

В диссертационный совет 24.2.425.02,  
созданный на базе ФГБОУ ВО  
«Уральский государственный  
экономический университет»

## **ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА**

на диссертационную работу  
Бочарниковой-Собиновой Елены Владимировны на тему  
«Методический подход к оценке и типологизации региональной  
инвестиционной деятельности в условиях ее дифференциации»,  
представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук  
по специальности 5.2.3 – Региональная и отраслевая экономика (региональная  
экономика)

### **Актуальность темы исследования**

Диссертационная работа Елены Владимировны Бочарниковой-Собиновой посвящена актуальной научно-практической проблеме исследования региональной инвестиционной деятельности в условиях значительной дифференциации российских регионов.

Актуальность исследования региональной инвестиционной деятельности обусловлена возрастающим значением инвестиционных процессов в обеспечении устойчивого социально-экономического развития территорий. Инвестиции способны сформировать материальную основу экономического роста, обеспечивают обновление основных фондов и производственной базы, стимулируют внедрение новых технологий и развитие инфраструктуры.

Значение региональной инвестиционной деятельности реализуется как в воспроизводстве существующей экономической деятельности, так и в трансформирующем воздействии на региональную экономику. Таким образом, инвестиционная деятельность выступает одновременно инструментом поддержания сложившейся экономической структуры и фактором ее качественного преобразования.

Особое значение инвестиционная деятельность приобрела в условиях многообразия социально-экономических, ресурсных и структурных характеристик субъектов Российской Федерации. Условия осуществления инвестиционной деятельности, процессы формирования инвестиционных ресурсов и направления их использования, а также получаемые результаты непосредственно связаны с региональной спецификой конкретной территории. Таким образом, региональный уровень исследования инвестиционной деятельности позволяет определить направления инвестиционного воздействия на развитие территориальных экономических систем, обеспечить обоснованный выбор приоритетов и инструментов региональной инвестиционной политики, создать условия для эффективного использования инвестиционного потенциала регионов. Совокупность происходящих в регионах воспроизводственных и структурных изменений, в свою очередь, формирует динамику и пространственно-отраслевую структуру национальной экономики, что обуславливает значимость исследования региональной инвестиционной деятельности для регионального и национального развития.

Следовательно, актуальность исследования региональной инвестиционной деятельности определяется ее ролью в формировании долгосрочных траекторий развития регионов и национальной экономики, обусловленной способностью инвестиций обеспечивать как воспроизводство и модернизацию, так и структурную трансформацию экономического потенциала территорий.

Таким образом, тема диссертационной работы Е.В. Бочарниковой-Собиновой, а также ее содержание, включившее уточнение теоретической интерпретации, разработку и апробацию методического подхода к оценке и типологии региональной инвестиционной деятельности, является актуальной, своевременной и востребованной.

## **Достоверность и обоснованность сформулированных научных положений, выводов и рекомендаций**

Достоверность и обоснованность сформулированных в диссертации научных положений, выводов и рекомендаций подтверждается использованием автором значительного объема работ отечественных и зарубежных исследователей, посвященных инвестиционной деятельности, региональному развитию, пространственной дифференциации и методическим вопросам оценки инвестиционных процессов.

Поскольку тематика работы располагается в плоскости пересечения вопросов региональной экономики, инвестиционной деятельности и пространственного развития, автором проведена значительная работа по систематизации теоретических подходов в данной области исследований. В качестве теоретической основы использованы положения кумулятивной, пространственной и системной парадигм, что позволило рассмотреть региональную инвестиционную деятельность как совокупность компонентов, раскрывающих ее разные аспекты. В частности, региональная инвестиционная деятельность позиционируется в работе как фактор регионального развития, как пространственно обусловленный процесс и как система взаимосвязанных элементов.

Отдельное внимание в работе уделено систематизации и анализу существующих методических подходов к оценке инвестиционной сферы регионов. Автором показано, что значительная часть используемого инструментария характеризует инвестиционный климат, привлекательность, потенциал или отдельные показатели инвестиционной активности, в то время как комплексное исследование региональной инвестиционной деятельности обуславливает необходимость одновременного учета условий, процессов и результатов.

Работа характеризуется логическим и последовательным решением поставленных задач, раскрываемых в рамках трех глав. В первой главе уточнено содержание региональной инвестиционной деятельности на основе сформированного теоретического подхода. Во второй главе осуществлен анализ дифференциации региональной инвестиционной деятельности, а также сформирован авторский подход к оценке моделей региональной инвестиционной деятельности и проведена его апробация на материалах субъектов Российской Федерации. В третьей главе на основе полученных результатов предложена типология моделей региональной инвестиционной деятельности, на основе которой разработан организационно-экономический механизм их регулирования и развития.

Авторские рассуждения и расчеты базируются на использовании официальной статистической информации, нормативных правовых документов, а также совокупности экономико-статистических методов. Существенным достоинством работы, обуславливающим обоснованность авторских выводов, является апробация предложенного методического подхода на широкой совокупности российских регионов, что обеспечивает сопоставимость полученных результатов и позволяет выявить устойчивые различия в организации региональной инвестиционной деятельности.

Автор осуществил двухступенчатую организацию методики, не ограничиваясь оценкой объемов и общей результативности инвестиционной деятельности. Заслуживает особого внимания включение в методический подход структурного аналитического блока, где дана оценка источникам финансирования, отраслевой структуре инвестиций, их концентрации и согласованности со структурой валового регионального продукта. Сформированный методический подход обеспечил возможность перехода и связь оценки уровня развития региональной инвестиционной деятельности и

характеристики того, каким образом она организована и какую функцию выполняет в региональной экономике.

На основе сочетания функциональных и структурных характеристик автором сформирована типология моделей региональной инвестиционной деятельности, которая в дальнейшем используется для разработки дифференцированных направлений регулирования.

Таким образом, результаты анализа и оценка, а также выводы и предложения Е.В. Бочарниковой-Собиновой в целом представляются обоснованными, не вызывают принципиальных сомнений и направлены на развитие теоретических и методических основ исследования региональной инвестиционной деятельности.

#### **Научная новизна работы**

В процессе анализа диссертационного исследования Елены Владимировны Бочарниковой-Собиновой установлено, что работа содержит необходимый объем научных результатов, обладающих новизной и направленных на развитие теоретических и методических положений исследования региональной инвестиционной деятельности в условиях ее дифференциации.

К наиболее важным и содержательным результатам авторской концепции научной новизны можно отнести следующие.

1. Развита теоретическая парадигма исследования региональной инвестиционной деятельности. На основе синтеза кумулятивной, пространственной и системной парадигм обоснована ее интерпретация как целостной системы, объединяющей условия, процессы и результаты. Сформированный подход позволяет учитывать пространственную обусловленность инвестиционных процессов, особенности их организации и воздействие на региональное экономическое развитие и межрегиональную дифференциацию.

Уточнена структура региональной инвестиционной деятельности, где инвестиционный климат рассматривается как основа и совокупность условий ее осуществления, тогда как ее самостоятельными составляющими выступают процессы мобилизации и использования инвестиционных ресурсов, а также результаты их воздействия на региональную экономику. Представляется, что такое разграничение позволяет избежать сведения исследования региональной инвестиционной деятельности исключительно к характеристике инвестиционных условий.

2. Разработан и апробирован методический подход к оценке моделей региональной инвестиционной деятельности. Его отличительной особенностью является комплексное исследование инвестиционного климата, мобилизации и использования инвестиционных ресурсов, а также ее результатов при сохранении возможности анализа отдельных составляющих и выявления конкретных проблемных зон регионального инвестиционного развития.

Разработана двухуровневая логика методического инструментария, предполагающая сочетание комплексной оценки с углубленным структурным анализом. При этом, структурный анализ, как самостоятельный блок методического подхода, включает исследование источников финансирования инвестиционной деятельности, отраслевого распределения инвестиционных ресурсов и степени согласованности структуры инвестиций со структурой региональной экономики.

3. Сформирована типология моделей региональной инвестиционной деятельности на основе сочетания функциональных и структурных характеристик. Функциональные характеристики отражают инвестиционный климат и результативность процессов мобилизации и использования инвестиционных ресурсов, в свою очередь, структурные характеризуют отраслевой профиль и согласованность структуры инвестиций и ВРП. На данной

основе выделены трансформирующие, воспроизводящие и специфические модели региональной инвестиционной деятельности.

4. На основе авторской типологизации разработан организационно-экономический механизм регулирования и развития региональной инвестиционной деятельности. Механизм предусматривает дифференциацию направлений и инструментов регулирования в зависимости от характеристик соответствующего типа модели региональной инвестиционной деятельности обеспечивая связь результатов диагностики с практическими мерами инвестиционной политики.

Таким образом, в диссертационной работе содержится необходимый объем положений, обладающих научной новизной. Заявленные положения новизны обоснованы, соответствуют теме исследования и в совокупности обеспечивают достижение поставленной цели и решение исследовательских задач.

#### **Значимость для науки и практики полученных автором выводов и результатов исследования**

Полученные в результате проведенного диссертационного исследования научные результаты расширяют теоретико-методическую базу изучения региональной инвестиционной деятельности и пространственной дифференциации инвестиционных процессов.

Исследование дополняет теоретические положения региональной экономики в части системного представления инвестиционной деятельности региона, позволяет разграничить условия ее осуществления, непосредственно инвестиционные процессы и получаемые результаты. В свою очередь, предложенная автором типология развивает инструментарий сравнительного анализа регионов, поскольку позволяет перейти от фиксации различий в уровне отдельных инвестиционных показателей к выявлению содержательно различных моделей региональной инвестиционной деятельности.

Разработанный методический подход обеспечивает возможность комплексной диагностики инвестиционной деятельности субъектов Российской Федерации, определения проблемных зон, анализа структурных особенностей и последующей типологизации регионов. Его применение может представлять интерес как для дальнейших научных исследований, так и для аналитической деятельности органов государственной власти.

Практическая значимость исследования реализуется в разработке организационно-экономического механизма, предусматривающего дифференциацию целей, направлений и инструментов регулирования в зависимости от типа региональной инвестиционной деятельности. Предложенный подход может использоваться при обосновании приоритетов инвестиционной политики, выборе инструментов поддержки и мониторинге изменения характеристик региональной инвестиционной деятельности.

Практическая применимость отдельных результатов подтверждается их использованием в деятельности Министерства экономики, инвестиций и территориального развития Свердловской области, Администрации города Екатеринбурга, а также в образовательном процессе ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет». Результаты и выводы исследования отражены в научных публикациях автора и прошли апробацию в рамках научно-практических мероприятий.

#### **Дискуссионные положения и замечания**

Представленная работа наряду с указанными выше научными результатами и практической значимостью имеет ряд дискуссионных положений, которые можно сформулировать в качестве замечаний к работе:

1. В диссертационной работе на стр. 127–128 представлено, что: «Поскольку установлено наличие временного лага между наличием условий, процессами привлечения, распределения и использования инвестиций и

результатами данных процессов в среднем в 1–2 года... Для демонстрации результатов РИД будут использованы данные с лаговым эффектом в два года». Елена Владимировна Бочарникова-Собинова, ссылаясь на работы других авторов и свои собственные расчеты, обосновала использование данных с лаговым эффектом в два года. Но для апробации методического инструментария, исходя из данных рисунка 46 (стр. 173), можно было бы рассмотреть примеры для лагов в один год и три года, поскольку отличия между лагами составляют 0,002.

2. На стр. 172 диссертационной работы указано: «Результаты оценивания лага (периода, через который возникает эффект от привлеченных инвестиций) показали, что отдача начинается уже в первый год, однако наибольший эффект возникает на второй-третий годы с момента вложения средств (рисунок 46).» На рисунке 46 (стр. 173) приведены значения лагов возникновения эффекта от инвестиций в основной капитал. Что представляет собой эффект от инвестиций в основной капитал, для которого рассчитаны лаги возникновения. Необходимо пояснение, как рассчитываются данные лаги.

3. На стр. 174 представлены результаты регрессионного моделирования. Из текста диссертационной работы не ясно, проводилась ли проверка регрессионной модели на гетероскедастичность, автокорреляцию остатков, стационарность временных рядов. В регрессионной модели оценивается влияние уровня мобилизации инвестиционных ресурсов с учетом лага в два года (интегрального показателя) на ВРП на душу населения, т.е. рассматривается влияние одной независимой переменной. В действительности это значительно упрощает модель, и не принимаются во внимание другие влияющие факторы.

4. Для обеспечения устойчивого и сбалансированного развития РФ распоряжением Правительства РФ от 29 октября 2021 г. №3052-р была утверждена Стратегия социально-экономического развития РФ с низким уровнем выбросов парниковых газов до 2050 г. Как в представленном в диссертационном

исследовании методическом подходе к оценке и типологизации региональной инвестиционной деятельности в условиях ее дифференциации отражены экологические аспекты социально-экономического развития?

Высказанные замечания не снижают общей положительной оценки представленного диссертационного исследования, отражают точку зрения оппонента и могут рассматриваться в качестве направлений дальнейшего развития предложенного автором методического инструментария.

### **Соответствие диссертации и автореферата требованиям Положения о присуждении ученых степеней**

Содержание диссертационной работы Елены Владимировны Бочарниковой-Собиновой соответствует заявленной теме «Методический подход к оценке и типологизации региональной инвестиционной деятельности в условиях ее дифференциации», работа обладает конкретными научными результатами, имеющими теоретическое, методическое и прикладное значение.

Автореферат диссертации в достаточной степени отражает основные положения и результаты работы, логически выстроен и последователен. Основные результаты исследования опубликованы и прошли необходимую апробацию.

Область исследования диссертационной работы соответствует требованиям Паспорта научной специальности 5.2.3 «Региональная и отраслевая экономика» (региональная экономика), в том числе п. 1.3 «Региональное экономическое развитие и его факторы. Проблемы сбалансированности регионального развития. Сбалансированность региональных социально-экономических комплексов» и п. 1.9 «Проблемы региональной социально-экономической дифференциации. Инструменты сглаживания региональных диспропорций в национальной экономике».

Диссертационная работа «Методический подход к оценке и типологизации региональной инвестиционной деятельности в условиях ее дифференциации» отвечает требованиям пп. 9–11, 13–14 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства РФ от 24.09.2013 г. №842 (в действующей редакции), а ее автор – Елена Владимировна Бочарникова-Собинова – заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.3 «Региональная и отраслевая экономика» (региональная экономика).

Официальный оппонент:

кандидат экономических наук  
(специальность 08.00.05 Экономика и управление народным хозяйством (экономика природопользования), старший научный сотрудник Лаборатории моделирования пространственного развития территорий ФГБУН Институт экономики Уральского отделения Российской академии наук

Никулина  
Наталья  
Леонидовна

08.10.2026 г.

Подпись кандидата экономических наук, старшего научного сотрудника Никулиной Натальи Леонидовны удостоверяю.



Сведения об официальном оппоненте:

Никулина Наталья Леонидовна, кандидат экономических наук, Федеральное государственное бюджетное учреждение науки Институт экономики Уральского отделения Российской академии наук; старший научный сотрудник.

Адрес: 620014, Российская Федерация, город Екатеринбург, ул. Московская, 29, тел. +7 (343) 371-45-36, <https://uiec.ru/>, [nikulina.nl@uiec.ru](mailto:nikulina.nl@uiec.ru).