

**Сирожов Зафар Фазлиддинович  
самостоятельный исследователь Академии  
государственного управления при  
Президенте Республики Узбекистан**

## **РОЛЬ И ПЕРСПЕКТИВЫ ИСЛАМСКИХ МИКРОФИНАНСОВЫХ УСЛУГ В РАЗВИТИИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

**Аннотация:** В статье объясняется важность и специфика исламских микрофинансовых услуг. Преимущества исламских методов финансирования перед традиционными методами финансирования, а также информация и выводы по продуктам финансирования, основанным на исламских принципах и механизмах их реализации в развитии предпринимательства в нашей стране.

**Ключевые слова:** Исламское микрофинансирование, микрофинансовая организация, мудораба, муширака, музараа, аренда, истисна (строительство и продажа), салам, муробаха (покупка и продажа), сукук, карз (беспроцентный долг).

**Annotation:** This article discusses the importance and specifics of Islamic microfinance services. Advantages of Islamic methods of financing over conventional methods of financing, as well as give information and conclusion on financing products based on Islamic principles and mechanisms for their implementation in the development of entrepreneurship in our country.

**Keywords:** Islamic microfinance, microfinance organization, mudorabah, musharakah, muzaraah, ijarah, istisna (construction and sale), salam, murabahah (purchase and sale), sukuk, qardh (zero interest loan).

### **ВВЕДЕНИЕ**

В современном мире появилась необходимость создания эффективной и достоверной финансовой системы, связанной с реальным сектором мировой экономики и обеспеченной только реальными активами. В этом направлении важное место занимают средства исламского финансирования, непосредственно связанные с процессом производства и позволяющие предотвратить существующие угрозы.

Основной целью ислама является благополучие человечества, не ограничиваясь только мусульманами, исламское финансирование

предоставляет свои услуги всему человечеству. Традиционные инвестиции, наряду с минимизацией рисков и потерь, придерживаются правил максимизации прибыли и использования существующего капитала. Правила для исламского капитала выходят за рамки правил традиционной инвестиции, вбирая в себя священные размышления, то есть исламский капитал имеет в виду правила, действующие в соответствии с Кораном и суннами, увеличивающие прибыль (в виде дохода и социальных интересов) и уменьшающие ущерб.

Исламское финансирование и банковское дело в отличие от финансирования экономики предлагает единую систему, направленную на социально-экономическое развитие с духовно-нравственной стороны для населения.

## МАТЕРИАЛЫ И МЕТОДЫ

В Узбекистане вопросы по исламскому финансированию освещены в книгах отечественных ученых Шейха Мухаммад Содика Мухаммад Юсуфа из серии «Хадис ва хаёт» (Хадис и жизнь) «Торговля, земледелие и вакф», «Долг и связанные с ним вопросы», «Рынок и связанные с ним вопросы», Абдулмансона Абдуллаха «Представление о торговле и производстве». Также Сирожиддин Аброров осуществил исследование по теме «Перспективы внедрения сукук - исламских ценных бумаг в Узбекистане». Кроме того, Жахонгир Имамназаров осуществил научное исследование по теме «Внедрение и использование в Узбекистане продукции исламского финансирования» [1].

---

<sup>1</sup> Shayx Muhammad Sodiq Muhammad Yusuf “Hadis va hayot” turkumining “Savdo, ziroat va vaqf” “Hilol-Nashr” 2014, Ст.-149,152,168; Shayx Muhammad Sodiq Muhammad Yusuf “Qarz va unga bog’liq masalalar” “Hilol-Nashr” 2015, Ст.-68; Shayx Muhammad Sodiq Muhammad Yusuf “Bozor va unga bog’liq masalalar” “Hilol-Nashr” 2016, Ст -74; Abdulmannon Abdulloh “Tijorat va ishlab chiqarish haqida tasavvur” “Hilol-Nashr” 2021; S.Abrorov “O’zbekistonda sukuk – islomiy qimmatli qog’ozlarni joriy etish istiqbollari” Диссертация, Тошкент 2020; Imamnazarov J. “Landscaping Analysis of Islamic Finance Instruments in Uzbekistan”, Toshkent 2020.

Однако в Узбекистане по вопросам организации и развития исламского микрофинансирования не осуществлены широкомасштабные, научно-теоретические и практические исследования.

## ОБСУЖДЕНИЕ И ВЫВОДЫ

В последние годы рост ВВП в стране свидетельствует об ускоренном темпе развития экономики. Одним из важных условий роста ВВП являются расширение производства, производство высокотехнологичных и конкурентоспособных продукции, удовлетворение внутреннего потребительского рынка, а также развитие экспорта за счет государственной поддержки малого бизнеса и частного предпринимательства.

Несмотря на это, недостаточность полнокровного использования в стране финансовых услуг считается одним из основных ограничений экономического роста. 85 % банковских активов в Узбекистане принадлежат государственным банкам, в них для финансирования малого и среднего бизнеса имеются считанные продукты. Это, из-за недостаточного уровня использования микрофинансовых услуг субъектами малого бизнеса и частного предпринимательства, препятствует росту таких экономических показателей, как доход малообеспеченных слоев населения, занятость, экономический рост и благосостояние жизни. Сейчас 80% субъектов бизнеса в Узбекистане финансируются за счет внутренних средств и только четверть из них пользуются услугами кредита. Хотя со стороны государства осуществляются реформы по либерализации экономики, Узбекистан сегодня по уровню экономической свободы занимает 140 место среди 180 стран. Все еще низким остается участие домохозяйств и предприятий в экономике. [2]

Несмотря на то, что со стороны государства были созданы некоторые возможности с целью поддержки малого бизнеса и частного предпринимательства, за последние пять лет по основным макроэкономическим показателям прослеживается тенденция уменьшения

---

<sup>2</sup> Imamnazarov J. "Landscaping Analysis of Islamic Finance Instruments in Uzbekistan", 2020, P10-11

доли малого бизнеса и частного предпринимательства. В частности, если в 2017 году доля ВВП составляла 65,3 %, то к 2021 году этот показатель составлял 54,9% или уменьшился на 10,4 пункта. Также в 2021 году по показателям промышленности, строительства и занятости по сравнению с 4 последними годами наблюдалось, соответственно, уменьшение (рис.1).

Показатели	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.
ВВП	65,3	62,4	56,0	55,7	54,9
Промышленность	41,2	37,4	25,8	27,9	27,0
Строительство	64,8	73,2	75,8	72,5	72,4
Занятость	78,0	76,3	76,2	74,5	74,4

Рис.1. Доля малого бизнеса и частного предпринимательства в 2017-2021 годах [3]

По данным показателям причины уменьшения можно объяснить повышением доли государственных предприятий в макроэкономических показателях за счет диверсификации производства, негативным влиянием пандемии на малый бизнес, а также усложненным списком документов, требуемых со стороны банков для выдачи кредитов, низким уровнем финансовой грамотности населения, высокими процентными ставками кредитов, не использованием предлагаемых со стороны традиционных банков кредитов предпринимателями из-за своих религиозных взглядов.

Более 90% населения Узбекистана верит в Исламскую религию, из-за своих убеждений около 15-20% населения не пользуется системой традиционного кредитования.

По этой причине внедрение встречным образом системы исламского финансирования в систему традиционного финансирования в нашем государстве играет важную роль в решении существующих проблем. Через систему встречного кредитования можно полностью охватить данные слои населения. Это создаст большие возможности для объективного использования привлеченных в экономику средств населения.

---

<sup>3</sup> <https://stat.uz/uz/rasmiy-statistika/small-business-and-entrepreneurship-2>

То есть можно будет привлечь в развитие экономики «резервные» внутренние инвестиции, уменьшить долю теневой экономики, самое главное, развивать предпринимательство [4].

В этом отношении в Обращении Президента страны к Олий Мажлису 29 декабря 2020 года было подчеркнуто, что «Настало время создать правовую основу для внедрения исламских финансовых механизмов в нашей стране. Для этого будут привлечены эксперты Исламского банка развития и других международных финансовых институтов», что свидетельствует о необходимости дальнейшего развития в стране банковско-финансовой системы. В осуществлении этих задач важное значение имеет создание правовой базы по повышению исламских микрофинансовых услуг и их эффективности.

Принятие Закона «О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности» впервые в законодательстве страны предусматривает возможность микрофинансовых организаций осуществлять деятельность микрофинансирования на основе исламских принципов. По данному Закону, микрофинансовая организация определена в качестве юридического лица, осуществляющего деятельность микрофинансирования, оказывающего другие услуги, предусмотренные данным Законом. Также в Законе, говоря об услугах исламского микрофинансирования, указаны финансовые услуги, предоставляемые в порядке, разработанном Центральным банком Республики Узбекистан в соответствии с правилами международных организаций, определяющих стандарты осуществления исламского микрофинансирования [5].

В перспективе существуют большие возможности для расширения малого бизнеса и частного предпринимательства путем услуг микрофинансирования на основе исламских принципов в стране. Можно перечислить такие методы финансирования, как Мудораба, Мушорака,

---

<sup>4</sup> <https://yuz.uz/news/islom-moliya-tizim-joriy-etilsa-banklarimiz-bankrot-boladimi>

<sup>5</sup> Закон Республики Узбекистан «О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности» от 21 апреля 2022 года.

Музоръа, Ижара, Истисноъ, Салам, Муробаха и Карз. Преимущественные стороны данных методов финансирования от традиционных методов в том, что запрещено применение финансовых штрафов и незаконной прибыли при договоре клиента с финансовым институтом, необходима обеспеченность активами, отсутствие в финансовой практике излишних неопределенностей, ответственность за риски в партнерстве и получении прибыли, запрещено инвестирование в бизнес, противоречащий указаниям шариата (производство и реализация табака и алкогольных напитков) (рис.2).

Методы финансирования	Роль финансового института	Роль клиента	Обоснование	Механизм возврата	Актив / риск капитала
Мудораба	Инвестор	Исполнитель	Основные средства, рабочая сила	На основе распределения прибыли	Финансовый институт
Мушорака	Инвестор	Соучастник	Основные средства, рабочая сила	На основе распределения прибыли	Совместное
Музоръа	Владелец земли	Крестьянин	Земли сельского хозяйства	На основе распределения прибыли	Финансовый институт
Ижара (лизинг)	Арендодатель	Владелец аренды	Основное средство	Определенная ставка	Финансовый институт
Истисноъ (строительство и продажа)	Строитель	Покупатель	Основное средство	Определенная ставка	Финансовый институт, клиент
Салам (предварительная закупка)	Предварительная покупка	Производитель	Рабочая сила	Определенная ставка	Клиент
Муробаха (покупка и продажа)	Продавец	Покупатель	Основное средство	Определенная ставка	Клиент
Карз (беспроцентный кредит)	Кредитодатель	Должник	На все цели	Непредвиденное	Клиент

## Рис.2. Услуги финансирования и механизмы их осуществления в соответствии с шариатом

Таким образом, развитие предпринимательской деятельности в стране на основе исламских принципов финансирования имеет важное значение, для этого предлагаются следующие:

во-первых, совершенствовать законодательство в Узбекистане, то есть необходимо создать законные основания путем введения в законодательство такие исламские финансовые понятия, как Мудораба, Мушорака, Музораъа, Ижара, Истисноъ, Салам, Мубораха, Карз, Сукук и др. Также необходимо ввести изменения и дополнения в действующие Гражданский кодекс, Налоговый кодекс, в Законы «О Центральном банке Республики Узбекистан», «О банках и банковской деятельности»;

во-вторых, усилить сотруднические связи исламского банковского дела с развитыми государствами, с целью изучения их опыта и предотвращения в будущем возникающие проблемы. В системе высшего образования необходимо создать отдельное направление обучения по сфере исламского банка и финансов, наряду с укреплением основ сферы;

в-третьих, необходимо объективно использовать свободные средства населения путем их привлечения в экономику на основе исламских принципов. То есть будет обеспечено привлечение к росту экономики «резервные» внутренние инвестиции, уменьшение доли теневой экономики, самое главное, развитие предпринимательства и на этой основе рост стабильности доходов населения, создание дополнительных рабочих мест.

Финансирование на основе исламских принципов направлено на справедливое распределение между участниками проекта и рисков, и прибыли.

Такой служит обеспечению оборота денежных средств в экономике, усилию экономической активности, а также предотвращает скопление денежных средств в больших количествах в руках определенных групп.

## ИСТОЧНИКИ И ЛИТЕРАТУРА

1. Закон Республики Узбекистан «О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности» от 21 апреля 2022 года.
2. Послание Президента Республики Узбекистан Олий Мажлису 29 декабря 2020 года.
3. Национальная база законодательства Республики Узбекистан.
4. R.I.Bekkin “Islom iqtisodiy modeli va zamon” Toshkent, “O’zbekiston”, 2019 г., Ст.-
5. Shayx Muhammad Sodiq Muhammad Yusuf “Hadis va hayot” turkumining “Savdo, ziroat va vaqf” “Hilol-Nashr” 2014, Ст.-149,152,168.  
Yusuf “Qarz va unga bog’liq masalalar” “Hilol-Nashr” 2015, Ст.-68.
7. Shayx Muhammad Sodiq Muhammad Yusuf “Bozor va unga bog’liq masalalar” “Hilol-Nashr” 2016, Ст -74.
8. “Empowering the poor through islamic microfinance” Islamic Development Bank . “Landscaping Analysis of Islamic Finance Instruments in Uzbekistan”, 2020.
10. На основе сведений Государственного комитета Республики Узбекистан по статистике – [www.stat.uz](http://www.stat.uz)
11. Сайт [www.yuz.uz](http://www.yuz.uz) редакций газет «Yangi O’zbekiston» и «Правда Востока».