Евразийский Банк Развития

المعهد ISDBI
معهد البنك الإسلامي للتنمية
Islamic Development Bank Institute

IsDB
البنك الإسلامي للتنمية
Islamic Development Bank

Будущее исламского финансирования в Центральной Азии

Аязбаев, Н., Бердигулова, А., Долговечный, А., Перебоев, В. (ЕАБР); Изхар, Х., Туэрханали, А., Гуломов, А. (ИИБР); Тайяб, А., Адил, М., Мохамед, Ш., Хасан, С. (LSEG) (2025). Будущее исламского финансирования в Центральной Азии. Доклады и рабочие документы 25/7. Джидда: Институт Исламского банка развития. Алматы: Евразийский банк развития.

Настоящий совместный доклад Евразийского банка развития, Института Исламского банка развития и Группы Лондонской фондовой биржи представляет результаты комплексного анализа текущего состояния и потенциала развития исламского финансирования в Центральной Азии. В докладе дана оценка количественных и качественных аспектов рынка услуг исламского финансирования в Центральной Азии, таких как объем рынка, тенденции его развития, нормативная база, истории успеха и основные трудности, с которыми сталкиваются финансовые учреждения и заинтересованные стороны. Представлены практические рекомендации и стратегические направления развития с учетом региональной специфики, включая вопросы гармонизации нормативной базы, наращивания институционального потенциала, создания инновационных продуктов и проведения информационных кампаний.

Ключевые слова: исламское финансирование, Центральная Азия, Казахстан, Кыргызстан, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан, многосторонние банки развития.

JEL: Q01, E21, F33, F37, F55, G15, G21.

Перепечатка и другие формы копирования текста целиком или по частям, включая крупные фрагменты, а также размещение его на внешних электронных ресурсах разрешены при обязательной ссылке на оригинальный текст.

Электронная версия доклада доступна на сайтах Евразийского банка развития (https://eabr.org/en/analytics/special-reports/, на русском и английском языках), Института Исламского банка развития (https://isdbinstitute.org/product-category/reports/, на английском языке) и Группы Лондонской фондовой биржи (https://www.lseg.com/en, на английском языке).

© Евразийский банк развития и Институт Исламского банка развития, 2025

Содержание

Вступительное слово председателя Правления Евразийского банка развития....8

Приветствие Президента Исламского банка развития 9

Глоссарий.....10

Резюме 12

Глава 1. Введение 16

1.1 Общие сведения 17

1.2 Обзор литературы 18

Глава 2. Исламское финансирование — глобальные тренды 20

2.1 Состояние исламского финансирования в мире 21

2.2 Проблемы, с которыми сталкивается мировая индустрия исламского финансирования 25

Глава 3. Исламское финансирование: текущее состояние в Центральной Азии 28

3.1 Основные показатели и тенденции 29

3.2 Правовая, нормативная и политическая среда..... 34

3.3 Основные вызовы, возможности и истории успеха 40

Глава 4. Количественная оценка рынка исламского финансирования..... 47

4.1 Центральная Азия..... 48

4.2 Казахстан 52

4.3 Кыргызстан..... 53

4.4 Таджикистан 54

4.5 Туркменистан 56

4.6 Узбекистан 57

Глава 5. Качественная оценка тенденций развития исламского финансирования в Центральной Азии 58

5.1 Общий обзор 59

5.2 Направления совершенствования исламского финансирования в Центральной Азии..... 61

5.3 Рекомендации и стратегические направления развития..... 65

Приложение. Методология оценки и прогнозирования исламских финансовых активов..... 68

Список литературы 72

Вступительное слово председателя Правления Евразийского банка развития

Дальнейшее развитие исламского финансирования в Центральной Азии расширит для местного бизнеса доступ к возможностям мирового рынка исламских финансов, способствуя региональному экономическому росту.

Евразийский банк развития (ЕАБР) намеревается стать платформой развития исламского финансирования в Центральной Азии. Банк осуществляет комплекс институциональных и административных мер, направленных на развитие индустрии исламского финансирования в государствах-участниках. ЕАБР рассматривает возможность привлечения инвестиций, в том числе путем выпуска сукук, для финансирования проектов в Центральной Азии.

Мы высоко ценим наше сотрудничество с Исламским банком развития (ИБР), который оказывает методологическую и консультативную поддержку в реализации принципов исламского финансирования в деятельности ЕАБР.

ЕАБР занимается экономическими исследованиями по актуальным для Центральной Азии темам. Это наш первый доклад, посвященный вопросам исламского финансирования, который мы совместно с Институтом ИБР (ИИБР) с радостью предлагаем вниманию читателей. В нем даны оценки потенциального рынка исламского финансирования в Центральной Азии, а также представлены возможные пути обеспечения устойчивого роста исламского банкинга и повышения роли многосторонних банков развития в стимулировании этого сектора.

Мы считаем, что это совместное исследование можно использовать в качестве платформы для научного обмена, реализации совместных проектов и поиска путей по обеспечению устойчивого развития региона. Научно-исследовательское партнерство между ИИБР и ЕАБР осуществляется с учетом передового опыта в сфере создания и распространения знаний. Это лишь начало плодотворного аналитического сотрудничества между нашими организациями, и мы надеемся, что оно внесет важный вклад в развитие индустрии исламского финансирования и в экономическое процветание Центральной Азии как сердца Евразии.

Николай Подгузов,
председатель Правления Евразийского банка развития

> “Дальнейшее развитие исламского финансирования в Центральной Азии расширит для местного бизнеса доступ к возможностям мирового рынка исламских финансов, способствуя региональному экономическому росту.

Приветствие Президента Исламского банка развития

Я с радостью представляю вашему вниманию доклад «Будущее исламского финансирования в Центральной Азии», совместно подготовленный Институтом Исламского банка развития и Евразийским банком развития. Исламское финансирование стало важным инструментом решения экономических и социальных проблем, который вносит большой вклад в достижение Целей устойчивого развития и создание инклюзивных финансовых систем по всему миру.

Страны Центральной Азии, включая Казахстан, Кыргызстан, Таджикистан, Туркменистан и Узбекистан, находятся на важнейшем этапе развития своих финансовых систем и ускорения экономического роста. Учитывая наличие мощных культурных традиций и растущий спрос на финансовые инструменты, регион обладает огромным потенциалом роста исламского финансирования. Этот рост может содействовать развитию финансовых систем и решению широкомасштабных социальных и экономических задач.

Исламский банк развития привержен цели роста и распространения исламского финансирования в странах Центральной Азии и в целом в мире. Наше сотрудничество с Евразийским банком развития являет собой пример того, как совместными усилиями можно создавать инклюзивные, этичные и устойчивые финансовые системы. Предложенные в докладе практические рекомендации представляют собой превосходную дорожную карту, которую правительства, финансовые учреждения и другие заинтересованные стороны могут использовать для развития сотрудничества и реализации имеющегося потенциала.

Я уверен, что исламское финансирование будет и дальше играть большую роль в обеспечении всеобщего благоденствия и поддержке устойчивого развития в Центральной Азии. Мы стремимся к дальнейшему укреплению наших отношений и расширению положительного влияния исламского финансирования в этом важном регионе.

Его Превосходительство доктор Мухаммад Аль-Джассер,
Президент Исламского банка развития

> “Исламское финансирование будет и дальше играть большую роль в обеспечении всеобщего благоденствия, продвижении этичных методов ведения бизнеса.

Резюме

В докладе рассматривается потенциал исламского финансирования как вклад в устойчивый экономический рост в Центральной Азии. Дается оценка текущего состояния сектора, вызовов и возможностей, даны рекомендации по его развитию.

С общими активами исламского финансирования в размере 699 млн долл. по состоянию на 2023 г., или 0,01% от общего объема мировых активов, страны Центральной Азии пока вносят скромный вклад в отрасль. При этом средняя доля мусульман составляет 85% численности населения региона. В регионе работают полноценные исламские банки, исламские банковские окна, такафул-операторы, микрофинансовые, инвестиционные, лизинговые компании и организации исламского финтеха. Однако исламские инструменты рынка капитала развиваются медленнее, чем исламские финансовые институты. История исламского финансирования для стран Центральной Азии началась с присоединения к Группе Исламского банка развития (ИБР) в 1990-х гг. Первооткрывателем стал Кыргызстан. За исключением Туркменистана, где пока нет исламских финансовых институтов, страны Центральной Азии добились значительных успехов — в каждой стране есть различные сектора, вносящие вклад в развитие рынка исламских финансов.

С точки зрения нормативно-правовой базы регион относительно молод по сравнению с высокоразвитыми рынками исламских финансов. Казахстан и Кыргызстан добились значительного прогресса в развитии нормативного правового регулирования в области исламских финансов. Несмотря на прогресс в развитии индустрии исламских финансов в регионе, она стоит перед лицом ряда вызовов. Основной вызов состоит в ограниченной осведомленности, нехватке компетенций и несовершенстве нормативно-правовой базы. Кроме того, существуют региональная специфика развития, которая может подтолкнуть развитие исламской финансовой индустрии.

Развитие исламского финансирования предоставляет уникальную возможность для Центральной Азии содействовать инклюзивному росту, финансовой стабильности и устойчивости. Преодоление вызовов потребует координации усилий и инновационных решений. Стратегические преимущества региона позволят ему стать одним из ключевых игроков в глобальной индустрии исламских финансов.

Ожидается, что отрасль в регионе продолжит расти. Прогнозируется, что к 2033 г. исламские банковские активы составят 6,3 млрд долл. и активы сукук — 5,6 млрд долл. С учетом демографии, экономического развития и масштаба банковского сектора в каждой стране Центральной Азии Казахстан, вероятно, станет лидером роста, за ним устремятся Узбекистан и Туркменистан. Это предполагает, что правительства будут активно работать над созданием благоприятной среды для исламских финансов, внедряя соответствующие правовые инструменты и другие элементы поддерживающей экосистемы отрасли. Прогнозы, сделанные в настоящем докладе для стран Центральной Азии, соответствуют опыту других развивающихся рынков исламских финансов.

1. Цифры и факты

4,9 трлн долл.

Общий объем исламских финансовых активов в 2023 г.

699 млн долл.

Общий объем исламских финансовых активов в Центральной Азии в 2023 г.

2,5 млрд долл.

Прогноз объема активов исламского банкинга в Центральной Азии на 2028 г.

18

исламских банков и исламских банковских окон в Центральной Азии

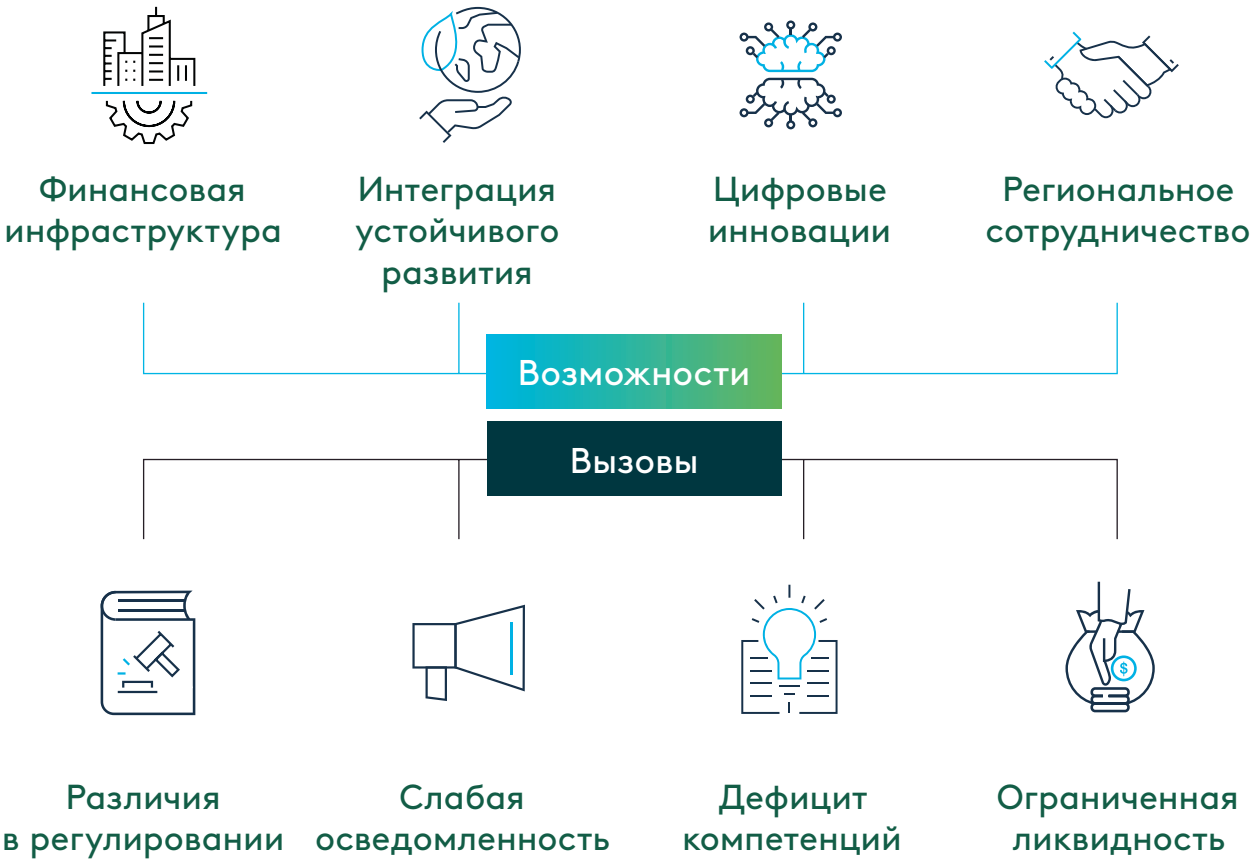
14

исламских небанковских финансовых учреждений в Центральной Азии

3

страны Центральной Азии с нормативной базой исламского финансирования

2. Вызовы и возможности



3. Стратегические рекомендации

1. Согласование нормативно-правовой базы

Создание стандартизированной системы, соответствующей мировым стандартам исламского финансирования, для привлечения международных инвестиций.

2. Развитие компетенций

Запуск учебных инициатив для решения проблемы нехватки кадров и сотрудничество с мировыми организациями для передачи опыта и лучших практик.

3. Индивидуализация (кастомизация) продукта

Разработка продуктов, адаптированных для таких секторов, как микрофинансирование, сельское хозяйство и возобновляемые источники энергии, и призванных удовлетворять местные потребности.

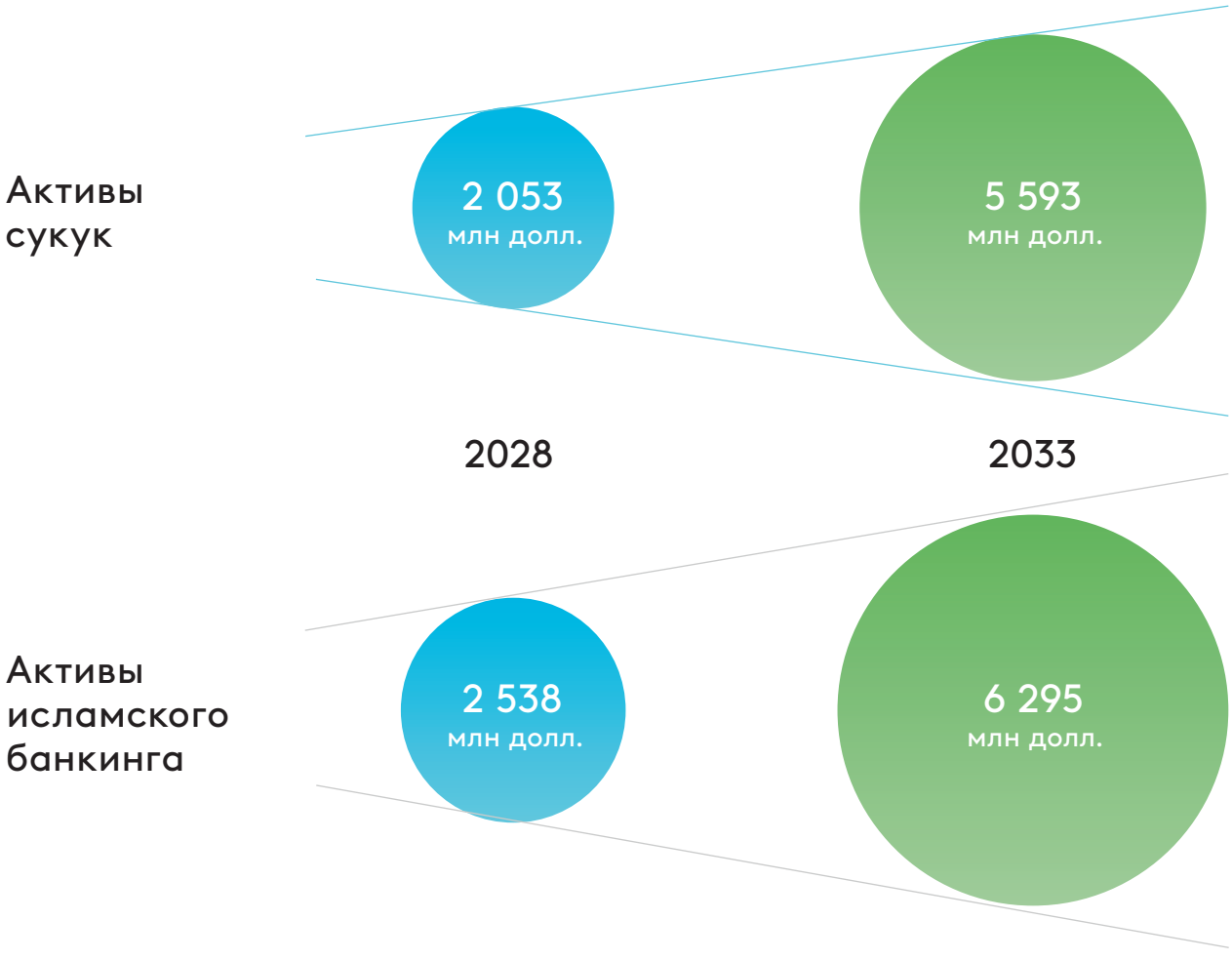
4. Программы повышения осведомленности

Информирование и просвещение общества и учреждений исламских финансов с помощью целевых кампаний и историй успеха.

5. Внедрение технологий

Использование финтех-решений для расширения доступа к финансовым услугам, соответствующим шариату, и стимулирования инноваций в секторе.

4. Прогноз для Центральной Азии



Евразийский
Банк Развития

www.eabr.org

المعهد ISDBI
معهد البنك الإسلامي للتنمية
Islamic Development Bank Institute

www.isdbinstitute.org

IsDB
البنك الإسلامي للتنمية
Islamic Development Bank

www.isdb.org

LSEG DATA & ANALYTICS

www.lseg.com/en