

«УТВЕРЖДАЮ»

**Ректор Таджикского государственного
университета коммерции**

**д.т.н., доцент Назарзода Хайрулло
Холназар**

«15» марта 2024 г.

ОТЗЫВ

ведущей организации - Таджикского государственного университета коммерции 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 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 соответствуют следующим пунктам 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 темы исследования

Актуальность темы диссертационного исследования обусловлена тем, что в условиях развития рыночных отношений и экономического развития современного Таджикистана важные научные вопросы кредитования сферы материального производства в целом, в том числе сельскохозяйственного производства остаются не решенными. И это несмотря на то, что удельный вес сельского хозяйства в валовом внутреннем продукте страны превышает 24%, в сельских регионах проживает свыше 70% населения и из-за недостатка рабочих мест значительная часть трудоспособного сельского населения вынуждена искать средства для проживания в трудовой миграции.

Более того, нерешенность вопросов финансирования и кредитования сельского хозяйства ставит под угрозу достижение стратегических целей экономического развития страны, установленные Стратегией национального развития Республики Таджикистан на период до 2030 года и Программой среднесрочного развития Республики Таджикистан на 2021-2025 годы, связанные с обеспечением продовольственной безопасности и созданием собственной ресурсной базы для внедрения модели промышленно-индустриального развития страны.

Анализ динамики и тенденций развития кредитной системы, сложившейся в Таджикистане, свидетельствует, что несмотря на улучшение показателей и обеспечение стабильности банков и микрофинансовых организаций, уровень монетизации экономики не высок и отстает от подобных показателей соседних стран, общий размер активов банковской системы незначителен, средневзвешенные ставки по банковским кредитам сравнительно высоки, что показывает недостаточный интерес кредитных организаций в финансировании сельхозпроизводителей. С другой стороны, недостаточная государственная бюджетная, налоговая, институциональная и иная поддержка субъектов сельского хозяйства, наличие в структуре субъектов сельского хозяйства преобладающего числа малых и средних дехканских (фермерских) хозяйств, отсутствие у большинства из них необходимых собственных финансовых и технических средств для устойчивого обеспечения расширенного сельского хозяйства, небольшие размеры используемых земельных участков, недостаток имущества, которое могло бы быть использовано в качестве залога по банковскому кредиту, сложные условия производства не способствуют росту предложения кредитов со стороны банков.

В связи с этим, предложение нового подхода в решении важной научной проблемы развития кредитования сельского хозяйства, предусматривающего исследование проблемы как со стороны развития кредитной системы, так и со стороны улучшения государственной поддержки, способствующей повышению финансового потенциала и кредитоспособности сельхозпроизводителей, может способствовать решению поставленной научной проблемы. Поэтому исследуемые Исмаиловой Ш.Ш. вопросы развития кредитования сельскохозяйственного производства в условиях современного Таджикистана являются актуальными для развития теории и практики кредитования.

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

Диссертация написана в научном стиле, последовательно изложена, ощущается самостоятельность автора в раскрытии теоретических и методических аспектов кредитования сельскохозяйственного производства и кредитоспособности сельхозпроизводителей, также в работе имеется доказательная база. Автором диссертации определены объект и предмет

исследования, сформулированы цели и задачи исследования. В диссертационной работе использованы современные научные методологии и методы, соответствующие поставленным задачам. Научные положения и результаты диссертационного исследования логично связаны с текстом диссертации и исходят из поставленных задач. Положения, выносимые на защиту обоснованы, и отражают суть диссертационной работы. Диссертантом научно обоснованы авторские разработки концептуальных и практических рекомендаций по кредитованию сельскохозяйственного производства.

Научная новизна диссертационной 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 развития кредитования сельскохозяйственного производства, 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.

Конкретные научные результаты (с указанием их новизны, научной и практической значимости), по которым можно присудить искумую ученую степень

Диссертация состоит из введения, трёх глав, заключения и списка использованной литературы.

Во введении обосновывается актуальность, рассмотрена степень научной разработанности проблемы, определяются цель и задачи исследования, предложена научная новизна, практическая значимость, апробации результатов исследования, публикации по теме диссертации.

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

Весьма содержательной представляется теоретико-методологическая часть исследования, в которой согласно общей экономической теории определена объективная необходимость возникновения ссудного капитала (с.14), источники финансирования расширенного сельскохозяйственного производства, в том числе собственное финансирование (с.15-16), представлены предложения автора о необходимости расширения принципов кредита (с.19) и учете высокой роли банковского кредитования (с.22-23).

Анализ понятия «сельскохозяйственный кредит» (с.26-29) позволил автору выработать собственную трактовку этого понятия, учитывающую сложившейся системы кредитования и особенности сельскохозяйственного кредитования: банковское кредитование сельскохозяйственного производства - это специфическая форма кредитных отношений, характеризующаяся предоставлением денежных средств банками и небанковскими кредитными организациями на принципах срочности, платности, возвратности, обеспечения и целевого назначения для пополнения основного и оборотного капитала крупным, средним и малым сельхозпроизводителям в целях обеспечения устойчивого и расширенного процесса воспроизводства, учитывающая особенности аграрной отрасли, связанные с высокими рисками, предусматривающая сопровождение системой мер поддержки со стороны государства и международных организаций. Проведена группировка источников государственного финансирования сельского хозяйства (с.32), определены особенности коммерческого кредитования (с.33-34), выделены шесть групп факторов, оказывающих влияние на доступность сельскохозяйственных кредитов (с.36-38). Определены условия, при которых сельскохозяйственная деятельность становится финансово привлекательной (с.40-41), для расширения доступности банковских кредитов исследованы элементы регулирования, обеспечивающие осуществление расширенного воспроизводства в сельском хозяйстве (с.42-44).

Для определения возможности применения в Таджикистане эффективных методов государственной поддержки и кредитования сельского хозяйства проведен анализ соответствующего зарубежного опыта. Во всех странах выявлено непосредственное участие государства в решении проблем поддержки и кредитования сельхозпроизводителей, в том числе путем предоставления государственных гарантий по предоставляемым кредитам и субсидирования процентных ставок (с.46), использования небанковских организаций (с.46-47), использования специализированных государственных банков (с.47-47), кооперативных банков (с.48), кредитных кооперативов (с.49), смешанных государственно-кредитных организаций (с.50) и пр.

Во второй главе «Анализ и оценка влияния банковского кредитования на развитие сельского хозяйства Таджикистана в современных условиях» автором проведен анализ и дана оценка развития

банковского кредитования сельского хозяйства и эффективности функционирования сельскохозяйственного производства в Таджикистане.

Автором выделены этапы ретроспективного развития кредитования сельского хозяйства в новейшей истории Таджикистана (с.65-77), проведен статистический анализ современных составляющих кредитной системы, в том числе состояния финансового сектора (с.79-81), уровня кредитования сельского хозяйства (с.81-83), структуры кредитов (с.83-84), проведено сравнение уровня кредитования экономики с отдельными странами мира (с.85), определяется уровень монетизации экономики (с.86), процентных ставок по срочным кредитам (с.87), динамики задолженности сельхозпроизводителей (с.88-89). Сделан вывод о том, что большая часть кредитных организаций не кредитуют сельское хозяйство (с.91-93). Авторский анализ экономико-финансового состояния сельскохозяйственного производства как субъекта кредитования позволил выявить: тенденцию роста производства продукции на душу населения (с.95-96), высокий рост производства отдельных видов продукции (с.99-100), сокращение площади пашни на душу населения (с.101-102), наметившуюся тенденцию роста площади земель сельхозпредприятий (с.103-104), общее увеличение числа сельхозтехники (с.104-105). Однако при этом, как отмечает автор, совокупная прибыль учтенных статистикой сельхозпредприятий близка к нулю или отрицательна (с.106-107), потребности сельского хозяйства в финансировании не обеспечиваются (с.107).

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.

Здесь наиболее интересной является концепция автора, заключающаяся в том, чтобы для развития кредитования сельского хозяйства на средне и долгосрочную перспективу необходимо повысить потенциал не только самой кредитной системы, но и на основе государственной поддержки сельского хозяйства повысить финансово-экономический потенциал и кредитоспособность сельхозпроизводителей (с.124-127). По мнению автора, это в долгосрочной перспективе позволит превратить сельхозпредприятия в кредитоспособные субъекты хозяйствования, способные наравне с субъектами других отраслей конкурировать на кредитном рынке.

Исходя из такого концептуального подхода, определены общие направления развития сельскохозяйственного кредитования. В частности, определено, что приоритетным направлением развития является усиление потенциала кредитных коммерческих банков и микрофинансовых организаций как основных субъектов формируемой системы кредитования

сельского хозяйства, как в части мобилизации наличных денег, обращающиеся вне банков, так и по их эффективному размещению в виде кредитов (с.129), что нуждается в государственной поддержке. Одновременно предлагается реализовать меры государственной поддержки (бюджетной, налоговой, институциональной и пр.) в отношении самих сельхозпроизводителей с тем, чтобы повысить доступность для них банковских кредитов (с.143-145), стимулировать инновационную деятельность по внедрению нового оборудования и технологий (с.150), реализовать институциональные меры (с.151-152), совместную деятельность сельхозпроизводителей и их интеграция с крупными промышленными предприятиями (152-153).

В заключении диссертации представлены научно-обоснованные результаты, которые способствуют развитию кредитования сельскохозяйственного производства и предложены рекомендации по практическому использованию результатов диссертационного исследования.

Обоснованность и достоверность выводов и рекомендаций, указанных в диссертации

Основные теоретические положения, представленные в диссертации, представляют собой вклад автора в развитие теории науки, в частности развития кредитования сельского хозяйства.

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации Исмаиловой Ш.Ш. подтверждается использованием в ней современной методологии научных исследований, корректной постановкой задач и аргументированным обоснованием необходимости их решения, что обеспечивает обоснованность и достоверность полученных результатов.

Диссертационное исследование имеет внутреннее единство, носит целостный характер, все этапы исследования взаимосвязаны и едины для достижения поставленной цели. Результаты диссертационного исследования основываются на современных разработках и имеющейся научно-методологической базе развития кредитования сельского хозяйства, а также на основе статистических данных Агентства по статистике при Президенте Республики Таджикистан и фактические материалы кредитных учреждений Республики Таджикистан. Использован широкий круг источников и комплекс научных методов, соответствующих предмету, целям и задачам диссертации.

С целью обоснования полученной научных результатов диссертационного исследования диссертант использовал как общенаучные, так и специальные методы познания. К общенаучным методам, использованным соискателем в диссертации, можно отнести методы индукции и дедукции, конкретизация, обобщение, единство исторического, диалектического и логического в познании развития, методы экономико-статистического анализа: статистическое наблюдение, метод абсолютных и

относительных величин, группировка, табличный и графический методы, динамический, индексный, корреляционно-регрессионные методы анализа и т.д.

Степень достоверности результатов исследования подтверждается применением в ходе исследования специальных методов, достоверностью данных, достаточным объемом материалов исследования, статистической обработкой результатов работы, публикациями, докладами на научно-практических конференциях. Выводы и рекомендации основаны на научном анализе результатов теоретических и экспериментальных исследований.

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

Научная значимость результатов диссертации. Результаты исследования Ш.Ш. Исмаиловой обладают теоретической значимостью, что проявляется в изучении сущности и роли кредитов, классификации особенностей сельскохозяйственного кредитования, разработке авторской трактовки понятия «банковский сельскохозяйственный кредит» и выделении этапов развития кредитования сельского хозяйства в Таджикистане, уточнении специфики сельскохозяйственного производства и его кредитования, разработке элементов концептуального подхода к развитию сельскохозяйственного кредитования. Научная значимость основывается на предположении, что выявление и решение теоретических и методологических проблем развития сельскохозяйственного кредитования позволит увеличить объемы банковского кредитования в эту сферу экономики, повысить финансовый потенциал и кредитоспособность сельхозпроизводителей, что способствует устойчивому росту производства в сельском хозяйстве. Полученные выводы и предложения развиваются и дополняют исследования в области эффективного использования финансовых ресурсов и могут быть включены в теоретическую базу одновременного развития кредитной системы сельского хозяйства и перспективы развития для решения глобальной проблемы продовольственной безопасности республики путем предоставлении кредитных льгот и преференций способствующей увеличения производства сельскохозяйственной продукции, а также повышения ресурсного потенциала индустриализации экономики.

Практическая значимость результатов исследования заключается в совершенствовании государственной финансовой поддержки сельского хозяйства и механизма кредитования сельхозпроизводителей. Полученные автором научные результаты могут быть использованы Национальным банком Таджикистана при обосновании денежно-кредитной политики, направленной на развитие сельскохозяйственного кредитования и широкого использования альтернативных методов кредитования, а также кредитными учреждениями. Эти результаты могут быть также применены иными правительственные органами для целей улучшения финансово-

экономического положения сельскохозяйственных производителей и корректировки аграрной политики.

Экономическая значимость проведенного исследования развития сельскохозяйственного кредитования заключается в принятии рациональных решений о денежно-кредитной политике и кредитовании сельскохозяйственного производства. Кредитование сельских товаропроизводителей создает реальные предпосылки и условия для устойчивого развития сельского хозяйства, повышения объемов сельскохозяйственного производства, улучшения снабжения населения качественными и дешевыми продуктами питания. Результаты исследования повышает роль сельскохозяйственных кредитных кооперативов, кредитных союзов и прочих организаций кредитования в достижении финансовой стабильности расширенного воспроизводства в сельском хозяйстве, особенно малых форм хозяйствования.

Социальная значимость диссертации заключается в применении ее положений для увеличения объемов сельскохозяйственного производства и расширения числа рабочих мест в сельскохозяйственной отрасли. Более того, развитие сельскохозяйственного кредитования будет способствовать с одной стороны, решению социально-экономических проблем в сельской местности, а с другой - обеспечению населения качественными и дешевыми продуктами, а промышленности - сырьем.

Публикация результатов диссертации в рецензируемых научных изданиях

Результаты диссертационного исследования и основные положения, выносимые на защиту автором, опубликованы в 13 статьях, из них 8 статей опубликованы в рецензируемых изданиях Республики Таджикистан, общим объемом 7,2 п.л. (из них 6,1 п.л. авторских).

Результаты диссертационного исследования докладывались и обсуждались на различных международных, республиканских, а также на внутривузовских конференциях.

Соответствие оформления диссертации требованиям Высшей аттестационной комиссии при Президенте Республики Таджикистан

Диссертация соответствует критериям получения ученой степени кандидата экономических наук, подготовки диссертации и экспертизы диссертации в Диссертационном совете и другим требованиям Положения о диссертационном совете, Порядка присуждения ученых степеней и Порядка государственной регистрации защищенных диссертаций, утвержденным утвержден постановлением Правительства Республики Таджикистан № 267 от 30 июня 2021 года.

Диссертация подготовлена соискателем самостоятельно, имеет внутреннее единство, содержит новые научные результаты в решении важной научной проблемы, что свидетельствует о личном научном вкладе автора в развитие науки о кредитовании. Она написана ясным языком, с

использованием принятой терминологии, оформление диссертации не требует поправки.

Автореферат полностью соответствует содержанию диссертации. Существенные моменты содержания работы отражены в автореферате, являющиеся основным предметом защиты. Поэтому требования в этом отношении в целом выдержаны.

Дискуссионные вопросы и замечания по диссертационной работе

Оценка содержание диссертации, ее завершенность в целом, замечания по оформлению диссертации.

Диссертация Ш.Ш. Исмаиловой, представляющая собой завершенное научное исследование, выполненное на высоком уровне. Вместе с тем рассматриваемая работа не лишена определенных недостатков, в частности:

1) Выбранная диссидентом тема очень обширна и следовательно, поставленные задачи требуют в дальнейшем более глубокого и детального исследования;

2) Тема диссертации является очень актуальной и важной на современном этапе, исходя из этого следовало бы установить задачи исследования более детально для решения проблем кредитования различных организационных форм сельскохозяйственного предпринимательства;

3) Положения, опровергающие мнение профессора О.И. Лаврушина об особой роли сельскохозяйственного кредита в условиях несовершенного рынка в Таджикистане (с.22), возможно, требуют большей обоснованности;

4) Во второй главе для определения кредитоспособности различных форм сельскохозяйственных производителей следовало бы большее внимание уделить изучению их финансового состояния;

5) В анализе Таблицы 3.1. касательно государственных инструментов регулирования развития кредитования было бы желательно большее внимание уделить организационным и институциональным моментам государственной поддержки кредитного сектора и сельхозпроизводителей, не требующим значительного финансирования;

6) Исследования отдельных затронутых автором вопросов не доведены до логического завершения, в частности, в отношении сельской кредитной кооперации и кредитных кооперативов;

7) Автору следовало бы подробнее раскрыть механизмы и формы банковского кредитования и кредитных продуктов, приемлемые для сельскохозяйственных организаций - производителей сырьевых товаров.

Вышеуказанные замечания и пожелания не умаляют значимость выполненной работы и носят рекомендательный характер, не снижают теоретического и практического уровня проведенного диссертационного исследования.

Соответствие научной квалификации соискателя ученой степени

Исмаилова Шахноз Шавкатовна является практикующим специалистом в сфере кредитования, ее диссертационная работа соответствует выбранной

научной специальности. Следует отметить, что соискатель способна ставить и решать важные народнохозяйственные проблемы, проводить теоретические и методологические исследования, умеет на высоком уровне организовать научно-исследовательскую работу, самостоятельно принимать решения и определять пути достижения поставленных целей и задач, разрабатывать практически-значимые инструменты их решения. Тема диссертационного исследования, его структура и содержание выполненной работы соответствует требованиям, установленным в паспорте специальности 08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит. Полученные научные результаты диссертанта соответствует научной квалификации соискателя ученой степени предъявляемым требованиями к таким родам работ. Автореферат и опубликованные работы автора в достаточной степени отражают основное содержание диссертационной работы.

Общее заключение по диссертации

В целом диссертационная работа Исмаиловой Ш.Ш. выполнена на высоком научно-практическом уровне, она представляет законченную научно-квалификационную работу.

Работа написана в стиле единства теоретических, методических и практических подходов к проблеме развития кредитования сельскохозяйственного производства. Диссертация выполнена на основе ранее проведенных исследований и статистической отчетности, а также использования традиционных и современных методов анализа, которые дают представление о текущем состоянии кредитования в исследуемой сфере и способствуют выявлению проблем в данной области и определению путей их решения.

По актуальности избранной темы, научной новизне, авторскому подходу к проблеме и обоснованности полученных научных результатов, теоретической и практической значимости, данная диссертационная работа полностью отвечает требованиям п. 31, 33, 34 и 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 его автор Исмаилова Шахноз Шавкатовна заслуживает присуждения ей ученой степени кандидата экономических наук по указанной специальности.

При голосовании по данному вопросу в общей численности на заседании присутствовало 16 человек, из них с правом решающего голоса 14 человек, из которых по специальности рассматриваемой диссертации докторов наук – 1. Результаты открытого голосования: «за» - 14 чел., «против» - нет, «воздержавших» - нет.

Отзыв на диссертации обсужден и одобрен на расширенном заседании кафедры «Финансы» и «Банковское дело» от 13 марта 2024 года, протоколом №8.

Председатель заседания:

к.э.н., доцент, заведующий кафедрой
финансов Таджикского
государственного университета коммерции

Дустматов Б.М.

Эксперт

Проект отзыва подготовил:
к.э.н., доцент, заведующий кафедрой
банковское дело
Таджикского государственного
университета коммерции

Халимов Л.М.

Секретарь заседания:

к.э.н., и.о. доцент кафедры
финансов Таджикского государственного
университета коммерции

Абдуллоев А.Б.

Подпись к.э.н., доцента Дустматова Б.М., к.э.н., доцента Халимова
Л.М., к.э.н., и.о. доцента Абдуллоева А.Б. заверяю



Начальник отдела кадров и
специальных работ ТГУК

Пирзода С.С.

Адрес университета: 734061, Республика Таджикистан, г.Душанбе,
ул.Дехоти, 1/2, тел.: +992 (37) 234-83-46, +992 (37) 234-85-46, E-mail:
tguk@mail.ru, www: www.tguk.tj