

## **ОТЗЫВ**

**официального оппонента на диссертацию Изакова Ивана Александровича на тему: «Перераспределение прав собственности и его влияние на эффективность фирмы: институционально-экономический подход», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.01 – «Экономическая теория»**

**Актуальной выбранной темы** обусловлена необходимостью изучения процессов перераспределения прав собственности и оценки их влияния на деятельность фирм.

Несмотря на большое количество публикаций о взаимосвязи перераспределения прав собственности и деятельности предприятий, подавляющее число из них посвящено анализу эмпирических данных, собранных на основе показателей работы приватизированных предприятий в разных странах с переходной экономикой, и выявлению взаимосвязи между структурой прав собственности на фирму и результатами её деятельности, вопросы оценки изменений внутренней структуры фирмы, механизма влияния перераспределения прав собственности на эффективность фирмы проработаны недостаточно. Для изучения механизма влияния изменений в структуре прав собственности на эффективность деятельности фирмы необходимо расширить теоретические представления о влиянии, которое оказывают изменения в структуре прав собственности на внутреннюю среду фирмы, на результаты её деятельности, на её эффективность.

Значительный вклад в решение указанных актуальных в научном и народнохозяйственном аспекте проблем вносит проведенное диссертационное исследование Изакова И.А., нацеленное на разработку модели и методик оценки влияния внутрифирменного распределения прав собственности на эффективность фирмы, проведенное в рамках институционально-экономического подхода.

**Структура работы** обоснована и служит логической основой разработки поставленной цели исследования.

В первой главе («Права собственности как институт и их влияние на деятельность экономических организаций») рассматриваются существующие теоретические подходы к исследованию и обосновывается наличие связи между структурой прав собственности на фирму и результатами её деятельности, а также необходимость изучения механизма влияния изменений в структуре прав собственности на фирму на её деятельность.

Во второй главе («Воздействие изменений в структуре прав собственности на эффективность деятельности фирмы») изучены виды юридических лиц, рассмотрены способы управления фирмы, варианты организационных структур, с институциональной точки зрения описано влияние изменений в структуре прав собственности на деятельность фирмы. В результате предложен и описан авторский комплексный подход для оценки влияния перераспределения прав собственности на эффективность фирмы. Подход включил три этапа, описанные в работе.

На первом этапе проведено исследование существующих институтов, регулирующих перераспределение прав собственности на фирму, изучена нормативная база, регулирующая создание юридических лиц, формирование уставного капитала и перераспределение долей в нём.

На втором этапе была выявлена цепочка взаимосвязанных последовательных изменений, происходящих внутри фирмы в результате изменений в структуре прав собственности. Перераспределение прав собственности на фирму приводит к ряду последовательных и взаимосвязанных изменений: целевых установок, организационной структуры и системы управления, объёма используемых ресурсов, распределения ресурсов между подразделениями внутри фирмы, количества трансакций и их стоимости.

На третьем этапе сформулирован подход к оценке изменений эффективности фирмы вследствие перераспределения прав собственности.

## **Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций**

Диссертационная работа основана на анализе теоретических и практических исследований влияния прав собственности на работу фирм российских и зарубежных ученых. В процессе исследования автором изучено 160 источников.

### **Оценка новизны и достоверности полученных результатов**

Научная новизна исследования и наиболее значимые научные результаты, полученные лично автором, состоят в следующем:

1. Разработан комплексный подход к оценке влияния перераспределения прав собственности, основанный на последовательном анализе вызванных этим перераспределением внутрифирменных изменений (стр. 66-68, 73, 76-92). Разработанный подход основан на анализе цепочки взаимосвязанных последовательных изменений, происходящих внутри фирмы в результате изменений в структуре прав собственности: целевых установок, организационной структуры и системы управления, объёма используемых ресурсов, распределения ресурсов между подразделениями внутри фирмы, количества транзакций и их стоимости. На основе предложенного комплексного подхода в диссертации разработана общая модель оценки изменения эффективности деятельности фирмы с учетом влияния внутрифирменных транзакционных издержек. Модель позволяет осуществлять анализ изменений эффективности работы фирмы в зависимости от влияния внутрифирменных транзакционных издержек, делать на основе модельных расчетов прогнозы о возможных последствиях для предстоящих или планируемых изменений (стр. 87-88, 94-104).

2. Дана авторская формулировка институциональной функции фирмы, демонстрирующей результат действия институтов путём оценки объёма внутрифирменных транзакционных издержек (стр. 94-96, 98-101).

Использование институциональной функции фирмы для оценки объёма транзакционных издержек в дальнейшем позволило автору обеспечить объективность и достоверность оценки влияния перераспределения прав соб-

ственности на деятельность фирмы (стр. 98-99, 109-114).

3. Предложен показатель эффективности фирмы, представляющий собой отношение абсолютного параметра оценки деятельности фирмы к объёму транзакционных издержек (стр. 95-96, 101-104). Этот показатель является авторской разработкой и представляет значительный интерес с точки зрения развития количественного анализа институциональных отношений. Включение в расчет эффективности фирмы транзакционных издержек дает возможность соотнести между собой результаты от экономической деятельности (выраженный в виде прибыли фирмы) с издержками функционирования экономического механизма (внутрифирменные транзакционные издержки). Предложенный новый показатель позволяет оценить влияние, оказываемое транзакционными издержками на результаты деятельности фирмы и дать характеристику величине этого влияния, что не позволяют осуществить традиционные способы учета (стр. 107-115).

4. Также важным и новым результатом теоретического исследования является авторский набор критериев разделения затрат фирмы на транзакционные и трансформационные издержки (стр. 111-114). С помощью предложенных критериев осуществлено разделение внутрифирменных издержек на транзакционные и трансформационные, что дало возможность осуществить расчет объёма транзакционных издержек в стоимостном выражении. В диссертации были предложены способы расчета внутрифирменных транзакционных издержек и оценки изменений эффективности фирмы. Для этого разработаны методики: методика формирования показателей внутрифирменной эффективности при перераспределении прав собственности и методика расчета показателей эффективности фирмы в результате перераспределения прав собственности. В методике формирования показателей внутрифирменной эффективности при перераспределении прав собственности даётся описание последовательности действий для стоимостной оценки уровня внутрифирменных транзакционных издержек и использования полученных результатов в дальнейших расчетах. Методика расчета показателей эффективности

фирмы в результате перераспределения прав собственности описывает источники данных, порядок и последовательность расчета показателей разработанной в диссертации модели и механизм интерпретации полученных результатов. Проведено тестирование модели для оценки изменения эффективности деятельности фирмы на предмет определения возможности её применения. В ходе тестирования на примере нескольких фирм были получены стоимостные значения внутрифирменных транзакционных издержек, расчетные значения функций эффективности и соотношения эффективности фирмы до перераспределения прав собственности на фирму и после. Проведённые расчеты подтвердили возможность применения модели для реальных фирм (стр.119-130).

В целом результаты, полученные Изаковым И.А., являются существенными и обладают научной новизной. Научная новизна диссертационной работы подтверждается новыми научными результатами, которые получены соискателем в работе и согласуются с заявленной целью и задачами, определенными во введении диссертационного исследования.

Вывод о достоверности положений, оригинальности и глубине подходов автора, масштабности решенных им задач и высокой степени новизны полученных результатов обосновывается нами на основе анализа общей концептуальной линии диссертационной работы, которая логически прослеживается от теоретического обоснования институциональной составляющей эффективности функционирования фирмы в первой главе работы до разработки методики расчета показателей эффективности фирмы в результате перераспределения прав собственности вплоть до указания источников и последовательности расчета показателей. Достоверность результатов, выводов и рекомендаций диссертационного исследования обеспечена использованием Изаковым И.А. научной методологии, адекватным подбором объектов наблюдения и измерения и выбором показателей, а также непосредственным участием соискателя в формировании базы исходных данных. При этом соискатель достаточно корректно использует традиционные научные методы

обоснования полученных научных результатов, выводов и рекомендаций.

Достоверность результатов работы подтверждается применяемой методологией, апробацией результатов на конференциях в разных регионах, участием в гранде, публикациях в рецензируемых изданиях. Основные результаты опубликованы в 16 работах, из которых 3 статьи представлены в журналах перечня ведущих рецензируемых научных журналов и изданий ВАК.

### **Теоретическая и практическая ценность полученных результатов**

Теоретическая значимость исследования заключается в раскрытии механизма влияния перераспределения прав собственности на внутрифирменные процессы, а, затем, их влияния на конечный результат работы фирмы, также в разработке методики формирования показателей внутрифирменной эффективности и методики расчета показателей эффективности фирмы в результате перераспределения прав собственности.

Практическая ценность результатов диссертационной работы состоит в том, что сформулированная модель и набор методик, обеспечивающий её применение, позволяет давать стоимостную оценку последствиям перераспределения прав собственности на основе которой, могут даваться рекомендации менеджерам и собственникам фирм для внесения изменений в структуру управления фирмы с целью увеличения её эффективности.

Результаты, полученные соискателем, востребованы для проведения теоретических исследований, а также могут использоваться для проведения эмпирических исследований.

### **Замечания по работе**

Следует отметить несколько замечаний и дискуссионных моментов работы.

1. Автор выделяет только одну институциональную функцию фирмы, связанную с транзакционными издержками, в то время как можно выделить и другие функции данного института (функция обучения, наследования, обеспечения безопасности).

2. Автор исходит из предпосылки, что изменение результатов работы фирмы является следствием изменения прав собственности, что требует оговорки, поскольку могут существовать другие факторы, приводящие к изменению экономических результатов после изменения прав собственности (в частности, факторы внешней среды).

3. В настоящий момент времени для некоторых отраслей характерен существенный по объёму теневой сектор. В модели и методиках расчета показателей модели не учтена теневая часть деятельности фирмы. Учет данных теневого сектора фирмы сделало бы результаты точнее.

4. Показатели, предложенные автором, для оценки эффективности фирмы позволяют сделать оценки только для краткосрочного периода и не дают возможности отслеживать долгосрочную динамику изменений.

Основные замечания не снижают ценности работы и не влияют на её главные практические и теоретические результаты.

Однако отмеченные спорные, дискуссионные положения не снижают высокого качества исследования, не затрагивают концептуальных положений работы, а носят, скорее, характер пожеланий.

**Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о порядке присуждения учёных степеней (п. 9).**

Диссертация Изакова И.А. отличается внутренним единством, содержательностью теоретического и эмпирического материала, доказательностью выводов и рекомендаций. Содержание автореферата и публикаций в полной мере соответствует и отражает содержание диссертационной работы.

Диссертация написана с применением принятой терминологии, использованные в диссертации материалы и отдельные результаты других авторов отмечены ссылками на источники (п. 14 Положения о присуждении учёных степеней).

Диссертационное исследование Изакова И.А. является самостоятельной, завершённой научно-квалификационной работой, в которой решена важная в теоретическом и практико-прикладном аспекте проблема. Предло-

женные автором диссертации решения аргументированы и оценены по сравнению с другими известными решениями в рамках научной области исследования. Основные положения, теоретические и методические обобщения, практические выводы и рекомендации исследования получили достаточно полное отражение в научных работах, в том числе в трех статьях в рецензируемых научных журналах и изданиях (п. 11 Положения о присуждении ученых степеней).

Содержание диссертационной работы соответствует заявленным пунктам Паспорта специальности. В целом, диссертационная работа соответствует всем критериям, которым должны отвечать диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук, установленным Положением о присуждении ученых степеней, утвержденном постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842, а Изаков Иван Александрович заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.01 – «Экономическая теория».

Официальный оппонент,  
доктор экономических наук, профессор,  
заведующая кафедрой экономической теории  
и управления ФГБОУ ВПО  
«Иркутский государственный университет»

Калужнова Н. Я.

Сведения о лице, составившем отзыв:  
Калужнова Надежда Яковлевна,  
адрес: 660043, г. Иркутск, ул. Карла Маркса, 1;  
рабочий телефон: (3952) 242870;  
эл. почта: nk@home.isu.ru.  
ФГБОУ ВПО «Иркутский государственный университет»,  
Заведующая кафедрой экономической теории и управления

ФГБОУ ВПО «ИГУ»  
ПОДПИСЬ УДОСТОВЕРЯЮЩАЯ  
Специалист по кадрам  
Е.И. Чупрыкин  
«05» ноября 2014

