиций до 10% путем выпуска ценных бумаг сукук с целью привлечения долгосрочных финансовых ресурсов. (справка ЧАБ «Трастбанк» №01-09/5567 от 29 декабря 2023 года). Согласно данному предложению, к первому кварталу 2024 года планируется привлечь в общей сложности 20 миллиардов сумов на основе выпуска ценных бумаг SUKUK Частного акционерного банка «Трастбанк».

Апробация результатов исследования. Результаты исследований обсуждались на 10 научно-практических конференциях, в том числе 5 международных и 4 республиканских научно-практических конференциях.

Публикация результатов исследования. Всего по теме диссертации опубликовано 12 научных работ, в том числе 8 статей опубликованы в научных изданиях, в том числе в 3 отечественных и 9 в зарубежных журналах, в которых изложены основные научные результаты докторских диссертаций ВАК республики.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Объем диссертации составляет 110 страниц.