

В диссертационный совет Д 002.013.04
по экономическим наукам в ФГБУН
«Центральный экономико-математический институт РАН»

ОТЗЫВ

официального оппонента

доктора экономических наук **Дмитрия Борисовича Кувалина**
на диссертацию **Дмитрия Алексеевича Жданова** на тему «Слаборациональные предпочтения доминирующих акционеров и организационная структура российских промышленных корпораций», представленную на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 05.02.22 – «Организация производства (промышленность)» (экономические науки)

Актуальность избранной темы диссертационного исследования.

Понимать мотивы поведения корпораций и причины принятия ими различных хозяйственных решений важно не только для теоретиков, но и для практиков. С одной стороны, от реакции корпораций на те или иные внешние воздействия, от качества принимаемых корпорациями решений и от способности корпораций к развитию прямо зависит их рыночный успех. С другой стороны, понимание мотивов и интересов корпораций помогает правильно выстраивать экономическую политику государства и избегать ошибок, превращающих партнерские отношения бизнеса и государства в антагонистические (важность этого обстоятельства подтверждает опыт России, где ошибки государственной экономической политики спровоцировали массовый оппортунизм предприятий в 1990-е годы).

В свою очередь, эффективность работы корпораций и политика государства являются важнейшими факторами, влияющими на динамику макроэкономических и социальных показателей. Чем выше качество управления в корпорациях и качество экономической политики государства, тем выше, при прочих равных условиях, темпы и качество экономического роста в стране.

В то же время хорошо известно, что мотивы и характер поведения корпораций очень сильно зависят от предпочтений их владельцев (доминирующих акционеров).

При этом нельзя утверждать, что современная экономическая теория способна дать исчерпывающие ответы на все вопросы, связанные с предпочтениями и прочими факторами, влияющими на выбор экономических решений в корпорациях. Пробелов в этой сфере научного знания еще довольно много, и поэтому нужны новые исследования, позволяющие устранить эти пробелы. Таким образом, избранная Д.А.Ждановым тема диссертационной работы является актуальной как в научном, так и практическом плане.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации. Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационном исследовании Д.А.Жданова, следует оценить как высокую. Исследовательские результаты диссертанта хорошо увязаны с теоретическими и прикладными работами ведущих зарубежных и отечественных специалистов в сфере корпоративного управления, а также в сфере анализа взаимоотношений между собственниками и менеджерами корпораций. Логика изложения материала в диссертации последовательна и непротиворечива. Аргументы автора опираются на глубокий и разносторонний анализ очень большого массива информации о поведении современных корпораций и о мотивах и предпочтениях доминирующих акционеров. Полученные автором данные структурированы, систематизированы и подвергнуты качественной математической обработке.

Достоверность и новизна исследования, полученных результатов, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации. *Достоверность* диссертационного исследования Д.А.Жданова обеспечена привлечением очень широкого круга фактических данных, а также их комплексным анализом с применением различных методов взаимной верификации. К числу особых достоинств диссертации следует отнести широкое применение автором методов экономической социологии – углубленных интервью с акционерами и топ-менеджерами корпораций, анкетных опросов и т.д. Указанный методический подход позволил диссертанту получить обширную информацию о тех аспектах жизни корпораций, которые либо мало отражаются, либо даже совсем не отражаются в

государственной статистике и официальной отчетности корпораций. Благодаря этому исследовательские выводы автора выглядят еще более убедительно.

Диссертационное исследование Д.А.Жданова содержит целый ряд результатов, обладающих бесспорной *научной новизной*.

В качестве одного из наиболее интересных пунктов научной новизны диссертации следует рассматривать предложенную автором расширенную трактовку понятия слаборациональных предпочтений индивидуумов (рассматриваемых в качестве экономические субъектов) и применение этой трактовки к мотивам поведения собственников корпораций (стр. 60-62, 65-66, 68). Сопоставив традиционные подходы и собственные исследовательские результаты, диссертант убедительно показал, что очень часто объяснить выбор корпорациями тех или иных экономических решений невозможно, если не принять во внимание психологические, моральные и другие поведенческие особенности доминирующих акционеров. При этом автор смог качественно систематизировать предложенные им основные характеристики слаборационального поведения экономических субъектов и интерпретировать их с точки зрения традиционных теоретических взглядов.

Еще один новый и при этом особенно важный с прикладной точки зрения результат автора заключается в том, что он смог указать и четко описать взаимосвязь между слаборациональными предпочтениями доминирующих акционеров и организационной структурой подконтрольных этим акционерам корпораций. Более того, автор убедительно продемонстрировал, что указанные им закономерности могут успешно использоваться для рекомендаций в тех случаях, когда собственники формируют структуру вновь создаваемых или реорганизуемых корпораций (стр. 91, 94-95, 97).

Весьма важным с теоретической точки зрения представляется такой пункт научной новизны, как разработанная Д.А.Ждановым модель, описывающая зависимость кривых безразличия, которые отражают полезность топ-менеджера, от требований владельца к его квалификации и лояльности (стр.143-144, 161, 163, 174-175). В рамках этой модели автор фактически предложил новую теоретическую

интерпретацию взаимоотношений акционеров и менеджеров, весьма уместно применяя при этом подходы, используемые при анализе рыночного равновесия.

Также надо отметить такой пункт научной новизны диссертации как предложенный автором метод измерения эффективности организационной структуры корпорации на основе разработанной им формулы расчета организационной производительности (стр.53-56). Этот метод дает возможность сопоставлять несколько возможных организационных решений и выбирать то из них, которое обеспечивает наибольший эффект по критериям, задаваемым собственниками корпораций.

Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в значимом вкладе автора в исследование одной из базовых проблем экономической теории – проблемы предпочтений, которыми владельцы и менеджеры корпораций руководствуются при осуществлении управленческого выбора. Кроме того, полученные автором теоретические результаты и разработанные им методические подходы могут использоваться в учебниках, учебных пособиях и справочниках, посвященных проблемам корпоративного управления и экономике предприятий.

Практическая значимость диссертации заключается в возможности использовать результаты автора при решении прикладных управленческих задач, включая задачу подбора необходимых корпорациям топ-менеджеров, задачу формирования наиболее предпочтительной организационной структуры компаний, задачу адекватной оценки полезности топ-менеджеров и бизнес-единиц.

Что касается **недостатков** диссертационного исследования Д.А.Жданова, то к их числу, на мой взгляд, можно отнести следующие.

- К сожалению, в диссертации не затронута тема преемственности между предпочтениями руководителей советских предприятий и предпочтениями собственников и топ-менеджеров постсоветских корпораций (которые в большинстве своем возникли именно на базе крупных предприятий, созданных в советский период). Эта преемственность до сих пор довольно сильно влияет на взгляды руководства отечественных корпораций (особенно в части социальной ответственности и взаимоотношений с органами государственной власти), а также

во многом определяет российскую специфику слаборациональных предпочтений. Анализ советского поведенческого наследия мог бы достаточно много добавить к исследовательским выводам автора.

- Представляется, что в диссертации недостаточно внимания уделено анализу мотивов и предпочтений, способствующих выбору корпорациями оппортунистической модели поведения (включая действия по уклонению от налогов, нарушения платежной дисциплины, несоблюдение контрактов и т.п.). В тексте диссертации автор неоднократно упоминает этот важный сюжет, но практически не дает своих собственных оценок, касающихся причин оппортунистического поведения и степени его взаимосвязи со слаборациональными предпочтениями руководства корпораций

В то же время отмеченные недостатки не могут снизить общей положительной оценки исследования.

Заключение по диссертации. Диссертационная работа Д.А.Жданова, представленная на соискание ученой степени доктора экономических наук, представляет собой завершенное научное исследование, выполненное на высоком теоретическом и методическом уровне, обладающее должным уровнем научной новизны и имеющее большое практическое значение. Диссертантом сформулированы теоретические положения, идентифицирующие влияние слаборациональных предпочтений доминирующих акционеров на формирование организационной структуры промышленных корпораций, совокупность которых можно квалифицировать как значимый научный результат.

Полученные автором результаты достоверны, сделанные им выводы и заключения качественно обоснованы.

Основные положения диссертационного исследования отражены в соответствующих публикациях автора

Автореферат соответствует основному содержанию диссертации.

Таким образом, диссертация Жданова Дмитрия Алексеевича на тему «Слаборациональные предпочтения доминирующих акционеров и организационная структура российских промышленных корпораций» полностью соответствует требованиям, предъявляемым п. 9 «Положения о порядке присуждения ученых

степеней» к докторским диссертациям, а ее автор заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 05.02.22 – «Организация производства (промышленность)» (экономические науки).

Официальный оппонент
доктор экономических наук,
заместитель директора по научной работе,
заведующий лабораторией
Федерального государственного бюджетного учреждения науки
Институт народнохозяйственного прогнозирования РАН

Д.Б. Кувалин

117 418 Москва, Нахимовский пр-т, д.47
+7(499) 129-36-33
+7(495)718-97-71
vvivanter@ecfor.ru

Подпись Д.Б.Кувалина
удостоверяю,
ученый секретарь ИНП РАН



Кириллова Е.К.

04 марта 2016 г.

**Список основных публикаций официального оппонента Д.Б.Кувалина
по теме диссертации за последние 5 лет**

1. Д.Б.Кувалин, А.К.Моисеев. Российские предприятия весной 2015г.: реакция на валютный шок и деятельность в условиях экономического спада //журнал "Проблемы прогнозирования"//, М.- 2015г., №6
 2. Э.Клеман-Питио, Д.Б.Кувалин. Исследование деятельности французских предприятий в России: первые результаты //параграф монографии «Конкурентоспособность национальных экономик и регионов в контексте глобальных вызовов мировой экономики»// Ростов-на-Дону, Южный федеральный университет, 2015г.
 3. Российские предприятия в конце 2014г.: адаптация к кризисным явлениям в национальной экономике и взгляды на последствия экономических санкций //журнал "Проблемы прогнозирования"//, М.- 2015г., №3
 4. Д.Б.Кувалин, А.К.Моисеев. Российские предприятия в конце 2013г.: реакция на вступление в ВТО и снижение темпов экономического роста //журнал "Проблемы прогнозирования"//, М.- 2014г., №3
 5. Д.Б.Кувалин, А.К.Моисеев. Российские предприятия в конце 2012г.: работа в условиях значительной экономической неопределенности //журнал "Проблемы прогнозирования"//, М.- 2013г., №3
 6. Д.Б.Кувалин, В.М.Кривошеев. Оценка качества трудовых ресурсов работодателями //параграф 1.2.3 коллективной монографии "Роль и место домашних хозяйств в современном процессе общественного воспроизводства" // М., РосНОУ, 2013г.
 7. Д.Б.Кувалин, А.К.Моисеев. Российские предприятия весной 2012г.: отсутствие значимых положительных сдвигов //журнал "Проблемы прогнозирования"//, М.- 2012г., №6
 8. J.Sapir, V.Ivanter, D.Kuvalin, A.Nekipelov. La transition russe, vingt ans après// Editions des Syrtes, Paris, 2012г.
- Также издана на русском языке под названием: Ж.Сапир, В.Ивантер, А.Некипелов, Д.Кувалин «Российская трансформация: 20 лет спустя»// М.-Магистр, 2013г.
9. Д.Б.Кувалин, А.К.Моисеев. Российские предприятия в середине 2011г.: адаптация к посткризисным условиям //журнал "Проблемы прогнозирования"//, М.- 2012г., №3
 10. Д.Б.Кувалин. Модернизационная деятельность российских предприятий в современных условиях //раздел монографии "Модернизация и экономическая безопасность России" Том 2//, М.-СПб, Нестор-История, 2011г.

Официальный оппонент
Д.Э.Н.

Список научных работ Д.Б.Кувалина заверяю
ученый секретарь ИМП РАН



Д.Б.Кувалин

Кириллова Е.К.