

«УТВЕРЖДАЮ»

Ректор

**Таджикского государственного
финансово-экономического университета**
к.э.н., доцент Абдуалимзода Х.А.



09 2024г.

ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

на диссертационную работу Зияевой Манижы Давроновны на тему «Формирование механизма инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности Таджикистана: теория, методология, практика» представленной на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.04. – Отраслевая экономика (08.00.04.01 – Экономика промышленности и энергетики)

1. Соответствие содержания диссертации заявленной специальности или отрасли науки

Содержание и результаты диссертационного исследования соответствуют Паспорту научных специальностей ВАК при Президенте Республики Таджикистан по специальности 08.00.04 – Отраслевая экономика (08.00.04.01 – Экономика промышленности и энергетики), утвержденной решением Президиума Высшей аттестационной комиссии при Президенте Республики Таджикистан от 25 мая 2023 года, № 6: 1. Теоретико-методические вопросы оценки и повышения эффективности хозяйственной деятельности в промышленности и энергетике; 5. Методологические и методические подходы к решению проблем экономики, организации и управления промышленностью и энергетикой. Закономерности и тенденции функционирования и развития промышленности и энергетики; 13. Бизнес-процессы на предприятиях промышленности и энергетики. Теория и методология разработки, планирования и прогнозирования бизнес-процессов в промышленности и энергетике; 15. Промышленная и энергетическая политика: механизмы разработки, реализации, контроля. Управление структурными изменениями в промышленности и энергетике; 18. Государственно-частное партнерство в промышленности и энергетике. Порядок разработки и реализации проектов государственно-частного партнерства в промышленности и энергетике, эффективность; 23. Теоретико-методологические основы управления инвестиционными проектами в промышленности и энергетике. Инвестиционная деятельность предприятий промышленности и энергетики.

2. Актуальность темы диссертации

Исследование стратегических основ инвестиционного обеспечения развития предпринимательских структур в условиях индустриально-инновационного развития необходимо для понимания новых вызовов и возможностей, возникающих в современной экономической среде, и для разработки эффективных стратегий, помогающих предпринимательским структурам сохранять свою конкурентоспособность и обеспечить ускоренную индустриализацию страны. Современная экономика Республики Таджикистан находится на стадии перехода от аграрно-индустриальной к индустриально-аграрной модели, где основной упор смещается на инвестиции, информационные технологии, знания, инновации, цифровизации и активного применения принципов «зеленой экономики». Все это требует от предпринимательских структур адаптации к новым условиям и создания новых стратегий для привлечения инвестиционных ресурсов.

Наряду с этим, в условиях изменения социально-экономических отношений, глобализация и усиливающей конкуренцию инвестиционное обеспечение инновации и технологического прогресса становятся ключевым фактором успеха. Кроме того, развитие цифровых технологий создает новые возможности для бизнеса, но также требует новых подходов к инвестиционному обеспечению предпринимательских структур. В данном контексте предпринимательские структуры должны учитывать экологические и социальные аспекты в своих стратегиях, и разработать совершенно новый и действенный механизм инвестиционного обеспечения устойчивого развития промышленного предпринимательства.

В контексте вышеизложенного следует отметить, что разработка и реализация нового механизма инвестиционного обеспечения развития предпринимательских структур в промышленности Республики Таджикистан, где более 91% промышленной продукции производится частным сектором, требует системного подхода. Это способствует внедрению эффективных механизмов управления инвестиционным обеспечением, что оказывает положительное влияние на все аспекты деятельности в производителей промышленной продукции, что обуславливает актуальность диссертационной работы Зияевой М.Д.

3. Научный вклад соискателя в решение научной проблемы или разработку научной проблемы с оценкой ее значимости

Выполненная диссертационная работа посвящена развитию теоретико-методологических основ и разработке научно-практических рекомендаций по формированию механизма инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности Таджикистана с учетом изучения возможностей координации локальных, отраслевых и общеэкономических задач в сфере инвестиционного обеспечения.

Научный вклад автора заключается в теоретическом обосновании, методологических разработках и практических рекомендациях, направленных на разработку нового механизма инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности Республики Таджикистан.

Научные результаты диссертационного исследования, выводы и рекомендации являются достаточно обоснованными и корректными. Необходимый научный уровень основных положений диссертации обеспечивается использованием работ, ведущих отечественных и зарубежных ученых в сфере инвестиционных отношений, предпринимательских структур, инвестиционной деятельности и механизмов инвестиционного обеспечения, статистических материалов отечественных и международных экономических ведомств, а также национальной и международной нормативно-правовой базы. О высоком уровне обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций диссертационной работы свидетельствует их апробация на различных международных и республиканских научно-практических конференциях, семинарах, круглых столах.

Наиболее весомыми научно-прикладными результатами, полученными лично соискателем и содержащими научную новизну, следует признать следующее:

Во-первых, на основе анализа тенденций и закономерностей современной экономики, диссертантом предложено авторское определение инвестиционного обеспечения, доказано роль и значение инвестиционного обеспечения в ускоренной индустриализации экономики Республики Таджикистан, что, по мнению автора, позволит более точно описывать инвестиционные процессы в промышленности;

Автором также была осуществлена модификация методических основ оценки эффективности инвестиционной деятельности, что позволило, выделить факторов, влияющие на инвестиционный климат в промышленности. Кроме того, во второй главе приведены результаты тестирования оценки эффективности инвестиционной деятельности, что подтвердило теоретические предположения относительно характеристик инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности.

Во-вторых, автором на основе анализа и общения теории и методологии оценки роли предпринимательства в развитии промышленности обоснована необходимость активизации инвестиционной деятельности. Автором на основе применения математических инструментов предложены соответствующие коэффициенты, и корреляционно-регрессионная связь факторов, характеризующих состояние инвестиционной деятельности в промышленности;

В-третьих, проведенный соискателем анализ эффективности использования инвестиционных ресурсов в промышленности Республики

Таджикистан позволил выявить потенциал улучшения использования этого показателя, а также подчеркнута необходимость диверсификации источников инвестирования и преимущества использования государственно-частного партнерства;

В-четвертых, результаты эмпирического анализа дают право подтвердить теоретические предположения автора относительно роли и значения предпринимательских структур в развитии промышленности по поводу использования потенциала рынка ценных бумаг и грамотного распределения прибыли предприятия. Автором также выявлен положительный эффект эффективной инвестиционной деятельности на индекс промышленного производства.

Также достойны внимания, предложенные автором экономические инструменты активизации инвестиционной деятельности, повышение роли государственного регулирования и поддержки, а также диверсификации источников инвестирования и предоставление налоговых льгот. Рекомендации по совершенствованию механизмов государственной поддержки инвестиционной деятельности в промышленности представляют стратегический научный и практический интерес.

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

Следующие общенаучные, методологические и практические результаты проведенного исследования отражают научный вклад автора в решении научной проблематики, относящейся к инвестиционным отношениям:

- автором впервые на основе систематизации научных представлений об природе инвестиционной деятельности обосновано критическая роль инвестиционного обеспечения в обеспечении приоритетов национального развития Республики Таджикистан с учетом актуализации вопросов ускоренной индустриализации;

- развиты методические инструментарию оценки механизма инвестиционного обеспечения, на основе которой доказана необходимость и значимость финансово-экономической оценки инвестиционной деятельности в условиях рынка;

- выявлены методологические основы формирования инвестиционного климата в промышленности, раскрыто соотношения понятий «инвестиционный климат» и «предпринимательская среда», доказана взаимосвязь макроэкономической и отраслевой политики формирования инвестиционного климата;

- определена решающая роль предпринимательства в развитии национальной промышленности и на основе применения экономико-

математических инструментов выявлены факторы, влияющих на инвестиционную активность предпринимательских структур в промышленности;

- автором на достаточно высоком уровне доказана направленность повышения эффективности институционального обеспечения инвестиционно-промышленного развития, а также научно обоснована стратегический потенциал использования государственно-частного партнерства – как инструмента разработки и реализации инвестиционных проектов в промышленности;

- разработаны рекомендации по диверсификации источников инвестиционного обеспечения, а также выделены организационно-экономические основы развития инвестиционного механизма, в частности на основе развитие механизмов взаимодействия и сотрудничества между участниками инвестиционного процесса;

- автором впервые в условиях Республики Таджикистан доказано необходимость использования инвестиционного маркетинга, основной целью которой выступает повышение эффективности инвестиционного процесса с учетом методов и инструментарий рыночного хозяйства;

- научно обоснована роль и место рынка ценных бумаг в развитии механизма инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности, а также доказана необходимость применения активных финансовых инструментов, которые возможны в условиях функционирования рынка ценных бумаг;

- раскрыты источники инвестиционного обеспечения, где особое внимание уделено вопросам распределения и использования прибыли – как основного источника формирования инвестиционных ресурсов на современных промышленных предприятиях;

- автором научно обоснованы стратегические направления развития механизма инвестиционного обеспечения, где особое внимание уделено институционально-правовому регулированию, государственной поддержке, вовлечению всех источников финансирования инвестиционной деятельности, созданию налоговых «гаваней» для промышленного предпринимательства.

Научные положения и теоретические выводы, полученные в исследовании, служат методологической базой для разработки практических мер по усовершенствованию механизма инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности Республики Таджикистан.

Результаты исследования использованы в работе соответствующих государственных структур и хозяйственных единиц. Отдельные положения, выводы и рекомендации диссертационной работы использованы в научных исследованиях, научном и образовательном процессе. Исследование имеет

существенное значение для экономики и управления инвестиционным обеспечением в промышленности. Научную значимость исследования определяет комплексный подход к исследованию проблем инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности, упорядочение категориального аппарата, определение роли предпринимательства в развитии промышленности Республики Таджикистан, становление инвестиционного механизма, определение взаимозависимости между инвестициями и предпринимательской средой, особенностей активизации инвестиционной деятельности, обоснование путей повышения эффективности управления инвестиционной деятельности в промышленности.

Диссертационная работа Зияевой М.Д. отличается самостоятельностью и завершенностью. Автору удалось аргументированно и убедительно доказать гипотезу исследования, суть которой сводится к необходимости развития механизмов инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности. Автором также обоснована необходимость формирования современной методологии оценки инвестиционной деятельности, что позволит повысить результативность инвестиционной деятельности предпринимательских структур в промышленности. Также в диссертационном исследовании развиты методологические основы действующей институциональной базы инвестиционной деятельности, обоснована ведущая роль органов государственного управления в формировании механизма инвестиционного обеспечения развития предпринимательских структур в промышленности.

Вышеприведенные моменты представляют несомненный научный и практический интерес, обладают признаками научной новизны и бесспорно могут быть основой для присуждения искомой ученой степени.

5. Оценка структуры и содержания диссертационной работы

Диссертационная работа Зияевой М.Д. состоит из введения, пяти глав, шестнадцати параграфов, 37 таблицы, 51 рисунков, выводов и предложений, 329 наименований использованных источников, объемом 350 листов компьютерного текста.

Во **введении** обоснованы актуальность темы диссертации, показана степень научной разработанности исследования, связь исследования с государственными программами (проектами) и научной тематикой. также в данной части диссертационной работы определены цель, задачи, объект и гипотеза исследования, а также теоретико-методологические основы исследования, научная новизна, основные положения, выносимые на защиту. Автором также определена теоретическая и практическая значимость выполненного исследования, степень достоверности результатов исследования,

соответствие диссертации паспорту научной специальности и личный вклад соискателя в исследование.

Первая глава диссертации посвящена исследованию теоретические основы инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности. Автором в данной главе проведен ретроспективный анализ инвестиционной составляющей в социально-экономическом развитии. На основе рассмотрения категориально-понятийного аппарата инвестиционной деятельности, обоснованы условия формирования механизма инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности.

Автором в данной главе на основе исследования классической и современной теорий инвестиции выделены факторы, которые оказывают влияние на принятие инвестиционных решений (стр. 35-36). Также приведены результаты ретроспективного обзора места и роли инвестиционной составляющей в экономическом развитии (стр. 40), сгруппированы основные элементы понятийного аппарата инвестиционной деятельности (стр. 46), обобщены взгляды отечественных авторов относительно понятия инвестиции (стр. 50). В данной глав также выделены характеристики категории инвестиция (стр. 51).

Исследуя условия формирования механизма инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности автором выделены основные этапы развития представлений о роли государства в экономики. Автором также сгруппированы составные элементы государственного регулирования экономики, составные элементы механизма инвестиционного обеспечения, а также выделены принципы государственной политики по созданию условий для формирования эффективного механизма инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности. Диссертантом также сформулированы условия формирования эффективного механизма инвестиционного обеспечения в промышленности (стр. 65-81).

Во **второй главе** автором исследованы методологические подходы к оценке механизма инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности. Особое внимание уделено принципы интегральной оценки механизма инвестиционного обеспечения предпринимательских структур, методическим подходам к исследованию финансово-экономической оценки инвестиционной деятельности предпринимательских структур, а также методология оценки инвестиционного климата в промышленности (стр. 82-133).

Автором в данном главе рассмотрены составляющие интегральной оценки эффективности механизма инвестиционного обеспечения предпринимательских структур, систематизированы принципы оценки эффективности

инвестиционного проекта, а также раскрыты составные элементы методики интегральной оценки эффективности инвестиционной деятельности предприятия (стр. 82-97).

На основе исследования методических подходов к исследованию финансово-экономической оценки инвестиционной деятельности предпринимательских структур автором рассмотрены методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов (стр. 98-115). В данной главе также исследована методология оценки инвестиционного климата в промышленности, особенно составные элементы инвестиционного климата, методика многофакторной оценки инвестиционного климата, а также особенности инвестиционного климата в промышленности (стр. 116-133).

В **третьей главе** дана оценка современного состояния инвестиционной деятельности в Республике Таджикистан и макроэкономические предпосылки ее развития, выполнен анализ и дана оценка инвестиционной деятельности предпринимательских структур в промышленности Республики Таджикистан, осуществлен факторный и причинно-следственный анализ состояния и динамики развития инвестиционной деятельности в Республике Таджикистан (стр. 134-188).

В данной главе автором на основе использования официальной статистики проанализированы динамика и закономерности развития промышленности и инвестиционного обеспечения развития предпринимательских структур в промышленности Республики Таджикистан. Наряду с этим, выявлены факторы, оказывающие влияние на инвестиционные процессы в промышленности, обоснованы направления развития инвестиционной деятельности в промышленности, а также определены перспективы повышения инвестиционной привлекательности в национальной промышленности Республики Таджикистан.

В **четвертой главе** исследованы концептуальные основы инвестиционно-промышленной политики Республики Таджикистан, организация деятельности предпринимательских структур в промышленности на основе применения механизмов государственно-частного партнерства, диверсифицированный подход к формированию механизма инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности (стр. 189-237).

Автором в данной главе, в рамках поставленных целей раскрыты концептуальные основы развития инвестиционно-промышленной политики, который подразумевает учет современных тенденций и закономерностей развития инвестиционных отношений. Также автором доказана эффективность применения новых механизмов взаимодействия государственных и частных структур, в частности на платформе государственно-частного партнерства. Предложенные варианты диверсификации источников инвестиционного

обеспечения заслуживает особое внимание так как включает новых формы и инструменты активизации инвестиционной деятельности.

В пятой главе обоснованы стратегические приоритеты формирования механизма инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности, развитие инвестиционного маркетинга как условие активизации инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности, основные направления развития рынка ценных бумаг в контексте инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности, а также совершенствование механизма распределения прибыли предпринимательских структур в промышленности как источника инвестиций (стр. 238-287).

Особое внимание заслуживает рекомендации автора относительно новых приоритетов в формировании механизмов инвестиционного обеспечения предпринимательских структур, особенно в применении инвестиционного маркетинга и создание условий для развития рынка ценных бумаг. Автор справедливо указывает на том, что отсутствие рынка ценных бумаг сдерживает инвестиционную активность и соответственно темпы формирования механизма инвестиционного обеспечения развития промышленности в условиях ускоренной индустриализации. Рекомендации автора относительно использования прибыли как источника инвестиционных ресурсов также заслуживает особое внимание, так как признается в качестве фундаментального фактора развития предпринимательских структур.

В заключении обобщаются основные результаты проведенного диссертационного исследования.

Диссертационная работа Зияевой М.Д. охватывает широкий круг вопросов, касающихся решения проблем формирования механизма инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности. Исследование имеет теоретический, аналитический и прикладной аспекты. Главная идея диссертации прослеживается во всех разделах работы. Выводы, вытекающие из проведенного исследования и полученных результатов достаточно обоснованы. Тема диссертационной работы, ее цель и определенные задачи полностью раскрываются в содержании диссертации.

6. Замечания и отдельные рекомендации к диссертационному исследованию.

В ходе рецензирования диссертационного исследования установлены определенные недостатки:

- В диссертации отмечено, что инвестиция – это ключевой фактор развития предпринимательских структур и фактор устойчивого развития промышленности. Учитывая, что ускоренная индустриализация признается

приоритетом национального развития, автору целесообразно было бы представить новые формы и инструменты инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в современных условиях;

- Автором выделены и сгруппированы факторы, влияющие на инвестиционную деятельность и инвестиционный климат в промышленности, однако эти факторы не были количественно оценены и ранжированы по уровню и степени влияния;

- Автором систематизирована классификация источников инвестиций с учетом результативности и направления инвестиционного процесса, которая сосредотачивается непосредственно в промышленном производстве, однако уместно было бы конкретизировать направления и результативность инвестиционной деятельности в предпринимательских структурах в промышленности;

- В исследовании раскрыты направления и источники инвестиционное обеспечение путем поиска перспективных инвесторов, возможных источников инвестирования и эффективных финансовых ресурсов, государственно-частного партнерства и эффективного распределения прибыли. Но, автором не детализированы потенциальные источники инвестирования и эффективность использования инвестиционного обеспечения с учетом применения принципов «зеленой экономики» и цифровизации социально-экономических систем;

- В диссертационной работе усовершенствовано понятие применения системного подхода, которое является необходимой основой для инвестиционного обеспечения, повышения эффективности инвестиционного обеспечения, достижения высокого уровня конкурентоспособности экономики. Однако, на наш взгляд, нужно было привести примеры и внести конкретные предложения по их формированию и использованию;

- В диссертации также не рассмотренными остались вопросы кластеризации, создание территориально-промышленных кластеров, а также создание предприятий с иностранными инвестициями.

Сделанные замечания не уменьшают положительную оценку диссертационного исследования, а лишь указывают на сложность изучаемой проблематики и могут служить ориентиром дальнейшей научной работы.

7. Соответствие автореферата положениям диссертации

Автореферат диссертации подготовлен в соответствии с установленными требованиями для получения степени доктора экономических наук и отражает основное содержание диссертации, а результаты исследования можно рассматривать как новое научное достижение.

8. Публикации по теме диссертационного исследования

По теме диссертации исследователем опубликовано 32 научных работ общим объемом 20,1 п.л. Из них 19 научных статей опубликованы в научных журналах, рецензируемых ВАК при Президенте Республики Таджикистан.

Результаты диссертационной работы докладывались автором и обсуждались на научно-практических конференциях и отражены в научных публикациях.

9. Соответствие научной квалификации соискателя ученой степени

Соискатель обладает научной квалификацией, которую он подтвердил своим дипломом о высшем образовании по специальности «Экономика и управление на предприятии» и получением квалификации экономист-менеджер в 2003 году. Окончила очную аспирантуру Таджикского национального университета и защитила кандидатскую диссертацию в 2010 г.

Содержание диссертационной работы в целом соответствует выбранной теме, обеспечивает достижение поставленных целей и задач исследования. Оформление диссертации и автореферата в основном отвечает требованиям инструктивных документов ВАК при Президенте Республики Таджикистан. Представленная к защите диссертация написана научным стилем, материал изложен в логической последовательности, выводы научно обоснованы и подтверждаются результатами исследования.

10. Соответствие оформления диссертации требованиям ВАК при Президенте Республики Таджикистан

Диссертационная работа подготовлена и оформлена в соответствии с Инструкцией о порядке оформления диссертации и автореферата диссертации, утвержденной решением Президиума ВАК при Президенте Республики Таджикистан от 31 марта 2022г., №3.

11. Общее заключение по результатам экспертизы диссертационного исследования

Диссертационная работа Зияевой Манижы Давроновны на тему «Формирование механизма инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности Таджикистана: теория, методология, практика» является завершенным, самостоятельно выполненным научным трудом, учитывает новые теоретические, методические и практические подходы к реализации актуальной научной задачи по формированию механизма инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности.

Тема диссертации раскрыта в полном объеме, решены поставленные задачи, реализована цель исследования, представлены новые научные результаты, имеющие как теоретическое значение, так и практическую ценность, а полнота их изложения в опубликованных трудах свидетельствуют о полной самостоятельности автора, высоком уровне подготовки исследования.

Учитывая актуальность, научную новизну, важность и значимость полученных автором научных результатов, их обоснованность и достоверность, а также практическую значимость сформулированных положений и выводов, диссертационная работа Зияевой Манижы Давроновны на тему «Формирование механизма инвестиционного обеспечения предпринимательских структур в промышленности Таджикистана: теория, методология, практика» отвечает требованиям ВАК при Президенте Республики Таджикистан, а ее автор заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.04. – Отраслевая экономика (08.00.04.01 – Экономика промышленности и энергетики).

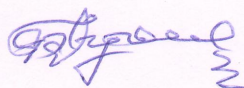
Отзыв ведущей организации обсужден и одобрен на совместном заседании кафедр экономики предприятия и предпринимательства и менеджмента Таджикского государственного финансово-экономического университета от 06.09.2024г, Пр. №2.

При голосовании по данному вопросу в общей численности присутствовали - 17 человек, из них с правом решающего голоса 17.

Результаты голосования: За - 17; Против - нет; Воздержавших - нет.

ПРЕДСЕДАТЕЛЬСТВУЮЩИЙ ЗАСЕДАНИЯ:

профессор кафедры экономики
предприятия и предпринимательства ТГФЭУ
доктор экономических наук, профессор



Факеров Х.Н.

ЭКСПЕРТ

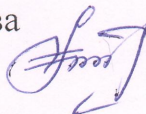
Проект отзыва подготовил:
профессор кафедры менеджмента ТГФЭУ
доктор экономических наук, профессор



Аминов И.А.

СЕКРЕТАРЬ ЗАСЕДАНИЯ:

старший преподаватель кафедры
экономики предприятия и предпринимательства
ТГФЭУ кандидат экономических наук



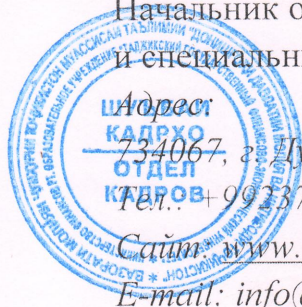
Нурбулоева М.М.

Подписи Факерова Х.Н., Аминов И.А. и Нурбулоевой М.М. заверяю.

Начальник отдела кадров
и специальных работ ТГФЭУ



Мирдзамолов М.А.



Адрес: 734067, г. Душанбе, улица Нахимова 64/14.
Тел.: +992372310201.

Сайт: www.tgfeu.tj
E-mail: info@ddmit.tj