

УТВЕРЖДАЮ:
И.о. ректора ФГБОУ ВП
«Новосибирский государственный
университет экономики и управления «НИНХ»
_____Новиков А.В.

«14» мая 2015 года

ОТЗЫВ
ведущей организации
на диссертацию Шевелевой Галины Ивановны на тему «Корпоративное
управление как фактор инвестиционной привлекательности российских
генерирующих компаний электроэнергетики», представленную в
диссертационный совет Д 212.070.05 при ФГБОУ ВПО «Байкальский
государственный университет экономики и права» на соискание ученой
степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 –
«Экономика и управление народным хозяйством: экономика,
организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами:
промышленность»

Представленная диссертация изложена на 149 страницах основного текста, состоит из введения, трех глав, заключения, 3 приложений (на 35 страницах), иллюстрирована 17 таблицами и 24 рисунками. Библиографический список состоит из 255 наименований источников отечественной и иностранной литературы, включая труды российских и зарубежных специалистов (в том числе – 18 на иностранном языке), исследовавших вопросы корпоративного управления и инвестиционной привлекательности компаний и их особенности в генерирующих компаниях электроэнергетики. Библиографический список достаточно полно отражает научную базу, использованную соискателем в диссертационном исследовании.

Актуальность темы диссертационного исследования

Установление в России рыночных отношений и повышение роли акционерных обществ в развитии экономики страны обусловили необходимость осознания важности решения проблемы корпоративного управления, возникновение которой неизбежно связано с переходом на новую систему хозяйствования. Результатом массовой приватизации явилось появление на рынке множества компаний, не способных развиваться без

привлечения внешних инвестиционных ресурсов, что, в свою очередь невозможно без совершенствования корпоративного управления. Степень соблюдения компаниями надлежащих стандартов корпоративного управления, долгосрочное видение обеспечения роста их стоимости становятся все более важными факторами при принятии инвесторами взвешенных решений о вложении инвестиционных средств. Результаты многочисленных опросов крупных международных инвесторов с целью выяснения влияния качества корпоративного управления на принятие инвестиционных решений показали, что большая часть из них, особенно в развивающихся экономиках, к которым относится и Россия, поставили его на первое место.

В этой связи в стране нарастает интерес к улучшению корпоративного управления, выявляются внутренние и внешние возможности. Проявление такого интереса важно подкреплять готовностью компаний к осуществлению действий, направленных на решение проблем корпоративного управления, разработкой новых методических подходов в этом направлении.

Очевидна необходимость совершенствования корпоративного управления в российских генерирующих компаниях электроэнергетики в интересах инвесторов в новых условиях хозяйствования, связанных с их приватизацией и выделением в конкурентный сектор. Это становится особенно важным при наличии в российской электроэнергетике значительного износа основных фондов и дефицита инвестиционных средств для их обновления, что предопределяет актуальность темы диссертационного исследования Шевелевой Г.И.

Степень обоснованности научных положений, достоверность выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационной работе

Обоснованность научных положений, достоверность выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационном исследовании, обусловлена:

- использованием в качестве теоретической и методологической базы трудов ведущих зарубежных и отечественных ученых в области корпоративного управления, полнотой и обстоятельностью анализа современного состояния рассматриваемой проблемы в России и за рубежом, в отечественных генерирующих компаниях электроэнергетики;

- использованием репрезентативных данных федеральной и региональной статистики, бухгалтерской отчетности российских генерирующих компаний электроэнергетики за период с 1998-2014 гг., нормативно-правовых актов РФ, данных зарубежных и российских

рейтинговых и информационных агентств, аналитических и инвестиционных компаний, материалов периодических изданий, научно-практических конференций и инвестиционных форумов, информации с Интернет-сайтов, включая сайты отраслевых компаний, Президента РФ, Правительства РФ, профильных министерств и организаций, профессиональных сообществ;

– корректным использованием научной методологии, в частности, базовых принципов системного подхода, положений классической экономической теории, теории систем в управлении фирмой, методов анализа, синтеза, сравнения и аналогии, обобщения, классификации, исследования причинно-следственных связей, а также экономико-математического моделирования;

– включением полученных результатов в раздел Стратегии развития электроэнергетики России в рамках подготовки «Энергетической стратегии России до 2030 г.», выполненные НИОКР по заказам федеральных органов власти, государственным контрактам и хоздоговорам, научные проекты в рамках программ фундаментальных исследований Сибирского отделения Российской академии наук и Отделения энергетики, машиностроения, механики и процессов управления Российской академии наук;

– справками о внедрении результатов диссертационного исследования, в том числе в учебный процесс ФГБОУ ВПО «Байкальский государственный университет экономики и права»;

– публикациями результатов диссертационного исследования в открытой печати: по теме диссертации автором опубликовано 54 работы, в том числе 12 – в изданиях, рекомендованных ВАК Минобрнауки РФ, а также 7 – в коллективных монографиях;

– положительной оценкой полученных результатов автора на 22 международных семинарах и научно-практических конференциях.

Научная новизна в полученных автором наиболее существенных, на наш взгляд, результатов состоит в следующем:

Разработан оригинальный методический подход к совершенствованию корпоративного управления в российских генерирующих компаниях электроэнергетики в интересах инвесторов, позволяющий:

- дополнить и уточнить мировые стандарты корпоративного управления для этих компаний путем использования предложенной автором методики их определения;
- повысить реализуемость и действенность разработанных стандартов включением в «Кодекс корпоративного управления» РФ,

стимулирующих компании к его совершенствованию и способствующих улучшению государственного регулирования в сфере контроля за соблюдением правил корпоративного управления отечественными генерирующими компаниями электроэнергетики;

- увеличить инвестиционную привлекательность компаний с учетом рекомендаций автора в выявленных значимых сферах внешней среды;
- выполнить количественную оценку эффективности корпоративного управления в компаниях на основе предложенного модельного инструментария, представленного имитационной финансово-экономической моделью.

Теоретическая значимость полученных результатов диссертационного исследования заключается в развитии теории и методов создания эффективной системы корпоративного управления в российских компаниях в новых условиях хозяйствования.

Практическая значимость

Полученные в диссертации методические и инструментальные средства могут использоваться: научно-исследовательскими организациями при обосновании направлений развития электроэнергетики страны при разработке Энергетической стратегии России; отечественными компаниями для совершенствования их корпоративного управления; инвесторами – принятия более обоснованных и взвешенных решений о вложении средств; в учебном процессе ВУЗов по дисциплинам, касающихся проблематики корпоративного управления.

Замечания и вопросы

1. Вопрос о сути термина «инвестиционная привлекательность», раскрыт в работе в достаточно сжатом виде не смотря на то, что это одно из ключевых понятий диссертационного исследования.

2. В диссертационном исследовании рассматриваются в качестве базовых стандарты наилучшей зарубежной практики корпоративного управления, разработанные в ОЭСР. Этот выбор автора обоснован и не вызывает особых возражений. Однако следовало, на наш взгляд, показать результаты обобщенного анализа других стандартов корпоративного управления, разработанных в мире. В этом плане особый интерес представляют стандарты корпоративного управления институциональных инвесторов, в частности, крупнейшего пенсионного фонда CalPRES в США.

3. Возникает сомнение относительно преждевременного смещения акцентов к совершенствованию корпоративного управления в целях повышения инвестиционной привлекательности компаний при

относительной слабости инвестиционного климата в стране и на общепромышленном уровне.

Общее заключение по диссертационной работе

Несмотря на сделанные замечания, диссертационная работа Шевелевой Галины Ивановны «Корпоративное управление как фактор инвестиционной привлекательности российских генерирующих компаний электроэнергетики» является законченным научным исследованием, выполненным на высоком теоретическом и профессиональном уровнях. Разработанный и научно обоснованный в работе оригинальный методический подход к совершенствованию корпоративного управления в российских генерирующих компаниях электроэнергетики позволяет повысить их конкурентоспособность и инвестиционную привлекательность. Результаты диссертационного исследования значимы не только для российской электроэнергетики, они важны для совершенствования корпоративного управления в других российских компаниях в условиях рынка.

Диссертационное исследование полностью соответствует пункту 1.1.19. «Методологические и методические подходы к решению проблем в области экономики, организации и управления отраслями и предприятиями топливно-энергетического комплекса» паспорта специальности 08.00.05 – «Экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами: промышленность)». Автореферат в целом отражает содержание диссертации.

Диссертация в полной мере отвечает критериям Положения о присуждении ученых степеней (постановление Правительства РФ от 24.09.2013 г. № 842), предъявляемым к кандидатским диссертациям. Ее автор, Шевелева Галина Ивановна, заслуживает присуждения ей ученой степени кандидата экономических наук по указанной специальности.

Диссертация и отзыв рассмотрены на заседании кафедры управления Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Новосибирский государственный университет экономики и управления» НИИХ.

Присутствовало на заседании 17 чел., из них докторов наук по специальности 08.00.05 – 5 чел. (Гусев Ю.В., д-р экон. наук, профессор; Фрейдина Е.В., д-р техн. наук, профессор; Шеметов П.В., д-р экон. наук, профессор; Камзабаева М.С., д-р экон. наук, профессор; Марченко И.П., д-р соц. наук, профессор; Радионов В.В., канд. экон. наук, доцент; Петухова С.В., канд. экон. наук, доцент; Разомасова Е.А., канд. экон. наук, доцент; Гениберг Т.В., канд. экон. наук, доцент; Лунев В.Л., канд. экон. наук, профессор; Малеваная М.В., канд. экон. наук, ст.преподаватель; Пыжьянов Л.С., канд.

техн. наук, доцент; Лапшова Л.Н., канд. техн. наук, Гребенник Л.В., канд. экон. наук, доцент; Боронина Э.С., канд. экон. наук, доцент; Коваленко А.С., ст.преподаватель; Наталья Т.В., ассистент).

Результаты голосования: «за» - 17 чел., «против» - 0 чел., «воздержались» - 0 чел.; протокол №8 от «5» мая 2015.

Кандидат экономических
наук, доцент, заведующий
кафедрой управления
ФГБОУ ВО НГУЭУ
Тел. 8 (383) 243-95-18
E-mail: v.v.radionov@nsuem.ru

Владимир Васильевич Радионов

Доктор экономических наук,
профессор кафедры управления
ФГБОУ ВО НГУЭУ
Тел. 8 (383) 243-95-18
E-mail: y.v.gusev@edu.nsuem.ru

Юрий Васильевич Гусев

Подписи Радионова В. В., Гусева Ю. В.

Полное наименование организации в соответствии с Уставом	Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»
Сокращенное наименование организации	НГУЭУ
Почтовый адрес	Россия, 630099, Новосибирск, ул. Каменская 56
Телефон	(383) 224-59-55
Адрес электронной почты	a.v.novikov@nsuem.ru
Адрес официального сайта в сети «Интернет»	nsuem.ru