

# 全球伊斯兰金融业正强劲增长

文 / 姜英梅

8月17日，沙特央行行长在该国举行的伊斯兰金融服务委员会研讨会上表示，全球伊斯兰金融业一直在强劲增长，2022年全球总资产高达3.25万亿美元，过去三年平均增长率为9.6%。沙特凭借庞大的市场规模，已成为全球最大伊斯兰金融市场，总资产超8300亿美元。伊斯兰金融正逐渐成为国际金融体系中不可忽视的一股力量。然而，作为一种独特的金融体系，在当前国际金融体系出现变革的大背景下，伊斯兰金融的全球化发展既迎来机遇，也面临挑战。

## 何为伊斯兰金融

伊斯兰金融，是伊斯兰教规各项原则在金融领域的适用，也是西方现代经济理论与伊斯兰经济思想相结合的产物，主要由伊斯兰教法学家作出的法理解释和判决构成，而我们所熟悉的金融活动通常被称为“传统金融”。伊斯兰金融的核心要义是禁止利息、利润共享、风险共担及社会公正。在传统金融体系中，银行与顾客是一种借贷关系，以利息作为中介；而在伊斯兰金融体系中双方是一种伙伴关系，共享利



2023年4月2日，伊斯兰开发银行行长穆罕默德·贾西尔（右）在沙特吉达会见土耳其宗教事务部部长。

润，共担风险，伊斯兰银行更加注重参与投资及管理，发挥投资公司的作用。由于采用损益分享模式，伊斯兰银行较传统银行更有能力吸收外来冲击。

伊斯兰金融活动始于上世纪50年代的巴基斯坦，但第一家真正意义上面向城市客户的伊斯兰银行是1972年在埃及成立的纳赛尔社会银行。1975年伊斯兰开发银行和1977年国际伊斯兰银行业协会成立后，伊斯兰世界兴起了一股创建伊斯兰银行的热潮。上世纪90年代以来，伊斯兰金融逐渐向非伊斯兰国家扩张，以中东和东南亚为中心，辐射至欧美传统国际金融中心、亚太新兴市场和非洲大陆等80多个国家和地区，表现形式涵盖伊斯兰银行、伊斯兰资本市场、伊斯兰保险和其他伊斯兰非银行金融机构。

## 全球发展现状

伊斯兰金融现已成为国际金融体系的组成部分，同时也是传统金融体系的一种有益补充形式，其发展与石油美元和伊斯兰复兴运动息息相关，近些年伊斯兰国家的经济改革及金融自由化，也为伊斯兰金融的全球拓展创造了有利条件。

全球伊斯兰金融资产已从2010年的9000亿美元增长到2022年的3.25万亿美元，占全球金融资产的比重约为1%。尽管以海合会国家为主的中东、南亚及东南亚地区仍是伊斯兰金融资产的关键市场，但其在非洲、欧洲和独联体所在地区也已有显著发展。目前，在全球80多个国家和地区已有300多家伊斯兰金融科技公

兰金融服务。

截至2022年，海合会国家仍是伊斯兰金融第一大市场，其资产总额约为1.74万亿美元，占全球伊斯兰金融总资产的53.6%。东南亚以7574亿美元总资产继续保持第二大市场地位（全球占比23.4%），中东（除海合会国家外）与南亚则占据全球18.9%的市场份额，非洲所占份额虽仅为1.7%，但未来该地区有望成为伊斯兰金融的发展前沿。2022年，包括土耳其、英国和独联体国家在内的其他地区伊斯兰金融资产占全球总资产的2.7%。

当前伊斯兰银行在伊斯兰金融各部门中仍居主导地位，其占全球伊斯兰金融资产的比重为69.3%。伊斯兰银行目前在全球至少15个国家具有系统重要性，这些国家的伊斯兰银行资产至少占其国内银行业总资产的15%。目前，94%的伊斯兰银行资产集中在海合会国家、东南亚、中东（除海合会外）与南亚地区，82.5%的伊斯兰债券集中在伊斯兰银行具有系统重要性的国家。

## 面临诸多挑战

尽管当前全球经济存在潜在下行风险，伊斯兰金融的发展预计仍将保持弹性。这主要是因为许多大力发展伊斯兰金融的国家受乌克兰危机影响有限，同时，这些国家经济逐步复苏与数字化转型进程加速，及自2021年以来

其财务稳健性和弹性表现有所改善也是重要原因。金融普惠、基础设施投资、可持续金融、社会金融、技术驱动转型，及基于风险的监管框架等全球金融生态系统的快速变化和 demand，是伊斯兰金融发展的良好机遇。未来，伊斯兰金融的发展将有三大支柱。一是为繁荣发展创造条件，并在日益不确定的国际环境中为可持续发展作出贡献；二是实现科技驱动转型；三是通过扩大伊斯兰金融服务的潜在用户和受益者群体，提升金融包容性。

然而，尽管资产规模在不断增加，伊斯兰金融在全球金融体系中的占比仍维持在仅1%左右。伊斯兰金融资产扩张速度已由21世纪初的两位数增长率放缓至2014~2020年的7.4%。此外，其扩张仍较集中在传统区域，其他地区民众对伊斯兰金融服务与产品的了解程度普遍较低。可以看出，伊斯兰金融的发展仍面临诸多挑战。

一是伊斯兰金融所倡导的禁止利息、利润共享和风险共担原则，在一定程度上阻碍了伊斯兰银行业的进一步发展。以利润、租金或佣金来代替利息使相关工作条款复杂化，在业务上造成不便。此外，伊斯兰金融在会计准则、税收及法律等方面与传统金融财务制度有很大不同，这影响了伊斯兰银行与传统金融机构的合作。二是伊斯兰金融倡导社会公正等伦理价值观，反对西方以利益至

上、利润最大化为终极目标的价值观，其发展因而在以西方价值观为主导的金融全球化冲击下显得力不从心。三是沙里亚法合规维度为伊斯兰金融客户创造了独特的价值主张，但目前其仍缺乏类似传统金融领域在2004年出台的《巴塞尔协议》的统一监管标准和框架。四是产品创新步伐缓慢。能否推出既满足客户不同需求、又符合沙里亚法规定的产品是伊斯兰金融面临的一个关键挑战。人们经常对引入的一些创新理念的沙里亚法合规性提出质疑，尤其是在加密资产、网络安全风险易感性及在鼓励创新和确保金融稳定之间寻找平衡等方面。五是伊斯兰金融各部门仍缺乏足够人才。六是面对全球金融风险，伊斯兰金融的发展韧性受到考验。全球金融业正处于全球地缘政治不确定性、气候危机和技术发展带来的高风险环境中。2023年3月美国硅谷银行的破产倒闭，与瑞士最大银行瑞银集团宣布收购该国第二大银行瑞士信贷等金融风波均加大了全球金融下行风险。

总之，伊斯兰金融作为传统金融的一种有益补充，只有与世俗行政、法律制度及传统金融体系不断协调，才能获得新的发展空间。随着创新与国际合作的不断推进，伊斯兰金融有望在未来继续发挥其在可持续发展和伦理金融方面的独特作用。■

（作者为中国社科院西亚非洲研究所副研究员）