



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО  
ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ

«НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

К. Маркса пр., 20, Новосибирск, 630073  
Телегайт: 133432KADR RU  
Тел.: (383) 346-50-01, факс: (383) 346-02-09,  
E-mail: rector@nstu.ru,

<http://www.nstu.ru>

ОКПО 02068953, ОГРН 1025401485010

ИНН/КПП 5404105174/540401001

от 31.10.2014 № 2898/ЭТЭ

Ученому секретарю  
Диссертационного совета СФУ  
И. С. Пыжеву

660041

г. Красноярск, пр. Свободный, 79  
Сибирский федеральный университет

«УТВЕРЖДАЮ»

Проректор по научной работе  
ФГБОУ ВПО «Новосибирский  
государственный технический  
университет»



А. Г. Вострецов  
30 октября 2014 г.

### ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

на диссертационную работу Изакова Ивана Александровича  
«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 темы диссертационного исследования обусловлена  
необходимостью научной оценки степени влияния изменений в структуре  
прав собственности на деятельность предприятий. В конце XX века в странах  
Восточной Европы и СНГ было проведено масштабное перераспределение  
прав собственности на действующие предприятия. Поэтому особенно  
значимы исследования механизмов влияния перераспределения прав

собственности на эффективность деятельности фирмы и разработка подходов для оценки этого влияния.

В структуру диссертационной работы Изакова И.А. входит две главы. Первая глава работы «Институт прав собственности и его взаимосвязь с деятельностью экономических организаций» посвящена рассмотрению существующих теоретических подходов к исследованию права: философии, юриспруденции, социологии, экономики; изучению существующих в экономической теории подходов к изучению прав собственности и их взаимосвязи с деятельностью фирмы; анализ эмпирических исследований деятельности приватизированных предприятий стран Восточной Европы и СНГ.

Во второй главе «Воздействие изменений в структуре прав собственности на эффективность фирмы» предложен и описан авторский комплексный подход для оценки влияния перераспределения прав собственности на эффективность фирмы; сформулирована модель влияния перераспределения прав собственности на эффективность деятельности фирмы и разработана методика формирования показателей внутрифирменной эффективности при перераспределении прав собственности, проведена апробация модели.

**Значимость полученных автором диссертации результатов для развития экономической теории.**

Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в авторском подходе к оценке изменений эффективности фирмы вследствие перераспределения прав собственности, в раскрытии механизма влияния перераспределения прав собственности на внутрифирменные процессы и их проявления на конечных результатах работы фирмы. В работе обобщается опыт исследований приватизированных предприятий, делается вывод о наличии зависимости между сменой собственников и изменениями финансовых показателей. На основе проведенного анализа делается вывод о наличии взаимосвязи между изменениями в структуре прав собственности и эффективностью деятельности фирмы.

С точки зрения автора, влияние изменений в структуре прав собственности на деятельность фирмы проявляется опосредованно, через

изменение внутрифирменных координационных механизмов. Для оценки этого влияния, его последствий был разработан комплексный подход к оценке влияния перераспределения прав собственности. На основе предложенного авторского подхода сформулирована модель влияния перераспределения прав собственности на эффективность деятельности фирмы и разработана методика формирования показателей внутрифирменной эффективности при перераспределении прав собственности. Эффективность фирмы в предложенной модели выражена в виде коэффициента, который рассчитывается на основе абсолютных показателей результатов работы фирмы за определённый период времени, и издержек внутрифирменного координационного механизма. Такой показатель является новой авторской разработкой и позволяет оценить влияние, оказываемое трансакционными издержками на результаты деятельности фирмы и дать характеристику величине этого влияния.

Для измерения издержек взаимодействия экономических субъектов внутри фирмы в работе дана авторская формулировка институциональной функции фирмы, демонстрирующей результат действия институтов путём оценки объёма внутрифирменных трансакционных издержек.

Ещё одним теоретически значимым результатом исследования является разработанный авторский набор критериев разделения затрат фирмы по оплате труда на трансакционные и трансформационные издержки. Использование предложенных критериев даёт возможность проводить эмпирические расчеты в стоимостном выражении объёма и проводить анализ внутрифирменных трансакционных издержек.

Результаты работы являются значимыми для расширения теоретических представлений о воздействии, которое оказывают изменения в структуре прав собственности на внутреннюю среду фирмы, результаты её деятельности и эффективность.

**Рекомендации по использованию результатов и выводов, приведенных в диссертации.**

Практическое значение научных положений работы заключается в возможности их применения для анализа эффективности фирм и использования полученной информации менеджерами для принятия

управленческих решений. Автором изучен большой объём исследований, посвященных анализу изменений в поведении и оценке работы приватизированных предприятий, и делается вывод о необходимости учета менеджерами и собственниками степени влияния изменений в структуре фирмы на её деятельность. Для оценки влияния перераспределения прав собственности на эффективность фирмы в диссертации сформулирована модель и предложен набор методик, обеспечивающий её применение. Модель позволяет получить информацию о внутрифирменных процессах и дать эмпирическую оценку эффективности фирмы с учетом влияния перераспределения прав собственности, а также давать стоимостную оценку последствиям перераспределения прав собственности. Эффективность фирмы оценивается с помощью предложенного показателя, представляющего собой отношение абсолютного параметра оценки деятельности фирмы к объёму транзакционных издержек. В качестве показателя, представляющего собой параметр оценки деятельности фирмы, предлагается использовать стоимостные показатели: чистая прибыль, прибыль от продаж, объём выручки и другие. Для оценки объёма транзакционных издержек автором разработана институциональная функция фирмы, которая демонстрирует результат действия институтов путём оценки объёма внутрифирменных транзакционных издержек, набор критериев разделения затрат на трансформационные и транзакционные и предложены способы расчета внутрифирменных транзакционных издержек.

Полученный практический результат может быть использован собственниками и менеджерами для оценки последствий перераспределения прав собственности и принятия решений о внесении изменений в структуру управления фирмы с целью увеличения её эффективности.

#### **Достоверность и обоснованность результатов исследования.**

Диссертационная работа основана на анализе теоретических и практических исследований влияния прав собственности на работу фирм российских и зарубежных ученых. В процессе исследования автором изучена научная литература зарубежных и отечественных авторов в объёме 160 публикаций.

Достоверность результатов работы подтверждается их апробацией 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.

### **Соответствие диссертации Паспорту научной специальности.**

Содержание диссертации соответствует пунктам специальности: п. 1.4 (Институциональная и эволюционная экономическая теория: теория прав собственности; теория транзакционных издержек; институциональная теория фирмы; эволюционная теория экономической динамики; теория переходной экономики и трансформации социально-экономических систем; социально-экономические альтернативы).

Соответствие результатов диссертационного исследования формуле специальности обосновывают элементы научной новизны исследования, заключающиеся в разработке комплексного подхода к оценке влияния перераспределения прав собственности, показателей, позволяющих давать оценку влиянию действия институтов, и набора критериев для разделения затрат фирмы по оплате труда на транзакционные и трансформационные издержки.

### **Замечания по диссертационной работе:**

1. На с. 109–114 автором предложен способ расчета внутрифирменных транзакционных издержек на основе разработанных в исследовании критериев деления издержек на транзакционные и трансформационные на основе методики Норта-Уоллиса. На с. 117–120 и с. 125–128 соискателем представлены расчеты внутрифирменных транзакционных издержек на основе предложенных автором способов. Для современной деятельности предприятий характерно такое явление как наличие теневого сектора. В модели и методике расчета показателей не учтена теневая часть деятельности фирмы. Учет данных теневого сектора позволил бы получить более точные результаты применения модели для оценки эффективности фирмы.

2. На с. 95–98 и с. 101–104 предложен показатель эффективности фирмы, представляющий собой отношение абсолютного параметра оценки

деятельности фирмы к объёму транзакционных издержек. Автором не дано подробного обоснования того, почему относительный коэффициент в виде соотношения «прибыль/затраты» будет наиболее подходящим для оценки эффективности фирмы.

3. На с. 99 диссертации автор использует категории – «стоимость транзакции» и «средняя стоимость транзакции». Желательно пояснить экономическую сущность этих категорий.

4. На с. 98 (формула 14) и на с. 108 (формула 23) работы необходимо более корректно представить математическую запись  $IF$  – институциональной функции фирмы.

5. На с. 119–130 автором предложена методика расчета показателей эффективности фирмы в результате перераспределения прав собственности, проведено тестирование модели для оценки изменения эффективности деятельности фирмы. В методике и в ходе проведения тестирования модели соискателем рассчитывались по 2 коэффициента эффективности фирмы в каждом случае. Автор не поясняет временной лаг между расчетными коэффициентами, а также особенности применения модели в долгосрочном и краткосрочном периодах.

### **Заключение по диссертационной работе.**

На основании содержания диссертации можно сделать вывод, что работа Изакова Ивана Александровича представляется актуальной и выполнена на высоком научном уровне. Диссертация содержит новые научные результаты и положения, выдвигаемые для публичной защиты, свидетельствуют о личном вкладе автора в науку. Предложенные автором решения аргументированы и оценены по сравнению с другими известными решениями. В целом выполненное исследование соответствует требованиям «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства РФ № 842 от 24.09.2013 г., а соискатель Изаков Иван Александрович заслуживает присуждения ему ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.01 – «Экономическая теория».

Отзыв утверждён на заседании кафедры экономической теории и прикладной экономики ФГБОУ ВПО «Новосибирский государственный технический университет», протокол № 12 от 30 октября 2014 г.

**Заведующая** кафедрой  
**экономической теории и прикладной**  
**экономики** Новосибирского  
**государственного** технического  
**университета, доктор экономических**  
**наук, профессор, член-корреспондент**  
**Сибирской Академии наук высшей**  
**школы**



**Г.П. Литвинцева**

ПОДПИСЬ *Литвинцева Г.П.*  
М.П. 

Сведения о лице, подписавшем отзыв:

Литвинцева Галина Павловна, доктор экономических наук, профессор, заведующая кафедрой экономической теории и прикладной экономики ФГБОУ ВПО «Новосибирский государственный технический университет», адрес: 630073, г. Новосибирск, пр-т К. Маркса, 20; телефон: (383) 3460290; почта: [econteor@fb.nstu.ru](mailto:econteor@fb.nstu.ru).