

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА Д 212.196.06 НА БАЗЕ
ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Г.В. ПЛЕХАНОВА» МИНИСТЕРСТВА ОБРАЗОВАНИЯ И
НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ПО ДИССЕРТАЦИИ НА
СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ ДОКТОРА НАУК

аттестационное дело № _____

решение диссертационного совета от 09.06.2016 г. № 11

О присуждении Карелиной Марии Геннадьевне, гражданке Российской Федерации, учёной степени доктора экономических наук.

Диссертация «Методология статистического исследования интеграционной активности российских холдингов» по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика принята к защите 26.02.2016 г., протокол №6, диссертационным советом Д 212.196.06 на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» Министерства образования и науки Российской Федерации, 117997, г. Москва, Стремянный пер., д. 36, диссертационный совет создан приказом от 02.11.2012 г. № 714/нк.

Соискатель Карелина Мария Геннадьевна, 1985 года рождения, диссертацию на соискание ученой степени кандидата экономических наук на тему: «Статистический анализ интеграционной деятельности металлургической компании» по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика защитила в 2008 г. в диссертационном совете, созданном на базе государственного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Московский государственный университет экономики, статистики и информатики (МЭСИ)» (диплом ДКН № 065514 от 18.07.2008 г.).

Ученое звание доцента по кафедре математических методов в экономике присвоено Приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 01.04.2013 г. № 170/нк-3 (аттестат ДЦ № 050279).

В 2012-2015 гг. Карелина М.Г. являлась докторантом-соискателем по кафедре математической статистики и эконометрики федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Московский государственный университет экономики, статистики и информатики (МЭСИ)». С 2015 г. Карелина М.Г. является докторантом-соискателем по кафедре математической статистики и эконометрики федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова».

Работает в должности доцента кафедры экономики и маркетинга в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова» Министерства образования и науки Российской Федерации.

Диссертация выполнена на кафедре математической статистики и эконометрики федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» Министерства образования и науки Российской Федерации.

Научный консультант – доктор экономических наук, профессор Мхитарян Владимир Сергеевич, федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», департамент статистики и анализа данных, руководитель департамента.

Официальные оппоненты:

Сажин Юрий Владимирович, доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования «Национальный исследовательский Мордовский государственный университет имени Н.П. Огарева», кафедра статистики, эконометрики и информационных технологий в управлении, заведующий кафедрой;

Хрусталеv Евгений Юрьевич, доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное бюджетное учреждение науки «Центральный экономико-математический институт Российской академии наук», лаборатория имитационного моделирования взаимодействия экономических объектов, заведующий лабораторией;

Царегородцев Евгений Иванович, доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Марийский государственный университет», кафедра экономики и финансов, профессор кафедры, дали положительные отзывы на диссертацию.

Ведущая организация – федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» (г. Санкт-Петербург), в своем положительном заключении, подписанном Елисеевой Ириной Ильиничной, член-корреспондентом РАН, доктором экономических наук, профессором, заведующей кафедрой статистики и эконометрики, указала, что диссертация является научно-квалификационной работой, в которой изложен комплекс научно-методологических разработок, которые вносят значительный вклад в развитие статистического исследования интеграционной активности холдинговых структур.

Результаты и выводы диссертации могут быть рекомендованы к использованию:

- российскими холдинговыми структурами при принятии управленческих решений по интеграционным проектам в рамках совершенствования институтов корпоративного управления посредством количественного учета интеграционных рисков и комплексной

статистической оценки стоимости и эффективности сделок слияний и поглощений;

- Федеральной службой государственной статистики в рамках совершенствования статистического наблюдения и учета интеграционных процессов;

- федеральными и региональными органами исполнительной власти в рамках совершенствования методов моделирования и прогнозирования экономической интеграции для формирования краткосрочных и среднесрочных прогнозов социально-экономического развития с целью научного обоснования мер, направленных на формирование благоприятных условий ведения бизнеса и инновационного развития российских регионов.

Соискатель имеет 107 научных работ, в том числе 102 работы по теме диссертации общим объемом 98,17 п.л. (авторский объем – 88,35 п.л.), в том числе 4 монографии общим объемом 37,75 п.л., опубликованных в рецензируемых научных изданиях 33 работы общим объемом 37,68 п.л. (авторский объем – 32,46 п.л.). Наиболее значимые научные работы по теме диссертации в рецензируемых научных изданиях:

1. Карелина М.Г. Эмпирический анализ интеграционной активности бизнес-структур в регионах России/ М.Г. Карелина// Экономика региона. — 2015. — №4. — С.54-68. — 1,88 п.л.
2. Карелина М.Г. Инновационная активность российских регионов: проблемы измерения и эконометрический подход/ М.Г. Карелина// Региональная экономика: теория и практика. — 2015. — №21(396). — С. 14–24. — 1,38 п.л.
3. Поликарпова М.Г. Статистический взгляд на проблему оценки стоимости бизнеса в сделках слияния и поглощения/ М.Г. Поликарпова// Вопросы статистики. — 2013. — №3. — С. 49–53. — 0,63 п.л.
4. Поликарпова М.Г. Эконометрический анализ российского рынка слияний и поглощений/ М.Г. Поликарпова// Прикладная эконометрика. — 2011. — №4. — С. 27–47. — 2,63 п.л.

5. Поликарпова М.Г. Экономико-статистический анализ инновационно-технологической и интеграционной активности в регионах России/ М.Г. Поликарпова// Вопросы статистики. — 2012. — №7. — С. 45–52. — 1,0 п.л.
6. Поликарпова М.Г. Математико-статистическое исследование рисков сделок слияния и поглощения/ М.Г. Поликарпова// Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО. — 2013. — №2. — С. 167–172. — 0,75 п.л.
7. Поликарпова М.Г. Слияния и поглощения в российских регионах: проблемы измерения и опыт эмпирических исследований/ М.Г. Поликарпова// Вопросы статистики. — 2011. — №11. — С. 58–64. — 0,9 п.л.
8. Поликарпова М.Г. Современное состояние и направление развития интеграционной деятельности в российской экономике/ М.Г. Поликарпова// Всероссийский экономический журнал ЭКО. — 2010. — №2. — С. 75–84. — 0,63 п.л.
9. Поликарпова М.Г. Статистический анализ российского рынка слияний и поглощений за 2008-2012 гг./ В.С. Мхитарян, М.Г. Поликарпова// Вопросы статистики. — 2014. — №3. — С. 23–30. — 1,0 п.л.
10. Поликарпова М.Г. О системе статистических показателей интеграционной активности в российской экономике/ М.Г. Поликарпова, Т.А. Иванова// Вопросы статистики. — 2014. — №11. — С. 24–38. — 1,88 п.л.

На автореферат диссертации поступили отзывы из: Дагестанского государственного технического университета за подписью А.М. Абдулгалимова, д.э.н., проф., зав. кафедрой информационных технологий и прикладной информатики; Уральского федерального университета имени первого Президента России Б.Н. Ельцина за подписью А.П. Багировой, д.э.н., проф., заместителя директора по науке и инновациям института государственного управления и предпринимательства; Ростовского государственного экономического университета (РИНХ) за подписью Л.И. Ниворожкиной, д.э.н., проф., зав. кафедрой математической статистики, эконометрики и актуарных расчетов; Оренбургского государственного университета за подписью В.Н. Афанасьева, д.э.н., проф., зав. кафедрой

статистики и эконометрики; Бурятского государственного университета за подписью Е.Н. Ванчиковой, д.э.н., проф., директора института экономики и управления, председателя общественного совета при Министерстве экономики республики Бурятия; Московского гуманитарного университета за подписью О.Э. Башиной, д.э.н., проф., зав. кафедрой статистики, маркетинга и бухгалтерского учета; Центрального Банка Российской Федерации за подписью Г.М. Гамбарова, д.э.н., доц., экономического советника управления макропруденциального анализа департамента финансовой стабильности; Саратовского национального исследовательского государственного университета им. Н.Г. Чернышевского за подписью В.А. Балаша, д.э.н., проф., проф. кафедры математической экономики; Московского университета МВД РФ имени В.Я. Кикотя за подписью Д.В. Дианова, д.э.н., проф., проф. кафедры экономической безопасности, финансов и экономического анализа; Московского государственного института международных отношений (университета) Министерства иностранных дел Российской Федерации за подписью М.Д. Симоновой, д.э.н., доц., проф. кафедры учета, статистики и аудита; Южно-Уральского государственного университета (национального исследовательского университета) за подписью А.В. Панюкова, д.ф.-м.н., проф., зав. кафедрой экономико-математических методов и статистики; Московского авиационного института (национального исследовательского университета) за подписью В.Д. Калачанова, д.э.н., проф., зав. кафедрой систем управления экономическими объектами.

В отзывах содержатся следующие замечания: более подробных комментариев требует спецификация эконометрической модели интеграционной активности в России (с. 24), представленная в виде рекурсивной системы одновременных уравнений. В автореферате следовало бы более подробно представить классификацию источников статистической информации, характеризующих состояние и развитие интеграционной активности в Российской Федерации (с. 15). При анализе модели динамики

количества заключенных сделок слияний и поглощений, полученной на основе использования гармонического анализа, следовало больше внимания уделить автокоррелированности остатков (с. 25). В автореферате недостаточно внимания уделено обоснованию выбора нейросетевых технологий для многомерного ранжирования регионов России по уровню интеграционной активности. В автореферате следовало более полно обосновать предлагаемую автором систему статистических показателей интеграционной активности в России (с. 17) и расширить выводы по рисункам 3-4, которые для лучшей наглядности можно было бы представить в большем масштабе (с. 19-20). При построении рейтинга субъектов РФ по уровню интеграционной активности (с. 31), автору следовало учесть показатели, характеризующие взаимодействие государства и холдингов на региональном рынке слияний и поглощений. Вызывает сомнение подход, в рамках которого диссертант отстаивает необходимость учета региональной составляющей при разработке методологии статистического исследования интеграционной активности российских холдингов. В науке, при разработке методологии внимание обычно концентрируется именно на универсальных подходах. Внесение в методологию региональных особенностей вызывает вопросы и требует пояснения. В автореферате следовало больше внимания уделить обоснованию выбора типов моделей при прогнозировании интеграционной активности холдинговых структур, представленных в виде временных рядов (с. 25). В работе практически не затронуты политико-правовые условия трансформации институтов интеграции. Кроме того, утверждая, что структура регионального рынка слияний и поглощений по показателю «Сумма сделок M&A» претерпела существенные изменения, автор в автореферате не показывает эту структуру (с. 29). Из автореферата не ясно, каким образом были выделены пять обобщенных факторов, используемых при построении эконометрической модели интеграционной активности в России (с. 23); следовало привести значения t-статистик для коэффициентов регрессии, вошедших в рекурсивную модель

эконометрических уравнений (с. 24). В автореферате на с. 36 при исследовании пространственной структуры интеграционной активности следовало бы более подробно остановиться на методике построения параметрической структурной модели классификации видов экономической деятельности по уровню интеграционной активности холдинговых структур. Не совсем ясно, почему автор при проведении ранжирования и группировки российских регионов по уровню интеграционной активности холдинговых структур не воспользовался такими традиционными методами, как, например, дискриминантный анализ. Использование нейронных сетей несколько перегружает предлагаемую методику (с. 32). В автореферате следовало привести результаты сравнения авторских исследований с исследованиями компании KPMG.

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации обосновывается их широкой известностью своими достижениями в развитии экономических наук, наличием публикаций в соответствующей сфере исследования и способностью определить научную и практическую ценность диссертационной работы, их соответствием требованиям «Положения о присуждении ученых степеней» (утвержденного постановлением Правительства РФ от 24.09.2013 г. №842).

Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:

- предложена концепция статистического исследования состояния и развития интеграционной активности российских холдингов на всех уровнях экономической иерархии, предполагающая формирование методологической основы статистики слияний и поглощений (с. 32-34);

- предложена система статистических показателей состояния и развития интеграционной активности, характеризующая процессы слияний и поглощений на макро-, мезо- и микроэкономическом уровнях, которая позволяет комплексно исследовать интеграционную деятельность российских холдинговых структур (с. 49-59);

- разработана и апробирована методология статистического исследования интеграционной активности в России, основанная на эконометрическом моделировании процессов слияний и поглощений. Эконометрическая модель в виде системы рекурсивных уравнений делает возможным количественно оценить влияние различных факторов на интеграционные процессы российских холдингов (с. 97-115);

- предложены методики прогнозирования интеграционной активности на основе моделей авторегрессии проинтегрированного скользящего среднего, практическое использование которых повышает обоснованность и эффективность государственного регулирования интеграционных процессов (с. 127-131, с. 137-140);

- построены многомерные классификации субъектов РФ по уровню интеграционной активности российских холдингов с применением метода главных компонент и нейросетевого моделирования, практическое использование которых позволит выявлять территориальную неоднородность и ранжировать субъекты России по уровню интеграционной активности холдинговых структур (с. 164-175);

- разработана оригинальная методика сравнительного анализа субъектов РФ по уровню интеграционной и инновационно-технологической активности, основанная на построении синтетических интегральных индикаторов, для комплексной оценки влияния слияний и поглощений холдинговых структур на инновационное развитие российских регионов (с. 196-199);

- предложена методология классификации видов экономической деятельности российской экономики по уровню интеграционной активности холдинговых структур на основе использования параметрического структурного моделирования, практическая апробация которой дает возможность оценивать отраслевые диспропорции и выявлять интеграционно-активные отрасли экономики РФ (с. 200-208);

- усовершенствована методика анализа эффективности интеграционных проектов холдинговых структур путем применения методов имитационного моделирования, которая позволяет статистически обоснованно выявлять факторы, оказывающие влияние на результативность интеграционных сделок российских холдингов (с. 255-267);

- разработана методология построения интегрального показателя риска интеграционных проектов российских холдингов, базирующаяся на статистическом анализе мнений экспертов (с. 287-294) и технологии нечетко-множественного моделирования (с. 298-301), способствующая повышению конкурентоспособности и устойчивости развития российских холдинговых структур.

Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в синтезе научных представлений об интеграционном процессе и разработке на данной основе методологии комплексного статистического исследования состояния и развития интеграционной активности российских холдинговых структур. Автором с использованием статистического инструментария проанализировано современное состояние российского рынка слияний и поглощений, раскрыты основные закономерности развития интеграционной активности российских холдингов, а также выявлены пространственные тенденции и факторы, оказывающие влияние на эффективность экономической интеграции на макро-, мезо- и микроэкономическом уровнях.

Разработанная автором методология статистического исследования интеграционной активности российских холдингов и полученные выводы и рекомендации способствуют развитию в России статистики слияний и поглощений. Предложенные статистические инструменты дополняют базовые методы, используемые для исследования российского рынка слияний и поглощений, и могут использоваться для анализа и прогнозирования уровня интеграционной активности российских холдинговых структур.

Значение полученных соискателем результатов исследования для практики подтверждается тем, что:

Разработанные соискателем методологические подходы способствуют:

- совершенствованию статистического наблюдения и учета сделок слияний и поглощений;
- развитию методов статистического моделирования интеграционной активности холдинговых структур, а также методов краткосрочного и среднесрочного прогнозирования социально-экономического развития как страны в целом, так и отдельных регионов;
- повышению обоснованности управленческих решений по сделкам слияний и поглощений российских холдингов за счет количественного учета интеграционных рисков и комплексной статистической оценки эффективности интеграционных проектов.

Практическая значимость диссертационного исследования подтверждена четырьмя актами о внедрении результатов диссертации в практическую деятельность ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат», АО «Объединенная металлургическая компания», администрации г. Магнитогорск и Правительства Челябинской области.

Результаты диссертационного исследования используются в учебном процессе при преподавании дисциплин «Теория риска и моделирование рискованных ситуаций», «Многомерные статистические методы», «Эконометрика», «Эконометрическое моделирование», а также в магистерской программе «Управление рисками и страхование» в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова».

Оценка достоверности результатов исследования позволяет заключить, что в процессе исследования автор опирается на научные труды ведущих отечественных и зарубежных ученых в областях экономической интеграции и статистического учета, использует официальную информацию

органов государственной статистики и информационно-аналитических агентств, обоснованно применяет современный статистический инструментарий, что повышает достоверность полученных им новых результатов.

Предложенные в работе статистические методы и модели имеют научное обоснование, приведенные автором в тексте работы, а достоверность теоретических положений диссертационного исследования подтверждена результатами их апробации на реальных экономических задачах.

Теоретической основой исследования послужили научные концепции отечественных и зарубежных ученых, фундаментальные труды в области экономической теории, социально-экономической статистики, корпоративной интеграции, публикации по исследуемой проблеме.

Методологическую базу исследования составляют работы в области статистического анализа, эконометрики и математического моделирования.

Инструментарием исследования послужили многомерные статистические и эконометрические методы анализа зависимостей, снижения размерности и классификации, методы анализа временных рядов и прогнозирования, имитационное и нейросетевое моделирование, аппарат теории нечетких множеств, а также табличные и графические инструменты визуализации результатов исследования.

Информационной базой исследования выступали официальные данные Федеральной службы государственной статистики, Банка России, Минэкономразвития России, Минфина России, российских и международных консалтинговых фирм, рейтинговых агентств, бухгалтерская и управленческая отчетность российских холдинговых структур, официальные интернет-сайты и другие материалы.

Личный вклад автора:

Всестороннее обсуждение и дискуссия членов диссертационного совета позволяют считать, что соискателю в рамках формирования статистики слияний и поглощений в России удалось решить актуальную

научную проблему создания методологии статистического исследования интеграционной активности холдинговых структур на основе глубокой проработки теоретического материала по экономической интеграции, всестороннего анализа статистической информации по сделкам слияний и поглощений с учётом отечественного и международного опыта подобных исследований, а также разработки автором оригинального статистического инструментария для решения данной проблемы.

Личный вклад автора состоит в том, что:

- сформирована концепция статистического исследования интеграционной активности российских холдингов, которая позволяет повысить статистическую обоснованность интеграционных сделок холдинговых структур, что существенно дополняет теоретические положения статистики слияний и поглощений (с. 32-34);

- впервые предложена система статистических показателей интеграционной активности на макро-, мезо- и микроэкономическом уровнях, которая способствует повышению качества информационно-аналитического обеспечения анализа слияний и поглощений (с. 49-59);

- разработана и апробирована методология статистического анализа интеграционной активности в России, основанная на эконометрической модели в виде системы одновременных уравнений, позволяющая дать статистически обоснованную оценку влияния различных факторов на интеграционные процессы российских холдингов (с. 97-115);

- предложена оригинальная методика прогнозирования слияний и поглощений в российской экономике, основанная на методах анализа временных рядов, дающая возможность прогнозировать уровень интеграционной активности российских холдинговых структур в условиях быстро меняющейся конкурентной среды (с. 127-131, с. 137-140);

- разработана методология многомерной классификации субъектов РФ по уровню интеграционной активности российских холдингов, достоинство которой заключается в комплексном применении компонентного и

кластерного анализом на основе нечетких алгоритмов, что позволяет решить проблему наличия «выбросов» в исходных данных и оценить межрегиональные диспропорции протекающих процессов слияний и поглощений (с. 164-175);

- предложена методология классификации видов экономической деятельности российской экономики по уровню интеграционной активности российских холдингов, основанная на статистических методах расщепления смесей вероятностных распределений, предназначенная для выявления «фокусных» групп отраслей экономики с целью изучения возможности репликации их положительного опыта реализации интеграционных сделок (с. 200-208);

- предложена и апробирована методика статистической оценки стоимости бизнеса (с. 248-251) и анализа эффективности интеграционных проектов российских холдингов (с. 255-267), основанная на методах имитационного моделирования и направленная на повышение надежности обоснования целесообразности слияний и поглощений холдинговых структур;

- разработаны методологические подходы к построению интегрального показателя риска интеграционных проектов российских холдингов, основанные на математико-статистическом анализе мнений экспертов относительно рисков сделок слияний и поглощений (с. 287-294) и технологии нечетко-множественного моделирования (с. 298-301), что будет способствовать повышению конкурентоспособности как отдельных холдингов, так и экономики страны в целом.

Особенностью работы является высокий уровень ее теоретических и прикладных разработок. Результаты, полученные автором, дополняют теоретическую базу статистического исследования интеграционной активности холдингов, представляют собой готовый к использованию информационно-статистический инструментарий, направленный на принятие обоснованных управленческих решений в сфере интеграции.

Основные результаты работы полностью отражены в публикациях автора, в том числе в 33 публикациях в рецензируемых научных изданиях и в 4 монографиях. Они были доложены и получили одобрение на 23 международных и всероссийских научных конференциях, симпозиумах и семинарах.

Диссертация является самостоятельно выполненной, завершенной научной квалификационной работой, соответствующей требованиям «Положения о присуждении ученых степеней» (утверждено постановлением Правительства РФ от 24.09.2013 г. №842). В диссертационной работе решена актуальная проблема разработки методологии комплексного статистического исследования состояния и развития интеграционной активности российских холдингов, что имеет важное социально-экономическое значение.

На заседании 09.06.2016 г. диссертационный совет принял решение присудить Карелиной Марии Геннадьевне ученую степень доктора экономических наук по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 14 человек, из них 14 докторов наук по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика, участвовавших в заседании, из 21 человека, входящих в состав совета, проголосовали: за – 13, против – нет, недействительных бюллетеней – 1.

Председатель диссертационного совета
Д 212.196.06, д.э.н., профессор



Л.А. Чайковская

Ученый секретарь диссертационного совета
Д 212.196.06, д.э.н., доцент

Н.А. Эльдяева

10.06.2016 г.