



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ДРУЖБЫ НАРОДОВ**  
**(РУДН)**

ул. Миклухо-Макляя, д. 6, Москва, Россия, 117198  
ОГРН 1027739189323; ОКПО 02066463; ИНН 7728073720

Тел. (495) 434-53-00; факс (495) 433-15-11;  
www.rudn.ru; E-mail: rudn@rudn.ru

04 апреля 2016

№ 0600-08/16

**«УТВЕРЖДАЮ»**

Первый проректор –  
Проректор по научной деятельности  
ФГАОУ ВО «Российский  
университет дружбы народов»,  
доктор философских наук, профессор



Н.С. Кирабаев

« 4 » апреля 2016 г.

**ОТЗЫВ**

ведущей организации – Федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Российский университет дружбы народов» в диссертационный совет Д. 999.015.02, созданный на базе Российского государственного геологоразведочного университета имени Серго Орджоникидзе и Открытого акционерного общества «Центральный научно-исследовательский институт экономики и научно-технической информации угольной промышленности» на диссертационную работу Смирнова Олега Валентиновича на тему: «Управление противодействием недружественному поглощению и рейдерству предприятий минерально-сырьевого комплекса России», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 - Специальность 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – промышленность)

Диссертация Смирнова О.В. состоит из введения, трёх глав, 11 параграфов, заключения, списка литературы, насчитывающего 269 источников, 4 таблиц и 1 рисунка.

**Актуальность темы исследования.** Одной из особенностей современного состояния российских промышленных предприятий является низкая степень их защищённости от враждебных слияний и поглощений. Главными причинами этого явления являются несовершенство законодательства в вопросе защиты прав собственности, особенно государственной при её отчуждении, системная коррупция, экспансия иностранного капитала в важнейших сферах народного хозяйства, а также отсутствие действенного участия институтов гражданского общества в решении названной проблемы.

Как показывает практика, наиболее привлекательной областью захвата бизнеса является природно-ресурсная сфера страны, представленная, в первую очередь, минерально-сырьевым комплексом, промышленные предприятия которого характеризуются более высокой степенью рентабельности по сравнению с промышленными предприятиями иных отраслей и секторов отечественной экономики. Данное обстоятельство определяет повышенный интерес российских и иностранных компаний к переделу рынка недропользования с использованием широкого арсенала средств захвата субъектов хозяйствования в указанном сегменте рынка.

Проблема нахождения инструментария эффективного противодействия враждебному поглощению и рейдерству промышленных предприятий сферы недропользования представляется недостаточно изученной и разработанной, как в теоретическом, так и в практическом аспектах.

Совокупность названных обстоятельств определили актуальность темы рецензируемого диссертационного исследования, нацеленного на обоснование совершенствования управления противодействием захвату отечественных промышленных предприятий минерально-сырьевого комплекса и нахождения эффективного организационно-экономического инструментария достижения поставленной цели.

**Цель данного диссертационного исследования** состоит в теоретическом обосновании подходов к управлению противодействием захватам объектов недропользования и развитию организационно-

экономического инструментария противодействия недружественному поглощению и рейдерству промышленных предприятий минерально-сырьевого комплекса России. В качестве объекта исследования рассматриваются промышленные предприятия минерально-сырьевого комплекса России. Предметом исследования является экономический инструментарий и отношения между лицами, заинтересованными в объединении усилий, направленных на противодействие недружественному поглощению и рейдерству промышленных предприятий минерально-сырьевого комплекса России. Работа отличается логической последовательностью в изложении материала и направлена на решение поставленных задач.

**Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационном исследовании, их достоверность и новизна** определяются структурой, логикой исследования, используемыми методами, степенью апробации. Диссертационное исследование отличается логичной структурой, которая позволяет, во-первых, провести аргументированный анализ методов и средств управления противодействием недружественному поглощению и рейдерству промышленных предприятий минерально-сырьевого комплекса. Во-вторых, определить подходы к формированию действенного экономического инструментария в области противодействия захватам и сформулировать на этой основе предметные рекомендации по совершенствованию инструментария противодействия недружественному поглощению и рейдерству промышленных предприятий минерально-сырьевого комплекса.

**Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации,** базируется на использовании значительного числа литературных источников, фактологических материалов, данных судебной практики, анализе имеющегося отечественного и зарубежного опыта в сфере управления

противодействием недружественному поглощению и рейдерству промышленных предприятий минерально-сырьевого комплекса.

**Апробация работы.** Полученные результаты и выводы диссертации базируются на использовании современных методов исследования и подтверждаются применением полученных результатов в практической деятельности и выступления соискателя на российских и международных научных конференция семинарах. На VIII-ой, IX-ой, X-ой и XI-ой Международных научно-практических конференций «Государственное регулирование экономики и повышение эффективности деятельности субъектов хозяйствования» (г. Минск, 26-27 апреля 2012 г., 18-19 апреля 2013 г., 10-11 апреля 2014 г., 16-17 апреля 2015 г., Академия управления при Президенте Республики Беларусь) и VIII-ой Международной конференции «Корпоративная социальная ответственность и этика бизнеса» (г. Москва, 22 мая 2012 г., ФГОБУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»).

Научная новизна диссертационного исследования состоит в том, что обоснован комплексный подход к совершенствованию организационно-экономического инструментария противодействия недружественному поглощению и рейдерству промышленных предприятий минерально-сырьевого комплекса России.

**К новым результатам, полученным лично автором, и имеющим научную новизну, на наш взгляд, можно отнести следующие.**

1. Уточнены категории недружественного (враждебного) поглощения бизнеса – захвата в рамках законодательства, и рейдерства – противоправного захвата (С.8; С.16-22), а также вычленены и охарактеризованы концептуальные основы управления противодействием захватам, разработанные представителями институционального и неинституционального направлений мировой экономической науки (С. 23-32).

2. Дано оригинальное определение предприятия, устойчивого к захвату, как динамически сбалансированной гомоцентрической системы, которая функционирует на основе стратегического партнерства внутренних и внешних заинтересованных лиц в противодействии захватам, а также готовых и способных применять эффективные контрзахватнические управленческие технологии, дающие синергетический эффект (С. 9).

3. На микроуровне выявлены и охарактеризованы уязвимые места промышленного предприятия, облегчающие его захват:

- внешние, по критериям степени конкурентоспособности на рынке, наличия признаков банкротства, потребности во внешних инвестициях, величины кредиторской задолженности, статуса вхождения в вертикально-интегрированные структуры, угрозы отзыва лицензии;

- внутренние, по критериям степени конфликтности между владельцами капитала, между ними и топ-менеджментом, между собственниками его капитала и топ-менеджментом, с одной стороны, и рядовыми работниками - с другой, уровня менеджмента и степени информационной и экономической безопасности ведения бизнеса (С. 91-92).

Разработан и аргументирован комплекс внешних мер, упреждающих захват предприятия, на микроуровне: размещение на фондовом рынке привилегированных акций; обмен голосующих акций сторонних акционеров на привилегированные; отказ от практики иностранного заимствования под залог акций предприятия; скупка предприятием акций сторонних миноритарных акционеров; передача акций бывших работников в доверительное управление владельцу или персоналу предприятия; использование «перекрестного владения акциями»; переход к общественно-государственно-частному партнерству (С. 93-94).

К внутренним мерам на микроуровне, упреждающим захват промышленного предприятия автором диссертации отнесены: уменьшение масштабов и остроты внутрикорпоративных конфликтов; скупка неконсолидированных пакетов акций работников владельцем предприятия;

передача акций работников в доверительное управление владельцу предприятия или представительному органу работников; мониторинг положения предприятия на рынке, обучение персонала вопросам противодействия захвату предприятия; демократизация хозяйственной власти на микроэкономическом уровне посредством вовлечения работников в управление предприятием в целях расширения состава лиц противодействующих захвату и признание бизнесом социальной ответственности не только перед персоналом, но и населением территории местоположения предприятия, что расширяет число лиц, заинтересованных в противодействии захвату (С. 95-97).

- Разработан и обоснован комплекс превентивных контрзахватнических мер, применительно к промышленным предприятиям минерально-сырьевого комплекса на макроуровне. Диссертантом, в частности, предлагается: определить перечень государственного имущества, приватизация которого запрещена; приостановить процесс приватизации; национализировать стратегические предприятия; использовать право вето - «золотую акцию»; реально подавить коррупцию; определить допустимые границы участия иностранного капитала; запретить регистрацию бизнеса в оффшорах; расширить практику отзыва лицензий на недропользование; использовать институты управления предприятием, которые не связаны с изменением формы собственности (С. 99-122).

**Значимость для науки и практики полученных соискателем результатов и рекомендаций по теме исследования и возможные пути их использования.** Обоснованность и достоверность новаций диссертационного исследования Смирнова О.В., а также корректность применённых методов структурного, логического, междисциплинарного и межстранового анализа, опирается на зарубежный и отечественный опыт управления противодействием захвату субъектов хозяйствования в сфере недропользования и судебную практику диссертанта, применительно к исследуемой проблематике.

Содержащиеся в диссертации положения и выводы могут быть использованы при внесении изменений и дополнений в законодательство, регулирующее сферу недропользования на макроуровне, а также во внутренние нормативные акты промышленных предприятий. Предложенный инструментарий управления противодействием недружественным поглощением и рейдерством может быть применен при подготовке учебников и учебных пособий, специальных курсов в высшей школе и системе повышения квалификации по дисциплинам: «Экономика предприятия», «Антикризисное управление», «Управление хозяйственными рисками» и ряда других. Кроме того, материалы диссертации могут быть использованы в учебных программах МВА и повышения квалификации управленческих кадров.

**Опубликование основных результатов в научных изданиях.** Основные положения и результаты диссертационного исследования в необходимом объеме отражены в опубликованных печатных работах по теме диссертации: 15 научных работ, общим объемом 5,2 печатных листа, в том числе, 6 статей - опубликованы в научных журналах, рекомендуемых ВАК Минобрнауки Российской Федерации.

**Соответствие содержания автореферата основным положениям диссертации.** Автореферат и опубликованные работы полностью отражают основное содержание диссертации.

**Оформление работы.** Существенных замечаний по оформлению работы не имеется. Объем рукописи с учетом достаточного числа первоисточников и таблиц в тексте соответствует установленным требованиям. Работа написана хорошим научным языком, приводимые выводы логически обоснованы, подтверждаются примерами, расчетами.

**Оценка содержания диссертации.** Анализ содержания диссертационного исследования указывает на его смысловую завершенность и выделяет в нем ряд важных достоинств.

В первой главе диссертации - «Недружественное поглощение и

рейдерство», исследуются концептуальные основы противодействия недружественному поглощению и рейдерству предприятий (С. 16 – 32), законодательная база государственного регулирования имущественных отношений в сфере недропользования (С. 32 – 46), а также практика захватов промышленных предприятий минерально-сырьевого комплекса, а именно: объекты, субъекты, технологии (С. 46 – 57). Существенный научный и практический интерес представляет глубокий комплексный анализ концептуальных вопросов каждого из этапов противодействия недружественному поглощению и рейдерству промышленных предприятий, а также предложение о необходимости возврата ряда отмененных положений законодательства в области экономики и управления хозяйственной деятельностью.

Во второй главе диссертации - «Проблемы управления противодействием недружественному поглощению и рейдерству промышленных объектов минерально-сырьевого комплекса», аргументировано показывается низкая степень экономической и правовой защищённости предприятий минерально-сырьевого комплекса России (С. 58 – 65). Автор исследует и аргументированно показывает сокращение регулятивных, исполнительно-распорядительных и контрольных функций государства в сфере управления предприятиями недропользования (С. 65 – 81), что повышает риск захвата хозяйствующих субъектов. Несомненный научный интерес представляет комплексное исследование процесса экспансии иностранного капитала в сфере минерально-сырьевых ресурсов, который способствует захвату собственности промышленных предприятий и приводит к снижению уровня национальной безопасности в ключевых сырьевых отраслях российской экономики, в особенности в условиях современной геополитики (С. 81 – 88).

В третьей главе диссертации - «Совершенствование управления противодействием захвату промышленных предприятий минерально-сырьевого комплекса», соискатель разрабатывает и предлагает упреждающие

и оперативные меры противодействия захвату предприятий (С. 89 – 99), а также управленческие технологии защиты от захвата предприятий, находящихся в государственной собственности либо с преобладающим участием государства в капитале (С. 99 – 109). Интересен предложенный автором экономический инструментарий противодействия недружественному поглощению и рейдерству предприятий иностранным капиталом (С. 109 – 113), а также комплекс мер по реальному подавлению коррупции, как средства реального противодействия захвату наиболее значимых промышленных предприятий минерально-сырьевого комплекса России (С. 113 – 116). В качестве эффективного средства противодействия захватам собственности соискатель обоснованно рассматривает демократизацию управления на уровне промышленных предприятий (С. 117 – 124). Предложенные автором рекомендации, в случае их практического использования, смогут способствовать повышению научной обоснованности управленческих решений по обеспечению защиты прав промышленной собственности, позволят принимать взвешенные, экономические решения, учитывающие мнение всех заинтересованных сторон в процессе управления противодействием враждебному поглощению и рейдерству предприятий минерально-сырьевого комплекса.

**Диссертация не лишена отдельных недостатков и содержит дискуссионные моменты и положения. К ним следует отнести:**

1. Недостаточно раскрыты меры противодействия захвату бизнеса при использовании такой технологии рейдерства, как прекращение коррумпированными сотрудниками правоохранительных органов, уголовного преследования собственника бизнеса в обмен на уступку захватчику этого промышленного предприятия, или его части.

2. Не в полной мере в диссертации нашла отражение проблематика обеспечения информационной безопасности промышленных предприятий минерально-сырьевого комплекса, как одной из превентивных мер противодействия враждебному поглощению и рейдерству.

3. Диссертантом в разделе 3.5. не раскрыты условия эффективного вовлечения работников предприятия минерально-сырьевого комплекса, подвергающегося захвату, в процессы противодействия этому процессу. Прежде всего, такого важнейшего условия, как компетентность работников и/или их представителей в вопросах управления предприятием и противодействия захватам.

Высказанные замечания не снижают общей положительной оценки диссертации.

**Общая оценка диссертационного исследования.** Диссертационная работа Смирнова О.В. на тему: «Управление противодействием недружественному поглощению и рейдерству предприятий минерально-сырьевого комплекса России» посвящена актуальной теме, имеющей важное народнохозяйственное значение. Диссертация отличается предметной и методической новизной, содержит исследование значимых для науки и управленческой практики явлений и организационно-управленческих процессов.

Диссертация является самостоятельной законченной научно-исследовательской работой, в которой наличествуют научно обоснованные теоретические и методические разработки по совершенствованию экономики и управления промышленными предприятиями минерально-сырьевого комплекса, в частности, способствующие совершенствованию организационно-управленческого инструментария противодействия враждебному поглощению и рейдерству, что имеет важное практическое значение и свидетельствует о личном вкладе соискателя в науку.

Диссертация Смирнова О.В. соответствует критериям, установленным в пункте 9 «Положения о порядке присуждения ученых степеней» ВАК Министерства образования и науки РФ к кандидатским диссертациям.

Соискатель Смирнов Олег Валентинович своей диссертационной работой подтвердил владение методами научных исследований, проявил высокие аналитические способности в исследовательской практике. Автор

диссертации, Смирнов О.В. заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – промышленность).

. Отзыв обсужден и одобрен на заседании кафедры экономики предприятия и предпринимательства экономического факультета ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов» «01» апреля 2016 г., протокол №8.

И.о. заведующего кафедрой  
экономики предприятия и предпринимательства  
экономического факультета ФГАОУ ВО «РУДН»,  
д.э.н., профессор

 Н.В. Бондарчук

*Подпись д.э.н., профессора и.о. зав. кафедрой экономики предприятия и предпринимательства ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов» Бондарчук Натальи Витальевны заверяю.*

Ученый секретарь ученого совета  
экономического факультета  
ФГАОУ ВО «РУДН»



Е.Ю. Горохова

Дата: 04 апреля 2016 г.

Адрес: 117198, Российская Федерация,  
г. Москва, ул. Миклухо-Макляя, д.6

Тел.: 8(495) 434-43-15

E-mail: [econ\\_epp@pfur.ru](mailto:econ_epp@pfur.ru)