

В диссертационный совет Д.212.070.05,  
созданного на базе ФГБОУ ВО «Байкальского  
государственного университета»

**ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА**  
**Бурова Виталия Юрьевича, доктора экономических наук, доцента, зав.**  
**кафедрой «экономической теории и мировой экономики»**  
**ФГБОУ ВО «Забайкальский государственный университет»**

На диссертацию Чжао Вэньфу на тему: «Методические подходы формирования инвестиционной политики в машиностроительном комплексе», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 – «Экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами: промышленность)»

**Актуальность темы диссертационного исследования**

В современных условиях перед Россией стоит задача эффективно регулировать инвестиционную деятельность страны, т.к. в условиях санкционного давления со стороны США и Евросоюза под угрозой находится национальная безопасность страны. Проблемы совершенствования инструментов формирования и оценки эффективности инвестиционной политики в настоящее время актуальны как для экономики страны в целом, так и для отдельно взятых предприятий.

Причинами низкой инвестиционной привлекательности машиностроительного комплекса являются внешние и внутренние факторы: высокий уровень рисков и неопределенности в отрасли, низкий уровень эффективности использования вложенного капитала, недостаточно обоснованная система показателей оценки эффективности инвестиционной политики предприятия, проводимая в отрасли амортизационная политика.

На первый план выходят три серьезные проблемы, требующие решения: обоснование показателей, которые могут стать индикаторами эффективности инвестиционной политики в машиностроении и позволят количественно оценить эффективность инвестиционной политики конкретного машиностроительного предприятия.

Вследствие этого обоснование экономических инструментов формирования инвестиционной политики и повышения инвестиционной активности предприятий в машиностроительном комплексе является весьма актуальным как с теоретической, так и с практической точки зрения.

## **Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации**

Научные положения, выводы и рекомендации диссертационного исследования согласуются с поставленными целью и задачами работы.

Раскрытие темы исследования закономерно начинается с анализа инвестиционной политики на примере зарубежных стран и российского опыта.

В первой главе диссертационного исследования содержится анализ трактовок понятия «инвестиционная политика» учеными, отражающие их точку зрения, что позволило сделать вывод об особенностях формирования инвестиционной политики, целям и принципам. В рамках диссертации автором более детально сформулированы ключевые принципы формирования инвестиционной политики государства, отражающиеся в важности инвестирования в обеспечение устойчивого развития, согласованности политики, принципе поощрения и содействия инвестициям, сотрудничестве между странами. Определены ключевые этапы формирования инвестиционной политики, отражающиеся в обзоре существующих инвестиционных стратегий, согласовании заинтересованных сторон, обзоре соответствующего законодательства, сопоставлении внутренних и внешних факторов, а также проведении экспертной оценки. Уточнено понятие «инвестиционная политика» позволяют установить, что с одной стороны данное понятие следует понимать, как совокупность условий, направленных на обеспечение определенных действий со стороны заинтересованных лиц в инвестировании с целью наращивания капитала в долгосрочной перспективе и получения максимального экономического эффекта.

Во второй главе исследования более детально проведен глубокий анализ мирового опыта формирования инвестиционной политики в различных отраслях, включая машиностроение. Автором представлены преимущества кластерной кооперации машиностроительных предприятий, что существенно способствует активному развитию внутренних сетей между предприятиями, повышению уровня НИОКР, укреплению корпоративного сотрудничества между производителями и субподрядчиками.

Существенным вкладом автора стоит выделить представленную авторский инструментарий оценки инвестиционной привлекательности и конкурентоспособность машиностроительного комплекса России, что доказало достаточно сложную ситуацию в сфере российских инвестиций. Новизной предложенного инструментария стоит отметить оценку влияния инвестиционных, инфраструктурных, экологических, экономических, организационных и инновационных сфер в изучаемом регионе.

В третьей главе представлен методический подход к формированию инвестиционной политики в рамках машиностроительного кластера. В рамках предложенного подхода инновационные институциональные системы для обеспечения эффективных институциональных гарантий промышленной агломерации позволит оказать благоприятное значение на инвестиционный

имидж машиностроительной отрасли. Предложенный автором организационно-экономический механизм формирования инвестиционной политики способствует развитию машиностроительной отрасли в России.

Существенным авторским вкладом в науку является предложенная модель определяет план распределения рисков в процессе реализации инвестиционных стратегий машиностроительных предприятий в рамках инвестиционной политики. Предложенная модель позволит рационально принимать управленческие решения с целью реализации инвестиционных проектов в условиях реализуемой инвестиционной политики. Анализ статических игр участников инвестиционных проектов показывает

Стоит выделить модель оценки экономического потенциала инвестиционной политики на базе машиностроительного предприятия. Предложенная модель позволяет эффективно распределять денежные потоки при условии равновесия Нэша в рамках теории игр. В результате полученных расчетов удалось установить рациональность выбора инвестиционных стратегий предприятиями в условиях ограниченности ресурсов.

Степень обоснованности результатов, изложенных в диссертации, базируется на глубоком изучении автором теоретических основ теории импортозамещения и теории интеграции хозяйствующих субъектов с использованием трудов ведущих зарубежных и отечественных ученых, данных Федеральной службы государственной статистики РФ, а также нормативно-правовых актов Российской Федерации.

Решение отдельных задач, поставленных в диссертационном исследовании, осуществлялось с применением методов анализа и синтеза, системного, комплексно-факторного, абстрактно-логического, экономико-статистического подходов, методов анализа, обобщения и аналогии, сравнительных и экспертных оценок, статистической обработки данных, а также методических рекомендаций научно-исследовательских организаций.

В теоретическом плане значимость исследования заключается в развитии теоретических положений и практических рекомендаций теории инвестиционной деятельности.

Достоверность полученных положений, выводов и рекомендаций подтверждается аprobацией результатов диссертационного исследования в рамках научно-практических конференций. Основное содержание работы раскрыто в 16-ти научных публикациях автора, в том числе в 8-ми статьях, опубликованных в ведущих рецензируемых научных изданиях, рекомендованных ВАК РФ.

### **Новизна научных положений, выводов и рекомендаций**

Научная новизна положений оппонируемой диссертационной работы заключается в том, что процесс формирования инвестиционной политики на уровне государства и предприятий позволит наращивать конкурентные преимущества страны в целом. К свидетельствам научной новизны диссертационной работы Чжао Вэньфу, следует отнести следующее.

1. Предложен авторский подход к определению понятия «инвестиционная политика» рассматриваемая, как совокупность условий, которые сбалансированы и откалиброваны в экономических узлах на законодательном уровне, направленные на обеспечение последовательных, мотивированных действий со стороны заинтересованных лиц в инвестировании с целью наращивания капитала в долгосрочной перспективе и получения максимального экономического эффекта. С точки зрения динамического процесса инвестиционная политика рассматривается, как последовательная смена этапов инвестиционного процесса к привязке на отдельно рассматриваемой территории в определенное время с целью достижения желаемого результата. Инвестиционную политику стоит принимать, как форму экономической политики, которая включает в себя контроль и регулирование всех аспектов инвестиционного процесса: структуры инвестиционных фондов, эффективности, их размера и источника (гл. 1, разд. 1.1, с. 21);

2. Разработан и предложен инструментарий оценки факторов, сдерживающих развитие машиностроительного предприятия в условиях глобализации. Применение предложенного инструментария дает объективное представление об уровне конкурентоспособности, факторов, сдерживающих развитие и резервов роста. Разработанный инструментарий позволяет оценить состояние инвестиционной активности, экономический эффект от внедрения инновационных технологий, а также результативность стратегической программы развития и уровень производительности труда в рамках производственного цикла (гл. 2, разд. 2.3, с. 79);

3. Предложен методический подход к формированию инвестиционной политики в рамках промышленной агломерации, направленный на взаимодействие между органами государственной власти и хозяйствующими субъектами. Особенностью данного подхода является выявление особенностей законодательного режима в рамках инвестиционной деятельности машиностроительных предприятий, с поддержкой налоговой политики и привлечением частных инвесторов как внутреннего, так и зарубежного рынка. Объединение машиностроительных предприятий в промышленный кластер позволит наращивать высокотехнологичные и низкоуглеродистые разработки, отвечающие требованиям устойчивого развития (гл. 2, разд. 3.1, с. 86);

4. Обоснован, разработан и предложен организационно-экономический механизм формирования инвестиционной политики, позволяющий интегрировать его в систему машиностроительного комплекса России, устанавливающий взаимосвязи между исходными элементами: правовой, организационной и экономической областями (гл. 3, разд. 3.2, с. 95);

5. Сформирована и представлена модель анализа распределения рисков в ходе реализации инвестиционной политики. Предложенная модель определяет предварительную схему распределения рисков в процессе реализации инвестиционных стратегий машиностроительных предприятий в рамках инвестиционной политики (гл. 3, разд. 3.2, с. 105).

6. Предложена экономико-математическая модель оценки экономического потенциала инвестиционной политики на базе машиностроительного предприятия, способствующая распределению денежных потоков в потенциально перспективные инвестиционные стратегии. Сформированная модель отличается от имеющихся возможностью оптимизации инвестиционной политики в условиях реализуемых предприятиями смешанных инвестиционных стратегий в структуре промышленной агломерации (гл. 3, разд. 3.3, с. 122).

Результаты диссертационного исследования имеют практическое значение, поскольку доведены автором до уровня разработанных и апробированных рекомендаций для машиностроительных предприятий.

Автореферат отражает содержание диссертационного исследования, опубликованные научные труды соискателя соответствуют научной направленности исследования.

### **Значимость для науки и практики результатов диссертационного исследования**

Основные положения и выводы, содержащиеся в диссертационном исследовании Чжао Вэньфу, имеют теоретическую и практическую значимость для науки. В частности, уточнены и дополнены теоретические положения о сущности государственного регулирования экономики, его методах, формах и инструментах, механизме государственного регулирования машиностроительного комплекса.

Изложенные теоретические выводы применимы в учебном процессе при преподавании дисциплин «Экономика предприятия», «Стратегический менеджмент», «Производственный менеджмент».

В практической деятельности основные положения и выводы диссертационного исследования Чжао Вэньфу могут быть использованы в деятельности машиностроительных предприятий.

### **Недостатки диссертационного исследования**

Наряду с несомненными достоинствами диссертационной работы, в ней замечены некоторые недостатки и упущения. К основным из них стоит отнести следующие:

1. На наш взгляд, мало представлено информации о вкладе зарубежных и отечественных ученых в теорию инвестиционной политики.

2. Не совсем ясно, почему автором трактовка понятия «инвестиционная политика» ограничиваться только тремя критериями определения инвестиционной политики.

3. На с. 68 диссертации представлена карта инвестиционного потенциала и уровня рисков в разрезе субъектов РФ. Недостаточно подробно раскрыта методика оценки и период выборки.

4. В рамках предложенной модели машиностроительного кластера на странице 94 упоминается о привлечении зарубежного капитала. Однако в

условиях нынешней геополитической ситуации, каким образом возможен механизм привлечения иностранных инвесторов?

В целом указанные недостатки не снижают научной и практической ценности результатов проведенного автором исследования.

### **Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней**

Диссертационное исследование Чжоу Вэньфу на тему «Методические подходы формирования инвестиционной политики в машиностроительном комплексе» соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, предъявляемым к кандидатским диссертациям согласно Постановлению Правительства РФ от 24.09.2013 N 842 (ред. от 11.09.2021) «О порядке присуждения ученых степеней». Диссертация Чжоу Вэньфу является научно-квалификационной работой, в которой изложены новые научно-обоснованные решения и разработки, имеющие существенное значение для развития экономики страны.

Чжоу Вэньфу заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 – «Экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами: промышленность)».

Официальный оппонент –  
Доктор экономических наук,  
доцент, зав. кафедрой  
«экономической теории и  
мировой экономики»  
ФГБОУ ВО «Забайкальский  
государственный университет»

В.Ю. Буров

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Забайкальский государственный университет», 672039, РФ, Забайкальский край, г. Чита, ул. Баргузинская, 49а

Тел.: +79148969834

эл. почта: burovschool1956@yandex.ru



Подпись

Саверяю:  
Менеджер отдела кадров ЗабГУ

11.04.2023  
О.В. Евтушенко