

В диссертационный совет 6D. КОА-003 при
Таджикском национальном университете
(734025, Республика Таджикистан,
г. Душанбе, пр. Рудаки, 17).

О Т З Ы В

официального оппонента доктора экономических наук, доцента Шарифзода Бахром Махмуд на диссертационную работу 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 научным направлениям,
по которым диссертация представлена к защите**

Диссертация Исмаиловой Шахноз Шавкатовны на тему «Развитие кредитования сельскохозяйственного производства в условиях современного Таджикистана», представленная на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит, соответствует следующим пунктам Паспорта номенклатуры специальностей Высшей аттестационной комиссии 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 темы исследования

Актуальность темы диссертационного исследования Исмаиловой Шахноз Шавкатовны направлено на реализацию Национальной стратегии

развития Республики Таджикистан на период до 2030 года в контексте качественного развития сельского хозяйства на базе преимущественного банковского кредитования. При этом развитие банковского кредитования сельскохозяйственного производства в условиях современного Таджикистана неразрывно связано с новыми вызовами и проблемами, включая изменение климата, водные проблемы и необходимости обеспечения финансовой основы для достижения двух национальных целей развития нашей страны – обеспечения продовольственной безопасности и ускоренного развития промышленности как за счет расширения ее сырьевой базы, так и поставок продовольствия на внутренний и внешний рынки. Последнее позволит обеспечить как перевод национальной экономики на индустриально-аграрный тип воспроизводства и повышение уровня благосостояния населения Таджикистана. При этом важно, чтобы банковское кредитование способствовало росту конкурентоспособности и повышению финансового потенциала отечественных сельхозпроизводителей различных форм и размеров, особенно для малых и средних дежканских хозяйств.

Развитие банковского кредитования сельского хозяйства особо актуально, учитывая наличие диспропорций в финансовом секторе страны, когда среди ее элементов получила приоритетное развитие банковский сегмент, а другие находятся в зачаточном состоянии, существенно ограничивая финансирование развитие сельского хозяйства, ее перевод на индустриальную основу и рост адаптивных способностей к изменениям климата. Наряду с развитием банков и субъектов остальных сегментов финансового сектора страны (рынка ценных бумаг, включая вторичного сегмента и инвестиционных фондов) необходимо обеспечить развитие и иных видов небанковских финансовых институтов, включая микрофинансовые организации виде кредитных кооперативов и союзов, сети гарантийных фондов и т.д. В совокупности этой позволит обеспечить устойчивый и диверсифицированный подход к кредитованию сельскохозяйственного производства на основе облегчения доступа к различным альтернативным каналам внешнего финансирования, росту доходности и повышению финансово-производственного потенциала, широкому использованию современной сельскохозяйственной техники и технологий, повышению их конкурентоспособности как на внутреннем, так и внешнем рынках. При этом важно учитывать, что по сравнению с другими

секторами национальной экономики, устойчивое развитие сельскохозяйственного производства объективно осложнено высокими рисками обусловленное особенностями сельскохозяйственного производства, требующее наряду с развитием банковского кредитования и развитие форм государственной поддержки сельхозпроизводителей, особенно малых и средних дехканских хозяйств, составляющие преобладающую долю сельхозпроизводителей. Отсутствие последнего, обуславливают в настоящее время недостаток финансовых средств для большей части участников сельскохозяйственного производства, их низкую рентабельность, включая общую убыточность сельского хозяйства как ведущей отрасли национальной экономики, ограниченную бюджетную поддержку и заинтересованность кредитных организаций по кредитованию сельхозпроизводителей, ставя под угрозу выполнение национальных целей развития.

Поэтому диссертационное исследование Ш.Ш. Исмаиловой, направленное на исследование теоретико-методических аспектов развития банковского кредитования сельскохозяйственного производства и на этой основе разработку практических рекомендаций по его развитию с учетом рыночных принципов, обеспечения свободы конкуренции различных видов сельхозпроизводителей, учитывая и применение различных форм бюджетной поддержки сельского хозяйства, является в современных условиях актуальной и перспективной.

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

Научная новизна диссертационной работы проявляется в развитии теоретико-методических аспектов развития банковского кредитования сельскохозяйственного производства, новых авторских положений о сущности сельскохозяйственного кредита, его роли и особенностях, разработке научно-обоснованных практических рекомендаций по развитию сельскохозяйственного кредитования с учетом государственной поддержки.

По мнению официального оппонента, к важным результатам диссертационного исследования Ш. Ш. Исмаиловой, которые содержат элементы новизны относятся:

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 глубокий анализ состояния всех источников финансирования сельскохозяйственного производства в Таджикистане, включая государственную поддержку, банковское кредитование и иные формы финансирования, что выявило ограниченность самофинансирования, бюджетной поддержки и роль банковского кредитования сельского хозяйства, при доминировании иных финансовых источников, которым присуще высокие риски и издержки; выявлены

негативные тенденции снижения удельного веса банковского кредитования сельского хозяйства;

5) проведен анализ кредитоспособности сельхозпроизводителей, который показал, что, несмотря на ежегодный рост сельскохозяйственного производства, повышение его урожайности и продуктивности, финансово-экономическое положение сельхозпредприятий ухудшается, материально-техническая база слаба, большинство сельхозпредприятий являются низкорентабельными и даже 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.

Во введении обоснованы актуальность и научная значимость исследуемых вопросов, охарактеризовано состояние их разработанности, обозначены цели, объект и предмет исследования, сформулированы пункты научной новизны, теоретико-практическая значимость полученных научных результатов, приведена информация об апробации и публикациях автора диссертационной работы.

В первой главе - **«Теоретические основы развития кредитования сельскохозяйственного производства»** исследованы научные основы кредита и особенности кредитования сельского хозяйства, дана классификация факторов и условий обеспечения доступности банковского кредитования для субъектов сельского хозяйства, изучен зарубежный опыт кредитования сельского хозяйства в развитых и развивающихся странах (с.14-61).

Так, исследованы теоретические основы возникновения и развития кредитования, вытекающие из классической формулы расширенного воспроизводства, определено, что для финансирования расширенного сельскохозяйственного воспроизводства за счет собственных средств рентабельность сельхозпроизводителя должна превышать 25%. Однако, для большей части сельхозпроизводителей, особенно средних и малых хозяйств, индивидуальных и семейных подсобных хозяйств присущ недостаточный

уровень самофинансирования, что обуславливает необходимость привлечения банковских кредитов (с.14-16).

Особенно важную роль банковское кредитование играет для субъектов с сезонными условиями производства и реализации, к которым относится сельскохозяйственное производство. Доказано, что повышение эффективности производства в сельском хозяйстве только с использованием банковского кредита невозможно в силу особенностей этой отрасли; она объективно требует государственной поддержки для устойчивого и динамичного развития. (17-18).

Определены методологические изъяны в отношении различных подходов к сущности сельскохозяйственного кредита (воспроизводственный, институциональный, функциональный) которые не раскрывают особенностей сельскохозяйственного кредита. (с.19-27). Комплексный подход позволил разработать авторское толкование банковского кредитования сельскохозяйственного производства как «специфическая форма кредитных отношений, характеризующаяся предоставлением денежных средств банками и небанковскими кредитными организациями на принципах срочности, платности, возвратности, обеспечения и целевого назначения сельскохозяйственным товаропроизводителям для пополнения основного и оборотного капитала в целях обеспечения устойчивого и расширенного воспроизводства». (с.28).

Автором детально и глубоко исследованы источники финансирования расширенного сельскохозяйственного производства (внутренние, внешние, государственные), их широкая разновидность, включая их положительные и отрицательные стороны, что позволило выработать авторскую классификацию (с.30-36).

Определены совокупность из шести факторов, оказывающие влияние на доступность сельскохозяйственных кредитов со стороны предложения (с.36-38), обоснована, что ограниченная государственная поддержка сельскохозяйственного кредитования обуславливает хронически низкорентабельную и/или убыточную деятельность аграрного производства. (с.38).

Автором обоснованы фундаментальные экономические условия и факторы для осуществления расширенного сельскохозяйственного производства, роста привлекательности и выгодности приложения труда,

земли и капитала в сельском хозяйстве и дана их авторская группировка (с.40-45).

Исследование опыта сельскохозяйственного финансирования и кредитования в развитых и развивающихся странах свидетельствует о применении различных методов и подходов, включая многообразие систем и организационных форм, совокупность видов ее государственной поддержки (с.45-52).

Обобщение автором опыта развитых и развивающихся стран мира в области кредитования сельского хозяйства показывает, что для них характерно практически полное отсутствие монополии, действует разветвленная система коммерческих и кооперативных банков, а также небанковских финансовых институтов, включая лизинговые и другие компании и организации, включая параллельную реализацию различных видов бюджетной поддержки, объемы которых в странах ЕС составляют около 40% от стоимости сельскохозяйственной продукции, а в США – 25% (с.53). Изучение опыта России и Казахстана в данном аспекте показал ее положительные и отрицательные стороны, которые, учетом мирового опыта, необходимо учитывать при развитии банковского кредитования в Республике Таджикистан (с. 54-59).

Во второй главе - **«Анализ и оценка влияния банковского кредитования на развитие сельского хозяйства Таджикистана в современных условиях»** дана авторская классификация этапов развития банковского кредитования сельского хозяйства в Таджикистане, проведен анализ и дана оценка развития банковского кредитования сельского хозяйства в условиях современного Таджикистана, степень ее влияния на эффективность функционирования сельскохозяйственного производства (с. 62-110).

Автором выделены четыре этапа развития банковского кредитования сельского хозяйства, основанное на ретроспективном анализе агрокредитования в новейшей истории Таджикистана, классификации основных источников финансирования сельского хозяйства, включая их сильные и слабые стороны. Это позволило выработать автору обоснованные выводы о необходимости в средне и долгосрочной перспективе увеличивать объемы банковского кредитования как основного канала финансовой

поддержки устойчивого развития сельского хозяйства с применением дополнительно бюджетной поддержки (с.62-78).

Анализ и оценка развития банковского кредитования сельского хозяйства в условиях современного Таджикистана выявил, что оно осуществляется на фоне наличия диспропорций в финансовом секторе, включая слабое функционирование фондовой биржи, отсутствие рынка ценных бумаг, тенденции сокращения количества микрофинансовых, страховых, лизинговых компаний, полного отсутствия таких субъектов, как инвестиционные, хеджевые, гарантийные компании, частные пенсионные фонды и т.д., при доминировании банковского сегмента, на долю которого приходится более 90% всех активов (с.78-81).

Выявлено, что за период 2015-2022 гг. в банковской системе Таджикистана произошли существенные изменения в связи с воздействием банковского кризиса и совокупности иных факторов, которые привели к сужению объемов кредитования сельскохозяйственного производства за период 2016-2021 гг., которое восстановилась к концу 2022 г. Однако, доля сельского хозяйства в общем объеме выдачи кредитов банками снизилась в 2015-2022 гг. с 7,1% до 5,1%, или на 2,0 п.п. Имеется тенденция снижения удельного веса кредитов сельскому хозяйству за период 2015-2022 г. на 2,0 п.п., с 7,0 % в 2015 г. до 5,1 % ВВП в 2022 г. тогда как удельный вес сельского хозяйства в ВВП Таджикистана превышает 24%. (с. 81-88).

Выявлено, что в современных условиях важнейшим источником финансирования деятельности и развития сельхозпредприятий являются коммерческие кредиты от покупателей сельскохозяйственного сырья, включая промышленные перерабатывающие предприятия и различные торговые посредники, которым присуще более высокие издержки (с.88- 91).

Определено, что фактические объемы банковского кредитования сельского хозяйства значительно ниже имеющихся потребностей сельхозпроизводителей (с. 92-94).

Анализ и оценка эффективности функционирования сельскохозяйственного производства в условиях современного Таджикистана показал, что сельское хозяйство является основным элементом национальной экономики, обеспечивающим более 22,3% ВВП страны и 60% занятости населения, а также 25% экспорта и 35% налоговых поступлений. За 2017-2022 гг. динамика роста валовой продукции сельского хозяйства имеет

возрастающий характер (рост в 1,4 раза), растет урожайность и продуктивность отрасли. (с.94-104).

Однако, количественный рост продукции сельского хозяйства не сопровождается качественными изменениями, препятствующими его устойчивому развитию, адаптации к новым вызовам и рискам. Низкая доходность не позволяет организовать процесс расширенного воспроизводства за счет собственных средств, отрасль остается недофинансированной, имеют негативные тенденции снижения уровня механизации и индустриализации отрасли, использования малозатратных и энергосберегающих видов сельскохозяйственной техники и оборудования, средств механизации, особенно для средних и малых дехканских хозяйств, включая использование малогабаритных тракторов, уборочных комбайнов и т.д. (с. 105-107).

Это позволило автору сделать обоснованный вывод, что для устойчивого и эффективного развития аграрной отрасли требуется разработка стратегии и совокупности мер, включая развитие банковского кредитования субъектов сельского хозяйства в средне- и долгосрочной перспективе.

В третьей главе **«Основные направления и пути развития банковского кредитования как фактора устойчивого развития сельского хозяйства»** выявлены направления развития банковского кредитования как фактора устойчивого развития сельского хозяйства, включая основные направления усиления потенциала банков по кредитованию сельского хозяйства, диверсификация форм государственной поддержки, обеспечения доступности банковского кредитования для сельхозпроизводителей (с. 11-156).

Приведённое исследование позволило автору разработать концептуальную модель развития банковского кредитования сельскохозяйственного производства в Таджикистане, с учетом таких направлений как создание условий для расширенного доступа к банковским кредитам для расширения сети хранилищ и холодильных систем, промышленных сушильных установок, развития логистической и транспортной инфраструктуры, обеспечения элитными семенами первой репродукции, племенными животными, минеральными удобрениями, средствами защиты растений, малозатратным сельскохозяйственной

техникой с учетом обеспечения гибкости условий, расширения объектов кредитования, вовлечения новых субъектов аграрного бизнеса и его партнёров (с. 111- 115).

Обосновано, что система сельскохозяйственного кредитования современного Таджикистана должна включать не только специализированные сельскохозяйственные и универсальные государственные, частные и кооперативные банки и микрофинансовые организации, но и взаимодействующие с ними на центральном и местном уровне крупные и мелкие кредитные кооперативы, кредитные союзы и иные институциональные структуры (включая страховые и иные организации), обеспечивающих кредитование субъектов аграрного сектора на местах и повышение их кредитоспособности с учетом государственных мер поддержки с разделением на среднесрочный и долгосрочный этапы и конкретными практическими мерами для их реализации (с.116- 127).

Основные направления по усилению потенциала банков по кредитованию сельского хозяйства охватывают применение современных методик кредитования и оценки потенциала кредитоспособности субъектов аграрного бизнеса, стимулирование подключения к реализации программам кредитования сельского хозяйства всех существующих банков и МФО, открытие филиалов в сельской и горной местности, создание специализированных кредитных отделов по обслуживанию дехканских хозяйств, усиление маркетинговой деятельности, создание и внедрение новых кредитных и сопутствующих продуктов, включая предэкспортное финансирование и экспортное обслуживание сельскохозяйственных предприятий-экспортеров и т.д. Особое внимание уделено элементам Программы кредитования сельского хозяйства «ТАFF» ЕБРР, эффективно реализуемой банками страны (с. 127 -142).

Автором обоснована диверсификация форм государственной поддержки развития сельхозпроизводителей и доступности банковского кредитования с учетом охвата различных уровней регулирования (на макро-, мезо- и микроуровне) и реализации нормативных мер, содействующих облегчению взаимодействия банковской системы и сельхозпроизводителей с учетом их государственной поддержки, направленное на стимулирование процесса интеграции крупных промышленных предприятий, имеющих достаточный финансовый и отраслевой научный потенциал, с малыми и

средними агропредприятиями для усиления их общей инновационной активности, со-финансирования научных исследований, ускоренного и массового внедрения результатов НИОКР в производственно-хозяйственной деятельности в рамках формирования цепочек добавленной стоимости и справедливого распределения полученной прибыли, внедрения отечественных инновационных продуктов, техники, технологий. (с.142-155).

В Заключении и Рекомендациях по практическому использованию результатов отражены основные научные выводы и методические положения как результата исследования (с.157-158), а также совокупность рекомендаций по практическому использованию полученных результатов исследования в деятельности как государственных органов, включая Национальный банк Таджикистана, так и отечественных кредитных организаций, и сельхозпроизводителей (с. 159-160).

Обоснованность и достоверность выводов и рекомендаций диссертации

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, содержащихся в диссертации Ш.Ш. Исмаиловой обеспечивается глубоким и всесторонним анализом научных трудов отечественных и зарубежных ученых, специалистов по кредитованию сельскохозяйственного производства, применением современной методологии научных исследований, корректной постановкой задач, использованием официальных данных Агентства по статистике при Президенте Республики Таджикистан, отчетности и материалов Национального банка Таджикистана, Министерства сельского хозяйства Республики Таджикистан, научной аргументацией результатов их анализа.

Диссертационное исследование носит законченный и целостный характер, поставленная цель и задачи успешно решены. На наш взгляд, диссертантом грамотно использованы различные признанные научные методы анализа, включая системный, абстрактно-логический, экономико-статистический, графический, сравнительный, экономико-математический, метод аналогий, сравнительно-экспертных оценок.

Диссертационное исследование содержит ряд научно-теоретических положений и практических рекомендаций по развитию банковского

кредитования сельскохозяйственного производства, что в совокупности свидетельствует о личном вкладе автора в развитии экономической науки.

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

Научная значимость диссертационного исследования заключается в том, что его отдельные положения (касательно роли и понятия сельскохозяйственного кредитования, особенностей кредитования сельского хозяйства, исторических этапов развития кредитования сельского хозяйства в Таджикистане, концептуальный подход развития сельскохозяйственного кредитования в средне и долгосрочной перспективе и пр.) способствуют развитию теории сельскохозяйственного кредитования в условиях появления новых глобальных вызовов и проблем. Разработанные авторские научно-теоретические положения могут быть использованы в при разработке государственной денежно-кредитной политики, в ходе учебного процесса в профильных высших учебных заведений экономического направления, учеными и специалистами при решении теоретических и практических задач финансирования и кредитования сельскохозяйственного сектора. Теоретическая значимость диссертации Ш.Ш. Исмаиловой подтверждается в использовании ее результатов в учебном процессе экономического факультета Российско-Таджикского (Славянского) университета.

Практическая значимость рекомендаций, приведенных в исследовании (в частности, направления и пути средне и долгосрочного развития кредитования сельскохозяйственного производства, совершенствование государственной финансовой поддержки сельского хозяйства, пути и методы повышения финансового положения и кредитоспособности сельхозпроизводителей и пр.) могут быть применены при разработке денежно-кредитной политики Национального банка Таджикистана, а также в деятельности отраслевых ассоциаций (Ассоциации банков Таджикистана (АБТ) и Ассоциации микрофинансовых организаций Таджикистана (АМФОТ), кредитных организаций и сельхозпроизводителей, способствующее росту объемов банковских кредитов и повышению конкурентоспособности сельскохозяйственных товаропроизводителей. Практическая значимость рекомендаций, исходящих из диссертации Ш.Ш.

Исмаиловой, подтверждается их применением в деятельности Национального банка Таджикистана и Государственного унитарного предприятия Сберегательный банк Таджикистана “Амонатбанк”, подтвержденная актами о внедрении.

Экономическая значимость заключается в том, что реализация авторских рекомендаций увеличит объемы и улучшит структуру кредитования сельского хозяйства, включая средне и долгосрочные кредиты, что будет способствовать увеличению объемов и качества сельскохозяйственного производства, совершенствованию государственной финансовой поддержки сельского хозяйства, одновременно ведя к повышению финансового потенциала и кредитоспособности сельхозпроизводителей, переходу к интенсивному типу воспроизводства на базе самофинансирования, где иные внешние источники финансирования, включая банковское кредитование будет выполнять вспомогательную роль.

Социальная значимость заключается в том, что реализация авторских рекомендаций ведя к интенсивному типу воспроизводства сельского хозяйства, позволит увеличить объемы и качество производства сельхозпродукции, росту их потребления как со стороны всех слоев населения, так и промышленности в качестве сырья, одновременно ведя к повышению финансового потенциала и кредитоспособности сельхозпроизводителей, позволяющее создавать новые продуктивные рабочие места, увеличивать рост заработной платы и иных выплат, способствуя росту благосостояния населения страны.

Соответствие научной квалификации соискателя ученой степени

Выполненная Исмаиловой Ш.Ш. диссертационная работа соответствует требованиям паспорта специальности 08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит, соискатель является практикующим специалистом в банковской системе.

Полученные научные результаты соответствует предъявляемым требованиям к таким родам работ, отражает наличие у Исмаиловой Ш.Ш. соответствующей научной квалификации для соискания ученой степени кандидата экономических наук, включая освоенные навыки научного исследования и умения на высоком уровне организовать научно-исследовательскую работу, самостоятельно определять пути и средства

достижения поставленной цели и задач. Диссертация написана в научном стиле, ясным языком, с использованием принятой терминологии.

Публикация результатов диссертации в рецензируемых научных изданиях

По результатам исследования диссертантом опубликовано 13 статей, в том числе 8 статей в рецензируемых журналах, рекомендованных ВАК при Президенте Республики Таджикистан и ВАК МНО Российской Федерации.

Основные результаты научного исследования прошли обсуждение и получили одобрение на международных, республиканских и внутривузовских конференциях, апробированы в практической деятельности учебных и кредитных организациях, что подтверждается справками о внедрении. Публикации диссертанта по теме исследования отражают его содержание, полученные выводы и авторские рекомендации.

Соответствие оформления диссертации требованиям Высшей аттестационной комиссии при Президенте Республики Таджикистан

Диссертация Исмаиловой Ш.Ш. соответствует критериям по ее оформлению для получения ученой степени кандидата экономических наук, прошла научную экспертизу в Диссертационном совете и соответствует всем требованиям регламента ВАК при Президенте Республики Таджикистан, утвержденного Постановлением Правительства Республики Таджикистан № 267 от 30 июня 2021 года.

Замечания к диссертационному исследованию

Несмотря на значимые достижения диссертационного исследования, необходимо отметить ряд замечаний и погрешностей, к которым относятся:

1. В диссертации недостаточно уделено внимания формированию помимо банковского кредитования, альтернативного канала финансирования сельского хозяйства в нашей стране, посредством развития рынка ценных бумаг.

2. Автором глубоко исследован и обобщен зарубежный опыт кредитования сельского хозяйства в развитых и развивающихся странах. Однако, в недостаточном объеме даны рекомендации по использованию его конкретных элементов, применительно к условиям национальной экономики

Таджикистана, включая сельское хозяйство, банковскую и бюджетную системы.

3. В контексте банковского кредитования сельского хозяйства Таджикистана имеется опыт создания кредитных кооперативов, как прогрессивной формы. Однако, в работе он нашел достаточного отражения и не выявлены причины их ликвидации.

4. В работе недостаточно уделено внимания разработке и применению «зеленого кредитования» как ответа на новые глобальные вызовы, связанные с изменениями климата, как инструмента обеспечения устойчивого развития сельского хозяйства и банковской системы.

5. В третьей главе приведен важный и современный научный материал, однако автором недостаточно использованы такие инструменты научного исследования как их обобщение в виде совокупности аналитических таблиц и рисунков.

6. В работе имеются отдельные технические и редакционные погрешности.

Вышеуказанные замечания и погрешности носят рекомендательный характер и не снижают теоретического и практического уровня диссертационного исследования.

В целом диссертация представляет собой серьезное и полностью завершенное научное исследование, которое показывает самостоятельность автора в решении проблем, связанных с развитием кредитования сельскохозяйственного производства.

Общее заключение по диссертации

В целом диссертационная работа Исмаиловой Шахноз Шавкатовны на тему: «Развитие кредитования сельскохозяйственного производства в условиях современного Таджикистана», выполнена на высоком научно-практическом уровне и представляет законченную научно-квалификационную работу.

Автореферат и опубликованные работы автора в достаточной степени отражают основное содержание диссертационной работы.

По актуальности избранной темы, научной новизне, авторского подхода к проблеме 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 08.00.07 - Финансы, денежное обращение и кредит, а ее автор Исмаилова Шахноз Шавкатовна заслуживает присуждения искомой ученой степени кандидата экономических наук по указанной специальности.

Официальный оппонент,

**Главный научный сотрудник,
Институт экономики и демографии
Национальной академии наук
Таджикистана, д.э.н., доцент**

Шарифзода Б.М.

Подпись д.э.н., доцента Шарифзода Б.М. подтверждаю:

**Зав.
отделом кадров
ИЭД АМИТ**



Курбонов Э.

Адрес: Институт экономики и демографии Национальной Академии Наук Таджикистана, Республика Таджикистан, г. Душанбе, 734024, ул. Айни 44, Электронная почта: info@ied.tj, Тел: +992 (37) 221-67-50; +992 (37) 221-57-65; Факс: +992 (37) 221-67-50