

В диссертационный совет 6ДКОА-003 при
Таджикском национальном университете
(734025, Республика Таджикистан, г. Душанбе,
ул. Буни Хисорак, ауд. 102)

ОТЗЫВ

официального оппонента на диссертацию Исмаиловой Шахноз Шавкатовны на тему «Развитие кредитования сельскохозяйственного производства в условиях современного Таджикистана», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит

Соответствие диссертации специальностям и направлениям науки, по которым диссертация представляется к защите

Диссертация Исмаиловой Шахноз Шавкатовны на тему «Развитие кредитования сельскохозяйственного производства в условиях современного Таджикистана» соответствует требованиям Паспорта номенклатуры специальностей ВАК при Президенте Республики Таджикистан по специальности 08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит: 9.1. Теория, методология, концепции и базовые принципы кредитных отношений как аспектов проявления кредитной системы; 9.3. Развитие инфраструктуры кредитных отношений современных кредитных инструментов, форм и методов кредитования; 10.2. Проблемы обеспечения институциональной основы развития банковского сектора и его взаимодействия с Центральным Банком РТ; 10.11. Оценка капитальной базы банка: сравнительная оценка отечественной и зарубежной практики, пути развития; 10.23. Проблемы развития небанковских кредитных организаций.

Актуальность тему исследования

Для развития современного Таджикистана, в котором доля сельского хозяйства превышает 20%, при этом доля занятого в отрасли трудоспособного населения превышает 50%, определение новых путей решения научной проблемы развития кредитования сельскохозяйственного производства имеет большое значение. Решение этой научной проблемы могло бы на практике способствовать решению проблемы продовольственной безопасности страны и проблемы индустриализации экономики, а также расширению числа рабочих мест с высокой заработной платой, повышению уровня жизни населения Таджикистана и снижению потребности людей в трудовой миграции.

Главным образом, как показывают проведенные исследования, сложившаяся в сельском хозяйстве нестабильная и неустойчивая ситуация (несмотря на высокие темпы роста отраслевого производства) обусловлена недостаточной доступностью кредитных средств для обеспечения расширенного воспроизводства в сельском хозяйстве, невысоким финансовым потенциалом банков и иных кредитных организаций, ограниченностью возможностей государственного бюджета для финансирования, предоставления дополнительных льгот или софинансирования банковских кредитов сельскому хозяйству, низкими финансовыми возможностями самих сельхозпроизводителей для организации самофинансирования своей деятельности, применения в сельскохозяйственном производстве современной техники и технологий и иными факторами.

В связи с этим, проблемы развития кредитования расширенного воспроизводства в сельском хозяйстве требует постоянного внимания исследователей, в том числе в выборе средне и долгосрочных целей, и направлений развития, основных мер по развитию кредитной системы и развитию государственной поддержки сельского хозяйства, приводящих к повышению кредитного потенциала банков и иных кредитных организаций, росту финансовых возможностей и повышению кредитоспособности сельхозпроизводителей. Поэтому новое решение важной научной проблемы развития кредитования сельскохозяйственного производства, отраженное в диссертации Исмаиловой Ш.Ш., делает избранную ею тему исследования актуальной и значимой.

Степень новизны результатов, полученных в диссертации, и научных положений, представленных к защите

Согласно диссертации (с.8-10) научная новизна работы заключается в разработке теоретико-методических положений по развитию кредитования сельскохозяйственного производства в условиях современного Таджикистана и разработке рекомендаций по улучшению доступности банковских кредитов субъектам сельского хозяйства.

К наиболее важным результатам исследования, представляющим элементы научного вклада и научной новизны, отнесены:

1) уточнение понятийного аппарата, включая сущность кредита и его роль в устойчивом развитии сельского хозяйства. Выявлены особенности организации производства в сельском хозяйстве, которые обусловили специфику его кредитования, в первую очередь, банковского кредитования. Дано авторское определение банковского кредитования сельскохозяйственного производства как специфической формы кредитных отношений, характеризующейся предоставлением денежных средств банками и небанковскими кредитными организациями на принципах

срочности, платности, возвратности, обеспечения и целевого назначения сельхозпроизводителям для пополнения их основного и оборотного капитала в целях обеспечения устойчивого и расширенного воспроизводства;

2) предложена авторская классификация совокупности факторов и условий, влияющих на развитие банковского кредитования сельского хозяйства, включающая государственную поддержку, предусматривающая их разделение на шесть групп;

3) обобщен зарубежный опыт кредитования сельхозпроизводителей, использующий разнообразные подходы, системы и формы организации кредитования сельхозпроизводителей и их государственной поддержки на различных уровнях развития рыночных отношений, в том числе стимулирование банков путем предоставления государственных гарантий и субсидирования процентных ставок (Великобритания, Китай, Нидерланды и Австрия); кредитная поддержка через специализированные государственные банки (Китай); кредитование аграрного сектора через систему кооперативных банков (Франция, Германия, Япония и Польша); повышение роли небанковских кредитных организаций в аграрной сфере (США, Канада), государственная поддержка кредитных кооперативов и союзов, сберегательных касс (страны Восточной Европы) и пр.;

4) предложена авторская классификация этапов развития банковского кредитования в контексте повышения потенциала сельского хозяйства в сопоставлении с использованием альтернативных и сопутствующих инструментов. Проведен анализ состояния всех источников финансирования сельскохозяйственного производства в Таджикистане (включая государственную поддержку, кредитование, иные формы финансирования). В дополнение к самофинансированию определена доминирующая роль банковского кредитования сельского хозяйства, выявлена ограниченность бюджетной поддержки и иных финансовых источников. Наблюдается сравнительно невысокий потенциал банковской системы, снижение удельного веса банковского сельскохозяйственного кредитования в общем кредитном портфеле кредитных организаций;

5) предложен анализ кредитоспособности сельхозпроизводителей, который показал, что, несмотря на ежегодный рост сельскохозяйственного производства, повышение его урожайности и продуктивности, финансово-экономическое положение сельхозпредприятий из-за различных, в том числе институциональных и организационных факторов, является низким, их материально-техническая база слабой, большинство сельхозпредприятий являются низкорентабельными или убыточными;

6) выработаны основные направления и пути развития кредитования, обеспечивающего устойчивое развитие сельского хозяйства в средне- и долгосрочной перспективе, повышения потенциала банковской системы по кредитованию сельского хозяйства, диверсификации форм

государственной поддержки развития сельхозпроизводителей и доступности банковского кредитования.

Диссертация состоит из введения, трех глав, выводов и предложений, списка использованной литературы. Во введении обоснована актуальность, определены цель и задачи, объект, предмет, методы исследования, научная гипотеза исследования, раскрыта научная новизна, теоретическая и практическая значимость проведенного исследования. Цель исследования заключается в изучении теоретико-методических основ и разработке практических рекомендаций по развитию кредитования сельскохозяйственного производства. Корректным представляется формулировка объекта и предмета исследования.

В первой главе «Теоретические основы развития кредитования сельскохозяйственного производства» исследованы научные основы кредита и кредитования, сформулированы понятийный аппарат и особенности кредитования сельского хозяйства, предложена классификация факторов и условий обеспечения доступности банковского кредитования для субъектов сельского хозяйства, изучен зарубежный опыт кредитования сельского хозяйства в развитых и развивающихся странах.

На основе критического анализа работ национальных и иностранных ученых автором определено, что в сельском хозяйстве кредитные средства являются важным экономическим рычагом и источником формирования хозяйственных капиталов, ускоряют операции по приобретению материалов и являются рычагом ускорения реализации продукции, обеспечивают непрерывность кругооборота и оборота стоимости, повышение эффективности сельскохозяйственного производства (с.17-18). Автором обосновывается особая роль сельскохозяйственного кредита в условиях неразвитых рыночных отношений в современном Таджикистане (с.22), показывается объективная необходимость сельхозпроизводителей в дополнительном внешнем финансировании, в том числе кредитах (23-24). Глубокое изучение различных трактовок понятия «сельскохозяйственный кредит», учет высокой роли банковского кредитования в Таджикистане, позволило автору выработать новую трактовку этого понятия (с.26-28).

Поскольку кредит является дополнительным, как правило, возмездным источником финансирования сельскохозяйственного производства, в работе проведен комплексный анализ факторов и условий доступности кредитования, видов источников финансирования сельхозпроизводителей, что позволило автору провести классификацию и сгруппировать факторы, оказывающих влияние на доступность кредита со стороны предложения (с.36-38), определить условия привлекательности для кредиторов и выгоды для дежкан осуществления сельскохозяйственной деятельности (с.40-43).

Автор правильно отмечает, что использование иностранного опыта сельскохозяйственного кредитования и государственной поддержки

сельского является важным элементом развития кредитной системы и повышения финансового уровня сельхозпроизводителей. Это связано с тем, что многолетний опыт кредитования сельского хозяйства, накопленный и апробированный иностранными государствами, в первую очередь развитыми странами, позволил им, в том числе с учетом государственной поддержки, создать различные эффективно функционирующие системы кредитных институтов, методов и подходов финансирования и кредитования сельскохозяйственного производства.

Исходя из проведенного автором краткого обзора, в разных странах государство не создает специализированные государственные банки (Великобритания) (с.46-47), непосредственно, через государственные банки, участвует в кредитовании и бюджетной поддержке сельского хозяйства (Австрия, Нидерланды) (с.47-48), применяет созданные ранее кооперативные банки (Франция, Германия, Япония) (с.48-50) или смешанные государственно-частные кредитные организации (с.50-51). В странах Восточной Европы, сравнительно недавно восстановивших рыночные отношения, для кредитования сельского хозяйства стимулируется создание кооперативных банков (Польша), сберегательных ссудных ассоциаций (служб) и кредитных союзов (Словения, Болгария, Эстония) (с.52).

Автор отмечает, что доступность сельскохозяйственных кредитов в развитых странах позволила заемщикам без высоких рисков увеличить долю кредитных средств в финансировании своего сельского хозяйства до 30-50% (Англии, Германии, Франции, Италии и Бельгии) (с.52). Кроме того, особенностью сельскохозяйственного кредитования в развитых странах является высокая доля кредитов кооперативных банков (от 30-до 80%) (с.52), использование иных механизмов государственной поддержки кредитных организаций и повышения финансовой устойчивости сельхозпроизводителей (с.53). Из других стран, по мнению автора, наиболее важен опыт сельскохозяйственного кредитования и государственной поддержки Российской Федерации, в частности, причины имеющихся в этой сфере проблем (с.56-57).

Во второй главе «Анализ и оценка влияния банковского кредитования на развитие сельского хозяйства Таджикистана в современных условиях» излагаются этапы развития банковского кредитования сельского хозяйства, проведен анализ и дана оценка развитию банковского кредитования сельского хозяйства и эффективности функционирования сельскохозяйственного производства в Таджикистане.

Автором на основе прошлого опыта банковского кредитования сельскохозяйственного производства проведена классификация основных источников финансирования деятельности в этой сфере (с.62-65), что дает возможность для развития кредитования сельского хозяйства использовать национальный и иностранный опыт.

Заслуженой автором является то, что на основе ретроспективного анализа, имеющихся фактов и данных статистики им выделены различные этапы сельскохозяйственного кредитования в современном Таджикистане, определены особенности и проблемы кредитования, их воздействия на результаты деятельности в этом секторе экономики (с.65-78).

Особое внимание в диссертации посвящено опыту фьючерсного кредитования сельскохозяйственного производства, прежде всего, хлопководства, положительным и отрицательным сторонам применения этого метода кредитования (Третий этап). Автор особо обращает внимание на то, что для смягчения последствий использования фьючерсного кредитования хлопководства в Таджикистане и выплаты задолженности по внешним кредитам, пришлось повысить сумму внутреннего долга, снизить ресурсы Национального банка Таджикистана и капитал отечественных коммерческих банков на сумму свыше 500 млн. долларов США (с.77).

Автор обоснованно отмечает, что для целей развития кредитования сельского хозяйства в рыночных условиях необходимо сосредоточить внимание аграрной политики на комплексное развитие финансовой системы (с.78). Выявлено слабое функционирование фондовой биржи, отсутствие рынка ценных бумаг, сокращение количества микрофинансовых, страховых, лизинговых компаний, и полное отсутствие в финансовом секторе таких субъектов, как инвестиционные, хеджевые, гарантийные компании, частные пенсионные фонды и т.д. (с.81), что снижает финансовый потенциал заемщиков. Проведенный автором статистический анализ установил в 2022 году восстановление объемов кредитования сельского хозяйства (после внутрисистемного кризиса и воздействия пандемии), однако при этом структура кредитного портфеля ухудшилась за счет роста краткосрочных кредитов (с.81-84). С макроэкономических позиций наблюдается низкий удельный вес кредитов к ВВП 13,2% (в сравнение с другими странами) (с.85), что в определенной степени связано с невысоким уровнем монетизации экономики (с.86), недостаточной действенностью регулятивных действий (с.86). Высокая процентная ставка по банковским кредитам ограничивает доступность их для сельхозпроизводителей (с.87), что усугубляется ростом задолженности сельскохозяйственных предприятий (с.88-91). В результате, как правильно заключает автор (с.94), имеет место разрыв между неудовлетворенным спросом сельского хозяйства и предложением на кредитные ресурсы.

Положительной оценке соответствует проведенная автором оценка эффективности сельского хозяйства, которая показала возрастающий рост производства сельскохозяйственной продукции и повышение удельного веса этой отрасли в ВВП страны (с.95). Однако по уровню потребления некоторых продуктов, в первую очередь продукции животноводства (мяса, молока, яиц) сельское хозяйство пока еще не может обеспечить достижение научно-обоснованных норм потребления (с.96). Отмечается изменение структуры

производства в сельском хозяйстве (с.99) и структуры землепользования (с.101), однако при высоком росте численности населения площадь пашни на одного жителя уменьшается (с.101-102). В структуре землепользования отмечена слабая тенденция повышения площади посевных площадей у сельскохозяйственных предприятий (с.103-104), слабая тенденция увеличения числа тракторов, тракторных плугов, косилок тракторных и пр. (с.104). Анализ финансовых результатов учтенного круга сельскохозяйственных предприятий выявил очень слабую тенденцию сокращения их убытков (с.106), что не дает оснований считать эти предприятия финансово устойчивыми и кредитоспособными.

В третьей главе «Основные направления и пути развития банковского кредитования как фактора устойчивого развития сельского хозяйства» автором определены направления и пути развития банковского кредитования аграрного сектора экономики, включающие усиление потенциала кредитных организаций, диверсификацию форм государственной поддержки развития сельхозпроизводителей в контексте улучшения доступности банковских кредитов сельхозпроизводителям.

Комплексный анализ производства сельскохозяйственной продукции и его кредитования, изучение предложений по развитию кредитования сельского хозяйства позволил автору прийти к выводу о необходимости перехода на самофинансирование расширенного воспроизводства на основе повышения рентабельности производства свыше 25% (с.112), финансирования мер по развитию логистической и транспортной инфраструктуры в рамках единой технологической цепочки добавленной стоимости (с.113). Основой для таких выводов явились меры государственных программ, исследования национальных и иностранных исследователей (с.113-114). Это позволило автору рекомендовать развитие банковского кредитования в направлении создания гибкости условий, расширения объектов кредитования, вовлечения новых субъектов аграрного бизнеса и его партнеров (с.115-119). Иным важным направлением развития сельскохозяйственного кредитования является производство высокодоходных культур, содействие индустриализации сельскохозяйственного производства и участие в цепочке добавленной стоимости, способствующих повышению доходности, росту кредитного потенциала и конкурентоспособности хозяйств (с.120-121).

Значительным достижением автора является предложенный им с учетом иностранных и национальных рекомендаций концептуальный подход к решению проблем сельскохозяйственного кредитования в средне и долгосрочной перспективе, базирующийся на двух основных направлениях развития – по укреплению и развитию финансового рынка и по финансовой поддержке субъектов сельского хозяйства (с.123-127), что существенным образом отличается от научных подходов других ученых, исследующих проблему развития сельскохозяйственного кредитования.

Положительной оценки заслуживают предложения автора, размещенные в последующих параграфах данной главы диссертации (параграфы 3.2 и 3.3), которые детализируют и обосновывают меры и подходы в рамках указанных направлений развития, в частности, направления усиления потенциала банков и микрофинансовых организаций (с.129-132), в том числе исламского банкинга (с.133), использования в среднесрочной перспективе элементов программы «ТАФФ» ЕБРР (с.136-139), расширения линейки банковских продуктов и услуг (с.140-141).

Для целей совершенствования форм государственной поддержки развития сельхозпроизводителей и доступности кредитования автором была модифицирована совокупность государственных инструментов регулирования (с.143-144) и определены особенности фактически сложившейся системы государственной поддержки в Таджикистане (с.144-149). Это в результате позволило разработать методические рекомендации по повышению эффективности институциональной, налоговой, бюджетной и иных форм государственной поддержки сельского хозяйства (с.151-153).

Обоснованность и достоверность выводов и рекомендаций, указанных в диссертации

Научная обоснованность и достоверность выводов и рекомендаций, приведенных в работе Ш.Ш. Исмаиловой, подтверждается использованием ею при подготовке диссертации достаточно широкого перечня научных источников и официальных статистических данных, обработкой использованных данных и фактов с применением надежных научных методов и подходов, научным обоснованием полученных теоретических предложений и практических рекомендаций, публикацией достаточного числа статей о проведенных исследованиях и полученных научных результатах, их обсуждением на научных и научно-практических конференциях.

Научная, практическая, экономическая и социальная значимость результатов диссертации с указанием рекомендаций по их использованию

Научная значимость результатов диссертационного исследования Ш.Ш. Исмаиловой заключается в том, что в ней на основе сложившейся в настоящее время в Таджикистане ситуации, иностранного опыта и проведенных другими учеными исследований предложено новое решение важной научной проблемы по развитию кредитования сельскохозяйственного производства на средне и долгосрочную перспективу, повышению эффективности деятельности не только финансовой системы, но и совершенствованию государственной поддержки и повышению кредитоспособности сельскохозяйственных производителей.

Практическая значимость результатов диссертации заключается в том, что ней с учетом перспективы определены основные направления развития сельскохозяйственного кредитования, приведены дополнительные меры по совершенствованию кредитной системы и финансовой системы в целом, предложены направления улучшения государственной поддержки сельского хозяйства и методов его кредитования. Предложенные теоретические предложения и практические рекомендации позволяют улучшить научные основы и учебные программы по вопросам кредитования сельского хозяйства, повысить результаты государственной политики в сфере банковской системы, финансовой системы и сельского хозяйства.

Экономическая значимость выводов и рекомендаций рассматриваемой диссертации заключается в улучшении доступности сельскохозяйственных кредитов, росте сельскохозяйственного производства, устойчивого обеспечения расширенного воспроизводства и повышении эффективности деятельности субъектов сельского хозяйства, а также в ускоренном решении проблемы продовольственной безопасности, создании широкой ресурсной базы для промышленной переработки производимой сельскохозяйственной продукции и росте удельного веса промышленности в ВВП страны.

Социальная значимость результатов диссертации заключается в повышении уровня жизни населения страны, повышении доходов сельхозпроизводителей, создании дополнительных рабочих мест и обеспечении большей занятости сельского населения.

Публикация результатов диссертации в рецензируемых научных журналах

По результатам диссертационного исследования опубликовано 13 научных работ, отражающих содержание диссертации, общим объемом 7,2 п.л., из них 8 рецензируемых научных журналах, рекомендованных ВАК при Президенте Республики Таджикистан и ВАК Российской Федерации.

Публикации автора полностью соответствуют теме диссертационного исследования и раскрывают его основные положения.

Кроме того, основные положения диссертационного исследования неоднократно обсуждались на различных международных, республиканских и внутривузовских конференциях.

Соответствие оформления диссертации требованиям Высшей аттестационной комиссии при Президенте Республики Таджикистан

Диссертация соискателя соответствует критериям получения ученой степени кандидата экономических наук, подготовки диссертации и экспертизы диссертации в Диссертационном совете и другим требованиям ВАК при Президенте Республики Таджикистан, которые утверждены постановлением Правительства Республики Таджикистан от 30 июня 2021 года, №267.

Диссертация написана научным языком с учетом принятой терминологии.

В автореферат внесены существенные моменты содержания работы, являющиеся основным предметом защиты. Автореферат диссертации соответствует содержанию диссертации, требования к автореферату в целом выдержаны.

Оценка содержания диссертации, ее завершенность в целом, замечаний по оформлению диссертации. Диссертация представляет собой завершенное научное исследование, цели которого достигнуты, поставленные научные задачи решены. Серьезных замечаний по оформлению работы не выявлено.

Наряду с отмеченными достижениями и преимуществами, диссертационное исследование не лишено некоторых недостатков:

- отмечая вклад автора в развитие научной основы сельскохозяйственного кредитования, считаем, что было бы целесообразно расширить базу исследования;

- исследование отдельных затронутых в диссертации вопросов не доведены до детального обобщения, в частности меры государственной поддержки по повышению экспорта сельскохозяйственной продукции, по росту залогомкости сельхозпроизводителей, по укрупнению мелких хозяйств;

- с учетом обобщения теоретико-методологических и методических аспектов сущности и содержания категории «сельскохозяйственное кредитование» предложено авторская трактовка данного понятия (с. 28). Однако, данная трактовка требует дополнительного разъяснения, так как она предложена с учётом принципов банковского кредитования;

- во второй главе работы автором изучены этапы развития банковского кредитования сельского хозяйства в Таджикистане. Четвертый этап (с 2009 г. по настоящее время) по мнению диссертанта сформулирован так: «банковского кредитования (наряду с самофинансированием) в качестве основного источника финансирования развития сельского хозяйства в условиях современного Таджикистана». Это положение, возможно, следовало бы разъяснить более подробно;

- кредитные риски в сфере «сельскохозяйственное кредитование» недостаточно изучены.

Указанные замечания не снижают высокого теоретического и практического уровня диссертационного исследования.

Общее заключение по диссертации

В целом диссертационная работа Ш.Ш. Исмаиловой выполнена на высоком научно-практическом уровне, она является завершенным научно-квалификационным исследованием, охватывающим важные для развития

соответствующей отрасли науки вопросы, в которой изложено новое решение значимой для развития страны научной проблемы.

По актуальности избранной темы, научной новизне, авторскому подходу к решению проблемы и обоснованности полученных научных результатов, теоретической и практической значимости, данная диссертационная работа полностью отвечает требованиям п. 31, 33, 34, 35 Порядка присуждения ученых степеней (Постановление Правительства Республики Таджикистан от 30 июня 2021 года, №267) на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности по специальности 08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит, а его автор Исмаилова Шахноз Шавкатовна заслуживает искомой ученой степени кандидата экономических наук по указанной специальности.

**Официальный оппонент,
кандидат экономических наук, доцент
кафедры финансов и налогов
ГОО «Государственный университет
Худжанда имени Бободжона Гафурова»**



Н.М. Бобоев

Подпись кандидата экономических наук, доцента кафедры финансов и налогов ГОУ «Государственный университет Худжанда имени Бободжона Гафурова» Н.М. Бобоева подтверждаю:

**Начальник департамента кадров
ГОО «Государственный университет
Худжанда имени Бободжона Гафурова»**



Э.М. Наврузов

Адрес: 735700, Республика Таджикистан, г.Худжанд, проезд Мавлонбекова, 1.
www.hgu.tj