

УДК 336

Обзор

DOI: 10.31040/2222-8349-2026-0-3-149-161

**ВКЛАД ИСЛАМСКИХ ЭКОНОМИСТОВ
В АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ ПАКИСТАНА**

© Е.И. Бызина

Рассматриваются различные подходы исламских экономистов к финансово-экономическому развитию Пакистана. Внимание уделяется роли исламского финансирования и его потенциала в контексте экономической самодостаточности региона. В работе анализируются аргументы сторонников исламских экономических подходов, а также мнения о применимости исламских финансовых практик в контексте современных вызовов. В статье подчеркивается значимость интеграции исламских принципов в экономику страны для достижения стабильного развития, социальной справедливости и финансовой самодостаточности региона. Актуальность исследования обусловлена ростом интереса к исламской экономической модели, как альтернативе традиционным финансам. Пакистан является одной из крупнейших исламских стран, которая использует исламский подход в своей финансово-экономической системе. В условиях нестабильности мирового финансового рынка важное значение приобретает изучение взглядов исламских экономистов на финансово-экономическое развитие Пакистана. Анализ их подходов позволяет выявить потенциал исламских финансовых практик для обеспечения целей финансовой самодостаточности региона и экономического развития. В рамках данного исследования проводится глубокий анализ существующих точек зрения исламских ученых и практиков относительно взглядов на исламские финансы и путей повышения финансовой устойчивости и экономического роста Пакистана. Особое внимание уделяется изучению того, как принципы исламского финансирования могут способствовать достижению страной самодостаточности в финансово-экономической сфере. Данное исследование охватывает как аргументацию сторонников исламской экономической модели, так и критические оценки их практической реализуемости в условиях современных глобальных вызовов. Подчеркивается, что господство исламских ценностей в экономической ткани Пакистана является ключевым фактором для обеспечения долгосрочной стабильности, укрепления социальной справедливости и достижения полной экономической самостоятельности. В исследовании были выявлены подходы к анализу исламских финансов с точки зрения обеспечения финансовой самодостаточности территории. Эти подходы отразили возможность разработки эффективных решений для финансово-экономической деятельности в Пакистане, что в свою очередь позволило улучшить потенциал для внедрения инноваций. Сделан вывод о целесообразности использования многогранного и интегрированного подхода, позволяющего оценить потенциал для реализации новых стратегий финансово-экономического развития.

Ключевые слова: экономика, исламские финансы, Пакистан, финансовая самодостаточность, финансы, экономические взгляды.

Пакистан занимает важное место в региональной и мировой экономике, обладая богатым природным и человеческим потенциалом. Исламская экономическая модель предлагает альтернативные инструменты финансирования, которые базируются на принципах справедливости и этики. Финансово-экономическое развитие Пакистана представляет собой сложный и многогранный процесс, на который влияют не только внутренние социально-экономические факторы, но и религиозно-философские концепции. В Пакистане особое внимание уделяется исламской экономической теории как аль-

тернативе западной финансовой модели. Исламские экономисты предлагают уникальные подходы к развитию, основанные на принципах справедливости, запрете рибы (процентов) и социальной солидарности. Их взгляды формируют важную часть дискуссии о путях устойчивого экономического роста и финансовой стабильности государства, где ислам играет ключевую роль не только в духовной, но и в экономической жизни общества. Данная статья исследует основные идеи и воззрения исламских экономистов относительно финансово-экономического развития Пакистана, анализируя их

теоретическую и практическую значимость, а также позиции в контексте обеспечения финансовой самодостаточности региона.

Цель исследования — систематизация взглядов и подходов к исламским финансам как направлению обеспечения финансовой самодостаточности территорий.

Гипотеза исследования — исламские финансы способствуют обеспечению финансовой устойчивости и самодостаточности территории.

Центральной целью ислама является создание справедливого и нравственного общества. Этот принцип, основанный на справедливости, отличает исламскую систему от других и определяет смысл правил, регулирующих экономическое поведение. Справедливость в исламе — многогранное понятие, выражаемое словом «адль», что означает «правильный», «баланс», «равенство», «умеренность». Это принцип «золотой середины», призывающий верующих и общество к умеренности. Справедливость в исламе — это совокупность моральных и социальных ценностей, требующая от индивида не пресупать границы и отдавать должное другим.

Справедливая экономика — это часть справедливого общества. Все правила поведения в исламе основаны на концепции справедливости, требующей, чтобы любое поведение соответствовало стандартам шариата. Исламская экономика — это предприимчивая, процветающая система, где все члены общества получают справедливое вознаграждение, без экономических диспропорций. Компоненты экономической справедливости включают равенство свободы и возможностей для всех в использовании природных ресурсов, справедливость обмена и распределения, осуществляемые в рамках шариата. Свобода означает отсутствие препятствий для творческого труда, а равный доступ к ресурсам основан на том, что природные ресурсы предоставлены всем членам общества [1].

Вопрос финансово-экономического развития Пакистана рассматривался многими исследователями в области исламских финансов и экономики. Среди отечественных ученых, которые изучали развитие Пакистана и исламские финансы в мусульманских странах выделяются такие авторы, как А.З. Нагимова [22], В.Я. Белокреницкий [23], Р.И. Беккин [24]. В работе Салима Адила et al., рассматривается влияние внедрения исламского банкинга на экономический рост Пакистана посредством квазиэкспериментального подхода, а также ме-

тода синтетического контроля и структурного моделирования. Благодаря данным подходам в исследовании было проведено новое измерение взаимосвязи между исламскими финансами и экономическим ростом. Анализ выявил, что исламский банкинг в Пакистане оказывает влияние на экономический рост в сравнении с другими странами. Результаты отразили, что при прогнозировании экономического роста объем ВВП страны увеличился на 32% по сравнению со странами, в которых не была внедрена исламская банковская система, обеспеченная активами. Кроме того, при прогнозировании экономического роста с использованием совокупных депозитов финансового сектора влияние увеличивается на 23%.

Подобные результаты свидетельствуют о способности исламского банкинга стимулировать предпринимательскую деятельность, поощрять торговлю с разделением рисков и прибыли, а также создавать рабочие места, что в совокупности способствует общему экономическому росту. Исследование показывает, что исламский банкинг является драйвером экономического роста, в отличие от других исследований, которые были сосредоточены на компаративном анализе традиционной и исламской банковской системы. Итоги проведенного анализа могут свидетельствовать о необходимости проведения реформ для увеличения доли исламского финансового сектора в стране [2]. Исламский финансовый сектор Пакистана анализируется с использованием новых подходов, однако они не лишены ряда недостатков. Данные модели хорошо демонстрируют экономические показатели, но при этом не учитываются социальные факторы, которые также влияют на экономический рост. Кроме того, для получения более полных результатов, возможно проведение анализа на примере нескольких государств.

Исламские финансы с точки зрения ислама и религиозности рассматривали авторы Рафиулла Шейх и Халид Хуссейн, Сахибзада Мухаммад Хамза. Рафиулла Шейх совместно с Халидом Хуссейном в своем исследовании рассматривают исламские финансы с точки зрения макасид-шариата. Макасид-шариат — это термин, означающий цель, намерение. В исламе существует 5 основных целей макасид-шариата: защита религии (дин); защита жизни (нафс); защита потомства (насль); защита разума (акль); защита имущества (маль). Касательно

исламских финансов и банковского дела, макасид-шариат используется как основа регулирования финансовых практик, согласно принципам справедливости и этики. В исламской общественной практике теория макасид-шариат это инструмент влияния ислама и имплементация его правовых норм в государстве. В исследовании авторов данная теория отражает целостный взгляд ислама, как всеобъемлющего кодекса жизни, учитывающего интересы, как отдельного человека, так и общества в целом. Если исламскому банку необходимо соблюдать нормы шариата, он также должен соблюдать принципы макасид-шариата. Для этого, согласно исследованию, исламским банкам необходимо внедрить ценностно-ориентированное посредничество. Результаты исследования показали, что исламские банки Пакистана реализуют все принципы макасид-шариата, которые применимы к исламскому банковскому делу и финансам. Было выявлено, что исламские банки не просто работают над максимизацией прибыли акционеров, но и ведут реальную экономическую деятельность, которая создает рабочие места, а также распределяют благотворительные средства в рамках корпоративной социальной ответственности на благо общества. В работе в качестве инструмента реализации исламских финансов предлагается распространение (наряду с корпоративным финансированием) практики суверенных сукук (вид облигаций), а также предоставление услуг микрофинансирования малообеспеченным слоям общества, что должно расширить их возможности и улучшить благосостояние. Таким образом, практика исламского банковского дела может соответствовать идеалам, которые отстаивают исламские экономисты. В исследовании предлагаются конкретные реформы в сфере исламского банкинга с учетом макасид-шариата [3].

В работе Сахибзады Мухаммада Хамзы исследуется влияние религиозности на доходы населения, автор отмечает, что взаимосвязь между религиозностью и доходом многогранна и сложна. Согласно различным теориям, религия может как положительно, так и отрицательно влиять на уровень доходов населения, однако на религию и доход могут влиять многие факторы, и их взаимосвязь может различаться в зависимости от культуры и религиозной конфессии. В работе проанализировано влияние принадлежности к ортодоксальным исламским институтам на уровень дохода человека. Были

использованы данные исследования уровня жизни и социального положения в Пакистане (Pakistan Social and Living Standard Survey, PSLM), которое проводило Статистическое бюро Пакистана. Исследование охватывает три временных периода (2010–2011, 2014–2015 и 2019–2020 гг.) с выборками в 76 546, 78 635 и 195 000 домохозяйств соответственно. В работе выявлено, что уровень индивидуального дохода существенно зависит от религиозности. Причинно-следственную связь между религией и доходом не всегда можно установить с уверенностью из-за проблем с эндогенностью. Проблема эндогенности решается с помощью альтернативного косвенного показателя религиозности, а именно – обучения в ортодоксальных исламских учебных заведениях (медресе), которое люди проходят до начала своей профессиональной деятельности. Аналогично, взаимодействие меньшинств с религиозными институтами оказывает значительное положительное влияние на уровень дохода одиноких людей в исследуемом контексте.

Эти результаты дают понимание необходимости детального изучения и учета культурных и религиозных факторов при исследовании взаимосвязи между религиозностью и экономическими результатами. Результаты исследования свидетельствуют о важной роли религиозных медресе в социально-экономическом развитии Пакистана. Развитая система ортодоксальных исламских институтов смогла смягчить последствия экономических потрясений, с которыми страна столкнулась за последнее десятилетие, будь то безработица, наводнения, дефолты, пандемии или политическая нестабильность. В то время как другие слои общества с трудом справляются с растущим уровнем инфляции, медресе демонстрируют стабильную траекторию роста благодаря мощной финансовой и социальной поддержке, которую обеспечивает эта экосистема [4].

Исследование социально-экономического развития Пакистана через призму религиозности вносит положительный вклад в изучение взаимосвязи религии и экономики. При этом необходим более глубокий анализ взаимосвязи религии, образования и экономики для разработки наиболее эффективной стратегии социально-экономического развития с учетом мер, направленных на повышение финансовой самодостаточности регионов Пакистана, учитывающей культурные особенности.

Культурный аспект исламских финансов рассматривал в своем исследовании Таджул Аррифин Масрон. Он дает понятие «культурные финансы», а также говорит о важности развития исламских финансов в культурном контексте и изучения роли образования в индустрии исламских финансов [5]. Согласно мнению автора, при развитии индустрии исламских финансов важно учитывать культурные особенности и открыть двери для новой дисциплины – «культуры исламских финансов» (Islamic cultural finance). Культура имеет тесную связь с образованием, как показало исследование автора: наряду с такими переменными, как ВВП, технологии, инновации, государственное управление и т.д., которые уже были эмпирически проверены, существует еще один аспект, который требует анализа при исследовании исламских финансов – это культура (уровень образования), поскольку ряд теоретических исследований проливает свет на развитие финансовых рынков с учетом культурных особенностей. Таким образом, в данном исследовании рассматривается влияние культуры на индустрию исламских финансов в странах, где исламские финансы наиболее развиты. С точки зрения регионального анализа, несмотря на то, что образование играет положительную и важную роль для исламских финансов, в развитых странах и других арабских государствах его роль в исламских финансах незначительна [5].

Развитым странам Персидского залива и другим ведущим арабским странам необходимо кардинально пересмотреть подход к образованию в области исламских финансов, чтобы оно отражало истинную этику шариата, а не светские идеи гуманизма. В то же время, другим арабским странам следует уделять больше внимания развитию индустрии исламских финансов. Странам с развитыми исламскими финансовыми принципами необходимо активизировать усилия по трансформации традиционных методов управления в образовательной, социальной и коммерческой сферах. Важно также повышать осведомленность общества об исламских финансах, стимулируя создание новых школ, институтов и университетов. Образование играет ключевую роль в формировании решений, поскольку оно передает знания и ценности, которые, в свою очередь, формируют убеждения под влиянием культурных факторов. Развитие образовательной системы усилит конкуренцию не только с ведущими игроками ис-

ламских финансов, но и с традиционными финансовыми системами по всему миру.

Этические принципы исламских финансов рассматривали в своем исследовании Мохамед Фрика и Саид Дали. Основными этическими принципами, на которые опираются исламские финансы – это запрет на ростовщичество, запрет на чрезмерный риск, запрет на незаконную деятельность, выплата части прибыли на благо общества, а также распределение прибыли и убытков. Авторы подчеркивают, что идеалистическая основа исламской финансовой системы выходит за рамки простого взаимодействия производственных факторов и экономического поведения. Она может быть реализована в полной мере только при соблюдении исламских принципов деловой этики, распределения богатства, социальной и экономической справедливости, а также роли государства. Главный принцип – полный запрет на выплату и получение процентов. Таким образом, исламские банки подвержены дополнительным рискам, поскольку они используют контракты, которые разделяют с клиентами риски, возникающие в реальном секторе экономики. Следовательно, они должны обеспечивать эффективное управление рисками. Ислам стремится создать экономическую среду, основанную на честности и справедливости, путем запрета ростовщичества. Следовательно, стороны финансовой сделки должны разделять как риски, так и выгоды, связанные с финансовым контрактом. Это позволяет свести к минимуму чрезмерные убытки и прибыль, что стимулирует инвестиции. Кроме того, ислам запрещает неопределенность условий (прав и обязательств) сторон договора, а также финансирование спекулятивных операций. Однако принятие на себя рисков допустимо, если все обстоятельства и условия четко определены и известны всем сторонам [6]. Авторы делают вывод о том, что в отличие от традиционного банкинга, где риски несет заемщик вплоть до банкротства, в исламском предприниматели делят между собой прибыль и убытки. В этой связи выявляются некоторые недостатки этических принципов исламских финансов, связанные с недостаточным количеством единых подходов к интерпретации принципов шариата. Разные правовые школы ислама имеют различные мнения по принципиальным вопросам в области этики финансов.

Развитие исламских финансов и исламской банковской системы анализируется с точки зре-

ния инноваций, политической поддержки и роли осведомленности клиентов [7]. В рамках этого исследования были собраны данные с помощью опроса руководителей исламских банков в регионе Лахор. Результаты данного исследования указывают на то, что осведомленность клиентов, инновации и политическая поддержка оказывают значительное положительное влияние на развитие исламских банков в Пакистане. Это означает, что улучшение понимания клиентами, внедрение новых подходов и наличие политической поддержки являются движущими силами для прогресса исламской банковской системы. Следовательно, общее финансовое развитие исламского банкинга в мусульманских странах будет способствовать росту исламских финансовых институтов, что, в свою очередь, приведет к более полному соответствию системы принципам шариата [7]. Взаимосвязь исламского банкинга и устойчивого развития делает подобные исследования особенно актуальными для Пакистана, помогая направлять экономику к более качественному и устойчивому росту.

Исламские финансы с точки зрения концепции устойчивого развития исследовались пакистанским ученым Сухаилом Ахмадом. На примере благотворительного фонда «Аль-Хидмат», который использует исламскую модель социального финансирования для благотворительной деятельности в различных регионах страны, что приносит ощутимую пользу обществу и способствует достижению целей в области устойчивого развития страны. Исламская финансовая система, опираясь на моральные и религиозные нормы, стремится к экономическому и социальному благополучию. Растущий интерес к «халяльным» финансовым продуктам отражает глобальный тренд на устойчивое развитие. Исламские финансы, как и «этичные» финансы, соответствуют принципам шариата, который предписывает верующим учитывать экологические и будущие интересы в своей деятельности, в том числе экономической. Таким образом, шариат призывает к «социально ответственным» действиям. Следовательно, социальная ответственность, заложенная в моральных основах, является краеугольным камнем исламских финансов [8].

Широкое распространение этических норм среди лиц, принимающих политические решения, и гражданского общества должно способствовать развитию этического финансирования,

у которого есть хорошие перспективы, поскольку они пришли к пониманию того, что финансовая и экономическая прибыль не противоречат друг другу, а являются реформаторским фактором, определяющим принятие решений о продолжении деятельности. В условиях кризиса доверия к финансовой системе исламское социальное и этическое финансирование приобретает критическое значение. Более четкое закрепление его принципов в юриспруденции позволят снизить риски для предпринимательской деятельности [8]. Тему устойчивого развития в исламских финансах в своем исследовании раскрывали Мухаммад Эджаз et al. В их исследовании влияния «зеленых» финансов и ESG на устойчивую деятельность исламских банков рассматривается взаимосвязь «зеленых» финансов, систем ESG и устойчивой деятельности в исламском банковском деле. В работе анализируется совместимость принципов исламского финансирования с развивающимися глобальными программами устойчивого развития, особое внимание уделяется этическому согласованию и финансовой трансформации, основанной на ценностях [9].

Результаты подтвердили утверждение о том, что исламские финансовые институты, как институты, руководствующиеся этическими и основанными на шариате рамками, играют особую роль в продвижении глобальной повестки дня в области устойчивого развития. Исследования доказывают, что «зеленые сукуки» соответствуют шариату и предлагают более высокую финансовую доходность, чем традиционные «зеленые» облигации. Когда исламские принципы сочетаются с ESG, макасид-шариа способствует укреплению этических, социальных и экологических аспектов в принятии финансовых решений. Исламские банки с более совершенной структурой шариатского надзора могли бы добиться лучших результатов в таких аспектах ESG, как прозрачность, управление рисками и т.д. [9].

Следует отметить, что для дальнейшего развития исламских финансов в сторону принципов ESG, необходимо более сильное нормативное и научное сопровождение, так как в настоящее время в этой части наблюдается пробел. Кроме того, отсутствуют исламские стандарты ESG, что требует более активного взаимодействия с регулирующими органами и учеными. В продолжение темы устойчивого развития исследователи Мухаммад Ризван Уллах et al.

анализировали финансовое развитие, открытость торговли и прямые иностранные инвестиции в борьбе за показатели экологической устойчивости. Исследование показало положительное влияние финансового развития на экологическую устойчивость. Кроме того, финансовое развитие стимулирует научно-исследовательскую деятельность и инвестиции в экологически чистые технологии, что способствует экологической устойчивости. Результаты исследования показывают положительную связь между прямыми иностранными инвестициями и экологическим состоянием в связи с тем, что прямые иностранные инвестиции стимулируют развитие высокотехнологичного оборудования и рост занятости [10]. Следует отметить, что исходя из результатов исследований для развития концепции ESG необходимо участие правительства Пакистана в финансировании компаний, продвигающих повестку устойчивого развития [10].

Исламские финансы с точки зрения государственного управления анализировались в работе Нурхафизы Абдул Кадер Малима и др. Исследование показало, что роль государственного регулирования в исламских финансах в развитых странах, странах с мусульманским меньшинством и других арабских странах незначительна. Более того, в странах Ближнего Востока регулирование оказывает слабое отрицательное влияние. В частности, инновации отрицательно коррелируют с показателем прямых иностранных инвестиций (-0.14), поскольку большинство стран с высоким уровнем инновационного развития отстают в сфере исламских финансов, а большинство ведущих стран в сфере исламских финансов имеют низкий уровень инноваций. В 2019 г., согласно Глобальному инновационному индексу, рассчитываемому Всемирной организацией по интеллектуальной собственности, большинство исламских стран имели относительно низкий уровень инноваций – от 6.0 до 42.0 баллов, в то время как развитые страны имели более высокий уровень инноваций – от 52.0 до 68.4 балла. Эти результаты подтверждают необходимость в новом типе регулирования, основанном на требованиях к продуктам, политике и процедурам. Авторы исследования пришли к выводу о том, что исламские финансы не должны развиваться, как «исламские окна» традиционных банков, так как это приведет к слиянию исламских финансов с традиционными, что ослабит отрасль [11].

В работе Дони Абдул Чалида et al. О влиянии формальных институтов и национальной культуры на доленое финансирование в исламских банках исследуется способность формальных институтов и культуры объяснить различия в доленом финансировании. Авторы пришли к выводу о том, что формальные институты положительно и существенно влияют на доленое финансирование. Некоторая отстраненность власти оказывает негативное влияние на финансирование на основе долевого участия. Таким образом, люди в обществах с высокой автономией власти часто придерживаются консервативных взглядов из-за малой независимости и свободы в вопросах принятия решений. Кроме того, высокая автономия власти способствует социальной разобщенности, что подрывает социальное доверие, а социальное доверие играет важную роль при финансировании на основе долевого участия. Это означает, что культурные ценности играют ключевую роль в формировании инвестиционных портфелей этих банков [12].

Исламские финансы с точки зрения корпоративной социальной ответственности рассматривали Конг Чжан и Алессия Пальма, а также Рашид Мехмуд et al. Исследования в этой области показывают, что при принятии фирмами решений о финансировании, преобладающая религия, а также культурные особенности оказывают существенное влияние на структуру капитала компании. Результаты анализа демонстрируют, что такие культурные особенности, как дистанция власти и избегание неопределенности, оказывают негативное влияние на структуру капитала, в то время как индивидуализм – положительное. Это связано с тем, что управленческие команды в странах с ярко выраженным индивидуализмом в долгосрочной перспективе предпочитают иметь низкую долговую нагрузку. Таким образом, в обществах с индивидуалистическим укладом люди идут на больший риск, что в конечном итоге увеличивает долю заемного финансирования. Что касается религии, то ислам отрицательно влияет на соотношение заемного и собственного капитала, поскольку, согласно общепринятому толкованию исламского права, использование процентов и заемных средств не поощряется. Поэтому компании в мусульманских странах предпочитают доленое финансирование заемному. Исламская религия не поощряет использование заемных средств в качестве источника финансирования, в то время как христианство

и индуизм положительно влияют на высокий уровень задолженности. Кроме того, корпоративная социальная ответственность (КСО) оказывает значительное негативное влияние на структуру капитала, что говорит о том, что компании с эффективной практикой КСО меньше полагаются на долговое финансирование, поскольку оно может привести к банкротству. Полученные данные подтверждают, что корпоративная социальная ответственность смягчает влияние культуры, религии и структуры капитала. Результаты этого исследования могут быть полезны для корпоративных и регулирующих органов.

Результаты настоящего исследования дают ценную информацию для расчета стоимости капитала, вероятности банкротства и других форм риска. Для компаний может быть полезно учитывать культурные и религиозные факторы [13].

Исламские финансы с точки зрения законодательства и норм, регулирующих финансовую деятельность Пакистана, рассматривались Фадиллой Мансор. В исследовании делается акцент на необходимости реформирования стандартов ААОIFI (Организация бухгалтерского учета и исламских финансовых учреждений) в отношении финансирования мурабаха, проводится правовой анализ и проверяется соответствие исламских банков в Пакистане стандарту ААОIFI шариата № 8 ассоциации исламских финансовых институтов. Результаты анализа показывают, что исламские банки в Пакистане не в полной мере соответствуют стандарту шариата ААОIFI № 8. Кроме того, выявлено противоречие между Стандартом шариата № 24 ассоциации исламских финансовых институтов (пункт 7(1)) и Стандартом шариата № 8 (пункт 2/4/4), поскольку первый разрешает взимание платы за организацию, в то время как второй – нет. В исследовании сделан вывод о том, что исламские банки в Пакистане в целом соблюдают положения Стандарта шариата ААОIFI № 8 о финансировании мурабаха, за исключением пункта 2.4.4, касающегося организационного взноса [14].

Исламские финансы с точки зрения факторов, определяющих кредитный риск в банках Пакистана, рассматривались Мухаммадом Музаммилем et al. Согласно результатам исследования с помощью регрессии резервы на возможные потери по ссудам оказывают положительное и значимое влияние на кредитный риск, а размер банка и коэффициент достаточности

капитала оказывают отрицательное и значимое влияние на кредитный риск Исламского банка Пакистана. Кроме того, инфляция и валовой внутренний продукт (ВВП) оказывают положительное и незначительное влияние на кредитный риск (CR), а рост процентной ставки (INT), рентабельность активов (ROA) и качество активов (AQ) оказывают отрицательное и незначительное влияние на кредитный риск (CR) Исламского банка Пакистана [15].

Исламские финансы с точки зрения инноваций рассматривала Ситара Карим et al. Исследование посвящено изучению применения финансовых инноваций в исламских банках Пакистана. В ходе анализа по ключевым словам «технологии» и «технологический» было выявлено, что исламские банки в Пакистане предоставляют информацию, связанную с технологиями, в 63% случаев. Аналогично показатель по ключевому слову «финансовые технологии» составляет 30%, что указывает на то, что банки уделяют особое внимание финансовым технологиям. Банки Пакистана демонстрируют крайне низкий показатель в сфере исламских финансовых технологий – около 20%, что говорит о том, что они уделяют мало внимания исламским финансовым технологиям. Кроме того, средний показатель осведомленности о финансовых технологиях составляет около 40%, как и средний показатель цифровой осведомленности – 41%.

При этом инвестиции в финтех-операции демонстрируют значительный рост: в среднем они составляют 60%. Интересно, что влияние финтеха на эффективность работы банков в среднем составляет 88%, что указывает на то, что исламские банки, несмотря на менее активное внедрение финтеха в свою деятельность, ощущают его значительное влияние на эффективность работы. Исламские банки в Пакистане продолжают внедрять новейшие технологии и повышать осведомленность о них, вкладывая значительные средства в технологические операции. Таким образом, исследование показало, что исламские банки добились прогресса в области цифровой грамотности и внедрили некоторые финансовые технологии для повышения качества обслуживания своих клиентов [16].

В исследовании Мухаммада Сайеда Икбала et al. анализируется искусственный интеллект в исламских финансах. Значительный рост числа исследований по ИИ в исламских финансах свидетельствует о растущем признании по-

тенциала ИИ в повышении эффективности финансовых практик, соответствующих шариату. Эта тенденция согласуется с глобальными достижениями в сфере финансовых технологий, где технологии на основе ИИ способствуют эффективности банковской деятельности.

Исследование подчеркивает, что модели ИИ должны разрабатываться с учетом этических ограничений, чтобы предотвратить предвзятое принятие решений и обеспечить справедливость в финансовых операциях. В данном исследовании сделан вывод о том, что финансовые учреждения могут использовать ИИ для оценки рисков, соблюдения нормативных требований и взаимодействия с клиентами, обеспечивая при этом соблюдение принципов шариата. Пакистан сосредоточен на применении искусственного интеллекта в соблюдении норм шариата и управления рисками [17].

Рехана Батуль исследовала роль «зеленых» финансовых технологий в обеспечении экологической устойчивости на примере банковской отрасли Пакистана. В этом исследовании рассматривается роль «зеленых» финансовых технологий (Green Fintech) в обеспечении экологической устойчивости банковского сектора страны. Для сбора количественных данных 250 банковских специалистов в Равалпинди и Исламабаде были опрошены с помощью структурированной анкеты. Анализ показал, что такие факторы, как нормативно-правовая поддержка, технологическая инфраструктура и финансовая доступность, играют решающую роль в принятии и эффективности «зеленых» финтех-инициатив. Эти решения способствуют сокращению выбросов углекислого газа, стимулируют принятие экологически ответственных решений и снижают финансовые риски, связанные с изменением климата, тем самым меняя подход к устойчивому развитию в пакистанских банках. Полученные результаты могут служить практическим руководством для банковских учреждений и политиков, а также способствовать более глубокому пониманию внедрения принципов устойчивого финансирования на развивающихся рынках [18].

Вопросы поддержки малого бизнеса в Пакистане рассматривали Фарид Уллах, М. Дегонг et al. В исследовании анализировалась роль внутренних и международных финансовых ресурсов в обеспечении устойчивого развития с учетом посреднической роли инновационной деятельности и сдерживающей роли го-

сударственной поддержки на примере Пакистана. Исследование показало, что доступ к внутреннему и международному финансированию влияет на показатели устойчивого развития и инновационной деятельности. Была выявлена частичная посредническая роль инновационной деятельности в связи с доступом к внутреннему финансированию и показателями устойчивого развития. Исследование доказывает, что доступ к государственной поддержке значительно смягчает взаимосвязь между доступом к внутреннему финансированию и инновационной деятельностью, а также доступу к международному финансированию [19]. Ризван Уллах Хан, Аршад Махмуд et al. рассматривали влияние сетевой структуры на конкурентоспособность малых и средних предприятий Пакистана, а также значение государственной поддержки в этой связи. В работе было выявлено, что государственная финансовая поддержка положительно и существенно влияет на взаимосвязь между плотностью сетевой структуры и устойчивыми конкурентными преимуществами в развивающихся странах таких как Пакистан. В качестве поддержки правительство предлагает субсидии, которые могут способствовать налаживанию деловых связей между менеджерами и владельцами малого бизнеса для достижения долгосрочных целей. Таким образом, малый бизнес, имея государственную финансовую поддержку и субсидии, повысит конкурентоспособность в Пакистане [20]. Таким образом, рассмотрев экономические взгляды ученых, можно наглядно представить их в таблице.

Для всестороннего изучения и повышения эффективности использования исламских финансов как инструмента укрепления устойчивости социально-экономического развития территорий необходимо рассмотреть влияние исламских финансов на их финансовую самодостаточность. Финансовая самодостаточность – это возможность и способность региональной социально-экономической системы в условиях конкурентного давления внешней среды к обеспечению устойчивого расширенного воспроизводства, повышению качества жизни населения, достижению стратегических приоритетов национального и регионального уровня за счет совокупных внутренних финансовых ресурсов территории, эффективного их распределения и использования между институциональными секторами, выявления и задействования финансово-инвестиционного потенциала региона [21].

Т а б л и ц а

Подходы к исламским финансам с учетом их влияния на финансовую самодостаточность территории

Подход	Авторы	Характеристика	Влияние на финансовую самодостаточность
Социокультурный	Таджул Ариффин Масрон, Саида Дали, Мухаммад Фрика, Рашид Мехмуд	Подход предполагает исследование исламских финансов с точки зрения этических принципов, влияния культуры и образования на финансовую практику	Развитие культуры, повышение уровня образования в области исламских финансов оказывает влияние на финансовую самодостаточность в контексте инвестиционного роста со стороны домохозяйств
Институциональный	Нурхафиза Абдул Кадер Малим, Таджул Ариффин Масрон Дони Абдул Чалид	Подход предполагает исследование исламских финансов с точки зрения государственного управления	Развитость институтов государственного управления способствует повышению самодостаточности в части контроля рисков и расширения активов
Религиозный	Рафиулла Шейх, Халид Хуссейн, Сахибада Мухаммад Хамза	Подход предполагает исследование исламских финансов с точки зрения ислама	Религиозное мировоззрение населения способствует финансовой самодостаточности, поскольку мусульмане лучше ориентируются в исламских финансах, не входя в противоречие с собственными убеждениями
Юридический	Фадилла Мансор	Подход предполагает исследование исламских финансов с точки зрения юридических норм и стандартов	Нормативное регулирование способствует развитию финансовой самодостаточности в части совершенствования законодательства и новых стандартов
Эконометрический	Салим Адил, Аммар Захид, Юдит Саги, Мохаммад Музаммил	Подход предполагает исследование исламских финансов с помощью эконометрических инструментов и моделей статистического и математического моделирования	Экономико-математические методы исследования оказывают влияние на финансовую самодостаточность в контексте важности расчета и прогнозирования рисков в банковской деятельности
Инновационный (финтех, ИИ)	Ситара Карим, Сухаил Ахмад	Подход предполагает исследование исламских финансов с точки зрения инноваций	Внедрение инноваций, искусственного интеллекта в деятельность банков и других участников инновационного процесса (малый бизнес, население) способствует финансовой самодостаточности, поскольку применение новых технологий влияет на конкурентоспособность экономики в целом
ESG-подход (экологический)	Сухаил Ахмад, Вэйдун Хо, Мухаммад Ризван Уллах, Мухаммад Эджаз, Мухаммад Муштак	Подход исследует исламские финансы с точки зрения принципов устойчивого развития	Принципы ESG способствуют финансовой самодостаточности посредством привлечения инвестиций в экологически чистые технологии, что повлияет на экологическую ситуацию в долгосрочной перспективе
Смешанный подход	Рехана Батуль (Инновационно-экологический или Green FinTech); Мухаммад Сайед Икбал (этика при использовании ИИ)	Сочетает в себе элементы от нескольких подходов	Смешанный подход позволяет отразить многоаспектность и симбиоз элементов финансовой самодостаточности

Симбиоз подходов в исследовании исламских финансов позволяет широко представить многоаспектность финансовой самодостаточности. Смешанный подход, сочетающий в себе инновации и принципы ESG, способствует повышению конкурентоспособности экономики региона в целом, при этом оказывая влияние на экологическую ситуацию в настоящем и будущем. Социокультурный и религиозный подходы позволяют посредством повышения уровня образования лучше ориентироваться в финансовой отрасли, что позволяет сохранять религиозное мировоззрение и не входить в противоречие с ним. Инновационный подход и этические нормы позволяют разрабатывать решения с применением искусственного интеллекта для предотвращения в финансовой деятельности решений, противоречащих этическим нормам ислама. Институциональный и эконометрический подход позволяют рассчитывать и контролировать риски как со стороны государственных органов, так и банков, что положительно сказывается на повышении финансовой самодостаточности.

Заключение. По итогам проведенного обзоров исследования можно сделать следующие выводы о том, что взгляды исламских ученых на финансово-экономическое развитие Пакистана последовательно подчеркивают важность всестороннего рассмотрения финансовой деятельности страны. Исламские финансы анализировались с точки зрения социокультурного, институционального, юридического, эконометрического, инновационного, экологического и смешанного подходов. Каждый из этих подходов отразил значимость и актуальность в контексте общего восприятия исламского финансового сектора и экономического развития Пакистана, а также продемонстрировал влияние на финансовую самодостаточность. Финансовая самодостаточность региона обусловлена формированием благоприятного инвестиционного климата, способствующего притоку капитала в экономику [21]. В этой связи рассмотренные в настоящем исследовании подходы обладают потенциалом к реализации финансовой самодостаточности; в частности, многоаспектность подходов отражает возможность разработки эффективных решений и стратегий для финансово-экономической деятельности в стране, что позволит улучшить почву для внедрения инноваций и повысить инвестиционную привлека-

тельность экономики Пакистана. Анализ исламских финансов в Пакистане требует всестороннего изучения существующих парадигм финансово-экономического развития. В контексте оценки финансовой самодостаточности целесообразно использовать многогранный и интегрированный подход, позволяющий оценивать потенциал для реализации новых стратегий финансово-экономического развития страны.

Предметом дальнейших исследований станет выявление и оценка взаимосвязи и влияния сектора исламских финансов Пакистана на его финансовую самодостаточность, а также рассмотрение возможности адаптации опыта регионов Пакистана в данной сфере к субъектам Российской Федерации и, в частности, к экономике Республики Башкортостан.

Исследование выполнено в рамках Государственного задания УФИЦ РАН № 075-00576-26-00 на 2026 год и на плановый период 2027 и 2028 гг.

Литература

1. Abbas Mirakhor, Zamir Iqbal. An Introduction to Islamic Finance: Theory and Practice / John Wiley & Sons (Asia) Pte. LTD. 2011. P. 7–10.
2. Adil S., Ammar Zahid P.M., Judit S. Differential impact of adopting Islamic banking: A quasi-experimental approach // Research in International business and finance, Vol. 76. 2025. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2025.102793>
3. Rafiullah S., Khalid H. Reimagining Islamic banking in the light of Maqasid Shariah Available to Purchase // Qualitative research in financial markets, 17(5). 2025. P. 1113–1134. <https://doi.org/10.1108/QRFM-04-2024-0108>
4. Disli M., Sahibzada M.H. Orthodox Islamic institutions and individual income: evidence from Pakistan // Humanities and Social Sciences Communications Vol. 11 (849). 2024. <https://doi.org/10.1057/s41599-024-03161-8>
5. Nafith F. Al-Hersh., Tajul A. M. The Role of Culture on Islamic Finance: A Comparative Analysis from Islamic Finance Permitting Countries // Journal of the knowledge economy Vol. 15. 2024. <https://doi.org/10.1007/s13132-023-01579-0>
6. Saida D., Frikha M. Islamic Finance: Basic Principles and Contributions in Financing Economic // Journal of the knowledge economy Vol. 7. 2016. P. 496–512. <https://doi.org/10.1007/s13132-014-0222-7>
7. Maira A., Sohail A., Shazia K., Muhammad M. Investigation on the Effects of Customer Knowledge, Political Support, and Innovation on the Growth of Is-

lamic Banking System: a Case Study of Pakistan // Journal of knowledge economy Vol. 14. 2023. P. 946–965. <https://doi.org/10.1007/s13132-022-00933-y>

8. Suhail A., How Islamic Social Finance Contribute to the Sustainable Development Goals: An Impactful Story of Al-Khidmat Foundation Pakistan // Islamic wealth and the SDGs. 2021. P. 197–216. <https://doi.org/10.1007/978-3-030-65313-2>

9. Muhammad E., Muhammad A., Muhammad S.S., Muhammad K., Impact of Green Finance and ESG on the Sustainable Performance of Islamic Banks // Sustainable Business and Society in Emerging Economies. 7 (2). 2025. P. 221–240. <https://doi.org/10.26710/sbsee.v7i2.3353>

10. Muhammad R. U., Muhammad Z., Shahida P., Umar K., Weidong H. Financial Development, Trade openness, and foreign direct investment: a battle between the measures of environmental sustainability // Frontiers in environmental science, 2022. <https://doi.org/10.3389/fenvs.2022.851290>

11. Puteri N.B.M.M., Nafez F.H., Tajul A.M., Nurhafiza A.K.M. Islamic finance and governance indicators: empirical evidence from Islamic finance-permitting countries // International journal of disclosure and governance. 2023. P. 344–358. <https://doi.org/10.1057/s41310-023-00177-5>

12. Ani S., Viverita V., Dony A.C. The effects of formal institutions and national culture on equity-based financing in Islamic banks // Pacific-Basin finance journal. Vol. 86. 2024. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2024.102467>

13. Zhangab C., Rashid M., Zhen W., Alessia P. The impact of culture and religion on financing decisions: Moderating role of CSR // Research in international business and finance, Vol. 70. 2024. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2024.102360>

14. Maria B., Muhammad S.S., Fadillah M., Need for reform in AAOIFI standards on murabaha financing: evidence from Islamic Banks in Pakistan // Quality Qant. Vol. 59. 2024. P. 59–78. <https://doi.org/10.1007/s11135-024-01974-y>

15. Fazeelat I.S., Nadia A.U.K., Mirza A.B., Muhammad M. Determinant of credit risk of Islamic banks in Pakistan // Future business journal. Vol. 10. 2024. <https://doi.org/10.1186/s43093-023-00271-8>

16. Sitara K., Mustafa R.R., Abu B., Ahmed I.H. Fintech Innovation and Its Application in Islamic Banking from Pakistan // FinTech in islamic financial institutions. 2022. https://doi.org/10.1007/978-3-031-14941-2_8

17. Iqbal M.S., Sukanto F.A.M.S.B., Norizan S.N.B., Mahmud S., Fatima A., and Hashmi F. Artificial Intelligence in Islamic Finance: Global Trends, Ethical Aspects, and Bibliometric Analysis // Review of Islamic Social Finance and Entrepreneurship. 4(1). 2025. P. 70–85. <https://doi.org/10.20885/RISFE.vol4.iss1.art6>

18. Rehana B., Rana M. S.J., Safdar H., Majid A., Saira M. The Role of Green Fintech in Advancing Environmental Sustainability: Evidence from Pakistan's Banking Industry // Asia-Pacific financial markets. 2026. <https://doi.org/10.1007/s10690-025-09585-9>

19. Farid U., Degong M., Muhammad A., Saddam H., Rizwan U. Supportive tactics for innovative and sustainability performance in emerging SMEs // Financial Innovation. Vol. 7. (80). 2021. <https://doi.org/10.1186/s40854-021-00284-8>

20. Rizwan U.K., Arshad M., Mohammed A., Makwan J.M., Mohammad K.A., Qaisar I., Salamzadeh Y. Impact of network structure on sustainable competitive performance among Pakistani small and medium enterprises: does government financial support matter? // Journal of global entrepreneurship research, Vol. 11. 2022. P. 579–591. <https://doi.org/10.1007/s40497-021-00295-w>

21. Иванов П.А. Обеспечение финансовой самодостаточности региона: теоретические и инвестиционные аспекты // Ars Administrandi (Искусство управления). 2025.Т. 17. № 4. С. 765–789. <https://doi.org/10.17072/2218-9173-2025-4-765-789>

22. Нагимова А.З. Исламские финансы: история и современность // Общество с ограниченной ответственностью «Научно-издательский центр ИНФРА-М». 2023. 218 с.

23. Белокреницкий В.Я. Капитализм в Пакистане: история социально-экономического развития. М.: Наука, 1988. 308 с.

24. Беккин Р.И. Исламская экономическая модель и современность // Общество с ограниченной ответственностью "Издательский дом Марджани". 2009. 344 с.

References

1. Abbas Mirakhor, Zamir Iqbal. An Introduction to Islamic Finance: Theory and Practice / John Wiley&Sons (Asia) Pte. LTD. 2011. P. 7–10.

2. Adil S., Ammar Zahid P.M, Judit S. Differential impact of adopting Islamic banking: A quasi-experimental approach // Research in International business and finance, Vol. 76. 2025. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2025.102793>

3. Rafiullah S., Khalid H. Reimagining Islamic banking in the light of Maqasid Shariah Available to Purchase // Qualitative research in financial markets, 17(5). 2025. P. 1113–1134. <https://doi.org/10.1108/QRFM-04-2024-0108>

4. Disli M., Sahibzada M.H. Orthodox Islamic institutions and individual income: evidence from Pakistan // Humanities and Social Sciences Communications Vol. 11 (849). 2024. <https://doi.org/10.1057/s41599-024-03161-8>

5. Nafith F. Al-Hersh., Tajul A. M. The Role of Culture on Islamic Finance: A Comparative Analysis from Islamic Finance Permitting Countries // Journal of the knowledge economy Vol. 15. 2024. <https://doi.org/10.1007/s13132-023-01579-0>

6. Saida D., Frikha M. Islamic Finance: Basic Principles and Contributions in Financing Economic // Journal of the knowledge economy Vol. 7. 2016. R. 496–512. <https://doi.org/10.1007/s13132-014-0222-7>

7. Maira A., Sohail A., Shazia K., Muhammad M. Investigation on the Effects of Customer Knowledge, Political Support, and Innovation on the Growth of Islamic Banking System: a Case Study of Pakistan // *Journal of knowledge economy* Vol. 14. 2023. P. 946–965. <https://doi.org/10.1007/s13132-022-00933-y>
8. Suhail A., How Islamic Social Finance Contribute to the Sustainable Development Goals: An Impactful Story of Al-Khidmat Foundation Pakistan // *Islamic wealth and the SDGs*. 2021. P. 197–216. <https://doi.org/10.1007/978-3-030-65313-2>
9. Muhammad E., Muhammad A., Muhammad S.S., Muhammad K., Impact of Green Finance and ESG on the Sustainable Performance of Islamic Banks // *Sustainable Business and Society in Emerging Economies*. 7 (2). 2025. P. 221–240. <https://doi.org/10.26710/sbsee.v7i2.3353>
10. Muhammad R. U., Muhammad Z., Shahida P., Umar K., Weidong H. Financial Development, Trade openness, and foreign direct investment: a battle between the measures of environmental sustainability // *Frontiers in environmental science*, 2022. <https://doi.org/10.3389/fenvs.2022.851290>
11. Puteri N.B.M.M., Nafez F.H., Tajul A.M., Nurhafiza A.K.M. Islamic finance and governance indicators: empirical evidence from Islamic finance-permitting countries // *International journal of disclosure and governance*. 2023. P. 344–358. <https://doi.org/10.1057/s41310-023-00177-5>
12. Ani S., Viverita V., Dony A.C. The effects of formal institutions and national culture on equity-based financing in Islamic banks // *Pacific-Basin finance journal*. Vol. 86. 2024. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2024.102467>
13. Zhangab C., Rashid M., Zhen W., Alessia P. The impact of culture and religion on financing decisions: Moderating role of CSR // *Research in international business and finance*, Vol. 70. 2024. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2024.102360>
14. Maria B., Muhammad S.S., Fadillah M., Need for reform in AAOIFI standards on murabaha financing: evidence from Islamic Banks in Pakistan // *Quality Qant*. Vol. 59. 2024. P. 59–78. <https://doi.org/10.1007/s11135-024-01974-y>
15. Fazeelat I.S., Nadia A.U.K., Mirza A.B., Muhammad M. Determinant of credit risk of Islamic banks in Pakistan // *Future business journal*. Vol. 10. 2024. <https://doi.org/10.1186/s43093-023-00271-8>
16. Sitara K., Mustafa R.R., Abu B., Ahmed I.H. Fintech Innovation and Its Application in Islamic Banking from Pakistan // *FinTech in islamic financial institutions*. 2022. https://doi.org/10.1007/978-3-031-14941-2_8
17. Iqbal M.S., Sukanto F.A.M.S.B., Norizan S.N.B., Mahmud S., Fatima A., and Hashmi F. Artificial Intelligence in Islamic Finance: Global Trends, Ethical Aspects, and Bibliometric Analysis // *Review of Islamic Social Finance and Entrepreneurship*. 4(1). 2025. P. 70–85. <https://doi.org/10.20885/RISFE.vol4.iss1.art6>
18. Rehana B., Rana M. S.J., Safdar H., Majid A., Saira M. The Role of Green Fintech in Advancing Environmental Sustainability: Evidence from Pakistan's Banking Industry // *Asia-Pacific financial markets*. 2026. <https://doi.org/10.1007/s10690-025-09585-9>
19. Farid U., Degong M., Muhammad A., Saddam H., Rizwan U. Supportive tactics for innovative and sustainability performance in emerging SMEs // *Financial Innovation*. Vol. 7. (80). 2021. <https://doi.org/10.1186/s40854-021-00284-8>
20. Rizwan U.K., Arshad M., Mohammed A., Makwan J.M., Mohammad K.A., Qaisar I., Salamzadeh Y. Impact of network structure on sustainable competitive performance among Pakistani small and medium enterprises: does government financial support matter? // *Journal of global entrepreneurship research*, Vol. 11. 2022. P. 579–591. <https://doi.org/10.1007/s40497-021-00295-w>
21. Ivanov P.A. Obespechenie finansovoj samodostatochnosti regiona: teoreticheskie i investicionnye aspekty // *Ars Administrandi (Iskusstvo upravleniya)*. 2025. T. 17. № 4. S. 765–789. <https://doi.org/10.17072/2218-9173-2025-4-765-789>
22. Nagimova A.Z. Islamskie finansy: istoriya i sovremennost' // *Obshchestvo s ogranichennoj otvetstvennost'yu «Nauchno-izdatel'skij centr INFRA-M»*. 2023. 218 s.
23. Belokrenickij V.Ya. Kapitalizm v Pakistane: istoriya social'no-ehkonomicheskogo razvitiya. Moscow: Nauka, 1988. 308 s.
24. Bekkin R.I. Islamskaya ehkonomicheskaya model' i sovremennost' // *Obshchestvo s ogranichennoj otvetstvennost'yu "Izdatel'skij dom Mardzhani"*. 2009. 344 s.

**AN OVERVIEW OF ISLAMIC ECONOMISTS' VIEWS
ON PAKISTAN'S FINANCIAL AND ECONOMIC DEVELOPMENT**

© E.I. Byzina

Institute of Social and Economic Researches – Subdivision of the Ufa Federal Research Centre
of the Russian Academy of Sciences,
71, prospect Oktyabrya, 450054, Ufa, Russian Federation

This article examines the various approaches of Islamic economists to the financial and economic development of Pakistan. Emphasis is placed on the role of Islamic finance and its potential in the context of the region's economic self-sufficiency. The paper analyzes the arguments of proponents of Islamic economic approaches, as well as opinions on the applicability of Islamic financial practices in the context of modern challenges. The article emphasizes the importance of integrating Islamic principles into the country's economy to achieve stable development, social justice, and financial self-sufficiency in the region. The relevance of the study is due to the growing interest in the Islamic economic model as an alternative to traditional finance. Pakistan is one of the largest Islamic countries that uses an Islamic approach in its financial and economic system. In the context of instability in the global financial market, studying the views of Islamic economists on the financial and economic development of Pakistan is of great importance. An analysis of their approaches allows us to identify the potential of Islamic financial practices to achieve the goals of financial self-sufficiency in the region and economic development. This study provides an in-depth analysis of the existing points of view of Islamic scholars and practitioners regarding views on Islamic finance and ways to improve financial stability and economic growth in Pakistan. Particular attention is paid to examining how Islamic finance principles can contribute to the country's achievement of financial and economic self-sufficiency. This study encompasses both the arguments of proponents of the Islamic economic model and critical assessments of its feasibility in the face of contemporary global challenges. It emphasizes that the prevalence of Islamic values in Pakistan's economic fabric is key to ensuring long-term stability, strengthening social justice, and achieving full economic self-sufficiency. The study identified approaches to analyzing Islamic finance from the perspective of ensuring the territory's financial self-sufficiency. These approaches demonstrated the potential for developing effective solutions for financial and economic activity in Pakistan, which in turn improved the potential for innovation. A conclusion is drawn regarding the feasibility of using a multifaceted and integrated approach to assess the potential for implementing new financial and economic development strategies.

Keywords: economics, Islamic finance, Pakistan, financial self-sufficiency, finance, economic views.