

**ОКОНЧАТЕЛЬНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**  
**диссертационного совета 6D.КОА - 003 при Таджикском национальном**  
**университете по диссертации на соискание ученой степени кандидата**  
**экономических наук**

Аттестационное дело № \_\_\_\_

Решение диссертационного совета от 04.04.2024, № 69

о присуждении Исмаиловой Шахноз Шавкатовне, гражданке Республики Таджикистан, ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Диссертация на тему “Развитие кредитования сельскохозяйственного производства в условиях современного Таджикистана” на соискание учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит, принята к защите 3 января 2024 г., протокол № 51, диссертационным советом 6D.КОА-003 на базе Таджикского национального университета (734025, г. Душанбе, ул. Буни Хисорак, Студенческий городок, учебный корпус 7, ауд. 102), созданным на основании распоряжения Высшей аттестационной комиссии при Президенте Республики Таджикистан № 349 от 03.12.2021 года.

Соискатель учёной степени Исмаилова Шахноз Шавкатовна, 1983 года рождения, гражданка Республики Таджикистан. В 1999 году она поступила на экономический факультет Российско-Таджикского (Славянского) университета, который окончила в 2004 году по специальности «Финансы и кредит», получила диплом с отличием, ей присуждена квалификация «Экономист». Трудовую деятельность она начала в 2007 году на должности бухгалтера в ОАО «Интурист Таджикистана». В 2010 году поступила на работу в Государственный сберегательный банк Республики Таджикистан (ГУП «Сберегательный банк Республики Таджикистан»), где проработала на должностях экономиста отдела мониторинга и отчетов, экономиста отдела инвестиционных проектов, начальника отдела инвестиционных проектов, с 2021 года по настоящее время является заместителем директора Департамента кредитования. Исмаилова Ш.Ш. является депутатом Маджлиса народных депутатов города Душанбе, где возглавляет Комиссию по контролю за соблюдением регламента.

**Научный руководитель:** доктор экономических наук, профессор кафедры финансов и кредита Российско-Таджикского (Славянского) университета Султанов Зубайдулло Султанович.

**Официальные оппоненты:**

**Шарипов Бахром Махмудович (Шарифзода Бахром Махмуд)** - доктор экономических наук, доцент, главный научный сотрудник Института экономики и демографии Национальной академии наук Таджикистана;

**Бобоев Нозимджон Мансурович** - кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и налогов ГОУ «Худжандский государственный университет имени Б. Гафурова», дали положительные отзывы на диссертацию.

**Ведущая организация** - Таджикский государственный университет коммерции, в своём положительном заключении, подписанном председателем расширенного заседания кафедры финансов и кафедры банковского дела, заведующим кафедрой финансов, кандидатом экономических наук, доцентом Дустматовым М.Т., экспертом, кандидатом экономических наук, доцентом, заведующим кафедрой банковского дела Халимовым Л.М., секретарём заседания, кандидатом экономических наук, и.о. доцента кафедры финансов Абдуллоевым А.Б. и утвержденном ректором Таджикского государственного университета коммерции, доктором технических наук, доцентом Назарзода Хайрулло Холназар, указала, что диссертационная работа является самостоятельной и завершённой научно-квалификационной работой, отвечающей требованиям ВАК при Президенте Республики Таджикистан, предъявляемым к диссертационным работам согласно Порядку присуждения учёных степеней (утверждено постановлением Правительства Республики Таджикистан от 30 июня 2021 года за №267), а её автор, Исмаилова Шахноз Шавкатовна, заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по искомой научной специальности.

Соискатель имеет 13 опубликованных работ, в том числе по теме диссертации - 8 работ, опубликованных в рецензируемых научных изданиях.

**Наиболее значимые работы по теме диссертации:**

1. Исмаилова Ш.Ш. Экономические и институциональные инструменты развития кредитования сельского хозяйства [Текст] /З.С. Султанов, Ш.Ш. Исмаилова //Вестник Таджикского государственного педагогического университета. - 2020. - №3-4 (7-8). - С.74-79.

2. Исмаилова Ш.Ш. О проблемах сельскохозяйственной деятельности и ее финансирования в Таджикистане [Текст] / Ш.Ш. Исмаилова //Вестник РТСУ. - 2021. - №3-4 (75). - С.141-152.

3. Исмаилова Ш.Ш. Проблемы развития кредитования сельскохозяйственного производства в Таджикистане [Текст] /Ш.Ш. Исмаилова // Вестник РТСУ. - 2022. - № 2 (77). – С.84-95.

4. Исмаилова Ш.Ш. О понятии сельскохозяйственного кредита, его признаках, роли и функциях [Текст] /Ш.Ш. Исмаилова // Вестник Таджикского национального университета. Серия общественно-экономических и социальных наук. - 2022. - №4. - С.240-246.

5. Исмаилова Ш.Ш. Теоретические основы развития сельскохозяйственного кредитования [Текст] /Ш.Ш. Исмаилова //Вестник Таджикского государственного педагогического университета. - 2022. - № 4 (16). - С.177-183.

6. Исмаилова Ш.Ш. О концепции развития сельскохозяйственного кредитования [Текст] / Ш.Ш. Исмаилова // Вестник Финансово-

экономического университета. (научно-практический журнал). – Душанбе. – 2023. - №1 (35). – с.346-356.

7. Исмаилова Ш.Ш. Институциональные аспекты развития сельскохозяйственного кредитования [Текст] / Султанов З.С., Ш.Ш. Исмаилова // Вестник РТСУ. - 2023. - №1 (79). - с. 28-40.

8. Исмаилова Ш.Ш. Институциональные реформы в сельском хозяйстве (опыт Китая) [Текст] / Ш.Ш. Исмаилова, С.Ш. Исмаилов // Вестник РТСУ. - 2023. - №1 (79). - с. 79-89.

#### **На диссертацию и автореферат поступили отзывы от:**

**1. Мамбетжанова К.К.** – заведующего кафедрой экономической теории Национального университета Узбекистана имени Мирзо Улугбека, доктора экономических наук, профессора со следующим замечанием: 1) Однако, работа только могла бы выиграть, если бы автор более детально и всесторонне рассмотрел используемые в практике банковского кредитования Таджикистана методы государственной поддержки банковской системы и сельскохозяйственного производства.

**2. Ризокулова Т.Р.** – проректора по науке и инновациям Таджикского государственного университета права, бизнеса и политики, доктора экономических наук, профессора со следующим замечанием: 1) Судя по автореферату, имеются отдельные недостатки, в частности, ограниченная детализация предлагаемых мер и результатов реализации.

**3. Шакирова Р.С.** – заведующего кафедрой финансов, банков и таможенного дела Филиала ГУ «Международный университет туризма и предпринимательства Таджикистана» в Согдийской области (г.Худжанд), доктора экономических наук, доцента со следующими замечаниями: 1) Не в полной мере раскрыты причины, потребовавшие институциональных изменений в сельском хозяйстве для повышения доходности его субъектов. 2) Предложения по созданию сельскохозяйственных кластеров и их финансированию не подкреплены расчетами бюджетных и кредитных затрат.

**4. Фотиади Н.В.** – доцента кафедры «Финансы и банковское дело» Российского нового университета, кандидата экономических наук, доцента со следующим замечанием: 1) Учитывая особенности сельского хозяйства, было бы желательно более глубоко изучить собственные финансовые возможности малых, средних и крупных сельхозпроизводителей.

**5. Кудратова Р.Р.** – депутата Маджлиси Намояндагон Маджлиси Оли РТ, доктора экономических наук, профессора со следующим замечанием: 1) не совсем понятна роль государственной политики и государственной поддержки в достижении поставленной цели

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации обосновывается в соответствии с пунктами 67, 69, и 74-75 Порядка присуждения ученых степеней.

**Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:**

- **выявлено**, что особенности организации производства в сельском хозяйстве обусловили специфику его банковского кредитования. Банковский кредит отличается от других видов кредитов и имеет ряд существенных преимуществ, включая комбинирование условий кредита, наиболее полно учитывающих потребности заемщиков, что делает его важнейшим инструментом повышения эффективности и расширенного воспроизводства в сельском хозяйстве;

- **предложено** авторское толкование понятия: «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 сельскохозяйственным товаропроизводителям для пополнения основного и оборотного капитала в целях обеспечения устойчивого и расширенного воспроизводства»;

- **обобщен** зарубежный опыт банковского кредитования сельского хозяйства, который выявил его эффективные элементы, рекомендуемые для использования в Таджикистане, включая стимулирование банков путем предоставления государственных гарантий и субсидирования процентных ставок; создания специализированных государственных и кооперативных банков; организации сети кредитных кооперативов для микрокредитования небольших семейных хозяйств; государственную поддержку аграрного сектора, охватывая налоговые льготы аграрному сектору; бюджетную компенсацию затрат и потерь сельхозпроизводителей в случае стихийных бедствий; затрат на внедрение в производство передовых научных достижений; со-финансирования формирования сбытовой, информационной, финансовой и транспортной инфраструктуры; стимулирование НИОКР в сфере сельского хозяйства и т.д.;

- **разработана** авторская классификация факторов и условий, влияющих на развитие банковского кредитования сельского хозяйства, позволившая выявить четыре этапа развития банковского кредитования сельского хозяйства в Таджикистане в сопоставлении с использованием альтернативных и сопутствующих инструментов, выявить их положительные и отрицательные стороны, и прийти к выводу о целесообразности преимущественного использования банковского кредитования в контексте обеспечения устойчивого развития аграрного сектора в перспективе;

- **установлено**, что до 2020 г. имела место негативная тенденция снижения как абсолютных, так и относительных показателей кредитования сельского хозяйства. Только с 2021 г. объемы кредитования перешли в фазу восстановления. Однако, субъектам сельского хозяйства предоставляются преимущественно краткосрочные кредиты, при этом наблюдается тенденция роста их доли в общем кредитном портфеле. Хотя и наблюдается количественный рост производства продукции сельского хозяйства за период 2017-2022 г., однако достигнутые финансовые результаты не позволяют перейти к устойчивому типу расширенного воспроизводства,

характеризуются хронической убыточностью и низкой рентабельностью большей части субъектов аграрного сектора.

Теоретические положения, выдвинутые в диссертации, используются в учебном процессе учреждения высшего образования при изучении дисциплин «Денежное обращение и кредит», «Кредитование сельского хозяйства», «Банковская система» в Российско-Таджикском (Славянском) университете (акт внедрения от 13 июня 2023 г.).

**Значение полученных соискателем учёной степени результатов исследования для практики подтверждается тем, что:**

- *предложено* в концептуальном аспекте в средне- и долгосрочной перспективе реализовать два важнейших направления в контексте перехода к устойчивому и расширенному типу воспроизводства аграрного сектора, включая усиление потенциала банков по кредитованию сельского хозяйства и диверсификации форм государственной поддержки развития сельхозпроизводителей и доступности кредитов;

- *предложены* следующие меры в направлении усиления потенциала банков по кредитованию сельского хозяйства: усиление потенциала кредитных коммерческих банков и микрофинансовых организаций в части мобилизации наличных денег, обращающихся вне банков, так и по их эффективному размещению в виде кредитов; стимулирование подключения к реализации программ кредитования сельского хозяйства всех существующих банков и микрофинансовых организаций; создание специализированных инвестиционных отделов при банках для обслуживания инновационно-ориентированных сельхозпроизводителей, включая разработку и внедрение инструментов по проектному финансированию, средне и долгосрочных кредитных продуктов; разработка адекватных кредитных продуктов, которые должны постоянно расширяться и обновляться, согласно запросам сельхозпроизводителей с учетом их жизненного цикла; продвижение на аграрный рынок пакетов банковских и небанковских продуктов и услуг с использованием инновационных, информационных и финансовых технологий; совершенствование методик оценки потенциала кредитоспособности субъектов аграрного бизнеса;

- *предложены* следующие меры в направлении диверсификации форм государственной поддержки развития сельхозпроизводителей и доступности банковского кредитования: формирование современной системы государственной поддержки устойчивого и расширенного воспроизводства сельскохозяйственного производства; обеспечение доступа к налоговым льготам не только крупных по размерам предприятий, но и средних и малых хозяйств за счет использования современных цифровых технологий улучшения налогового администрирования; обеспечение эффективности использования государственных ресурсов по целевому назначению; создание благоприятных условий для использования ресурсов субъектов внешнего мира, включая привлечение кредитов и грантов, выделяемых международными финансовыми партнёрами и донорами;

- **определено**, что для перехода к устойчивому и расширенному типу воспроизводства в сельском хозяйстве следует рационально использовать финансовые ресурсы государственного бюджета и привлекаемые иностранные кредиты, и гранты, выделенные в поддержку сельскохозяйственного производства. Для перехода к устойчивому и расширенному типу воспроизводства в сельском хозяйстве необходимо рационально использовать финансовые ресурсы государственного бюджета и привлекаемые иностранные кредиты, и гранты, выделенные в поддержку сельскохозяйственного производства;

- рекомендуется для государственной поддержки субъектов и развития аграрного сектора на инновационной основе сформировать систему, включающую диверсифицированные по источникам и используемым инструментам прямые, косвенные и опосредствованные меры, реализация которых позволит укрепить кредитный потенциал сельхозпроизводителей различных организационно-правовых форм и размеров, повысить уровень их самофинансирования и использования банковских кредитов.

Отдельные практические положения диссертационного исследования внедрены в деятельности Национального банка Таджикистана (акт о внедрении №001/131 от 14.06.2023 г.) и ГУП «Сберегательный банк Республики Таджикистан «Амонатбанк»» (акт о внедрении №2-125а от 15.06.2023 г.).

**Оценка достоверности результатов исследования выявила, что:**

- **теория** построена на основе фундаментальных экономических концепций, а также отраслевых экономических наук, в частности на теории финансов и кредита, банковского дела, финансов субъектов сельскохозяйственной деятельности и др.;

- **идея базируется на** законодательстве Республики Таджикистан и других стран, положений Национальной стратегии развития Республики Таджикистан на период до 2030 года и Программе среднесрочного развития Республики Таджикистан на 2021-2025 годы, иных отраслевых стратегиях и планах развития финансирования и кредитования сельского хозяйства в Таджикистане, исследованиях отечественных и зарубежных ученых и практиков в области кредитования сельского хозяйства;

- **использованы** результаты исследований отечественных и зарубежных ученых по проблемам развития кредитования сельскохозяйственного производства. В отличие от них, в данной диссертации вопросы развития сельскохозяйственного кредитования исследованы концептуально на средне и долгосрочную перспективу с учетом ограниченности бюджетного финансирования и повышения конкурентоспособности с двух направлений государственной политики: первое – повышение кредитного потенциала и расширение доступных банковских продуктов для кредитования сельского хозяйства, второе – повышение финансовой устойчивости и кредитоспособности сельхозпроизводителей;

- **установлено**, что достоверность результатов исследования обеспечена методологической обоснованностью выводов диссертационного



исследования, которая совпадает с научными идеями ученых в данной области;

- **использованы** различные подходы к ведению экономического анализа, в частности системный и диалектический подход, абстрактно-логический, экономико-статистический, графический, сравнительный, прогнозный метод, аналогий, сравнительно-экспертных оценок.

**Личный вклад соискателя состоит в:**

- выборе темы, составлении плана, ведении научного исследования, разработке научной новизны диссертации, в научных положениях, представленных к защите;

- непосредственном участии диссертанта в разработке, выполнении и реализации основных научных положений диссертационной работы;

- издании публикаций по теме диссертационной работы: 13 научных статей в журналах и сборниках общим объемом 7,2 п.л. (из них – 6,1 п.л. авторских), в том числе 8 - в изданиях, входящих в Перечень изданий ВАК при Президенте Республики Таджикистан и ВАК Российской Федерации;

- апробации результатов исследования на научно-практических конференциях и семинарах различных уровней.

На заседании от 4 апреля 2024 года диссертационный совет принял решение присудить Исмаиловой Шахноз Шавкатовне ученую степень кандидата экономических наук по специальности 08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 13 человек, из них 5 докторов наук по специальности рассматриваемой диссертации, участвовавших на заседании, из 15 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за - 13, против - нет, недействительных бюллетеней нет.

**Председательствующий:**  
заместитель председателя  
диссертационного совета,  
д.э.н., профессор



**Низомов Самариддин Фахриевич**

**Ученый секретарь**  
диссертационного совета,  
д.э.н., доцент

**Курбонов Абулхайт Каримович**

04 апреля 2024 года