

УТВЕРЖДАЮ:

Ректор Федерального государственного бюджетного
образовательного учреждения высшего
профессионального образования «Уральский
государственный экономический университет»,
доктор экономических наук, доктор геолого-
~~минералогических наук~~, профессор

М.В.Федоров

2015 г.

ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

на диссертационную работу Хоменко Георгия Андреевича на тему
«Развитие бюджетно-налогового взаимодействия крупной национальной корпорации с
государством (на примере ОАО «РЖД»), представленную на соискание ученой степени
кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное
обращение и кредит»

1. Актуальность темы исследования.

Диссертационное исследование посвящено актуальной теме. В современной рыночной экономике России слабо научно обосновано бюджетно-налоговое взаимодействие крупных корпораций с государством. Эти взаимоотношения не ограничиваются только уплатой налогов или оказанием государственной помощи в явной или скрытой формах. Экономический рост последних десятилетий обусловлен повышением эффективности работы в нашей стране крупных, конкурентоспособных национальных корпораций, которые успешно действовали на национальном и международных рынках, включая привлечение заемных инвестиций, в том числе ОАО «РЖД». Однако введенные против России санкции в 2014 году остро поставили вопрос привлечения финансовых ресурсов для дальнейшего развития российского корпоративного сектора и соответственно крупной национальной корпорации ОАО «РЖД», которая относится к базовой инфраструктуре страны. На решение этих проблем направлена диссертационная работа Хоменко Георгия Андреевича.

Актуальность темы исследования обусловлена необходимостью формирования бюджетно-налогового взаимодействия крупного российского бизнеса (на примере ОАО «РЖД») и государства, что способно существенно повлиять на обеспечение экономического роста в нашей стране.

2. Степень обоснованности научных положений, достоверность выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационной работе. основа на следующем:

- научные положения базируются на глубоком анализе фундаментальных и прикладных исследований российских и зарубежных ученых в области корпоративных и государственных финансов;

- в диссертации учтено законодательное и нормативное регулирование железнодорожной отрасли и финансовые отношения (прежде всего бюджетно-налоговое взаимодействие с государством) сформировавшиеся на железнодорожном транспорте в результате реформирования;

- автором применяются общенаучные и прикладные методы исследования, методы экономико-математического анализа на основе корреляционно-регрессионной модели, сравнительный и факторный анализ, системный и логический подходы;

- результаты исследования обсуждались и получили одобрение на научных и научно-практических конференциях, положения и выводы автора, представленные в диссертационной работе изложены в 13 научных публикациях, в том числе 7 статей в реферируемых изданиях ВАК России и 1 коллективная монография.

Вышеизложенное позволяет сделать вывод об обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций диссертационного исследования, выносимых на защиту.

3. Новизна научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации.

Основными элементами научной новизны в диссертации являются:

1. На основе изучения трудов ведущих российских и зарубежных ученых предложен авторский взгляд экономического развития и влияния крупных корпораций на экономический рост, и развитие финансовых отношений в стране. Раскрыт бюджетно-налоговый аспект генезиса монополий в мировой экономике и в России, а также определены причины их возникновения и особенности финансовых отношений с государством, что позволило обосновать понятие «полисистемная монополия». Это позволило доказать необходимость формирования бюджетно-налоговой политики опережающего развития крупных полисистемных монопольных российских корпораций (на примере ОАО «РЖД») (п. 3.12 Паспорта специальности ВАК 08.00.10).

2. На основе анализа бюджетно-налогового взаимодействия государства и отечественных полисистемных монополий показано, что источником финансирования их развития является тариф, а современные условия функционирования рыночной экономики приводят к оттоку инвестиционных средств из корпоративных финансов на международный финансовый рынок. Это позволило сделать аргументированный вывод о неизбежности усиления регулирующей, и стимулирующей функций налогов в отношении полисистемных монополий, в целях решения проблемы обеспечения их опережающего экономического развития в целях экономического роста страны (п. 2.21 Паспорта специальности ВАК 08.00.10).

3. В результате исследования влияния крупных национальных корпораций на экономику нашей страны и оценки существующего нормативного регулирования их деятельности выявлены специфические особенности железнодорожной отрасли, в том числе в налоговой сфере, которые обуславливают необходимость совершенствования подходов к адресной реализации бюджетно-налоговой политики государства по отношению к ОАО «Российские железные дороги», являющейся крупной национальной корпорацией – полисистемной монополией, обеспечивающей перевозки грузов и пассажиров в большинстве регионов страны (п. 3.12 Паспорта специальности ВАК 08.00.10).

4. Рассчитана регрессионно-корреляционная зависимость бюджетно-налоговой нагрузки и железнодорожного тарифа на услуги оператора инфраструктурной монополии: модель апробирована на основе данных за 2006-2013 года, на примере тарифа на грузовые железнодорожные перевозки, что позволило обоснованно доказать возможность снижения тарифа за счет регулирования бюджетно-налоговой нагрузки ОАО «РЖД» (п. 2.17 Паспорта специальности ВАК 08.00.10).

5. Предложен бюджетно-налоговый механизм взаимодействия ОАО «Российские железные дороги» и государства, который способствует реализации целей государственной транспортной политики и обеспечению устойчивого экономического развития данной крупной национальной корпорации – полисистемной монополии. Механизм предложен на основе анализа финансового взаимодействия государственных и корпоративных финансов (п. 3.12 Паспорта специальности ВАК 08.00.10).

Содержательная часть диссертационного исследования логична и состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений. Содержание диссертационного исследования изложено на 236 страницах и содержит 36 таблиц, 25 рисунков. Список использованной литературы содержит 176 библиографических источников; приложения изложены на 9 страницах.

В первой главе («Теоретические основы бюджетно-налоговых отношений») Хоменко Г.А. рассматривает историю и развитие корпораций, а затем и монополий (с. 15-29 диссертации), применительно к корпоративным и государственным финансам, с позиций бюджетных и налоговых отношений с государством, доказано, что ОАО «РЖД» является полисистемной монополией (с. 36-41 диссертации).

Также автор выявляет бюджетно-налоговые последствия реформирования железнодорожной отрасли, применительно к ОАО «РЖД» (с. 43-50 диссертации), выражая свое виденье по данному вопросу. При этом доказано, что основную долю инвестиций в железнодорожный транспорт государство вкладывает напрямую, через специальные институты развития или специальные лизинговые компании, в противном случае происходит рост железнодорожных тарифов.

Во второй главе диссертационного исследования («Исследование бюджетно-налогового взаимодействия крупных корпораций и государства»), автор оценил вклад крупных национальных корпораций с экономическое развитие страны и формирование доходов бюджета (с. 85-105 диссертации), а также определен уровень налоговой нагрузки по ним.

Рассматривая понятие «налоговая нагрузка» применительно к ОАО «РЖД», автор обоснованно предлагает ввести понятие «бюджетно-налоговая нагрузка», которое учитывает реальные расходы, которые несет корпорация по отношению к государству (с. 116-123 диссертации). Осуществленные расчеты объясняют современное финансовое положение ОАО «РЖД».

Проведенный анализ налогового регулирования корпоративного сектора в России, и в частности, железнодорожных перевозок (с. 124-143 диссертации) показал запутанность и низкий уровень понимания роли крупных корпораций в обеспечении экономического роста в нашей стране.

В третьей главе («Экономическое обоснование возможности оптимизации финансовых потоков в рамках взаимоотношений ОАО «РЖД» и государства») дана обыкновенная характеристика существующей модели финансовых отношений ОАО «РЖД» с государством (с. 145-160 диссертации) и рассчитана бюджетная инвестиционная нагрузка на денежные потоки (с.161-170 диссертации), что позволило автору предложить новую модель финансовых отношений (с. 175-183 диссертации), которая учитывает наличие взаимных финансовых интересов в инвестиционных и бюджетно-налоговых взаимоотношениях.

На основе применения математической модели корреляционно-регрессионного анализа установлена зависимость между средним тарифом на грузовые железнодорожные перевозки и уровнем налоговой и долговой нагрузки на денежные потоки ОАО «РЖД» (с. 184-188 диссертации).

Предложен финансовый механизм реализации бюджетно-налогового взаимодействия государства и ОАО «РЖД» (с. 193-203 диссертации) позволяющий реализовать теоретические и практические наработки автора, полученные в ходе научного исследования.

Таким образом, структура диссертации позволила в полной мере и последовательно охватить всю совокупность теоретических и практических аспектов исследования.

4. Значимость для науки и производства полученных автором диссертации результатов для развития соответствующей отрасли.

Положения и выводы диссертационного исследования позволяют расширить существующие теоретические представления о бюджетно-налоговом взаимодействии государства и крупных национальных корпораций и создать финансовый механизм его реализации (на примере ОАО «РЖД»), что будет способствовать экономическому росту в нашей стране.

В частности, определенное значение для науки и практики представляют введенные понятия «полисистемная монополия» (четко характеризующая место ОАО «РЖД» в современной российской экономике), «бюджетно-налоговая нагрузка» (объективно отражающая расходы организации по выполнению обязательств перед государством).

Также стоит отметить четкий и последовательный анализ существующей модели финансовых взаимоотношений государства и крупной национальной корпорации, что показало ее бесперспективность для осуществления инвестиционной политики. Предложенная автором научно обоснованная новая модель взаимодействия крупной национальной корпорации ОАО «РЖД» с государством способна нивелировать существующие препятствия на пути оптимизации финансовых отношений.

Исходя из вышесказанного, значимость результатов диссертационного исследования Хоменко Г.А. очень высока.

5. Конкретные рекомендации по использованию результатов и выводов, приведенных в диссертации.

Полученные в диссертационном исследовании результаты и выводы могут быть использованы при формировании бюджетно-налоговых взаимоотношений государства и крупных национальных корпораций, в части осуществления инвестиционной политики и проведения реформирования налоговой сферы, что будет способствовать стимулированию экономического роста в Российской Федерации.

Разработанный финансовый механизм реализации бюджетно-налогового взаимодействия государства и ОАО «РЖД» укладывается в существующие нормы и не требует значительных изменений налогового и гражданского законодательства. Кроме того, он

позволяет сохранить средства Фонда национального благосостояния от негативных изменений на международном финансовом рынке.

Теоретические и практические наработки могут быть использованы в преподавании дисциплин «Налоги и налоговая система РФ», «Корпоративные финансы» и «Бюджетная система РФ».

6. Замечания и дискуссионные положения.

Кандидатской диссертации Хоменко Г.А. присущ, по мнению ведущей организации, ряд недостатков, в связи с чем высказаны следующие замечания:

- в первой теоретической главе диссертации, автором сделан оригинальный анализ формирования крупных корпораций, однако не выявлены этапы их развития (с. 13-23 диссертации);

- при рассмотрении вопросов возникновения крупных корпораций и роли в этом финансового капитала, автор упускает то, что большинство их в России создано, во второй половине 90-х годов прошлого века в результате приватизации (не справедливой с позиции интересов общества) (с. 25-29 диссертации);

- дискуссионным моментом в работе является определение автором объема необходимых инвестиций в ОАО «РЖД» (с. 63-70 диссертации). Данный показатель постоянно изменяется в зависимости от экономической ситуации в стране и спроса на железнодорожные перевозки со стороны физических и юридических лиц, а так же на него влияет высокий уровень инфляции, это следовало учесть. Возможно, именно рыночный спрос и предложение на транспортные услуги должны определять потребность в инвестициях транспорта;

- из текста работы, при определении структуры «собственных» проектов ОАО «РЖД» (с. 116-120), не ясен принцип отнесения тех или иных проектов к этой категории. Для более четкого понимания требуются более детальные пояснения, почему инвестиции, осуществляемые ОАО «РЖД» разделены на три категории: проекты, связанные с выполнением поручений Правительства РФ, «собственные» и коммерческие инвестиции.

Представляется, что вышеприведенные замечания могут быть устранены в дальнейших исследованиях автора и в целом не снижают значимости проделанной диссертационной работы.

7. Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней.

Проведенное в диссертации исследование имеет как теоретическое значение, так и практическую ценность. Личный вклад автора подтверждается достаточным количеством публикаций (в том числе 7 научных работ в изданиях, входящих в перечень Высшей

аттестационной комиссии при Министерстве образования и науки РФ), в которых изложены основные положения диссертационного исследования.

Аннотация отражает основное содержание диссертации. Высказанные замечания и рекомендации в целом не снижают общей положительной оценки выполненной диссертационной работы.

Диссертационная работа выполнена на высоком профессиональном уровне, является законченной научно-квалификационной работой, в которой изложены новые научно-обоснованные экономические решения и разработки, в частности, в области бюджетно-налогового взаимодействия государства и крупной национальной корпорации (на примере ОАО «РЖД»), имеющие существенное значение для экономики страны. Работа соответствует требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям» разделу II (пункты 9-14) «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842.

Автор диссертации, Хоменко Георгий Андреевич, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

Отзыв на диссертацию Хоменко Г.А. обсужден и утвержден на заседании кафедры «Государственные и муниципальные финансы» Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Уральский государственный экономический университет» 02 июня 2015 года, протокол № 11.

Доктор экономических наук, профессор, заведующий
кафедрой государственных и муниципальных финансов
ФГБОУ ВПО «Уральский государственный
экономический университет»

Э.В. Пешина

Эвелина Вячеславовна Пешина
Почтовый адрес: 620144, г.Екатеринбург, ул. 8 Марта, 62.
Телефон: 8(343) 221-27-47
Адрес электронной почты: gmf@usue.ru