Trinity College Dublin
Coláiste na Tríonóide, Baile Átha Cliath
The University of Dublin

DR. GIULIO BUCIUNI
TRINITY BUSINESS SCHOOL
Associate Professor
Dublin 2, Dublin, Ireland
Email: buciunig@tcd.ie
Phone: +353.1896.2631

REVIEW

of the PhD dissertation by Aina Bolatovna Otarbayeva
entitled *"Priorities of Investment Cooperation between Kazakhstan and the EU"*,
submitted for the degree of Doctor of Philosophy (PhD)
in the specialty 6D051300 – World Economy

To whom it may concern,

The presented dissertation is devoted to a comprehensive study of the priorities and mechanisms of investment cooperation between the Republic of Kazakhstan and the European Union, employing a contemporary methodological framework grounded in spatial econometrics. The work is distinguished by conceptual integrity, structural coherence, and methodological rigor. The author consistently articulates the theoretical, methodological, empirical, and applied dimensions of the research problem.

The relevance of the study arises from the need to reassess and adapt Kazakhstan's investment policy amid shifting global investment flows, intensifying competition for foreign capital, and growing geo-economic instability. Current global challenges – notably the decline in foreign direct investment (FDI), including a 25% decrease in inflows to Kazakhstan's economy in 2024 – underscore the necessity of developing new analytical and regulatory approaches to investment management.

The aim of the dissertation is to scientifically substantiate the priorities and develop mechanisms for strengthening investment cooperation between Kazakhstan and the EU through a comprehensive analysis of current trends, structural characteristics, and the spatial distribution of investment flows.

The methodological framework synthesizes classical economic and statistical instruments with advanced methods of spatial econometrics. The application of spatial autoregressive models (SAR, SEM, SDM) enabled the identification of statistically significant spatial dependencies ($\rho = 0.54–0.58$) in the regional distribution of investment activity. The use of weighting matrices and GIS-based analytical tools confirmed the existence of interregional

spillover effects, thereby enriching the understanding of the spatial nature of investment processes.

The scientific novelty of the dissertation is reflected in the following key results:
– development of a comprehensive methodology for analyzing investment cooperation, integrating spatial econometric tools with traditional economic-statistical analysis;
– construction of an original typology of EU investor countries through cluster analysis, identifying four strategic behavioral patterns;
– first application of spatial econometric modeling to the regional structure of foreign investments in Kazakhstan;
– creation of an integrated index of regional investment potential incorporating innovation activity, infrastructural development, and spatial interdependencies.

The theoretical significance of the work lies in advancing the methodological foundations for studying international investment processes through the prism of spatial interactions. The dissertation contributes to the theory of regional investment attractiveness by embedding concepts of spatial autocorrelation and interregional diffusion effects.

The structure and logic of the dissertation fully correspond to its stated objectives. Chapter One establishes the theoretical and methodological base, systematically organizing and critically evaluating contemporary concepts of investment cooperation under globalization. It identifies key features of interaction between Central Asian countries and the EU and introduces principles for assessing investment potential using integrated indicators. The substantiation of spatial autoregressive modeling allows for the detection of latent interconnections not captured by traditional approaches.

Chapters Two and Three focus on the empirical and applied dimensions. The empirical analysis in Chapter Two reveals the dynamics, regional, and sectoral composition of FDI inflows from the EU to Kazakhstan and empirically confirms the role of spatial autocorrelation in shaping investment potential. Chapter Three formulates practical mechanisms to enhance investment cooperation, including the creation of an integrated index of regional investment potential and the identification of priority directions for FDI diversification.

The practical value of the dissertation is demonstrated through the development of:
– algorithms for assessing and monitoring regional investment potential;
– differentiated approaches to regulating investment flows;
– mechanisms for managing spatial spillover effects;
– policy recommendations for government agencies and development institutions to improve investment regulation.

The main propositions submitted for defense highlight the systemic and innovative character of the author's research approach:
– the author's definition of investment cooperation as an institutionalized form of strategic interaction between economic agents;

– empirical evidence of spatial interdependence in Kazakhstan's regional investment activity;
– the concept of differentiated regulation of investment flows based on cluster analysis of investor countries;
– mechanisms for managing investment structure through spatial-temporal modeling;
– a set of measures aimed at transitioning toward a targeted, innovation-oriented investment policy.

The validation of results through publication in national and international peer-reviewed journals indexed in reputable scientific databases confirms the academic robustness and credibility of the research.

In conclusion, the dissertation by *Aina Bolatovna Otarbayeva* represents a completed scholarly work of high theoretical and practical significance. The study is characterized by methodological precision, well-founded conclusions, and convincing scientific novelty. It makes a substantial contribution to the development of modern economic science and provides a sound basis for improving Kazakhstan's national investment policy.

Final Assessment:
The dissertation *"Priorities of Investment Cooperation between Kazakhstan and the European Union"* by Aina Bolatovna Otarbayeva merits a high evaluation and is recommended for public defense for the award of the degree of Doctor of Philosophy (PhD) in the specialty 6D051300 – World Economy.

Dublin, October 24th, 2025



ДОКТОР ДЖУЛИО БУЧИУНИ
БИЗНЕС-ШКОЛА ТРИНИТИ
Ассоциированный профессор
Дублин 2, Дублин, Ирландия
Электронная почта: buciunig@tcd.ie
Телефон: +353.1896.2631

РЕЦЕНЗИЯ

на диссертацию Айны Болатовны Отарбаевой
на тему «Приоритеты инвестиционного сотрудничества между Казахстаном и ЕС»,
представленную на соискание ученой степени доктора философии (PhD)
по специальности 6D051300 – «Мировая экономика»

Представленная диссертация посвящена всестороннему исследованию приоритетов и механизмов инвестиционного сотрудничества между Республикой Казахстан и Европейским Союзом с использованием современного методологического аппарата пространственной эконометрики. Работа отличается высокой степенью концептуальной целостности, структурной логичности и методологической обоснованности. Автор последовательно раскрывает теоретико-методологические основы, эмпирические закономерности и прикладные аспекты исследуемой проблематики.

Актуальность исследования определяется необходимостью осмысления и адаптации инвестиционной политики Казахстана в условиях трансформации глобальных инвестиционных потоков, усиливающейся конкуренции за иностранный капитал и нестабильности геоэкономической конъюнктуры. Современные вызовы – в том числе сокращение мировых объемов прямых иностранных инвестиций, включая 25%-ное снижение их притока в экономику Казахстана в 2024 году – обусловливают потребность в новых аналитических и регуляторных подходах к управлению инвестиционными процессами.

Цель исследования, как сформулирована автором, заключается в научном обосновании приоритетов и разработке механизмов активизации инвестиционного сотрудничества Казахстана со странами ЕС на основе комплексного анализа современных тенденций, структурных характеристик и пространственного распределения инвестиционных потоков.

Методологическая база исследования строится на синтезе классических экономико-статистических инструментов и современных методов пространственной эконометрики. Применение пространственных авторегрессионных моделей (SAR, SEM, SDM) позволило выявить статистически значимые пространственные зависимости (ρ = 0,54–0,58) в региональном распределении инвестиционной активности. Использование системы весовых матриц и инструментов GIS-анализа обеспечило подтверждение гипотезы о наличии межрегиональных spillover-эффектов, что существенно углубило понимание пространственной природы инвестиционных процессов.

Научная новизна работы проявляется в следующих ключевых результатах:

– разработана комплексная методология анализа инвестиционного сотрудничества, интегрирующая инструментарий пространственной эконометрики с традиционными методами экономико-статистического анализа;

– сконструирована оригинальная типология стран-инвесторов ЕС на основе кластерного анализа, что позволило выделить четыре стратегических поведенческих паттерна;

–применён аппарат пространственных эконометрических моделей для анализа региональной структуры иностранных инвестиций в Казахстане.

– разработан интегральный индекс инвестиционного потенциала регионов, учитывающий инновационную активность, инфраструктурное развитие и пространственные взаимосвязи.
Теоретическая значимость исследования состоит в развитии методологических основ изучения международных инвестиционных процессов через призму пространственных взаимодействий. Работа обогащает теорию инвестиционной привлекательности регионов, предлагая её уточнение с позиции пространственной автокорреляции и межрегиональных эффектов.
Структура и логика исследования полностью соответствуют целям и задачам диссертации. В первой главе сформирована теоретико-методологическая база, систематизированы и критически осмыслены современные концепции инвестиционного сотрудничества в условиях глобализации, определены особенности взаимодействия стран Центральной Азии с Европейским Союзом, а также разработаны принципы оценки инвестиционного потенциала на основе интегральных показателей. Обосновано применение пространственных авторегрессионных моделей, что позволило выявить скрытые взаимосвязи и эффекты, не фиксируемые традиционными методами анализа.
Во второй и третьей главах представлен прикладной аспект исследования. Эмпирический анализ, проведённый во второй главе, позволил выявить закономерности динамики, региональной и секторальной структуры прямых иностранных инвестиций из ЕС в Казахстан и доказать значимость пространственной автокорреляции при формировании инвестиционного потенциала. В третьей главе предложены практические механизмы активизации инвестиционного сотрудничества, включая создание интегрального индекса инвестиционного потенциала регионов и определение приоритетных направлений диверсификации потоков прямых иностранных инвестиций.
Практическая ценность исследования заключается в разработке:
– алгоритмов оценки и мониторинга инвестиционного потенциала регионов;
– дифференцированных подходов к регулированию инвестиционных потоков;
– механизмов управления пространственными spillover-эффектами;
– рекомендаций для органов государственного управления и институтов развития в части совершенствования инвестиционной политики.
Основные положения, выносимые на защиту, демонстрируют системность и инновационность научного подхода автора:
– авторская дефиниция инвестиционного сотрудничества как институционализированной формы стратегического взаимодействия экономических субъектов;
– эмпирическое доказательство пространственной взаимозависимости инвестиционной активности в регионах Казахстана;
– концепция дифференцированного регулирования инвестиционных потоков на основе кластерного анализа стран-инвесторов;
– механизмы управления структурой инвестиционных потоков с использованием пространственно-временного моделирования;
– комплекс мер по переходу к инновационно-ориентированной и адресной инвестиционной политике.
Апробация результатов подтверждает высокий научный уровень выполненного исследования. Положения и выводы диссертации нашли отражение в публикациях автора в отечественных и зарубежных рецензируемых изданиях, индексируемых в международных базах данных, что свидетельствует о признании результатов в академическом сообществе.
В целом диссертационное исследование Отарбаевой Айны Болатовны является завершённым научным трудом, обладающим высокой теоретической и практической значимостью. Работа отличается методологической строгостью, аргументированностью выводов и убедительной научной новизной, вносит весомый вклад в развитие современной экономической науки и может служить основой для совершенствования государственной инвестиционной политики Казахстана.

Окончательное заключение:
Диссертация Отарбаевой Айны Болатовны «Приоритеты инвестиционного сотрудничества Казахстана со странами Европейского Союза» заслуживает высокой оценки и рекомендуется к публичной защите на соискание ученой степени доктора философии (PhD) по специальности 6D051300 – Мировая экономика.

Дублин, 24 октября, 2025

/подпись имеется/