

В Диссертационный совет Д 002.013.04  
при ФГБУН Центральный экономико-  
математический институт РАН

### **ОТЗЫВ**

официального оппонента, доктора экономических наук Ключкова Владислава Валерьевича на диссертацию Жданова Дмитрия Алексеевича на тему: «Слаборациональные предпочтения доминирующих акционеров и организационная структура российских промышленных корпораций», представленную на соискание степени доктора экономических наук по специальности 05.02.22 – «Организация производства (промышленность)» (экономические науки).

#### **Актуальность выбранной темы исследования**

Реальные хозяйственные и организационные решения, принимаемые владельцами и менеджерами предприятий, как правило, слабо соотносятся с модельными представлениями об их мотивах и принципах принятия. В этой связи реальная управленческая практика и соответствующие отрасли экономической науки, фактически, развиваются независимо друг от друга, что существенно снижает как ценность научных разработок, так и качество управления предприятиями. В особенности сильным разрыв между наукой и практикой является в сфере корпоративного контроля и управления российскими предприятиями (которое, как принято считать, находится в стадии становления, и на этом основании может не соответствовать устоявшимся моделям, характерным для экономически развитых стран Запада). При этом, когда экономическая реальность, имеющая место в России, не соответствует стереотипным моделям, нередко объявляется неправильной сама реальность, но не модели. Такой подход представляется непродуктивным.

Как правило, исследователи тех специфических феноменов, которые наблюдаются в области корпоративного управления в России (например, совмещения собственности и управления), вынуждены ограничиваться обобщением эмпирических данных (опросов менеджеров и акционеров), не переходя к экономико-математическому моделированию, построению нормативных моделей и методов обоснования решений. Предсказательная ценность дескриптивных эмпирических результатов ограничена, как и их

полезность для принятия реальных управленческих решений. В то же время, усиление кризисных явлений в экономике (российской и мировой), ужесточение конкуренции, ресурсных ограничений и т.п. настоятельно требует от российских предприятий, их менеджеров и акционеров, принятия «точных», научно обоснованных решений. Управление на основе стереотипов и интуиции все более рискованно.

В описанной ситуации перед такой областью экономических и управленческих наук, как теория организации производства, встает сложная и актуальная научная проблема. Необходимо разрабатывать адекватные модели корпоративного управления, принятия владельцами предприятий организационных решений, формализуя в т.ч. те эффекты, которые принято считать неформализуемыми и выводить за рамки интересов науки. Для этого неизбежно придется выйти за рамки неоклассической теории фирмы, используя и развивая инструментарий институциональной экономической теории, эволюционной экономики, поведенческих теорий и др. Цель и задачи диссертационного исследования, поставленные Д.А. Ждановым, соответствуют этой актуальной и сложной научной проблеме.

### **Основные научные результаты, полученные диссертантом**

В соответствии с поставленными целью и задачами исследования, диссертантом были получены следующие основные группы научных результатов:

1. Проведена классификация типов слаборационального поведения в сфере управления предприятиями, и предложена типизация доминирующих акционеров по признаку степени их участия в управлении предприятием (с. 57-70 и 82-88).

2. Разработана модель влияния предпочтений доминирующих собственников на организационную структуру корпорации холдингового типа, в т.ч. на соотношение функций корпоративного центра и бизнес-единиц, на функции наемных менеджеров, а также на оптимальный состав активов предприятия (с. 89-98 и 108-117).

3. Предложен подход к формализации и разработана экономико-математическая модель оптимального выбора доминирующим акционером наемных менеджеров, с учетом соотношения профессионализма и лояльности, издержек управленческой поддержки и агентских издержек (с. 156-177).

4. Разработана система показателей эффективности организационных структур корпораций, учитывающая как степень достижения генеральных целей развития, так и эффективность использования ресурсов (с. 45-56)

Таким образом, фактически, разработана новая теория формирования организационных структур промышленных корпораций с учетом слаборациональных предпочтений доминирующих собственников. Это позволяет утверждать, что задачи диссертационного исследования выполнены в полной мере.

#### **Заключение о соответствии диссертации заявленной специальности**

Совокупность полученных научных результатов соответствует следующим пунктам паспорта специальности 05.02.22 – «Организация производства (промышленность)» (экономические науки):

*1. Разработка научных, методологических и системотехнических основ проектирования организационных структур предприятий и организации производственных процессов;*

*4. Моделирование и оптимизация организационных структур и производственных процессов, вспомогательных и обслуживающих производстве;*

*5. Разработка научных, методологических и системотехнических принципов повышения эффективности функционирования и качества организации производственных систем.*

Разработаны научные основы проектирования организационных структур в части определения функций корпоративного центра и бизнес-единиц в соответствии с предпочтениями доминирующего акционера. Предложены экономико-математические модели выбора оптимального для данного акционера наемного менеджера. Разработаны методологические принципы повышения эффективности организационных структур. Таким образом, диссертационная работа на тему «Слаборациональные предпочтения доминирующих акционеров и организационная структура российских промышленных корпораций» полностью соответствует заявленной специальности 05.02.22 – «Организация производства (промышленность)» и отрасли «экономические науки».

**Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, и их достоверность** обеспечиваются:

- всесторонним анализом концепций неполной (ограниченной, и др.) рациональности субъектов, принимающих экономические решения, в трудах ученых институциональной, поведенческой, исторической и др. школ;
- использованием реальных эмпирических данных опросов и обследований российских предприятий выбранной категории (средних и крупных предприятий холдингового типа), как проведенных с участием автора, так и выполненных другими учеными;
- корректным использованием экономико-математического инструментария при разработке моделей предпочтений и оптимального выбора;
- критическим сопоставлением полученных автором результатов и вытекающих из них рекомендаций с результатами и рекомендациями, полученными другими исследователями особенностей корпоративного управления российскими предприятиями.

**Научная новизна результатов диссертационного исследования и их теоретическая значимость**

Все научные результаты, выносимые на защиту, обладают научной новизной и вносят вклад в развитие соответствующих областей экономической науки. В частности,

- классификация типов слаборационального поведения в сфере управления предприятиями вносит вклад в развитие теории экономической рациональности;
- модели и методы выбора наемного менеджера с учетом как агентских издержек контроля, так и издержек управленческой поддержки, существенно расширяют область приложения теории агентских издержек (при этом автором обоснован неочевидный вывод о том, что далеко не всегда оптимальным будет выбор менеджера, обладающего наивысшей полезностью);
- модели влияния предпочтений доминирующих собственников на организационную структуру корпорации и на состав ее активов существенно обновляют теорию организационных структур и теорию стратегического управления промышленными предприятиями.

Таким образом, научная новизна и теоретическая значимость результатов диссертационного исследования состоит в том, что диссертант вводит индивидуальные предпочтения владельца предприятия в состав объективных факторов, определяющих стратегию и организационную структуру предприятия, и подлежащих научному анализу, в т.ч. формальными методами.

### **Практическая ценность результатов диссертационного исследования и их внедрение**

Разработанные автором модели и методы позволяют существенно повысить эффективность принимаемых организационных и кадровых (в части выбора наемных менеджеров) решений за счет отхода от «универсальных» рекомендаций и учета индивидуальных предпочтений доминирующих собственников, специфики компаний, их активов и целевых рынков, а также индивидуальных качеств претендентов на позиции наемных менеджеров. Фактически, авторские методы позволяют расширить круг проблем практического управления корпорациями, которые можно и должно решать с привлечением научного подхода, хотя ранее их решение считалось исключительно прерогативой интуиции и неформальных мотивов. Следует подчеркнуть, что автор иллюстрирует применение предлагаемых им экономико-математических методов (например, метода оптимального отбора претендентов на позиции топ-менеджеров) на простых и реалистичных расчетных примерах.

### **Апробация результатов диссертации и публикации по теме исследования**

Основные результаты диссертационного исследования опубликованы автором в 30 печатных научных работах, в т.ч. в 16 статьях в ведущих рецензируемых журналах, рекомендованных ВАК Минобрнауки РФ. Авторские подходы и результаты исследований прошли в 2000-2015 гг. апробацию ученого сообщества на ряде всероссийских и международных научных конференций, конгрессов и симпозиумов, соответствующих тематике диссертации (в т.ч. посвященных проблемам стратегического управления предприятиями, экономике промышленных предприятий, проблемам корпоративного управления). Можно считать апробацией и использование результатов диссертационного исследования в учебном процессе при

подготовке действующих менеджеров и собственников-предпринимателей по программам МВА, поскольку эти категории слушателей могут рассматриваться в качестве весьма квалифицированных экспертов-практиков. Перечень публикаций свидетельствует об исключительном личном вкладе диссертанта в получение основных результатов, выносимых на защиту.

### **Замечания по диссертационной работе**

Несмотря на общую положительную оценку работы, можно сделать следующие замечания:

1. Учет различных аспектов слаборационального поведения в сфере корпоративного управления, безусловно, очень актуален и интересен. Однако фактически автор ограничился единственным – хотя и весьма важным – аспектом, а именно – индивидуальной степенью предпринимательской активности доминирующего собственника. Применительно к этой характеристике, нуждается в дополнительном обосновании отказ от традиционной концепции ограниченной рациональности (собственник может принять вполне рациональное решение ограничить свою предпринимательскую активность, учитывая свои индивидуальные способности и склонность к риску).

2. В авторской модели влияния степени предпринимательской активности доминирующего акционера на организационное построение корпорации делается вывод о «пропорциональном» соответствии предпринимательской активности собственника, роли корпоративного центра и самостоятельности бизнесе-единиц. Неясно, считает ли автор возможной компенсацию низкой предпринимательской активности собственника-инвестора выбором активного топ-менеджера с авторитарным стилем управления, который будет осуществлять, в т.ч., оперативное руководство бизнес-единицами.

3. Работа существенно выиграла бы в случае приложения авторского метода оценки эффективности организационных структур, изложенного в п. 1.3, к авторским результатам нормативного характера, в т.ч. изложенным в главах 2 и 3 методам оптимизации организационного построения корпорации и методам выбора топ-менеджеров с учетом слаборациональных предпочтений доминирующих акционеров.

4. Из текста диссертации неясно, каким образом могут приниматься исследуемые организационные решения в тех случаях, когда крупнейших акционеров – несколько, и они обладают различными предпочтениями.

Однако данные замечания не снижают высокой оценки полученных диссертантом результатов. Их следует рассматривать как рекомендации для развития и дальнейшего приложения авторской методологии.

#### **Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением ВАК Минобрнауки России**

На основании изложенного считаю, что диссертация Жданова Дмитрия Алексеевича на тему: «Слаборациональные предпочтения доминирующих акционеров и организационная структура российских промышленных корпораций», представленная на соискание степени доктора экономических наук по специальности 05.02.22 – «Организация производства (промышленность)» (экономические науки) представляет собой целостную научно-квалификационную работу, выполненную на высоком научно-методологическом уровне. На основе проведенных автором исследований получено новое решение актуальной и масштабной научной проблемы оптимизации организационных структур корпораций и выбора высшего менеджмента с учетом индивидуальных особенностей и предпочтений доминирующих собственников.

Диссертационная работа по своему содержанию и оформлению отвечает требованиям Положения о присуждении ученых степеней, полностью соблюдается требование о наличии ссылок на источники используемого материала. Диссертант четко и корректно оговаривает использование в диссертации результатов, полученных в соавторстве.

Автореферат в целом отражает основные научные положения диссертации, размещенной на официальном сайте ФГБУН Центральный экономико-математический институт РАН по адресу [http://www.cemi.rssi.ru/dissertation/defense/zhdanov/diss\\_zhdanov.pdf](http://www.cemi.rssi.ru/dissertation/defense/zhdanov/diss_zhdanov.pdf).

Таким образом, диссертационная работа на тему «Слаборациональные предпочтения доминирующих акционеров и организационная структура российских промышленных корпораций» полностью удовлетворяет требованиям, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени доктора наук согласно п. 9 «Положения о порядке присуждения ученых

степеней» (утв. постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842). Ее автор, Жданов Дмитрий Алексеевич, заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 05.02.22 – «Организация производства (промышленность)».

Официальный оппонент,  
доктор экономических наук, ведущий научный  
сотрудник лаборатории №67 «Экономической  
динамики и управления инновациями»  
ФГБУН Институт проблем управления им.  
В. А. Трапезникова Российской академии наук



В.В.Клочков

Адрес: Россия, 117997, ГСП-7, В-342, г. Москва, Профсоюзная, 65  
Телефон +7 495 334-93-09, e-mail: [vlad\\_klochkov@mail.ru](mailto:vlad_klochkov@mail.ru)

