

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА Д 212.196.12,
СОЗДАННОГО НА БАЗЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО
БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО
ОБРАЗОВАНИЯ «РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Г.В. ПЛЕХАНОВА» МИНИСТЕРСТВА НАУКИ И ВЫСШЕГО
ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПО ДИССЕРТАЦИИ НА
СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК

аттестационное дело № _____

решение диссертационного совета от 3 июня 2022 г. № 6

О присуждении Шадриной Екатерине Евгеньевне, гражданке Российской Федерации, учёной степени кандидата экономических наук.

Диссертация «Развитие экономических механизмов стратегического управления инновационными программами и проектами предприятий» по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (управление инновациями), принята к защите 1 апреля 2022 г. (протокол заседания № 3) диссертационным советом Д 212.196.12, созданным на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» Министерства науки и высшего образования Российской Федерации, 117997, г. Москва, Стремянный пер., д. 36; диссертационный совет создан приказом № 105/нк от 11.04.2012.

Соискатель Шадрина Екатерина Евгеньевна, 8 января 1988 года рождения. В 2010 году соискатель окончила государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Российская экономическая академия имени Г.В. Плеханова», с присуждением квалификации «Экономист» по специальности «Финансы и кредит» (диплом ВСГ № 4451323, регистрационный номер 350 от 12 июля 2010 года). В 2013 г.

соискатель поступила и в 2017 г. окончила заочную аспирантуру федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова». Кандидатские экзамены сданы в 2013-2015 гг. (справка об обучении № 27-41/19 от 02.10.2019). В 2019 г. соискатель прикреплена к кафедре организационно-управленческих инноваций РЭУ им. Г.В. Плеханова для подготовки диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством.

Шадрина Е.Е. работает в должности руководителя направления разработки и реализации стратегии, Департамент стратегии и специальных проектов, Блок по стратегии и развитию бизнеса в обществе с ограниченной ответственностью «УК Полус».

Диссертация выполнена на кафедре корпоративного управления и инноватики (до 01.03.2022 – кафедра корпоративного управления, до 08.02.2022 – кафедра организационно-управленческих инноваций) федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» Министерства науки и высшего образования Российской Федерации.

Научный руководитель – Филин Сергей Александрович, доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры корпоративного управления и инноватики федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова».

Официальные оппоненты:

Фалько Сергей Григорьевич, доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Московский государственный технический университет имени Н.Э. Баумана (национальный исследовательский

университет)», заведующий кафедрой «Экономика и организация производства»,

Чижова Елена Николаевна, доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова», заведующий кафедрой теории и методологии науки,

дали положительные отзывы на диссертацию.

Ведущая организация – федеральное государственное учреждение науки Институт народнохозяйственного прогнозирования Российской академии наук (г. Москва), в своём положительном отзыве, подписанном Кувалиным Дмитрием Борисовичем, доктором экономических наук, заместителем директора, заведующим лабораторией анализа и прогнозирования микроэкономических процессов, и утверждённом Широным Александром Александровичем, доктором экономических наук, членом-корреспондентом РАН, директором, указала, что диссертационная работа Шадриной Е.Е. на тему «Развитие экономических механизмов стратегического управления инновационными программами и проектами предприятий» удовлетворяет требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, а ее автор, Шадрина Екатерина Евгеньевна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (управление инновациями).

Соискатель имеет 15 опубликованных работ, в том числе по теме диссертации опубликовано 15 работ, из них в рецензируемых научных изданиях опубликовано 3 работы, 1 статья в изданиях, индексируемых Scopus, общим объемом 10,95 печ. л. (авторских – 7,23 печ. л.). В публикациях соискателя приведено обоснование актуальности темы диссертационного

исследования, а также раскрыта научная новизна полученных результатов исследования: специфика стратегического управления инновационной деятельностью на предприятиях, осуществляющих капиталоемкие инвестиции в России, особенности построения организационно-экономических механизмов стратегического управления инновационной деятельностью для таких предприятий и необходимые элементы развития экономических механизмов стратегического управления инновационными программами и проектами.

Наиболее значимые научные работы по теме диссертации:

1. Шадрина, Е.Е. (Налесная, Е.Е.) Стратегическое управление рисками инвестирования в объекты интеллектуальной собственности в металлургической отрасли / Е.Е. Налесная // Вестник Института экономики РАН. – 2015. – № 2. – С. 167-176. – 0,81 печ. л.

2. Шадрина, Е.Е. (Налесная, Е.Е.) Совершенствование системы стимулирования инновационного развития и механизмов снижения риска реализации инновационных программ предприятий металлургической отрасли [Электронный ресурс] /Е.Е. Налесная // Финансы и кредит. – 2017. – Т. 23. – № 22. – С. 1319-1332. – Режим доступа: <http://213.226.126.9/fc/2017/fc22/fc2217-1319.pdf> (дата обращения: 01.10.2020) - 1,75 печ. л.

3. Шадрина, Е.Е. Совершенствование стратегического управления инновационно-инвестиционными процессами в черной металлургии / Е.Е. Шадрина, С.А. Филин, А.Ж. Якушев // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2021. – Т. 3 (113). – № 5. – С. 120-129. – 1,25 печ. л. (авт. – 0,42 печ. л.).

4. Shadrina, E.E. (Nalesnaya, E.E.) Strategic risk management in innovative metallurgical investment/E.E.Nalesnaya, S.A.Filin, L.P.Goncharenko // Steel in translation. – 2016. – № 1 (46). – P. 42-44. – 0,33 печ. л. (авт. – 0,11 печ. л.).

Недостоверных сведений об опубликованных соискателем ученой степени работах, в которых изложены основные научные результаты

диссертации, и заимствования материалов или отдельных результатов без указания источника установлено не было.

На диссертацию и автореферат поступило 6 положительных отзывов:

1. Из федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Курский государственный университет» от д.э.н., профессора, профессора кафедры менеджмента, маркетинга и управления персоналом Ходыревской Валентины Николаевны. Отзыв положительный. Замечания: 1) не проведена оценка потенциального экономического эффекта от внедрения представленных решений на отраслевом уровне; 2) практичность предлагаемых автором рекомендаций необходимо рассмотреть в разрезе большого числа отраслей, а не только транспортного машиностроения и черной металлургии; 3) не проанализированы и не развиты механизмы коммерциализации инновационных программ и проектов в случае их реализации совместно с привлечением соинвесторов. Не представлен механизм капитализации прибыли соинвесторами от участия в инновационных программах и проектах.

2. Из федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Самарский государственный экономический университет» от д.э.н., доцента, профессора кафедры экономики, организации и стратегии предприятия Булавко Ольги Александровны. Отзыв положительный. Замечание: несмотря на то, что предлагаемые автором рекомендации носят достаточно универсальный характер для всех предприятий, осуществляющих капиталоемкие инвестиции, представляется целесообразным предоставить авторское пояснение специфики предлагаемых механизмов для предприятий, инвестиции которых не носят капиталоемкий характер, а также отдельно разъяснить специфику для предприятий различной отраслевой принадлежности (промышленные предприятия, торговые предприятия, предприятия сферы услуг и др.).

3. Из федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Сахалинский государственный

университет» от д.э.н., директора института права, экономики и управления То Кен Сик. Отзыв положительный. Замечание: в исследовании недостаточно внимания уделено обзору международной практики применения встроенных реальных опционов при реализации инновационных программ и проектов, а также анализу положительных и отрицательных сторон такого подхода к реализации инвестиций, как с точки зрения предприятия – обладателя новшества, так и с точки зрения привлеченного партнера.

4. Из федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Государственный университет управления» от к.э.н., доцента, доцента кафедры управления проектом Брикошиной Ирины Станиславовны. Отзыв положительный. Замечания: 1) необходимо авторское пояснение, почему для оценки уровня рисковости исследуемых инвестиционных проектов используется именно показатель внутренней нормы доходности (ВНД), в то время как в рамках проведенного анализа можно использовать аналогичные показатели прибыльности проекта; 2) требуется дополнительное пояснение и/или определение уровней управления, на которых происходит интеграция процессов стратегического управления предприятием и стратегического управления инновационными программами и проектами (W-процесс); 3) следует дополнительно пояснить, какие нормативно-правовые документы могут быть скорректированы согласно предложенной автором программе по совершенствованию стратегического управления инновационными программами и проектами на государственном и отраслевом уровнях.

5. Из федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова» от к.э.н., доцента, советника декана экономического факультета, доцента кафедры экономики инноваций Энговатовой Александры Андреевны. Отзыв положительный. Замечания: 1) рассматриваемый объект исследования определен как «российские предприятия, осуществляющие инновационную деятельность и сопряженные

с ней капиталоемкие инвестиции». Предложенные автором рекомендации могли обладать большей полнотой, если бы объект исследования имел более широкую классификацию и не был ограничен только капиталоемкими инвестициями; 2) автореферат следовало дополнить статистическими данными по исследуемым отраслям (транспортное машиностроение и черная металлургия), чтобы обосновать их низкий и/или стагнирующий уровень активности в инновационном поле; 3) в материалах автореферата недостаточно представлены авторские оценки возможного эффекта от реализации предложенных рекомендаций.

6. Из негосударственного образовательного учреждения высшего образования «Российская экономическая школа» (институт) от к.э.н., профессора финансов департамента финансов и математических методов в экономике Шибанова Олега Константиновича. Отзыв положительный. Замечания: 1) из материалов автореферата неясно, как коррелирует инвестиционная активность российских предприятий и их инновационная деятельность. Требуется проанализировать это более численным образом, в частности, посчитав корреляцию; 2) стр. 24, «в рамках предлагаемой методики была проведена генерация 10 000 возможных сценариев изменений факторов, влияющих на денежные потоки проекта, с помощью имитационного моделирования методом Монте-Карло». Видимо, автор подразумевает здесь построение модели Монте-Карло. Она описана недостаточно подробно, и не получается проверить, как именно получены результаты. Было бы полезно получить более точное описание модели. В частности, обсуждаемое далее на стр. 25 построение финансово-экономических моделей с разделением денежных потоков на изменяющиеся и условно фиксированные является недостаточно полно описанным, потому что цены, затраты и выручка растут во времени с некоторыми стохастическими трендами, и считать дисперсию от этих переменных иногда может приводить к неточным выводам. Было бы удобнее увидеть, как в точности рассчитаны использованные переменные; 3) стр. 24 – формула 13 кажется не вполне корректно отображённой в тексте; 4)

стр. 28 – требуется объяснение, почему в формуле 15 знак перед стоимостью реального опциона отрицательный, ведь у предприятия есть гибкость именно из-за возможности использовать проект в будущем, и значит, реальный опцион увеличивает стоимость проекта, а не снижает её; 5) желательно объяснить, в какой степени предлагаемые механизмы могут повлиять на инновационную активность предприятий, и что это говорит про будущее отрасли, если есть подобные возможности; 6) ещё несколько недостаточной выглядит связка текущих показателей результатов инновационной активности на уровне компаний и, например, их капитализации. Известно ли нам из литературы или данных, что фирмы могут увеличить свою стоимость за счёт роста нематериальных активов и инвестиций в инновации? Или как влияет на уровне компании интеграция стратегии и инноваций с точки зрения ROA/ROE? Меняется ли стоимость привлечения капитала в ситуации роста инноваций?

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации обосновывается спецификой темы диссертационного исследования, компетенциями и опытом ученых в области стратегического управления и управления инновациями, направленностью тематики их научных исследований, близкой к теме, отраженной в диссертации, а также экспертизой ведущей организации по предметной области.

Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:

выявлены и доказаны резервы повышения эффективности стратегического управления инновационным развитием российских предприятий, осуществляющих капиталоемкие инвестиции в части основных элементов стратегического управления: формирования стратегии инновационного развития и принципов ее реализации (стратегический фокус на инновационных трендах, вариативности стратегии, динамических компетенциях и др.), а также направления развития источников финансирования с использованием моделей сотрудничества;

уточнены и систематизированы принципы стратегического управления инновационным развитием, включая приоритетность, гибкость и адаптивность инновационного развития на основе инновационных трендов, формирование стратегических целей на основе ключевых компетенций, прозрачность системы взаимосвязанности и «результат-ориентированность» системы мотивации участников инновационной деятельности предприятия, а также дополнены специфичные для инновационной деятельности принципы базисности ключевых компетенций для формирования инновационных программ и проектов и минимально достаточной детализации их описания;

предложена авторская система экономических механизмов, состоящая из непосредственно экономических, а также организационно-экономических и организационно-управленческих механизмов, включающая матрицу соответствия моделей систем стратегического управления и типов стратегии инвестирования в инновационное развитие, а также матрицу интеграции этапов реализации инновационных программ и проектов в систему стратегического управления в соответствии с выбранным типом стратегии для постановки желательных стратегических целей;

предложен способ адаптации метода имитационного моделирования Монте-Карло для финансово-экономических моделей традиционных и инновационных проектов с разделением денежных потоков на условно фиксированные и изменяющиеся, на основе которого предложена методика минимизации риска реализуемых проектов согласно портфельной теории Г. Марковица с обеспечением заданного целевого уровня доходности;

предложена авторская система экономических механизмов снижения капиталоемкости и риска реализуемых инновационных программ и проектов за счет формирования реального опциона (европейского типа) на прекращение или продолжение реализации программ и проектов на базе соглашения о «точках принятия решения» совместно со сторонними соинвесторами.

Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что:

применительно к проблематике диссертации автором уточнено и

дополнено определение понятия «экономический механизм», а также введено авторское определение значимых для исследования понятий «экономический механизм стратегического управления инновационными программами и проектами предприятий», «стратегическое управление инновационным развитием предприятия» и «стратегическое управление инновационными программами и проектами»;

уточнены основные характеристики понятия «динамические ключевые компетенции» в сравнении с классическими понятиями ключевых компетенций и / или конкурентных преимуществ. В диссертационной работе также проведена адаптация к специфике исследуемого объекта математических методов и методов инвестиционного анализа, повышающих вероятность достижения поставленных стратегических целей предприятия, включая стратегические цели инновационного развития.

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

внедрена авторская методика формирования альтернативных вариантов инвестирования в инновационные программы и проекты, основанная на адаптированном для отраслевой специфики методе имитационного моделирования Монте-Карло, а также внедрен алгоритм построения системы экономических механизмов для снижения капиталоемкости и рисков при реализации инновационных проектов на предприятиях акционерного общества «Северсталь Менеджмент»;

внедрены разработанные автором методические рекомендации по адаптации целей стратегического инновационного развития к типу выбранной стратегии, по формированию набора инновационных программ и проектов и по подходу к мониторингу исполнения инновационных программ и проектов с минимально достаточной частотой в рамках используемой методологии стратегического управления инновационным развитием на промышленных предприятиях в ООО «Бостон Консалтинг Групп»;

предложения автора использованы в учебном процессе при проведении

практических занятий по направлению 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Менеджмент организации» в ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова».

Оценка достоверности результатов исследования выявила:

научные положения и выводы исследования получены в результате применения теоретических и эмпирических научных методов анализа, включая сбор и анализ данных общеэкономической и отраслевой статистики, а также сравнительный анализ публичных данных исследуемых российских и зарубежных предприятий;

основные идеи и рекомендации, полученные в исследовании, базируются на системном обобщении теории и современного опыта стратегического управления инновационным развитием предприятий, а также моделировании отдельных экономических и организационно-управленческих механизмов с целью качественной и количественной оценки получаемых результатов;

оценка экономического эффекта предлагаемых решений на отраслевом и корпоративном уровнях базируется на математическом анализе статистических данных исследуемых отраслей и предприятий.

Личный вклад соискателя состоит в:

непосредственном участии соискателя на всех этапах организации и осуществления исследования, в том числе в подготовке исходных данных, не ограничиваясь общедоступными источниками, но и с использованием результатов проведенных соискателем опросов;

в выполненных лично автором анализе теоретических источников и эмпирической апробации полученных теоретических результатов на основе моделирования предлагаемых механизмов на базе реальных инвестиционных проектов российских предприятий, что было опубликовано в виде научных докладов и статей в научных изданиях.

Все выводы, предложения и рекомендации в диссертации получены и сформулированы лично соискателем в результате проведенных исследований и их апробации, подтвержденной актами о внедрении.

В ходе защиты диссертации были высказаны следующие критические

замечания. В работе отмечено, что у российских предприятий есть резерв повышения эффективности управления инновационными программами и проектами в виде развития собственной базы НИОКР, однако слабо раскрыта тема зависимости российских предприятий от иностранных исследований и разработок. Автором предложена система экономических механизмов для привлечения сторонних инвесторов с использованием встроенного реального опциона (европейского типа), однако недостаточно подробно рассмотрены отрицательные стороны и риски подобного решения; предложенная комплексная программа по совершенствованию стратегического управления инновационными программами требует дополнительного анализа эффективности применяемых мер. Объектом исследования выступают российские предприятия, осуществляющие инновационную деятельность и сопряженные с ней капиталоемкие и долгосрочные инвестиции, однако результаты исследования имели бы большую практическую значимость при рассмотрении более широкой классификации предприятий. Соискатель Шадрин Е.Е. ответила на задаваемые ей в ходе заседания вопросы и привела собственную аргументацию.

На заседании 3 июня 2022 года диссертационный совет принял решение за важные научно обоснованные экономические и организационно-управленческие решения, имеющие существенное значение для стимулирования инновационной деятельности предприятий российской экономики, присудить Шадринной Екатерине Евгеньевне ученую степень кандидата экономических наук.

Диссертационное исследование соответствует требованиям п. 9–14 Положения о присуждении учёных степеней, утверждённого постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842.

Результаты диссертационного исследования могут быть использованы: в практической деятельности руководства российских предприятий, реализующих и / или планирующих реализацию инновационных программ и проектов, сопряженных с капитальными инвестициями;

образовательными учреждениями высшего образования при подготовке методических материалов для учебных дисциплин в области стратегического менеджмента и инновационного менеджмента;

органами исполнительной власти при подготовке нормативно-законодательной базы для стимулирования инновационной деятельности российских предприятий, а также в области формирования инструментов и платформ для развития инновационной деятельности предприятий отдельных отраслей и на межотраслевом уровне с целью достижения стратегических целей социально-экономического развития государства.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 12 человек, из них 3 доктора наук по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (управление инновациями), участвовавших в заседании, из 14 человек, входящих в состав совета, дополнительно введены на разовую защиту 0 человек, проголосовали: за – 12, против – 0, недействительных бюллетеней – 0.

Председатель
диссертационного совета
доктор экономических наук
профессор

Учёный секретарь
диссертационного
кандидат экономии

6 июня 2022 г.

Кулапов

Михаил Николаевич

Манахов

Сергей Владимирович