



УТВЕРЖДАЮ

Директор Санкт-Петербургского
филиала НИУ ВШЭ
С.М. Кадочников

«16» апреля 2021г.

ОТЗЫВ

ведущей организации – Санкт-Петербургского филиала научно-исследовательского университета Высшая школа экономики – на диссертационную работу Кудин Ларисы Шарифьяновны на тему «Методический подход к оценке результативности деятельности генерального директора в системе управления и контроля организации корпоративного типа», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (менеджмент).

Актуальность темы диссертации

Диссертационное исследование Кудин Л.Ш. посвящено решению актуальной проблемы корпоративного управления – оценке деятельности генерального директора в системе управления и контроля организации корпоративного типа.

Успешное функционирование организаций во многом взаимосвязано с эффективностью и результативностью работы генерального директора. Несмотря на значительное число научных работ по проблематике отдельных аспектов результативности деятельности генеральных директоров, нет единого методологического подхода к ее оценке. С одной стороны, задача руководителя предприятия – эффективность деятельности компании, но с другой стороны – роль генерального директора зачастую связана с поиском баланса и альтернатив в интересах ключевых представителей компаний –

собственников компании и работников различного уровня, а также иных заинтересованных сторон – поставщиков, потребителей, органов власти. Вовлеченность в процесс деятельности генерального директора многих акторов приводит к необходимости комплексного подхода к оценке результативности.

Очевидно, что эффективность оценки генерального директора напрямую зависит от выбранных критериев оценивания, поэтому поиск оптимального сочетания критериев результативности – сложная и неоднозначная задача, на решение которой направлено представленное диссертационное исследование.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Обоснованность научных положений, рекомендаций, а также достоверность прикладных результатов диссертационной работы подтверждается:

- корректной формулировкой цели и вытекающих из нее задач исследования;
- выверенной логикой построения и изложения материала;
- структурированностью и применением адекватного научно-исследовательского аппарата, включающего использование общих и специальных методов научного познания: анализа, синтеза, сравнения, обобщения, статистических и эконометрических методов;
- значительным изучением релевантных научных работ по теме исследования;
- формированием и анализом необходимой информационной, эмпирической и нормативной базы исследования;

Теоретической основой исследования является оригинальная комбинация теорий стратегического управления, экономики фирмы и неинституциональной экономической теории.

Оценка содержания работы

Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и списка литературы из 206 наименований, в том числе 80 русскоязычных и 126 англоязычных публикаций.

В первой главе «Теоретические аспекты исследования роли генерального директора в корпоративном управлении» рассмотрены этапы развития корпоративного управления и раскрыто их содержание; систематизированы и обобщены теоретические подходы к объяснению роли генерального директора в деятельности организации; проанализирована дуальная позиция генерального директора в системе корпоративного управления. В результате проведенного анализа автором определена текущая специфика модели корпоративного управления в России, связанная преимущественно с поиском оптимальной внутриорганизационной эффективности. Анализ теоретических и методологических подходов к определению роли генерального директора в системе корпоративного управления позволили автору сформировать исследовательскую программу диссертации. Роль генерального директора идентифицируется с позиции агентской теории, в рамках которой генеральный директор одновременно является и принципалом и агентом.

Вторая глава «Исследование смены генеральных директоров в организациях корпоративного типа» посвящена идентификации детерминант смены генеральных директоров в организациях корпоративного типа; разработке методической и реализации эмпирической оценки вероятности смены генерального директора в организации; проведен эмпирический анализ факторов смены генеральных директоров на основе обширной и уникальной базы данных, собранной автором. Среди ключевых факторов вынужденной смены генерального директора определена результативность деятельности организации.

В третьей главе «Разработка регламента внутреннего контроля на основе оценки результативности деятельности генерального директора» разработаны и эмпирически протестированы две модели, оценивающие влияние результативности деятельности генерального директора на вероятность его смены в организациях и обратно. Показано, что сменяемость генерального директора напрямую связана с низкими показателями изменения продаж в краткосрочном периоде. Разработан и апробирован методический подход к оценке результативности деятельности генерального директора на основе системы сбалансированных показателей, стейкхолдерского подхода и учета динамических способностей предприятия. Предложен регламент внутреннего контроля в организации корпоративного типа, позволяющий наблюдательным органам организации принимать решение об удовлетворительности результатов деятельности генерального директора.

Апробация работы и публикации

Результаты работы прошли апробацию, и нашли отражение в 14 публикациях автора общим объемом 16,9 п.л., из них 6 статей опубликованы в журналах, входящих в перечень рецензируемых научных изданий, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук.

Новизна научных положений диссертационной работы

Представленные в диссертационной работе Кудин Л.Ш. научные результаты и выводы содержат новизну и полностью отражают поставленную цель исследования, которая заключается в развитии теоретических подходов и методического инструментария оценки результативности управления на основе установления зависимости между вероятностью смены генерального директора и показателями деятельности организации корпоративного типа.

Среди характеризующихся научной новизной результатов необходимо выделить следующие:

1. В рамках особенностей развития российского корпоративного управления установлено, что система корпоративного контроля во многом определяет роль генерального директора и результативность управления в организации. Позиция генерального директора в системе корпоративного управления является дуальной – с одной стороны генеральный директор выступает в роли принципала, с другой – агента.
2. Идентификация детерминант сменяемости генеральных директоров в организациях корпоративного типа позволила разработать трехуровневую иерархическую модель, подобрать методический инструментарий для ее верификации и провести комплексный эмпирический анализ на собранной базе данных по более 50 тысячам акционерных обществ Российской Федерации.
3. Проведенный эмпирический анализ позволил определить отрицательную взаимосвязь результативности деятельности российских предприятий корпоративного типа со сменяемостью генеральных директоров. Установлено, что среди факторов, влияющих на смену генерального директора, значимую роль оказывают «окапывание» генеральных директоров, наличие держателей крупных пакетов акций и акционеров-инсайдеров, шоки внешней среды и публичность организации. Среди незначимых факторов отмечены численность членов совета директоров и участие государства в собственности компании.
4. Разработан и апробирован авторский подход к оценке результативности деятельности генерального директора в виде регламента внутреннего корпоративного контроля на основе системы сбалансированных показателей и теории динамических способностей компаний и с учетом стейкхолдеров.

Значимость результатов диссертационного исследования для науки и практики заключается в:

- развитию научных представлений о содержании корпоративного управления и контроля в организациях,
- определении специфики российской модели корпоративного управления и контроля,
- уточнение теории и подходов к изучению роли генерального директора в корпоративном управлении,
- разработке эмпирического инструментария оценки факторов сменяемости генерального директора,
- идентификации факторов сменяемости генерального директора в организациях корпоративного типа,
- конструировании комплексной модели оценки взаимосвязи результативности управления и вероятности смены генерального директора,
- разработке регламента внутреннего контроля в организации корпоративного типа,
- обогащении образовательного процесса высших учебных заведений при проведении лекционных и практических занятий по дисциплинам «Экономика предприятия», «Корпоративное управление», «Антикризисное управление предприятием».

Дискуссионные вопросы и замечания

Положительно оценивая работу Кудин Ларисы Шарифьяновны и отмечая ее актуальность и новизну, следует обратить внимание на следующие дискуссионные моменты работы:

1. В диссертационном исследовании анализируются последовательно влияние сменяемости генеральных директоров на результативность деятельности компании и наоборот – влияние результативности деятельности компании

на вероятность смены генерального директора. Налицо проблема обратной причинно-следственной связи, являющаяся источником эндогенности при идентификации моделей.

2. Есть ощущение, что в диссертационном исследовании слабо связаны результаты эконометрического анализа (оценка зависимости вероятности смены генерального директора и результативности его деятельности) и предлагаемая методика оценки результативности деятельности генерального директора, а также регламент внутреннего контроля.
3. Вызывает сомнение количество наблюдений в эконометрической части исследования. Чем объясняется такое количество наблюдений ($n=400000$), т.к. перемножение количества исследуемых организаций (54341 организация) на количество лет наблюдений (12 лет, с 2007 по 2018 гг.) дает значительно большее число.
4. При исследовании взаимосвязей сменяемости генерального директора с результативностью деятельности организации корпоративного типа используются различные показатели, характеризующие краткосрочные явления. Складывается ощущение, что полученные эффекты являются краткосрочными. Есть ли какие-то ожидания у автора относительно устойчивости полученных результатов во времени (в долгосрочной перспективе).
5. В ряде спецификаций используются (раздел 3.1) используются кросс-произведения переменных (например, ROA и стаж генерального директора, ROA и размер совета директоров и пр.). В тексте работы не указано явно на необходимость или предпосылки включения подобных переменных в спецификации.

**Заключение о соответствии диссертации критериям,
установленным Положением о присуждении ученых степеней**

Диссертационная работа Кудин Ларисы Шарифьяновны «Методический подход к оценке результативности деятельности генерального директора в системе управления и контроля организации корпоративного типа» представляет собой самостоятельную законченную научно-квалификационную работу, выполненную на актуальную тему и обладающую научной и практической значимостью. Результаты работы нашли применение в организациях корпоративного типа и в учебном процессе ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет», что подтверждено справками о внедрении.

Диссертационная работа соответствует требованиям Положения о порядке присуждения ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации №842 от 24 сентября 2013г. в соответствии с вышеуказанным, автор диссертации – Кудин Лариса Шарифьяновна – заслуживает присуждения ей степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (менеджмент).

Отзыв подготовлен департаментом менеджмента Санкт-Петербургского филиала НИУ ВШЭ, обсужден и утвержден на заседании департамента менеджмента «15» апреля 2021 года, протокол № 5

Рогова Елена Моисеевна


Декан факультета

«Санкт-Петербургская школа

экономики и менеджмента»

ФГАОУ ВО НИУ ВШЭ – Санкт-Петербург,

доктор экономических наук, профессор

Подпись руки Роговой Е.М. удостоверяется  И. Возиян
15.04.2021

Сведения о ведущей организации:

Санкт-Петербургский филиал Федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» – ФГАОУ ВО НИУ ВШЭ в г. Санкт-Петербург, 190121, Санкт-Петербург, Союза Печатников ул., д.16, тел.: +7 (812) 644-59-11, e-mail: office-spb@hse.ru, сайт: <http://scem.spb.hse.ru/>