

## **АННОТАЦИЯ**

**диссертации на соискание степени доктора философии (PhD) по специальности 6D050900 «Финансы»**

**КУАНОВА ЛАУРА АЙБОЛОВНА**

### **СОЦИАЛЬНАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВ: ВОПРОСЫ ТЕОРИИ И ПРАКТИКИ**

**Тема диссертационного исследования.** Периодически повторяющиеся финансовые кризисы двух последних десятилетий, в том числе связанные и с пандемией Covid-19, продемонстрировали, что индустрия исламских финансов пострадала относительно меньше, чем традиционный финансовый сектор. Данный факт не только определяет растущий академический интерес исследователей во всем мире к исламским финансам, но и продолжает сопровождаться бурными дискуссиями, поскольку, согласно мнению ряда экспертов, именно исламские финансовые инструменты по своей социальной природе являются одними из оптимальных инструментов для реализации 17 Целей устойчивого развития ООН.

На сегодняшний день, все страны мира имеют возможность воспользоваться преимуществами корпоративной социальной ответственности исламской финансовой индустрии, основанных на особых принципах распределения прибылей и убытков и содействия реальному экономическому развитию. В поисках альтернативных путей выхода из углубляющегося кризиса исследователи обращают внимание на преимущества исламских финансов и исламской экономики, среди которых ключевыми для Казахстана могут стать: социальная солидарность путем создания условий для единства и сотрудничества между капиталом и трудом, достижение социальной справедливости за счет разумной заработной платы и ликвидация безработицы. Примечательно, что именно такие стратегические цели нашей страны были неоднократно озвучены Президентом Республики Казахстан К.К.Токаевым.

Социально-ориентированная природа, присущая исламским финансам, их динамичный рост в мире, а также нераскрытый потенциал исламской финансовой индустрии в Республике Казахстан определили актуальность диссертационного исследования. В свою очередь, для широкого использования преимуществ исламской финансовой индустрии при решении социально-экономических проблем населения Казахстана возникла необходимость в теоретико-методологическом обосновании социальной эффективности исламских финансов и разработке практических рекомендаций по имплементации их в финансовую систему страны.

**Цель и задачи исследования.** Цель диссертационной работы состоит в исследовании теоретико-методологических основ социальной эффективности исламских финансов и разработке практических рекомендаций для успешной

интеграции исламских финансовых инструментов в финансовую систему Республики Казахстан. В соответствии с поставленной целью решаются следующие задачи:

- изучение и обобщение теоретико-методологических подходов к определению социального содержания и социальных функций исламских финансов, как экономического явления, основанного на принципах Шариата и других духовных мусульманских источников;
- уточнение содержания и функций исламских социальных финансов зякат, вакф, исламских микрофинансов в контексте опыта зарубежных стран;
- на основе обзора зарубежных и отечественных научных источников обоснование методологии и методов оценки социальной эффективности исламских финансов;
- анализ тенденций и результатов развития исламских финансов в экономике Республики Казахстан на современном этапе;
- выявление барьеров, препятствующих развитию исламских финансов в Республике Казахстан и оценка их потенциальных социальных эффектов;
- оценка результативности деятельности исламских финансовых институтов и нефинансовых социальных организаций, их роли в социальном благосостоянии страны;
- обоснование перспектив применения финансовых технологий для повышения социальной эффективности исламских финансов в Республике Казахстан;
- разработка концептуальной модели институционального обеспечения реализации социальной эффективности исламских финансов в Республике Казахстан.

**Методы исследования.** Диссертационное исследование проводилось на основе системного подхода с использованием следующих количественных и качественных методов: обобщение, систематизация, сравнение, историко-логический – для изучения экономической сущности понятия социальной компоненты исламских финансов, анализа зарубежного опыта развития исламских финансов и применения социальных инструментов, анализа законодательной базы Казахстана по деятельности исламских финансовых и нефинансовых институтов; нарративный и статистический – для анализа состояния исламской финансовой системы; SWOT-анализ и метод экспертных оценок – для определения приоритетных направлений развития исламских финансов в решении социальных проблем; финансовый анализ – для оценки социальной эффективности исламских финансов. Для обработки статистических данных использовались программы SPSS и Microsoft Excel.

**Научная новизна результатов исследования.** Научная новизна диссертационного исследования подтверждается следующими научными результатами:

- уточнены и разграничены понятия социальная функция исламских финансов и социальные исламские финансы;
- выявлена роль специфических социальных исламских финансов, таких как зякат, вакф, исламские микрофинансы с учетом особенностей опыта

зарубежных стран, а также расширен спектр форм исламских социальных финансов, возможных для развития в Казахстане;

- предложена методика расчета социальной эффективности исламских финансов на разных уровнях хозяйственной иерархии;
- выявлены ключевые барьеры, препятствующие развитию социальных исламских финансов в Республике Казахстан;
- предложены методы оценки потенциала исламского финансирования и потенциального зяката и определено его влияние на благосостояние социально уязвимых слоев населения Республики Казахстан;
- обоснована роль исламских финансовых институтов и применяемых ими исламских финансовых инструментов в решении социальных проблем в Казахстане;
- предложены меры по повышению социальной эффективности исламских финансов в Республике Казахстан на основе применения таких информационных технологий как краудфаундинг и блокчейн;
- разработаны рекомендации по институциональному сопровождению реализации социальной функции исламских финансов в Республике Казахстан.

#### **Основные положения, выносимые на защиту:**

- экономические отношения, реализуемые на принципах Шариата, детерминируют специфические социальные и этические нормы, следование которым, с одной стороны, позволяет использовать финансы, максимально приближено к их экономической природе в реальном секторе экономики, с другой стороны, исламские финансы демонстрируют конкурентные преимущества в кризисных ситуациях и в решении социальных проблем по сравнению с традиционными финансами;
- специфические социальные исламские финансы - зякат, вакф, исламские микрофинансы во многих странах играют ключевую роль в решении социальных проблем населения. Институциональная структура управления специфическими исламскими социальными финансами варьируются в разных странах, но не меняют своей социально-направленной функции;
- для оценки социальной эффективности исламских финансов предлагается использовать критерии на разных уровнях хозяйственной иерархии. На макроэкономическом уровне использован метод АНР (метод анализа иерархии), который позволил измерить потенциальные социальные эффекты исламских инвестиций;
- для измерения величины потенциального сбора зяката был предложен подход М.Кахфа и Н.Ширази, скорректированные с учетом реальных экономических показателей Казахстана; для оценки эффективности социальных последствий исламских финансов был использован эффект в виде сэкономленных государственных финансовых ресурсов, предоставляемых для социальных выплат;
- на микроуровне предложен метод оценки сбережений нуждающихся и людей с ограниченными доходами, а также социальный эффект от реализации социального бизнеса в форме предпринимательской деятельности;

- количественный анализ сектора исламских финансов в Республике Казахстан выявил его относительный рост даже в период пандемии и позволил оценить потенциал социальных исламских финансов в решении социальных проблем населения страны;
- финансовые технологии, используемые для удобства и прозрачности транзакций, улучшают реализацию социальных функций исламских финансовых услуг. Оценка эффективности использования краудфандинговой платформы для сбора закята и благотворительности для интеграционных форм платформы показала свою высокую результативность за счет экономии государственных ресурсов и обеспечения прозрачности;
- для успешного развития социальных исламских финансов и обеспечения их эффективности в Республике Казахстан необходимо соответствующее институциональное сопровождение, включающее ряд законодательных, организационных и экономических мер, которые лягут в основу Стратегии развития исламских финансов. Данная стратегия должна включать не только исламский банкинг, но и исламский рынок капитала, исламские инвестиции, исламское страхование, а также исламское социальное финансирование, особенно развитие системы вакфа в стране.

**Практическая ценность результатов исследования.** В ходе исследования получены новые знания о методике оценки социальной эффективности исламских финансов. Результаты диссертационного исследования могут стать основанием для постановки новых исследовательских задач как для отечественной, так и для мировой науки. Результаты исследования способствуют развитию социальных инструментов исламских финансов путем интеграции финансовых технологий в деятельность исламских институтов с целью обеспечения прозрачности и транспарентности, что в свою очередь приведет к увеличению финансирования социальных проектов и сокращению затрат на государственное обеспечение социально уязвимого населения страны. Результаты данного исследования могут быть полезны для оценки социально-экономической эффективности социального бизнеса. Выводы, предложения и научно-практические рекомендации могут быть учтены и использованы при реализации, разработке и совершенствовании стратегий, программ, концепций и планов развития Министерства труда и социальной защиты Республики Казахстан и Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка при Министерстве Финансов. Представленная в работе методика определения социально-экономической эффективности социального проекта “Ume Social Market” применены в деятельности Общественного Фонда “Ume Social Services”, что подтверждается актом о внедрении результатов диссертационного исследования.

**Вклад докторанта в подготовку каждой публикации.** Основные положения диссертации изложены в 15 научных трудах, из которых 3 опубликованы в журналах, имеющие ненулевой импакт-фактор и входящие в международные информационные ресурсы Scopus и Web of Science, 3 - в научных изданиях, рекомендованных Комитетом по обеспечению качества в

сфере образования и науки МОН РК, и 9 докладов в трудах международных научно-практических конференций.

Статья “Islamic social finance: a literature review and future research directions” посвящена изучению основных направлений научных исследований в социальных аспектах исламских финансов, для прояснения их роли и функции, особенно в контексте растущих социальных проблем. Вклад докторанта состоит в произведенном обзоре более ста научных трудов по направлению Исламских социальных финансов.

Статья “Investigating the customers’ drivers of Islamic credit card loyalty and word of mouth”, написанная в соавторстве, посвященная изучению основных факторов, влияющих на потребителей при использовании исламской кредитной карты, докторант обосновал теоретическую основу использования исламских карточек.

Статьи “Islamic finance in Kazakhstan: adaptation of foreign experience” и “Analysis of Islamic Finance development in Kazakhstan: overview and prospects” направлены на изучение и анализ зарубежного опыта для возможного применения в развитии исламских финансов в Казахстане. Данные статьи написаны под научным руководством отечественного консультанта.

Вклад докторанта в статью “Islamic Social Finance and the impact of the Covid-19 pandemic”, посвященную изучению вопроса влияния пандемии на реализацию социальной функции исламских финансов, заключается в проведении анкетирования и интерпретации полученных результатов.

Статьи в материалах международных конференций “Islamic Finance: Global economic benefits”, “Islamic Finance in Kazakhstan and economic growth: potential and prospects”, “Risk analysis of Murabaha financing and leasing”, “Universe of Islamic investing – capital market”, “Evaluating the effectiveness of Islamic Finance”, и “The influence of the Fintech industry on the development of Islamic finance in the global economy” написаны под научным руководством отечественного научного консультанта.

Статьи в материалах международных конференций “Alternative financing of the economy - Islamic finance in Kazakhstan”, посвящена сравнительному анализу исламских и традиционных финансов, как источника альтернативного инвестирования; и “Social responsibility and efficiency of Islamic financial institutions”, направлена на выявление социальной ответственности и финансовой эффективности исламских финансовых институтов. Статья “Econometric model of the development of Islamic finance in Kazakhstan”, целью которой является построение эконометрической модели зависимости развития исламских финансов и инвестирования в стране, опубликована в журнале “Транзитная Экономика”. Данные статьи подготовлены и написаны автором самостоятельно.

Все научные результаты, изложенные в диссертации и публикациях докторанта, получены автором самостоятельно, постановка задач предложена отечественным и зарубежным научными консультантами д.э.н., и.о. профессора Сагиевой Р.К. и PhD, профессором Н.Ширази в рамках научного консультирования и руководства диссертационным исследованием.