

«УТВЕРЖДАЮ»

Директор Федерального
исследовательского центра
«Информатика и управление»
Российской академии наук
академик РАН И.А. Соколов
3 декабря 2018 г.



ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Федерального исследовательского центра «Информатика и управление»
Российской академии наук (ФИЦ ИУ РАН)

Диссертация «Системные принципы формирования платежных балансов в транспортных холдингах (на примере ОАО «РЖД»))» выполнена в отделе «Системный анализ эффективности естественных монополий» Федерального исследовательского центра «Информатика и управление» Российской академии наук (ФИЦ ИУ РАН).

В период подготовки диссертации соискатель Кондратова Юлия Валерьевна являлась аспиранткой Федерального исследовательского центра «Информатика и управление» Российской академии наук (ФИЦ ИУ РАН) (с 2015 г. по 2018 г.).

В 2012 г. окончила Сибирский государственный университет путей сообщения, кафедру «Менеджмент на транспорте» по направлению/специальности «Экономика и управление на предприятиях (железнодорожный транспорт)», присуждена степень экономиста-менеджера.

Справка о сдаче кандидатских экзаменов №3/а выдана в ФИЦ ИУ РАН 27.07.2017 г.

Диссертация Кондратовой Юлии Валерьевны на соискание учёной степени кандидата экономических наук планируется к защите в совете, созданном при Федеральном исследовательском центре «Информатика и управление» Российской академии наук (ФИЦ ИУ РАН).

Научный руководитель – доктор экономических наук, заслуженный деятель науки России Лившиц Вениамин Наумович работает в должности заведующего отделом «Системный анализ эффективности естественных монополий» ИСА ФИЦ ИУ РАН.

Диссертационная работа Кондратовой Юлии Валерьевны на тему «Системные принципы формирования платежных балансов в холдинговых структурах (на примере ОАО «РЖД»))» выполнена в соответствии с основными направлениями фундаментальных исследований РАН в рамках планов научных исследований ФИЦ ИУ РАН (номера госрегистрации № 01200952453 (2009-2011 гг.), № 01200603454 (2006-2008 гг.)).

Актуальность работы обусловлена необходимостью повышения надежности функционирования транспортных холдингов с возможностью их адаптации к внешним факторам в условиях существенных изменений

экономических, социальных и научно-технических условий деятельности транспортных систем.

Личное участие автора в получении результатов, изложенных в диссертации.

В диссертации Ю.В. Кондратовой представлены результаты работы, выполненной ею лично в отделе «Системный анализ эффективности естественных монополий» ФИЦ ИУ РАН в период с 2015 по 2018 гг., которые включают: сбор и критический анализ информации по исследованиям в областях, используемых при формировании платежных балансов транспортных холдингов; предложение принципиально новой классификации платежных балансов в зависимости от масштаба деятельности; постановку оптимизационной задачи, связанной с совершенствованием механизма формирования консолидированных платежных балансов ОАО «РЖД»; разработку целевой функции, системы ограничений для поиска оптимальных консолидированных платёжных балансов; написание новых программных моделей (на базе Microsoft Excel) для апробации предложенных методических соображений; обработку и анализ полученных результатов; написание статей по результатам исследования.

Степень достоверности результатов проведённых исследований

Основные результаты исследования докладывались на IV-й Международной научно-практической конференции «Системный анализ в экономике» (Москва, 2016 г.), симпозиуме «Стратегическое планирование и развитие предприятий» (Москва, 2018 г.), а также на научно-практическом семинаре Федерального исследовательского центра «Информатика и управление» Российской академии наук (ФИЦ ИУ ИСА РАН) (Москва, 2018 г.).

Научная новизна результатов исследований состоит в следующем:

1. введена новая классификация и даны определения платежных балансов в зависимости от уровня планирования деятельности: макро-, мезо- и микроэкономический;
2. определено место платежных балансов в системе финансово-бюджетного управления ОАО «РЖД»;
3. конкретизировано применение принципов системного анализа для процесса, связанного с формированием платежных балансов ОАО «РЖД»;
4. раскрыто содержание методов планирования финансово-хозяйственной деятельности в ОАО «РЖД»;
5. произведена постановка оптимизационной задачи, связанной с процессом разработки консолидированных платежных балансов в холдинговых структурах, на основе принципов системного анализа;
6. сформулированы критерии допустимости, эффективности и оптимальности платежных балансов ОАО «РЖД»;
7. разработан подход по выбору оптимального варианта платежного баланса ОАО «РЖД» на основе применения показателя чистой приведенной стоимости (NPV), позволяющего корректно определять интегральный эффект с учетом учет разновременной стоимости денежных потоков с

позиции двух аспектов:

- ограниченность финансовых ресурсов, используемых ОАО «РЖД» для финансирования своей хозяйственной деятельности и отражаемых в платежных балансах;
 - инфляционные процессы, происходящие в экономике;
8. создана математическая модель, описывающая ныне действующий в ОАО «РЖД» процесс формирования платежных балансов, приведены ее недостатки;
9. разработаны алгоритм и математическая модель усовершенствованного процесса формирования платежных балансов ОАО «РЖД», позволяющая осуществлять выбор наилучшего варианта консолидированного платежного баланса на основе максимизации чистой приведенной стоимости, а также учитывать неопределенность и риск в процессе его разработки; проведена их апробация;
10. выявлена необходимость учета многовалютности денежных потоков в платежных балансах ОАО «РЖД» и отмечены основные принципы ее реализации в процессе формирования указанных документов.

Научная и практическая значимость.

Научная значимость исследования, в первую очередь, заключается в постановке оптимизационной задачи, связанной с процессом формирования консолидированных платежных балансов в холдинговых структурах, на основе системного подхода. Разработана новая методология составления консолидированных платежных балансов холдингов с учетом принципов системного анализа, предусматривающая построение соответствующей оптимизационной модели, для которой сформулированы ограничения и критерии допустимости, эффективности и оптимальности. Кроме того, предложена новая классификация платежных балансов с учетом уровня (масштаба) осуществления хозяйственной деятельности.

Практическая значимость результатов исследования состоит в совершенствовании процедуры формирования платежных балансов ОАО «РЖД» и создании тем самым условий для роста эффективности оперативного управления финансовыми ресурсами холдингов и, как следствие, повышения их конкурентоспособности.

Ценность научных работ соискателя.

В ходе исследования была впервые поставлена задача формирования консолидированных платежных балансов ОАО «РЖД» на основе оптимизационного подхода. При этом введены и разработаны структура, содержание критерия оптимизации, а также система ограничений, что раньше не применялось в железнодорожных транспортных холдингах

Изложенные в исследовании методические соображения и приведенная математическая модель позволяют решать задачу по поиску наилучшего варианта консолидированного платежного баланса ОАО «РЖД» в том числе и в случае, когда оптимальный консолидированный платежный баланс ОАО «РЖД» лежит на границе области допустимых решений.

Полученные результаты были опубликованы в рецензируемых

отечественных журналах («Бюллетень транспортной информации», «Экономическая наука современной России», «Сборник трудов Института системного анализа Российской академии наук»).

Специальность, которой соответствует диссертация.

Диссертация соответствует паспорту специальности 08.00.13 – Математические и инструментальные методы экономики, поскольку полученные результаты и положения, выносимые на защиту, разрабатывают теоретические и методологические положения анализа экономических процессов и систем на основании использования экономико-математических методов и инструментальных средств.

Результаты проведённого исследования соответствуют следующим пунктам паспорта специальности:

п. 1.4. Разработка и исследование моделей и математических методов анализа микроэкономических процессов и систем: отраслей народного хозяйства, фирм и предприятий, домашних хозяйств, рынков, механизмов формирования спроса и потребления, способов количественной оценки предпринимательских рисков и обоснования инвестиционных решений.

п. 2.6. Развитие теоретических основ методологии и инструментария проектирования, разработки и сопровождения информационных систем субъектов экономической деятельности: методы формализованного представления предметной области, программные средства, базы данных, корпоративные хранилища данных, базы знаний, коммуникационные технологии; отрасль наук - экономические науки.

Полнота изложения материалов диссертации в работах, опубликованных соискателем.

По материалам диссертации опубликовано 3 статьи в журналах, рекомендованных ВАК РФ для публикации результатов диссертации. Статьи в рецензируемых научных изданиях:

1. **Кондратова Ю.В.** Роль и место платежных балансов в системе финансово-бюджетного управления ОАО «РЖД». Журнал «Бюллетень транспортной информации». №1(259) 2017. С.12-19.
2. **Кондратова Ю.В.** Системный анализ управления финансовыми ресурсами в ОАО «РЖД». Журнал «Экономическая наука современной России». №1(76) 2017. С. 104-115.
3. **Кондратова Ю.В.** Некоторые системные принципы формирования платежных балансов в холдинговых структурах. Журнал «Сборник трудов Института системного анализа Российской академии наук». №3 2018.

Диссертация Кондратовой Юлии Валерьевны «Системные принципы формирования платежных балансов в холдинговых структурах (на примере ОАО «РЖД»)» представляет собой самостоятельно выполненную автором научно-квалификационную работу, результаты которой направлены на решение фундаментальной проблемы системного анализа естественных монополий, а также прикладных задач, связанных с совершенствованием процесса формирования платежных балансов в транспортных холдингах. Диссертация полностью соответствует критериям Положения о порядке присуждения учёных степеней, предъявленным к кандидатским диссертациям.

По результатам рассмотрения диссертации «Системные принципы формирования платежных балансов в холдинговых структурах (на примере ОАО «РЖД»))» принято следующее заключение:

диссертация «Системные принципы формирования платежных балансов в холдинговых структурах (на примере ОАО «РЖД»))» Кондратовой Юлии Валерьевны рекомендуется к защите на соискание учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – Математические и инструментальные методы экономики.

Заключение принято на заседании Научного Семинара Федерального исследовательского центра «Информатика и управление» Российской академии наук (ФИЦ ИУ РАН).

Присутствовало на заседании 21 человек, в том числе 6 докторов наук и 12 кандидатов наук. Результаты открытого голосования: «за» - 21 чел., «против» - 0 чел., «воздержалось» 0 чел., протокол № б/н от «31» октября 2018 г.

Председатель заседания
Научного Семинара
ФИЦ ИУ РАН



Зав. отд.. 105 «Информационные
технологии оценки
эффективности инвестиций»,
д.э.н., проф. Е.Р. Орлова

Секретарь заседания



с.н.с. отд. 104 «Системный анализ
эффективности естественных
монополь»,
к.э.н. Т.И. Тищенко