

УТВЕРЖДАЮ:

Исполнительный директор ОАО
«Научно-исследовательский институт
железнодорожного транспорта»
(ОАО «ВНИИЖТ»), к.т.н.

К. П. Шенфельд

2014 г.



ОТЗЫВ

ведущей организации – ОАО «Научно-исследовательский институт железнодорожного транспорта» (ОАО «ВНИИЖТ») на диссертацию Харитоновой Алены Викторовны «Экономическое обоснование системы управления основным капиталом дочерних структур транспортного холдинга», 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 – транспорт).

Актуальность избранной темы

Создание холдинга ОАО «РЖД» стало итогом первого этапа реформирования железнодорожной отрасли. Второй этап реформы ОАО «РЖД» предусматривал создание дочерних акционерных обществ по отдельным видам предпринимательской деятельности на железнодорожном транспорте. В связи с этим часть имущества железных дорог, на базе которого осуществлялись эти виды деятельности, была передана в уставный капитал учрежденных ОАО «РЖД» дочерних компаний.

В условиях интенсификации деятельности транспортного холдинга «РЖД» важную роль играет эффективное использование всего его имущества, в т.ч. основных средств. В настоящее время основные средства холдинга «РЖД» сосредоточены в производственных подразделениях – филиалах, а также в различных дочерних структурах. Уровень износа

основных производственных средств дочерних структур транспортного холдинга ОАО «РЖД» в среднем превышает 45 %. Такая ситуация складывается в результате того, что дочерние структуры в большинстве случаев используют основные средства, доставшиеся им при создании и пока не стремятся к их обновлению. В связи с этим для повышения эффективности деятельности транспортного холдинга необходимо создать систему управления основным капиталом дочерних структур транспортного холдинга, способствующую своевременному его воспроизводству и интенсивному обновлению производственного потенциала.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Анализ содержания диссертационной работы, автореферата, а также списка опубликованных работ по теме исследования позволяет сделать вполне однозначный вывод о том, что основные результаты диссертационной работы Харитоновой А.В. достоверны, обоснованы и в достаточной степени апробированы, поскольку они основаны на анализе большого массива официальных статистических данных и базируются на фундаментальных положениях отечественной и зарубежной науки.

Достоверность и новизна, полученных результатов

Достоверность научных результатов, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационной работе, определяется логикой исследования, в качестве теоретической основы которого выступили труды отечественных и зарубежных ученых. Также достоверность исследования обеспечена использованием данных, опубликованных в рецензируемых отечественных и зарубежных изданиях, а также официальных данных о хозяйственной деятельности дочерних структур холдинга «Российские железные дороги».

Новизна диссертационной работы заключается в исследовании специфических условий функционирования компаний холдингового типа на

железнодорожном транспорте, вытекающих из необходимости соблюдения единого технологического процесса перевозки и обеспечения его безопасности; в предложенном методе управления основным капиталом дочерних структур транспортного холдинга на основе нормирования целевых показателей состояния и эффективности использования их основных средств; в разработке методического подхода к формированию условий сбалансированного развития участников транспортного холдинга для обеспечения своевременного воспроизводства их основного капитала.

К числу наиболее существенных результатов диссертации следует отнести: уточнения внесенные автором в понятие «транспортный холдинг» в системе экономических категорий, характеризующих деятельность крупных корпоративных структур на железнодорожном транспорте; разработку методики определения рентабельности дочерних структур транспортного холдинга для обеспечения простого воспроизводства основного капитала; предложения о внедрении системы рейтинговой оценки производственных процессов в дочерних структурах транспортного холдинга.

Теоретическая и практическая значимость полученных автором результатов

Теоретическая значимость данного исследования заключается в дополнении и развитии теоретических и методических аспектов формирования системы управления основным капиталом дочерних структур транспортного холдинга.

Практическая значимость диссертационного исследования состоит в том, что разработанные методические предложения и выводы, полученные в работе, могут быть использованы транспортными холдингами в процессе создания эффективной системы управления основным капиталом дочерних структур. Кроме того, основные положения диссертации могут быть использованы в научных работах и в учебном процессе.

Оценка содержания диссертации, её завершенность

Анализ содержания диссертационной работы показал, что оно полностью соответствует теме данного исследования и профилю диссертационного совета, а также требованиям Положения ВАК, предъявляемым к кандидатским диссертациям.

Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения списка используемой литературы и приложения. Работа изложена на 112 машинописных страницах основного текста формата А4 и 12 страницах приложений формата А4.

Во введении автором обоснована актуальность темы диссертационной работы, определены цель и задачи исследования, представлена научная новизна, обоснованы теоретическая и практическая значимость.

В первой главе диссертации определена экономическая сущность управления компаниями холдингового типа, уточнено понятие «транспортный холдинг» в системе экономических категорий, определены функции холдинга и холдинговой компании, приведена классификация холдингов.

Автор подробно рассмотрел понятия «холдинг» и «холдинговая компания», а также особенности их использования при характеристике экономической деятельности предпринимательских объединений. На наш взгляд, в диссертации и автореферате правильно отмечены основные преимущества функционирования холдингов. К важнейшим из них можно отнести: обеспечение необходимой рационализации транспортного производства и прозрачности деятельности путем обособления структурного подразделения в отдельную хозяйствующую структуру; повышение функциональности дочерних структур для улучшения качества эксплуатационной работы; обеспечение непрерывности перевозочного процесса на основе общекорпоративных принципов управления и др.

Во второй главе рассмотрена сущность и значение основного капитала; определены методические подходы к оценке эффективности использования

основного капитала; рассмотрены методические подходы к оценке уровня износа основных средств дочерних структур; выделены основные типы гармонизации; предложены условия синергетического эффекта холдинга от эффективного управления основным капиталом дочерних структур.

Для достижения сбалансированного развития холдинговой компании и дочерних структур необходимо создавать и реализовывать программы их гармоничного развития.

В диссертационной работе автором обоснованы типы гармонизации экономических отношений участников холдинга. Односторонняя гармонизация первого типа учитывает интересы дочерней структуры: самостоятельность выбора стратегии развития, предпринимательскую активность, инвестиционную привлекательность. Односторонняя гармонизация второго типа учитывает интересы холдинговой компании: распределение прибыли, управление активами, управление финансовыми потоками. При взаимной гармонизации учитываются интересы холдинговой компании и дочерней структуры. Такая типизация отношений холдинговой компании с дочерними структурами необходима для повышения эффективности их взаимодействия.

В третьей главе диссертации экономически обоснованы источники воспроизводства основных средств, представлена система управления воспроизводством основного капитала дочерних структур транспортного холдинга, разработана методика определения уровня рентабельности дочерних структур транспортного холдинга для обеспечения простого воспроизводства основного капитала, находящегося под их контролем.

Основным показателем при формировании взаимовыгодных отношений участников холдинга является рентабельность. Автором обоснованы пределы изменения рентабельности для сбалансированного развития участников транспортного холдинга с целью обеспечения своевременного воспроизводства основного капитала, находящиеся в диапазоне от 7% до 30%. Рентабельность определяет величину прибыли,

которая достанется конкретному участнику холдинга в результате осуществления хозяйственной операции. Таким образом, в условиях рыночного механизма хозяйствования создается система устойчивого взаимодействия и перераспределения капитала холдинга, в том числе для целей воспроизводства основного капитала.

В заключении диссертации автором представлены выводы и предложения, а также рекомендации по практическому использованию полученных результатов.

Диссертационная работа выполнена на актуальную тему на хорошем научном уровне, ее отличает полнота и логичность изложения материала, хорошая структурированность и завершенность. Полученные результаты имеют существенное значение для решения практических задач.

Достоинство и недостатки в содержании и оформлении диссертации

Достоинствами данной диссертационной работы являются: подробный анализ системы управления имуществом холдинга, оценка эффективности использования основных средств в целом по холдингу, экономическое обоснование источников воспроизводства основных средств.

По работе имеются следующие замечания:

1. Диссертация посвящена экономическому обоснованию системы управления основным капиталом дочерних структур транспортного холдинга, при этом в диссертационной работе рассматриваются исключительно основные средства. На стр. 40 сказано, что основные средства являются важнейшей, но все-таки частью основного капитала наряду с нематериальными активами, доходными вложениями в материальные ценности и долгосрочными финансовыми вложениями, последним следовало бы уделить внимание.

2. На стр. 50 приведены показатели, которыми характеризуется техническое состояние основных средств. По нашему мнению оно характеризуется следующими показателями: износ, количество объектов

основных средств, находящихся за пределом срока службы, средний возраст объектов основных средств и др.

3. Стр. 53 – для характеристики физического износа не может использоваться показатель уровня износа основных средств, исчисленный по данным бухгалтерской отчетности через показатель начисленной амортизации и стоимости основных средств. Вывод о повышении уровня износа основных средств в дочерних компаниях основан на бухгалтерской отчетности (стр. 57) Для адекватного определения уровня износа необходимо производить перерасчет первоначальной стоимости основных средств. Это положение подробно обосновано в трудах ВНИИЖТ и в докладах на заседаниях Объединенного Ученого Совета ОАО «РЖД» (Мирошниченко О.Ф. О ходе работы «Прогноз реального состояния основных фондов ОАО «РЖД» и обоснование потребных инвестиций в разрезе хозяйств» в рамках приоритетного направления «Разработка системы управления инвестиционными ресурсами, основанной на решении стратегических задач и сравнительной эффективности инвестиционных проектов и программ». Бюллетень Объединенного Ученого Совета ОАО РЖД. 2011. № 3. С. 18-25 и др.)

4. Стр. 78. Представляет интерес, каков уровень нормы дисконта был выбран для расчета рентабельности основного капитала транспортной компании.

5. Раздел 2.4 написан без учета положений учетной политики ОАО «РЖД» (бухгалтерский и налоговый учет), поэтому в работе существуют разночтения в понятиях и принципах учета, принятых в холдинге «РЖД».

6. В работе не обозначена роль ОАО «РЖД» в системе холдинга «РЖД».

В целом отмеченные недостатки не влияют на положительную оценку диссертационной работы, которая содержит решение задачи по разработке предложений по совершенствованию системы управления воспроизводством основного капитала дочерних структур в транспортном холдинге.

Соответствие автореферата основному содержанию диссертации

Автореферат соискателя Харитоновой А.В. полностью отражают научную новизну и содержание диссертационной работы.

Соответствие диссертации и автореферата требованиям ГОСТ Р 7.0.11-2011. Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Диссертация и автореферат диссертации. Структура и правила оформления. М.: Стандартинформ. – 2012

Диссертация и автореферат соискателя Харитоновой А.В. соответствует требованиям системы стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу, а также структуре и правилам оформления диссертационных работ.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным «Положением о порядке присуждения ученых степеней»

По п. 9. диссертация является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение задачи, имеющей значение для эффективности функционирования компаний холдингового типа на железнодорожном транспорте.

По п.10 диссертация подготовлена в виде рукописи, написана автором самостоятельно, обладает внутренним единством и содержит новые научные результаты и положения, выдвигаемые для публичной защиты, и свидетельствует о личном вкладе автора диссертации в науку. В диссертации имеются сведения о практическом использовании полученных автором диссертации научных результатов, а также рекомендации по использованию научных выводов.

По п.11-13 основные научные результаты диссертации достаточно полно отражены в ведущих рецензируемых научных журналах и изданиях, рекомендованных ВАК России.

Работа является законченным исследованием и выполнена автором самостоятельно на достаточно высоком научном уровне. Работа написана научным языком, грамотно, стиль изложения доказательный. Диссертационная работа содержит достаточное количество исходных данных, имеет пояснения, рисунки, графики, примеры, подробные расчёты. По каждой главе и работе в целом имеются выводы. Диссертация представляет собой завершённую научно-исследовательскую работу, выполненную на актуальную тему и соответствует, на наш взгляд, пункту 7 «Положения о порядке присуждения учёных степеней». Диссертация отвечает требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям, а её автор, Харитонова Алена Викторовна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук.

Отзыв на диссертацию и диссертация Харитоновой А.В. обсуждены и одобрены на заседании отделения «Экономика и финансы» ОАО «Научно-исследовательский институт железнодорожного транспорта» (ОАО «ВНИИЖТ»), протокол № 4 от «24» апреля 2014 г.

Заведующий отделением
«Экономика и финансы»
ОАО «ВНИИЖТ», д.э.н., проф.



О.Ф.Мирошниченко

Подпись Мирошниченко О.Ф. заверяю
Ученый секретарь, к.т.н.



В.П.Привалов