

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА Д 002.138.02, СОЗДАННОГО
НА БАЗЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО
УЧРЕЖДЕНИЯ НАУКИ ИНСТИТУТА ПРОБЛЕМ РЫНКА РОССИЙСКОЙ
АКАДЕМИИ НАУК ПО ДИССЕРТАЦИИ НА СОИСКАНИЕ УЧЁНОЙ СТЕПЕНИ
КАНДИДАТА НАУК

аттестационное дело № _____
решение диссертационного совета от 23 мая 2019 №140

О присуждении **Магомедову Шамилю Магомедовичу**, гражданину Российской Федерации, ученой степени кандидата экономических наук.

Диссертация «Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов в условиях угроз недружественного поглощения» по специальности 08.00.05 – «Экономика и управление народным хозяйством (Экономическая безопасность)» принята к защите 14 марта 2019 г., протокол № 135 диссертационным советом Д002.138.02 на базе Федерального государственного бюджетного учреждения науки Института проблем рынка Российской академии наук (117418, г. Москва, Нахимовский пр. 47, приказ о создании диссертационного совета №936/нк от 17.08.2015 г.).

Магомедов Шамиль Магомедович, 1988 года рождения, в 2010 году окончил ФГБОУ ВО «Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации» по специальности «Финансы и кредит» с присвоением квалификации «экономист». В 2010-2016 гг. проходил обучение в аспирантуре ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» по специальности 08.00.05 – экономика и управление народным хозяйством. Магомедов Ш.М. работает научным сотрудником АНО «Научно-исследовательский институт экономических стратегий».

Диссертационная работа выполнена в Лаборатории цифровой экономики и отраслевых рынков Федерального государственного бюджетного учреждения науки Института проблем рынка Российской академии наук (ИПР РАН).

Научный руководитель, член-корреспондент РАН, доктор экономических наук, профессор Цветков Валерий Анатольевич, директор ИПР РАН.

Официальные оппоненты:

Илюхина Раиса Васильевна, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры Экономической экспертизы и финансового мониторинга Института комплексной безопасности и специального приборостроения ФГБОУ ВО «МИРЭА - Российский технологический университет»;

Эриашвили Нодари Дарчоевич, доктор экономических наук, профессор, гл. редактор ООО «Издательство Юнити-Дана»

дали положительные отзывы на диссертацию.

Ведущая организация – ФГБУН Центральный экономико-математический институт Российской академии наук (ЦЭМИ РАН), г. Москва, в своем положительном отзыве, подписанном Хрустальевым Евгением Юрьевичем, доктором экономических наук, профессором, заведующим Лабораторией имитационного моделирования взаимодействия экономических объектов и утвержденном Бахтизиным Альбертом Рауфовичем, членом-корреспондентом РАН, доктором экономических наук, профессором РАН, директором Института, указала, что диссертационная работа соответствует требованиям п. 9-14 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением

Правительства РФ № 842 от 24 сентября 2013 г., а ее автор, Магомедов Шамиль Магомедович, достоин присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (Экономическая безопасность).

Соискатель имеет 13 научных работ общим объемом 7 п.л., из них вклад автора 7 п.л., в том числе: 4 статьи в рецензируемых научных журналах, включенных в список ВАК Минобрнауки России.

Работы, представленные автором, отражают все заявленные элементы научной новизны. В них рассмотрены ключевые положения теоретического и практического характера, направленные на повышение экономической безопасности хозяйствующих субъектов в условиях угроз недружественного поглощения. Наиболее значимые работы по теме диссертации: Магомедов Ш.М. Обеспечение экономической безопасности на микроуровне: противодействие рейдерству как проявлению недобросовестной конкуренции // Вестник экономической безопасности, 2018, №4. - 0,8 п.л.; Магомедов Ш.М. Соотношение «рейдерства» и «недружественного поглощения» в системе угроз экономической безопасности // Образование. Наука. Научные кадры, 2018, №3. - 0,75 п.л.; Магомедов Ш.М. Организационные антирейдерские меры, реализуемые внутри хозяйствующего субъекта при обеспечении экономической безопасности // Вестник Московского университета МВД России, 2018, №5. - 0,65 п.л.; Магомедов Ш.М. О роли бизнес-разведки в процессах формирования стратегии развития хозяйственного общества // Российское предпринимательство, 2017, №7. – 0,7 п.л. и др.

На диссертацию и автореферат поступили отзывы (все отзывы положительные):

- **от ведущей организации** ФГБУН Центральный экономико-математический институт Российской академии наук (ЦЭМИ РАН): 1. Следовало бы детализировать требования к расширению (уточнению, перераспределению) полномочий ключевых органов госуправления, контролирующих процессы корпоративных слияний и поглощений (прежде всего, Федеральной антимонопольной службы России). 2. Недостаточно полно проанализированы технологии рейдерских захватов в отношении дочерних и зависимых обществ российских компаний, находящихся за рубежом. 3. Работу усилил бы прогноз динамики ущерба российской экономике от рейдерских захватов в случае не использования органами госуправления предложенных автором мероприятий по антирейдерской деятельности. 4. В связи с большим количеством злоупотреблений (подделка, уничтожение и пр.), совершаемых с документацией при совершении рейдерских захватов, работу усилило бы рассмотрение автором возможностей совершенствования технологий работы с документацией с использованием новых информационных технологий (блокчейн и пр.), затрудняющих или исключающих утрату, или искажение документов, что используется для рейдерских «атак»;

- **от официального оппонента доктора экономических наук, профессора Илюхиной Раисы Васильевны:** 1. Разработанный алгоритм оценки риска недружественного поглощения с определением уровня угроз экономической безопасности хозяйствующего субъекта не учитывает различий этих процессов в зависимости от наличия (отсутствия) и величины доли государства в уставном капитале (пакетов акций и пр.) хозяйствующего субъекта; 2. В диссертационном исследовании для оздоровления модели рыночной экономики России предлагается

трехуровневое формирование стратегий борьбы с рейдерством: федеральный уровень, отраслевой уровень и корпоративный уровень. При этом уровни субъектов Российской Федерации и муниципальных образований автором не учтены; 3. Не ясна позиция диссертанта по поводу необходимости формирования единых организационно-экономических механизмов и синхронизированной правовой базы противодействия рейдерским захватам в формате дальнейшего интеграционного развития ЕАЭС с учетом необходимости обеспечения экономической безопасности на различных уровнях союзного объединения;

- от официального оппонента доктора экономических наук, профессора **Эриашвили Нодари Дарчоевича**: 1. В диссертационном исследовании недостаточное внимание уделено информационной сфере обеспечения экономической безопасности хозяйствующих субъектов. На наш взгляд, при рассмотрении проблем повышения экономической безопасности хозяйствующих субъектов нашей страны в условиях широкого распространения недружественных поглощений следовало сделать преимущественный акцент на мероприятиях, формирующих максимально прозрачную информационную среду корпоративных слияний и поглощений с учетом положений Национальной программы «Цифровая экономика Российской Федерации». 2. Предлагаемые диссертантом меры по повышению экономической безопасности хозяйствующих субъектов на основе разработки мер противодействия угрозе недружественного поглощения были бы более обоснованы в случае более детального, чем это сделано в диссертационной работе, изучения опыта стран с развитой цивилизованной системой контроля за корпоративными захватами и поглощениями, таких как США, Германия, Франция и пр. 3. Работу усилила бы конкретизация предлагаемых мер по важнейшим трендам развития деятельности иностранных инвесторов (приобретения пакетов акций российских компаний и пр.) в экономике России в привязке к задачам и перспективам обеспечения национального экономического суверенитета России;

- от директора АНО «Научно-исследовательский институт экономических стратегий», доктора экономических наук, профессора **Агеева Александра Ивановича**: многие предложенные в диссертации методы борьбы с рейдерством требуют изменения действующего законодательства, что затрудняет их применение в современных российских условиях;

- от профессора Департамента мировой экономики и мировых финансов **ФБГОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве РФ»**, доктора экономических наук, доцента **Шкуты Александра Анатольевича**: В диссертационной работе автором представлена формула расчета коэффициента угрозы поглощения, по итогам которой, определенной компании присваивается зона риска угрозы поглощения. На наш взгляд, данный расчет нуждается в доработке. В текущем варианте формула включает всего четыре коэффициента: а) факторы контроля, б) сигналы контроля, в) административный ресурс, г) кредитный ресурс. Данный расчет не учитывает такие элементы как: экономико-правовая среда, размеры компании и пр.;

- от профессора кафедры Финансы и кредит **ФГОБУ ВО «Российский государственный гуманитарный университет»** доктора экономических наук, доцента **Бойко Павла Александровича**: работу усилил бы расчет экономического эффекта от внедрения разработанной методики и алгоритма оценки угрозы поглощения;

- от старшего вице-президента АО «ТПС Недвижимость» доктора экономических наук **Чиналиева Владимира Улукбековича**: считаем, что авторская трактовка темы диссертационного исследования нуждается в некоторой корректировке. Многие задачи, поставленные в диссертационном исследовании, связаны с повышением экономической безопасности хозяйствующих субъектов, что, по нашему мнению, не отражено в теме диссертационной работы. Таким образом, предлагается добавить слово «повышение» или «обеспечение» в тему диссертации;

- от главного научного сотрудника ФГБУН Институт социально-экономических исследований Дагестанского научного центра РАН, доктора экономических наук, профессора **Дохоляна Сергея Владимировича**: следует отметить, что автор недостаточно полно исследовал роль недружественных поглощений и, в том числе, рейдерства, в формировании такого сложного явления как олигархические бизнес-группы. Концентрация имущественных и финансовых активов в собственности отдельных физических лиц и их групп является важным экономическим процессом в условиях рыночной экономики. Более детализированное исследование этих аспектов усилило бы диссертационную работу;

- от заведующей кафедры экономической безопасности и налогообложения ФГБОУ ВО «Юго-Западный государственный университет», кандидата экономических наук, доцента **Афанасьевой Любови Викторовны**: из текста автореферата не ясна шкала и система оценивания угроз по элементам алгоритма (стр. 17 и 18).

Результаты диссертационной работы внедрены в деятельность ООО «Инвестиционная группа «ТРАСТКОМ» (акт внедрения прилагается).

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации обосновывается их широкой известностью своими достижениями в данной отрасли науки, наличием публикаций в соответствующей сфере исследования и способностью определить научную и практическую ценность диссертации.

В процессе защиты соискателем даны необходимые разъяснения, высказана собственная позиция по спорным вопросам и замечаниям, содержащимся в отзывах. В дискуссии приняли участие члены диссертационного совета: академик РАН, доктор экономических наук, профессор **Шутьков А.А.**, доктор экономических наук, профессор **Ковальчук Ю.А.**, доктор экономических наук, профессор **Ерзнкян Б.А.**, доктор экономических наук, профессор **Хачатурян Ашот А.**, доктор экономических наук, профессор РАН **Логинов Е.Л.**

Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:

предложен концептуальный подход к организации обеспечения экономической безопасности хозяйствующих субъектов в условиях угроз недружественных поглощений на основе оздоровления модели рыночной экономики России через трехуровневое формирование стратегий борьбы с рейдерством как важной подсистемы экономической безопасности: утверждение стратегии противодействия рейдерству в экономике России на уровне Правительства РФ (федеральный уровень), формирование программ противодействия рейдерству на уровне министерств и ведомств России (отраслевой уровень), принятие стратегий противодействия рейдерству на уровне хозяйствующих субъектов (корпоративный уровень) (с.35-36);

систематизирован понятийный аппарат исследования проблем повышения экономической безопасности хозяйствующих субъектов в условиях угроз недружественного поглощения, введены понятия «внутренняя рейдактивность», «внешняя рейдактивность» хозяйствующего субъекта, «рейдпригодность персонала», сформулированы критерии разграничения понятий «недружественное поглощение» и «рейдерство», обосновано, что большая часть слияний и поглощений направлены на монополизацию рынка или осуществляются в спекулятивных целях (приобретение компаний, имеющих недооцененную рыночную стоимость с последующей продажей, формирование добавочной стоимости и т.д.), выявлено, что в процессе рейдерского поглощения значительная часть хозяйствующих субъектов ликвидируется (с.111-113);

сформирован методический инструментарий исследования проблем повышения экономической безопасности хозяйствующих субъектов в условиях угроз недружественного поглощения, включающий методический подход к анализу целей слияний и поглощений на основе их структуризации и группировки по ключевым признакам: финансовые, производственные, информационные и инвестиционные (с.53-56); определены и систематизированы современные технологии рейдерских захватов, основу которых составляют: технологии с использованием кредиторской задолженности, манипуляции с акционерным капиталом, недобросовестное исполнение отдельными представителями органов власти своих служебных обязанностей, а также PR-технологии (с.57-59); сформулированы меры противодействия угрозам недружественных поглощений, включая превентивные, экстренные и организационные меры (с.131-133);

разработан алгоритм оценки угрозы поглощения в системе мер экономической безопасности хозяйствующих субъектов, который позволяет оценить риск недружественного поглощения с определением уровня угроз экономической безопасности, учитывающий: факторы контроля, сигналы контроля, административный ресурс, кредитный ресурс. Данный алгоритм также дает возможность учитывать влияние представителей государственных органов при осуществлении недружественного поглощения. Разработанный алгоритм является универсальным и применим к широкому кругу хозяйствующих субъектов как возможных целей рейдерской атаки (с.88-93);

обоснованы методические рекомендации (методика) по противодействию угрозе поглощения, включающая отраслевой анализ, оценку внутренней рейдактивности хозяйствующего субъекта и оценку внешней рейдактивности хозяйствующего субъекта с предложенным автором типовым перечнем антирейдерских мер, которые являются научно обоснованным прикладным инструментом, позволяющим практически в любой отрасли повысить экономическую безопасность хозяйствующих субъектов (с.113-115).

Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что:

разработаны методологические положения, вносящие вклад в расширение представлений об изучаемом объекте, расширяющие границы применимости полученных результатов по формированию теоретико-методологических подходов к развитию механизмов повышения экономической безопасности России в формате реализуемых мер по противодействию незаконным методам установления контроля над корпоративными активами;

применительно к проблематике диссертационного исследования эффективно использован комплекс существующих базовых методов исследования, в том числе

сравнительный и структурный анализ, классификация и агрегирование данных, метод экспертных оценок, ситуационный анализ, сравнительный анализ;

исследованы сущность и содержание механизмов системы обеспечения экономической безопасности хозяйствующих субъектов как важной подсистемы экономической безопасности страны на основе внедрения комплекса превентивных, экстренных и организационных мер и оценки рисков недружественного поглощения с определением уровня угроз экономической безопасности, обозначены основные проблемные зоны в сфере противодействия угрозе поглощения в системе мер экономической безопасности хозяйствующих субъектов;

изложены основные направления и механизмы оздоровления модели рыночной экономики России, которые обеспечат создание безопасных условий для успешного развития бизнеса в рамках трехуровневого формирования стратегий борьбы с рейдерством как важной подсистемы экономической безопасности.

Значение полученных соискателем результатов исследования для практики подтверждается тем, что:

разработаны и внедрены новые подходы к повышению экономической безопасности хозяйствующих субъектов в условиях угроз недружественного поглощения, которые использованы в учебном процессе при подготовке учебно-методических материалов и преподавании дисциплин на кафедре «Анализа рисков и экономической безопасности» Финансового университета при Правительстве РФ;

определены перспективы повышения экономической безопасности хозяйствующих субъектов на основе противодействия угрозе поглощения, в том числе путем совершенствования методов анализа ключевых факторов и индикаторов, которые сигнализируют об уязвимых местах деятельности хозяйствующего субъекта; методические и прикладные результаты исследования использованы в компании ООО «Инвестиционная группа «Трастком» для снижения риска недружественного поглощения в своей финансово-хозяйственной деятельности;

сформулирована система практических рекомендаций по противодействию угрозе поглощения в системе мер обеспечения экономической безопасности хозяйствующих субъектов, позволяющая внедрить комплекс предлагаемых мер на различных уровнях управления.

Оценка достоверности результатов исследования выявила:

теория основана на анализе материалов отечественных и зарубежных ученых, результатов исследования научных учреждений и ВУЗов, документов федеральных и региональных органов власти по проблемам обеспечения экономической безопасности, управления социально-экономическими системами, противостояния экономическим рискам и угрозам на разных уровнях управления и развивает их с применением абстрактно-логического, экономико-статистического, монографического и расчетно-конструктивного методов исследования;

идея базируется на анализе практики, обобщении передового отечественного и зарубежного опыта противодействия угрозам недружественного поглощения хозяйствующих субъектов;

использованы современные методы сбора и обработки информации, выборочные совокупности подбора объектов, данные Росстата и первичных

документов предприятий, федеральные и региональные нормативно-правовые документы, позволяющие повысить достоверность полученных результатов.

Личный вклад соискателя в:

проведении на всех этапах авторского исследования, в котором получены собственные разработки теоретико-методического и прикладного характера, направленные на решение задач по повышению экономической безопасности хозяйствующих субъектов на основе разработки мер противодействия угрозе недружественного поглощения как важной подсистемы экономической безопасности России;

лично автором подготовлены основные публикации по выполненной работе; личное участие в апробации результатов исследования.

Диссертационный совет отмечает соблюдение установленных Положением «О порядке присуждения ученых степеней» (утв. постановлением Правительства РФ от 24.09.2013 № 842) критериев, которым должна отвечать диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук, отсутствие в диссертации недостоверных сведений об опубликованных соискателем ученой степени работах, в которых изложены основные научные результаты диссертации.

На заседании 23.05.2019 г. диссертационный совет принял решение присудить Магомедову Ш.М. ученую степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 18 человек, из них 7 докторов наук по специальности рассматриваемой диссертации, участвовавших в заседании, из 21 человека, входящих в состав совета, проголосовали: за – 17, против – нет, недействительных бюллетеней – 1.

Заместитель председателя диссертационного
совета, д.э.н., профессор РАН

Логинов Евгений Леонидович

Ученый секретарь
диссертационного совета,
к.э.н., доцент

Сайфиева Светлана Николаевна

23 мая 2019 г.