

ИСЛАМСКОЕ БАНКОВСКОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ СОЦИАЛЬНОЙ УСТОЙЧИВОСТИ В КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКЕ

Аскарбеков Улан Мирланович магистрант направления «Экономика», профиль «Банковское дело» Кыргызский национальный университет имени Жусупа Баласагына г. Бишкек, Кыргызская Республика

Аннотация: В статье рассматривается исламское банковское финансирование как один из перспективных инструментов повышения социальной устойчивости в Кыргызской Республике. Особое внимание уделяется теоретическим основам исламского банкинга, его ключевым принципам, включая запрет риба, гарар и майсир, а также ориентацию на справедливость, партнерство и связь с реальным сектором экономики. На примере деятельности исламского окна ОАО «Элдик Банк» анализируется динамика развития исламских финансовых продуктов, их востребованность среди населения и влияние на развитие финансовой инклюзии. В ходе исследования установлено, что исламское финансирование способствует расширению доступа к банковским услугам, поддержке малого и среднего бизнеса, снижению долговой нагрузки и укреплению доверия между участниками финансовых отношений. Вместе с тем выявлены проблемы, ограничивающие развитие данного направления: недостаточная нормативно-правовая адаптация, нехватка квалифицированных специалистов, низкий уровень финансовой грамотности населения и ограниченность исламских инвестиционных инструментов. По итогам исследования предложены меры по совершенствованию законодательной базы, развитию образовательных программ, расширению продуктовой линейки банков и внедрению цифровых исламских финансовых сервисов.

Ключевые слова: исламское финансирование, исламский банкинг, социальная устойчивость, ОАО «Элдик Банк», мурабаха, иджара, финансовая инклюзия, Кыргызская Республика.

КЫРГЫЗ РЕСПУБЛИКАСЫНДА СОЦИАЛДЫК ТУРУКТУУЛУКТУН ИНСТРУМЕНТИ КАТАРЫ ИСЛАМ БАНКТЫК КАРЖЫЛООСУ

Аннотация: Бул макалада Кыргыз Республикасында социалдык туруктуулукту жогорулатуунун келечектүү инструменттеринин бири катары ислам банктык каржылоосу каралат. Ислам банкингинин теориялык негиздерине, анын негизги принциптерине, анын ичинде риба, гарар жана майсирге тыюу салуу, адилеттүүлүккө, өнөктөштүккө жана реалдуу экономика менен байланышка өзгөчө көңүл бурулат. «Элдик Банк» ААКнын ислам терезесинин ишмердүүлүгүнүн мисалында исламдык финансылык продуктулардын өнүгүү динамикасы, калк арасындагы суроо-талап жана финансылык инклюзияны өнүктүрүүгө тийгизген таасири

талданат. Изилдөөнүн жыйынтыгында исламдык каржылоо банктык кызматтарга жеткиликтүүлүктү кеңейтүүгө, чакан жана орто бизнести колдоого, карыздык жүктү азайтууга жана финансылык мамилелердин катышуучуларынын ортосундагы ишенимди бекемдөөгө өбөлгө түзөрү аныкталды. Ошол эле учурда бул багыттын өнүгүшүн чектеген көйгөйлөр да белгиленди: укуктук базанын жетишсиз адаптацияланышы, квалификациялуу адистердин тартыштыгы, калктын финансылык сабаттуулугунун төмөн деңгээли жана исламдык инвестициялык инструменттердин чектелүү болушу. Изилдөөнүн жыйынтыгында мыйзамдык базаны өркүндөтүү, билим берүү программаларын өнүктүрүү, банктардын продуктулук линиясын кеңейтүү жана санариптик исламдык финансылык сервистерди киргизүү боюнча сунуштар берилди.

Негизги сөздөр: исламдык каржылоо, ислам банкнги, социалдык туруктуулук, «Элдик Банк» ААК, мурабаха, иджара, финансылык инклюзия, Кыргыз Республикасы.

ISLAMIC BANKING FINANCE AS AN INSTRUMENT OF SOCIAL SUSTAINABILITY IN THE KYRGYZ REPUBLIC

Abstract: The article examines Islamic banking finance as one of the promising instruments for strengthening social sustainability in the Kyrgyz Republic. Special attention is paid to the theoretical foundations of Islamic banking and its key principles, including the prohibition of *riba*, *gharar* and *maysir*, as well as its focus on justice, partnership and connection with the real sector of the economy. Based on the case of the Islamic window of Eldik Bank OJSC, the article analyzes the development dynamics of Islamic financial products, their demand among the population and their impact on financial inclusion. The study finds that Islamic finance contributes to expanding access to banking services, supporting small and medium-sized enterprises, reducing debt burden and strengthening trust among participants in financial relations. At the same time, a number of constraints are identified, including insufficient legal adaptation, a shortage of qualified specialists, low financial literacy and the limited development of Islamic investment instruments. The article proposes measures aimed at improving the regulatory framework, developing educational programs, expanding the range of banking products and introducing digital Islamic financial services.

Keywords: Islamic finance, Islamic banking, social sustainability, Eldik Bank OJSC, *murabaha*, *ijara*, financial inclusion, Kyrgyz Republic.

В современных условиях трансформации мировой финансовой системы возрастает интерес к альтернативным моделям финансирования, ориентированным не только на получение прибыли, но и на достижение социальной справедливости, устойчивого экономического роста и расширение доступа населения к финансовым услугам. Одним из таких

направлений является исламское банковское финансирование, основанное на принципах шариата¹.

Исламская финансовая модель отличается от традиционной банковской системы тем, что исключает получение фиксированного процентного дохода, чрезмерную неопределенность в сделках и финансирование видов деятельности, противоречащих исламским этическим нормам. Вместо процентных кредитов применяются партнерские и торговые инструменты, такие как мурабаха, иджара, мушарака и мудараба. Эти инструменты позволяют связать финансовые операции с реальными активами и экономической деятельностью.

Для Кыргызской Республики развитие исламского банковского финансирования имеет особую актуальность. Это связано с необходимостью повышения финансовой инклюзии, поддержки малого и среднего предпринимательства, диверсификации банковского сектора и расширения доступа населения к финансовым продуктам, соответствующим религиозным и этическим убеждениям. В данном контексте исламское финансирование может рассматриваться не только как банковский продукт, но и как инструмент социальной устойчивости.²

Целью статьи является исследование роли исламского банковского финансирования в обеспечении социальной устойчивости Кыргызской Республики на примере деятельности исламского окна ОАО «Элдик Банк».

В ходе исследования использовались методы анализа и синтеза, сравнения, обобщения, а также элементы статистического анализа. Метод анализа применялся для изучения теоретических основ исламского финансирования и его основных принципов. Метод сравнения позволил определить отличия исламской банковской модели от традиционной системы. Статистический метод использовался при рассмотрении динамики финансирования по исламским принципам в ОАО «Элдик Банк». Метод обобщения применялся при формировании выводов и рекомендаций.

Объектом исследования выступает система исламского банковского финансирования в Кыргызской Республике. Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе применения исламских финансовых инструментов, а также их влияние на социальную устойчивость общества.

Исламское банковское финансирование представляет собой систему финансово-экономических отношений, основанную на принципах справедливости, партнерства, прозрачности и социальной ответственности. В отличие от традиционной банковской модели, где основным источником дохода является процент, исламское финансирование предполагает участие сторон в реальной экономической деятельности и распределение рисков.

¹ Шариатские стандарты / Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых учреждений. Москва: Издательский дом «Читай!», 2022.

² Национальный банк Кыргызской Республики. Исламский банкинг: в вопросах и ответах. Бишкек, 2024.

Ключевым принципом исламского финансирования является запрет риба, то есть получения гарантированного процентного дохода. Согласно исламской экономической концепции, деньги не должны приносить доход сами по себе, поскольку они являются средством обмена, а не самостоятельным товаром. Доход считается допустимым только тогда, когда он связан с трудом, риском, торговлей или инвестиционной деятельностью.³

Важное значение также имеют запреты гарар и майсир. Гарар означает чрезмерную неопределенность условий сделки, а майсир связан с азартными и спекулятивными операциями. Эти ограничения направлены на обеспечение прозрачности финансовых отношений, снижение риска недобросовестного поведения и укрепление доверия между участниками сделки.

Исламское финансирование также характеризуется тесной связью с реальным сектором экономики. Финансовые операции должны быть обеспечены конкретными активами, товарами или услугами. Это снижает вероятность спекулятивных операций и способствует более устойчивому развитию экономики.

Социальная направленность является одной из ключевых особенностей исламской финансовой системы. Она проявляется в стремлении к справедливому распределению ресурсов, снижению бедности, поддержке уязвимых слоев населения и развитию предпринимательской активности.⁴

Одним из инструментов социальной функции является закят, представляющий собой обязательное пожертвование части имущества в пользу нуждающихся. Наряду с ним важную роль играют садака и вакф, которые способствуют развитию благотворительности, финансированию социальных проектов, образования, здравоохранения и инфраструктуры.⁵

Исламское банковское финансирование способствует социальной устойчивости через несколько направлений. Во-первых, оно расширяет доступ населения к финансовым услугам, особенно для тех групп, которые по религиозным или этическим причинам не пользуются традиционными процентными кредитами. Во-вторых, исламские инструменты могут снижать долговую нагрузку, поскольку основаны не на процентах, а на торговых, арендных или партнерских отношениях. В-третьих, такие инструменты стимулируют развитие малого и среднего бизнеса, что положительно влияет на занятость и доходы населения.

Таким образом, исламское финансирование выполняет не только экономическую, но и социальную функцию, поскольку направлено на формирование более справедливой и устойчивой модели финансовых отношений.

Исламское финансирование в Кыргызской Республике находится на стадии активного становления. В стране постепенно формируется

³ Шариатские стандарты / Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых учреждений. Москва: Издательский дом «Читай», 2022.

⁴ Chapra M.U. The Future of Economics: An Islamic Perspective. Leicester: The Islamic Foundation, 2000.

⁵ Siddiqi M.N. Islamic Banking and Finance in Theory and Practice: A Survey of State of the Art. Islamic Economic Studies, 2006.

нормативно-правовая база, регулирующая операции, осуществляемые в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования. Важную роль в этом процессе играет Национальный банк Кыргызской Республики, который устанавливает требования к банкам, микрофинансовым организациям и кредитным союзам, предоставляющим исламские финансовые услуги.⁶

Развитие исламского финансирования в Кыргызстане связано с деятельностью банков, открывающих исламские окна. Такая модель позволяет традиционным банкам предоставлять продукты, соответствующие нормам шариата, без создания отдельного исламского банка. Одним из примеров является ОАО «Элдик Банк», которое развивает исламское окно как отдельное направление банковской деятельности.⁷

Исламское окно ОАО «Элдик Банк» предоставляет услуги, соответствующие принципам исламского банкинга. Основными направлениями являются финансирование по принципу мурабаха и лизинговые операции иджара. Мурабаха предполагает покупку банком товара и его последующую продажу клиенту с заранее согласованной наценкой, а иджара представляет собой договор аренды актива за определенную плату.⁸

Анализ деятельности исламского окна ОАО «Элдик Банк» показывает устойчивую положительную динамику развития. Финансирование по исламским принципам увеличилось с 1 206 тыс. сом в 2022 году до 212 172 тыс. сом в 2023 году, 911 016 тыс. сом в 2024 году и 2 844 840 тыс. сом в 2025 году. Такая динамика свидетельствует о росте спроса на исламские финансовые продукты и укреплении позиций банка в данном сегменте.⁹

Рост финансирования можно разделить на несколько этапов. 2022 год характеризуется как этап становления исламского окна и формирования первоначальной клиентской базы. В 2023 году наблюдается ускорение роста и повышение интереса клиентов. В 2024 году происходит активное расширение направления. В 2025 году сохраняется положительная динамика, при этом развитие переходит к стадии более устойчивого роста.

Структура клиентской базы исламского окна показывает преобладание физических лиц. Это свидетельствует о розничном характере развития исламского финансирования на текущем этапе. В то же время низкая доля юридических лиц указывает на наличие значительного потенциала для дальнейшего расширения за счет предпринимательского и корпоративного сектора.

Среди продуктов исламского окна наибольшую востребованность имеет мурабаха, включая автофинансирование, ипотечное финансирование,

⁶ Национальный банк Кыргызской Республики. Нормативные акты по операциям, осуществляемым в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования.

⁷ Национальный банк Кыргызской Республики. Исламский банкинг: в вопросах и ответах. Бишкек, 2024.

⁸ ОАО «Элдик Банк». Годовые отчеты и финансовая информация по исламскому окну банка.

⁹ ОАО «Элдик Банк». Годовые отчеты и финансовая информация по исламскому окну банка.

коммерческий транспорт, потребительские цели и сельское хозяйство. Наиболее популярным направлением является мурабаха авто, что объясняется высокой потребностью населения в приобретении транспортных средств и привлекательностью беспроцентной модели финансирования.

Несмотря на положительную динамику, развитие исламского финансирования в Кыргызской Республике сталкивается с рядом ограничений. Одной из основных проблем является недостаточная адаптация нормативно-правовой базы к специфике исламских финансовых инструментов. Некоторые исламские продукты имеют сложную экономическую природу и требуют более четкого регулирования в налоговом, банковском и гражданском законодательстве.¹⁰

Второй проблемой является ограниченность институциональной инфраструктуры. В Кыргызстане пока недостаточно развиты такие элементы исламской финансовой экосистемы, как такафул, исламские инвестиционные фонды и рынок сукук. Отсутствие развитого рынка исламских ценных бумаг ограничивает возможности привлечения долгосрочных инвестиций, особенно для инфраструктурных и производственных проектов.

Третьей проблемой выступает кадровый дефицит. Исламское финансирование требует специалистов, обладающих знаниями в области банковского дела, финансового анализа, исламского права и международных стандартов исламских финансов. Недостаток таких специалистов ограничивает возможности банков по разработке и внедрению новых продуктов.

Четвертая проблема связана с низким уровнем финансовой грамотности населения. Многие потенциальные клиенты не имеют достаточного понимания отличий исламского финансирования от традиционного кредитования. Это снижает доверие к новым продуктам и ограничивает их распространение.

Для дальнейшего развития исламского банковского финансирования в Кыргызской Республике необходимо реализовать комплекс мер. Во-первых, требуется совершенствование нормативно-правовой базы, включая более детальное регулирование исламских финансовых инструментов, налоговых вопросов и механизмов шариатского контроля.

Во-вторых, необходимо развивать образовательные программы по исламскому банкингу и финансам. В высших учебных заведениях и профессиональных организациях целесообразно внедрять специализированные курсы, направленные на подготовку кадров для банковского сектора.

В-третьих, банкам следует расширять продуктовую линейку исламского финансирования. Помимо розничных продуктов, важно развивать инструменты для малого и среднего бизнеса, сельского хозяйства, строительства, транспорта и производственного сектора. Использование

¹⁰ Национальный банк Кыргызской Республики. Исламский банкинг: в вопросах и ответах. Бишкек, 2024.

мушарака, мудараба и иджара может повысить доступ предпринимателей к финансовым ресурсам.

В-четвертых, перспективным направлением является цифровизация исламских финансовых услуг. Внедрение мобильных приложений, онлайн-заявок, цифрового документооборота и дистанционного обслуживания позволит повысить доступность исламских продуктов для населения регионов.

Для ОАО «Элдик Банк» приоритетными направлениями могут стать расширение исламского лизинга, развитие продуктов для предпринимателей, повышение информированности клиентов, усиление работы с регионами и внедрение цифровых исламских сервисов. Это позволит банку укрепить позиции на рынке и повысить вклад исламского окна в общий финансовый результат.

Исламское банковское финансирование является важным направлением развития финансового сектора Кыргызской Республики. Его особенности заключаются в запрете процентных операций, ориентации на реальные активы, разделении рисков, прозрачности и социальной ответственности. Эти принципы позволяют рассматривать исламское финансирование как инструмент не только экономического, но и социального развития.

На примере ОАО «Элдик Банк» видно, что исламские финансовые продукты становятся все более востребованными среди населения. Устойчивый рост объемов финансирования по исламским принципам подтверждает наличие спроса и перспективность данного направления. Вместе с тем для дальнейшего развития необходимо устранить существующие барьеры, включая нормативные, кадровые, институциональные и образовательные ограничения.

Таким образом, исламское банковское финансирование может стать значимым фактором повышения социальной устойчивости в Кыргызской Республике. Его дальнейшее развитие будет способствовать расширению финансовой инклюзии, поддержке предпринимательства, укреплению доверия к банковскому сектору и формированию более справедливой модели финансовых отношений.

Список использованной литературы

1. Шариатские стандарты / Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых учреждений. Москва: Издательский дом «Читай», 2022.
2. Национальный банк Кыргызской Республики. Исламский банкинг: в вопросах и ответах. Бишкек, 2024.
3. Национальный банк Кыргызской Республики. Нормативные акты по операциям, осуществляемым в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования.
4. ОАО «Элдик Банк». Годовые отчеты и финансовая информация по исламскому окну банка.
5. Chapra M.U. The Future of Economics: An Islamic Perspective. Leicester: The Islamic Foundation, 2000.
6. Siddiqi M.N. Islamic Banking and Finance in Theory and Practice: A Survey of State of the Art. Islamic Economic Studies, 2006.