

**Отзыв  
официального оппонента на диссертацию**

Калитина Ильи Игоревича на тему  
«Экономическое обоснование методов регулирования тарифов на  
грузовые железнодорожные перевозки»  
на соискание ученой степени кандидата экономических наук  
по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным  
хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями,  
отраслями и комплексами – транспорт)

**Актуальность избранной темы**

Актуальность темы диссертации обосновывается, прежде всего, тем, что существующие в настоящее время теоретические и методические подходы для экономического обоснования методов государственного регулирования тарифов на грузовые перевозки не позволяют эффективным способом решать возникающие вопросы, связанные с преодолением инфраструктурных ограничений железнодорожного комплекса.

Длительная инвестиционная пауза в развитии железнодорожной отрасли и ошибки стратегического характера, допущенные в предыдущие годы, привели к тому, что железнодорожный транспорт уже в настоящий момент сталкивается с различного рода трудностями, связанными с ограничениями пропускной и провозной способности железных дорог.

Вместе с тем, сложившаяся практика государственного регулирования тарифов на грузовые перевозки «в пределах индекса потребительских цен» не учитывает взаимосвязь между инвестиционными потребностями компании и уровнем индексации тарифов, что требует разработки новых форм долгосрочного тарифного регулирования, создающих основы устойчивого развития инфраструктуры железнодорожного транспорта.

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

Основные положения диссертации Калитина И.И., выводы и рекомендации соответствуют цели и задачам исследования. Автором диссертационного исследования проанализирован широкий круг работ ведущих российских и зарубежных ученых в области экономики железнодорожного транспорта, корректно использованы научные методы для проверки достоверности и обоснования научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации.

Научная обоснованность положений и выводов базируется на использовании официальных данных ОАО «РЖД», Минэкономразвития РФ, Росстата, действующих нормативно-правовых актов: Устава железнодорожного транспорта, Закона о железнодорожном транспорте в Российской Федерации и других федеральных законов и подзаконных актов в области железнодорожного транспорта; статистических отчетов, подготовленных информационными агентствами, материалов научно-практических конференций и международных исследований.

### **Достоверность и новизна полученных результатов**

Обоснованность и достоверность результатов диссертационного исследования подтверждается глубокой проработкой литературных источников по теме диссертации, использованием официальных данных из государственных, отраслевых и корпоративных источников статистической информации, применением современных инструментальных методов анализа, публикацией основных положений диссертации.

По результатам анализа диссертации можно утверждать, что работа Калитина Ильи Игоревича содержит научную новизну и увеличивает уровень научного знания по исследуемым вопросам. Научная новизна рассматриваемой диссертации заключается в следующем:

- проведено исследование основных методов тарифного регулирования грузовых железнодорожных перевозок и выявлена возможность применения метода доходности инвестированного капитала для обеспечения развития инфраструктурной компании;
- обоснованы базовые принципы долгосрочного регулирования тарифов на грузовые железнодорожные перевозки с учетом инвестиционных ограничений;
- введен новый признак классификации инвестиционных проектов, определяющий общую схему обеспечения инвестиционными ресурсами инфраструктурной компании;
- предложен методический подход к ранжированию инвестиционных проектов на основе рейтинговой оценки во взаимосвязи с источниками их обеспечения, в условиях долгосрочного регулирования тарифов на грузовые железнодорожные перевозки на основе метода доходности инвестированного капитала.

#### **Теоретическая и практическая значимость полученных автором результатов**

Теоретическая значимость заключается в экономическом обосновании метода тарифного регулирования грузовых железнодорожных перевозок, способствующего обновлению инфраструктуры железнодорожного транспорта, базирующегося на современной концепции использования привлеченного капитала для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов.

Практическая значимость заключается в том, что разработанные методические подходы к формированию тарифов на грузовые железнодорожные перевозки, позволят повысить обоснованность принимаемых решений по развитию инфраструктурной компании, формировать инвестиционную программу по обновлению транспортной инфраструктуры железнодорожного транспорта, а также внедрить

экономический механизм управления издержками, способствующий их оптимизации.

### **Оценка содержания диссертации, её завершенность**

Диссертационная работа Калитина И.И. является законченной научно-квалифицированной работой, в которой на базе выполненных автором исследований по проблеме долгосрочного тарифного регулирования грузовых железнодорожных перевозок, разработана классификация и механизм ранжирования проектов развития инфраструктуры, определены новые подходы к снижению подконтрольных компании эксплуатационных и управленческих расходов, а также предложено решение практической задачи экономического обоснования методов регулирования тарифов на грузовые железнодорожные перевозки.

Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и библиографического списка. Работа проиллюстрирована таблицами, схемами и содержит большое количество ссылок на научные источники ведущих отечественных и зарубежных авторов.

Введение посвящено обоснованию актуальности темы данной диссертации, описанию значимости поставленных вопросов, определению основной цели и изложению задач исследования.

В первой главе диссертации «Оценка современного состояния железнодорожного транспорта Российской Федерации» исследовано текущее состояние и рассмотрены перспективы развития железнодорожного транспорта; определены ключевые проблемы и недостатки действующей системы финансирования железнодорожного транспорта, исследованы научные труды по теме диссертации, рассмотрены варианты решения проблем недостатка инвестиционных ресурсов для обеспечения эффективного функционирования и устойчивого развития железнодорожного транспорта.

Во второй главе «Разработка методического подхода к формированию тарифов на грузовые железнодорожные перевозки на основе метода

доходности инвестированного капитала» исследованы основные методы тарифного регулирования грузовых железнодорожных перевозок; определены основные преимущества и недостатки метода доходности инвестированного капитала; сформулированы специфические особенности применения метода доходности инвестированного капитала; предложена методика снижения уровня подконтрольных компании эксплуатационных расходов.

В третьей главе «Экономическая оценка долгосрочного регулирования тарифов на грузовые железнодорожные перевозки» рассмотрены принципы обеспечения инвестиционных проектов; предложена классификация инвестиционных проектов во взаимосвязи с источниками обеспечения; разработана система ранжирования инвестиционных проектов включаемых в программу развития железнодорожного транспорта на долгосрочный период; предложена методика оценки экономической эффективности модели RAB-регулирования

Заключение диссертации содержит анализ полученных результатов исследований, подведение итогов и рекомендаций по практическому применению полученных результатов.

В целом представленная диссертационная работа свидетельствует о высокой научной квалификации автора, его способности к аналитическому и системному мышлению, умению обобщать полученные результаты, применять комплексный подход к решению поставленных задач, что подтверждается не только большим объемом аналитического материала, представленного в работе, но и его критической оценкой.

Таким образом, диссертационная работа Калитина Ильи Игоревича отличается высокой исследовательской культурой, имеет важное значение для сферы железнодорожного транспорта и отвечает потребностям современной экономической науки. В диссертационной работе последовательно и логично раскрываются актуальные проблемы, по теме диссертации предлагаются важные практические рекомендации.

## **Достоинство и недостатки в содержании и оформлении диссертации, влияние отмеченных недостатков на качество исследования**

Достоинствами данной диссертации являются: системный подход к экономическому обоснованию методов регулирования тарифов на грузовые железнодорожные перевозки, развитие методов экономической оценки долгосрочного тарифного регулирования. В целом можно отметить последовательную и логичную структуру диссертации.

В то же время, по диссертации имеются следующие замечания:

1. В диссертации большое внимание уделено вопросам необходимости реализации инвестиционных проектов для развития компании. Вместе с тем, необходимо более подробно раскрыть важность других аспектов экономического развития, которые могут оказать влияние на индексацию тарифов в долгосрочном периоде.

2. Индекс снижения подконтрольных эксплуатационных расходов растет с учетом интенсивности исполнения инвестиционной программы. Данную взаимосвязь требуется доработать для минимизации рисков нежелания компании сокращать расходы.

3. При разработке системы ранжирования инвестиционных проектов необходимо дать пояснения по используемым значениям критериев (эффективность, функциональность, масштабность, темп роста ВВП). Это позволит повысить объективность предложенного алгоритма ранжирования.

4. Предложенная автором оценка перехода транспортной компании на механизм доходности инвестированного капитала требует выполнения дополнительного анализа изменения эффективности компании. Например, как изменятся, рентабельность продаж, коэффициент ликвидности и другие финансово-экономические показатели.

Данные замечания носят преимущественно рекомендательный характер и не влияют на общую положительную оценку представленной диссертации.

### **Соответствие автореферата основному содержанию диссертации**

Автореферат и опубликованные Калитиным Ильей Игоревичем работы в достаточно полном объеме отражают основные положения диссертационной работы, соответствуют ее содержанию и задачам исследования.

**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 соответствуют требованиям ГОСТ Р 7.0.11-2011, системе стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу, а также структуре и правилам оформления. М.: Стандартинформ. – 2012.

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

В соответствии с п. 10 Положения о присуждении ученых степеней диссертация Калитина Ильи Игоревича написана автором самостоятельно, обладает внутренним единством, содержит новые научные результаты и положения, выдвигаемые для публичной защиты, и свидетельствует о личном вкладе автора диссертации в науку. В данной диссертации приводятся сведения о практическом использовании полученных автором диссертации научных результатов, а также рекомендации по использовании научных выводов. Решения, внесенные автором диссертации, аргументированы и качественно отличаются от других известных решений.

В соответствии с п. 11 Положения о присуждении ученых степеней основные научные результаты диссертации опубликованы в рецензируемых научных изданиях «ЭТАП: Экономическая Теория, Анализ, Практика», «Транспортное дело России».

В соответствии с п. 14 Положения о присуждении ученых степеней в диссертации соискатель ученой степени ссылается на авторов и (или) источники заимствования материалов или отдельных результатов.

Диссертация Калитина Ильи Игоревича на соискание ученой степени кандидата экономических наук является научно-квалифицированной работой, в которой содержится решение задачи, связанной с экономическим обоснованием методов регулирования тарифов на грузовые железнодорожные перевозки, что, в свою очередь, имеет существенное значение для соответствующей отрасли знаний, а именно для экономики железнодорожного транспорта, что соответствует п. 9 Положения о присуждении ученых степеней, а ее автор заслуживает присуждения искомой ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05. – «Экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями и комплексами – транспорт)».

Официальный оппонент  
Куратова Эльвина Степановна,  
доктор экономических наук,  
специальность 08.00.05 – Экономика и управление  
народным хозяйством (экономика,  
организация и управление предприятиями,  
отраслями и комплексами – транспорт),  
адрес: 167982, г. Сыктывкар, ул. Коммунистическая, д. 26,  
тел.: +8 (8212) 24-52-62,  
e-mail: kuratova@iespn.komisc.ru,  
Федеральное государственное  
бюджетное учреждение науки  
«Институт социально-экономических  
и энергетических проблем Севера»,  
лаборатория проблем транспорта,  
старший научный сотрудник

Э.С. Куратова

«14» октября 2016 г.

Подпись  
заверяю.

Заведующая канцелярией Федерального государственного  
бюджетного учреждения науки Института социально-экономических  
и энергетических проблем Севера Коми научного центра  
Российской академии наук

*Куратова Э.С.*  
14 октября 2016 г.







**Отзыв  
официального оппонента на диссертацию**

Калитина Ильи Игоревича на тему  
«Экономическое обоснование методов регулирования тарифов на  
грузовые железнодорожные перевозки»  
на соискание ученой степени кандидата экономических наук  
по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным  
хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями,  
отраслями и комплексами – транспорт)

**Актуальность избранной темы**

В настоящее время в российском железнодорожном комплексе исчерпаны существовавшие ранее резервы загрузки инфраструктуры, в связи с чем, дальнейшее нарастание ограничений провозной и пропускной способности железных дорог может в ближайшей перспективе стать причиной развития кризисных процессов. Риск такого развития событий требует проведения ряда упреждающих мер. При этом в основе таких действий должна стоять инвестиционная активность.

В тоже время, специфика инфраструктурных проектов состоит в их масштабе, высокой капиталоемкости, высоких инвестиционных рисках, длительных сроках возврата вложенного капитала, что обуславливает сложность привлечения частных инвестиций в инфраструктурные проекты. При этом с точки зрения развития всей экономики в целом, такие инвестиции являются необходимыми, более того, именно они позволяют добиться существенного ускорения экономического развития.

Решению указанных вопросов должна способствовать рассмотренная в диссертации система регулирования грузовых железнодорожных тарифов, основанная на обеспечении гарантированной доходности и возврата инвестированного в железнодорожную инфраструктуру капитала с учетом дифференцированного подхода к источникам его обеспечения. В связи с этим тема и круг рассматриваемых вопросов являются актуальными.



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

Степень обоснованности разработанных научных положений, сделанных выводов и рекомендаций подтверждается корректным использованием общепринятых научных методов, многообразием и достоверностью используемых автором фундаментальных трудов отечественных и зарубежных ученых в области экономики железнодорожного транспорта. В диссертации использованы данные официальной статистики, в том числе Росстата, Стратегии развития железнодорожного транспорта до 2030 года, ОАО «Российские железные дороги», Минэкономразвития и др.

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, полученных в диссертационном исследовании, подтверждены имеющимися актами о внедрении результатов исследования.

### **Достоверность и новизна полученных результатов**

Достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, подтверждается фактом использования автором статистической информации, опубликованной в рецензируемых отечественных и зарубежных изданиях, глубокой проработкой литературных источников по теме диссертации, а также применением общепринятых, объективных и обоснованных методик исследования.

В диссертационной работе получены следующие результаты, имеющие научную новизну:

- предложено использовать метод доходности инвестированного капитала при тарифном регулировании грузовых перевозок, адаптированный к условиям железнодорожной отрасли;
- выявлены особенности долгосрочного регулирования грузовых тарифов на железнодорожном транспорте;



- обоснована классификация инвестиционных проектов во взаимосвязи с источниками их обеспечения;
- предложен механизм ранжирования инвестиционных проектов при долгосрочном тарифном регулировании грузовых железнодорожных перевозок;
- обоснован индекс снижения подконтрольных компании эксплуатационных расходов;
- разработан механизм долгосрочного регулирования тарифов на грузовые железнодорожные перевозки.

### **Теоретическая и практическая значимость полученных автором результатов**

Теоретическая значимость заключается в формировании новых теоретических подходов к обоснованию тарифов на грузовые железнодорожные перевозки, способствующих эффективному развитию железнодорожного транспорта.

Практическая значимость заключается в том, что разработанные методические подходы позволяют повысить эффективность принимаемых решений в области тарифного регулирования грузовых железнодорожных перевозок, формировать долгосрочные прогнозы развития транспортной инфраструктурной компании.

### **Оценка содержания диссертации, её завершенность**

Диссертация Калитина И.И. представляет завершенную научно-квалифицированную работу, в которой поставлены и решены актуальные задачи формирования системы тарифного регулирования на грузовые железнодорожные перевозки, способствующей развитию инфраструктуры железнодорожного транспорта.



Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и списка литературы. Работа изложена на 128 машинописных страницах, содержит 20 рисунков и 19 таблиц. Список используемой автором литературы включает 128 наименований.

Во введении обоснована актуальность темы диссертации, описаны цель и задачи диссертационного исследования, определены существующие проблемы действующей модели регулирования тарифов на грузовые железнодорожные перевозки и обоснована необходимость изменения механизма тарифообразования.

В первой главе рассматривается роль транспорта как элемента единого производственно–территориального комплекса; приведены оценки текущего состояния инфраструктуры железнодорожного транспорта; определены основные проблемы, негативно влияющие на устойчивое развитие железнодорожного транспорта. Решение указанных проблем сформулировано автором через комплексный подход к совершенствованию системы тарифного регулирования грузовых железнодорожных перевозок.

Во второй главе проведен сравнительный анализ основных методов тарифного регулирования грузовых железнодорожных перевозок, анализ практики регулирования тарифов в России и за рубежом. Полученные результаты позволили автору разработать методические рекомендации по применению метода доходности инвестированного капитала во взаимосвязи с сетевым контрактом.

В третьей главе диссертационного исследования предложена классификация и система ранжирования инвестиционных проектов при использовании метода доходности инвестированного капитала; исследованы возможные ограничения уровня заёмных средств при долгосрочном тарифном регулировании и выработана комплексная экономическая модель оценки уровня индексации тарифов на грузовые железнодорожные перевозки.



В заключении обобщены основные результаты проведенного исследования, сформулированы выводы и предложения.

Диссертация Калитина И.И. в рамках поставленных и решенных задач является законченной научной работой, а сформированные в ней выводы и предложения, как результаты исследования, являются новыми.

**Достоинство и недостатки в содержании и оформлении диссертации,  
влияние отмеченных недостатков на качество исследования**

К достоинству рецензируемой диссертации можно отнести тот факт, что автор работы, Калитин И.И., предложил и научно обосновал метод долгосрочного тарифного регулирования грузовых железнодорожных перевозок, а также разработал классификацию и механизм ранжирования инвестиционных проектов для использования данного метода в рамках предложенной экономической модели тарифного регулирования. В целом, структуру диссертации можно признать логичной, изложение – последовательным, а поставленную цель – достигнутой.

Несмотря на положительную оценку работы в целом, тем не менее, к работе имеется ряд замечаний:

1. В работе следует определить состав регулируемых видов деятельности, по которым формируется необходимая валовая выручка на долгосрочный период регулирования.

2. При использовании метода доходности на инвестированный капитал необходимо дать пояснения по структуре необходимой валовой выручки на долгосрочный период.

3. При формировании уровня тарифов на грузовые железнодорожные перевозки в течение долгосрочного периода регулирования следует определить влияние показателей надежности и качества оказываемых услуг инфраструктуры и порядок их учета.



4. В работе недостаточно полно раскрыт механизм инвестиционного бюджетирования для формирования тарифного регулирования грузовых железнодорожных перевозок.

Отмеченные недостатки не снижают качество исследования и не влияют на основные теоретические и практические результаты работы.

#### **Соответствие автореферата основному содержанию диссертации**

Автореферат диссертации Калитина И.И. полностью отражает научную новизну и содержание диссертационного исследования.

#### **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 соответствуют требованиям ГОСТ Р 7.0.11-2011, системе стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу, а также структуре и правилам оформления. М.: Стандартинформ. – 2012.

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

В соответствии с п. 10 Положения о присуждении ученых степеней, диссертация Калитина Ильи Игоревича написана автором самостоятельно, обладает внутренним единством, содержит новые научные результаты и положения, выдвигаемые для публичной защиты, и свидетельствует о личном вкладе автора диссертации в науку. В данной диссертации приводятся сведения о практическом использовании полученных автором научных результатов, а также рекомендации по использованию научных выводов. Предложенные автором диссертации решения аргументированы и обладают существенной новизной по сравнению с другими известными решениями.



В соответствии с п. 11 Положения о присуждении ученых степеней основные научные результаты диссертации опубликованы в рецензируемых научных изданиях.

В соответствии с п. 14 Положения о присуждении ученых степеней в диссертации соискатель Калитин И.И. имеет ссылки на авторов и (или) источники заимствования материалов или отдельных результатов.

Диссертация Калитина Ильи Игоревича на соискание ученой степени кандидата экономических наук является научно-квалификационной работой, в которой изложены новые научно обоснованные решения в области формирования системы долгосрочного тарифного регулирования грузовых железнодорожных перевозок, что имеет существенное значение для развития не только железнодорожной отрасли, но и для страны в целом, что соответствует п. 9 Положения о присуждении ученых степеней, а ее автор заслуживает присуждения искомой ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 – «Экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями и комплексами – транспорт)».

Официальный оппонент

Грудинина Ксения Александровна,  
кандидат экономических наук,  
специальность 08.00.05 – Экономика и управление  
народным хозяйством (экономика,  
организация и управление предприятиями,  
отраслями и комплексами – транспорт),  
адрес: 109240, г. Москва, ул. Николаямская, д.13, стр. 9-1  
Тел.: +7-905-779-92-01  
Email: ks.grudinina@mail.ru  
Объединенная компания «РУСАЛ»,  
Дирекция по обеспечению бизнеса,  
Департамент транспорта,  
отдел развития железнодорожной инфраструктуры,  
начальник отдела

К.А. Грудинина

«10» октября 2016 г.

