

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

СОВЕТ ПО ЗАЩИТЕ ДИССЕРТАЦИЙ  
НА СОИСКАНИЕ УЧЁНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК,  
НА СОИСКАНИЕ УЧЁНОЙ СТЕПЕНИ ДОКТОРА НАУК  
(ДИССЕРТАЦИОННЫЙ СОВЕТ)  
Д 505.001.105

Решение диссертационного совета  
от 08.10.2020  
№ 3-20/105

Аттестационное дело № 41-17/105 (283-20)

З А К Л Ю Ч Е Н И Е

диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.105  
по диссертации на соискание учёной степени кандидата наук  
о присуждении Барановой Елене Игоревне,  
гражданке Российской Федерации,  
учёной степени кандидата экономических наук

Диссертация «Эволюция быстрорастущих компаний: закономерности и стадии развития» по научной специальности 08.00.01 – Экономическая теория (экономические науки), принята к публичному рассмотрению и защите 25.06.2020 (протокол заседания № 2-20/105) диссертационным советом Д 505.001.105, созданным Финансовым университетом в соответствии с правами, предусмотренными в пункте 3.1. статьи 4 Федерального закона «О науке и государственной научно-технической политике» от 23 августа 1996 г. № 127-ФЗ, приказом Финансового университета от 26.11.2018 № 2246/о, изменения в состав совета внесены приказом Финансового университета от 25.12.2019 № 2801/о.

Соискатель Баранова Елена Игоревна, 1990 года рождения, в 2012 году окончила федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего профессионального образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» по специальности «Финансы и кредит» с присуждением квалификации Экономист. С декабря 2012 года по июль 2019 года обучалась в аспирантуре федерального государственного образовательного бюджетного учреждения высшего образования «Финансовый университет при

Правительстве Российской Федерации». В настоящее время Баранова Е.И. работает в АО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» в должности менеджера-аудитора отдела аудита международных компаний Управления аудита (Москва, самостоятельная организация).

Диссертация Барановой Елены Игоревны выполнена в Департаменте экономической теории ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Москва, Правительство Российской Федерации).

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор Юданов Андрей Юрьевич, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Департамент экономической теории, профессор департамента.

По месту выполнения диссертации выдано положительное заключение по диссертации от 06.02.2020 № 00851.

Соискатель имеет 4 опубликованные работы общим объемом 3,9 п.л. (весь объем авторский) в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России. Все публикации по теме диссертации.

В опубликованных научных работах раскрыты основные положения научной новизны, отраженные в диссертационном исследовании и выносимые на защиту. В частности, опубликованные работы содержали:

- описание и подробную характеристику быстрорастущих компаний, выявленных согласно «мягкому» и «жесткому» методу отбора, описано влияние предложенного метода на полученную совокупность компаний и их применимость для целей исследования;

- обоснование тезиса, что именно быстрорастущие компании, отобранные согласно «жесткому» методу, представляют собой эмпирически наблюдаемые предпринимательские фирмы, описанные Й. Шумпетером;

- обзор существующих теорий жизненного цикла организаций, проанализирована основная критика и слабые места данной группы теорий роста;

- описание эмпирической кривой жизненного цикла российской быстрорастущей компании с характеристикой выделенных этапов эволюции быстрорастущих компаний;



- анализ основных внешних ограничений роста быстрорастущих компаний;
- исследование закономерностей и стадий эволюции российских быстрорастущих компаний, в ходе которого приведены качественные и количественные характеристики этапов роста фирм, введено понятие «внутреннее созидательное разрушение» для описания событий, происходящих внутри фирмы в процессе перехода к ускоренному росту.

К наиболее значительным работам соискателя следует отнести: Баранова, Е.И. Изучение быстрорастущих компаний - новый инструмент микроэкономического анализа / Е.И. Баранова // Мир новой экономики. – 2016. – № 4. Том 10. – С. 98-104. – ISSN 2220-6469; Баранова, Е.И. Опыт эмпирического определения цикла жизни фирмы / Е.И. Баранова // Экономика. Налоги. Право. – 2017. - № 3. Том 10. – С. 92-105. – ISSN 1999-849X; Баранова, Е.И. Закономерности и стадии эволюции российских быстрорастущих компаний / Е.И. Баранова // Вестник Евразийской науки. – 2019. - № 1. Том 11. – С. 1-14. – ISSN 2588-0101. – Текст : электронный. – DOI отсутствует. – URL: <https://esj.today/PDF/41ECVN119.pdf>.

В диссертации Барановой Е.И. отсутствуют недостоверные сведения об опубликованных работах, в которых изложены научные результаты диссертации.

Лица, включенные в состав диссертационного совета, представили 12 письменных отзывов на диссертацию, из них 10 положительных, 2 отрицательных. Член диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.105, д.э.н., профессор Юданов А.Ю. является научным руководителем по диссертации Барановой Е.И., представил отзыв научного руководителя, согласно второму абзацу п. 6.12 «Положения о присуждении в Финансовом университете учёной степени кандидата наук, учёной степени доктора наук».

На диссертацию и автореферат диссертации поступили отзывы от:

1. Ермишиной А.В. (ФГАОУ ВО «Южный федеральный университет», к.э.н., доцент). Отзыв является положительным. В отзыве отмечается, что, с точки зрения значимости, для экономической теории интересна трактовка автором процесса перехода к ускоренному росту, сопровождающегося резким снижением финансовых показателей, как разновидности процесса «созидательного

разрушения», описанного Й. Шумпетером («внутреннее созидательное разрушение»). Таким образом, через парные понятия внутреннее и внешнее созидательное разрушение связываются процессы внутри фирмы (перестройка под новую бизнес-идею) и процессы вне фирмы (перестройка отрасли вслед за флагманом развития).

Отмечено, что интересным теоретическим результатом также является положение об увеличении прибыльности компании во время ускоренного роста. С другой стороны, обозначено, что стоило бы дополнить статистическую информацию большим количеством деталей в отношении конкретных фирм, а не усредненных показателей. Кроме того, интересно было бы проанализировать результаты в различной группировке (например, по отраслям, регионам и пр.), т.к. учет принадлежности к различным сферам (в целом, не меняя общую картину) может помочь выявить специфические особенности.

2. Карасевой Л.А. (ФГБОУ ВО «Тверской государственный университет», д.э.н., профессор). Отзыв является положительным. В отзыве отмечается практическая значимость, а также теоретическая актуальность исследуемой проблемы. Отмечено, что значимым результатом является доработка теорий жизненного цикла компаний. В отзыве выделены следующие наиболее значимые теоретические положения: дифференциация моделей жизненных циклов, используемых для описания развития разных групп компаний; разработка и количественная оценка процесса внутреннего «созидательного разрушения»; эмпирическое подтверждение основных теоретических постулатов теории инновационного предприятия У. Лацоника; эмпирические доказательства нелинейности развития быстрорастущих компаний.

Для дальнейшей разработки поставленной в теме исследования проблемы высказаны следующие пожелания:

- методологически можно обратить внимание на необходимость включения в анализ проблемы функционирования БРК в хозяйственной системе, влияние изменения условий функционирования на динамику жизненного цикла;

- представляется полезным рассмотрение причин с учетом условий функционирования, побуждающих фирму к изменениям, смене стадий развития;



- возможность использования падения выручки и прибыли как прогностической черты дальнейшего роста, однако, это требует более детального изучения.

3. Сидорова В.А. (ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет», д.э.н., профессор). Отзыв является положительным. В отзыве отмечено, что интересным аспектом является взаимоувязка количественных и качественных результатов анализа различных стадий развития быстрорастущих компаний. Отмечается, что предложенная автором модель содержит значимые отличия от господствующих на настоящий момент теорий. В версии Е.И. Барановой модель представляется более гибкой и адаптированной к реальным эмпирическим данным.

В качестве особенно интересного вывода с позиций экономической теории выделена интерпретация переломного периода при переходе компании на быстрый рост. В диссертации данный перелом привязан к концепции «созидательного разрушения» Й. Шумпетера. Объясняется, что для получения эффекта созидательного разрушения вовне компания должна пройти через значительную внутреннюю перестройку («внутреннее созидательное разрушение»).

Однако обозначено, что в рамках разработки модели было бы интересно рассмотреть подробнее примеры поздних этапов эволюции фирм, а анализ последующего этапа жизни компании мог бы быть проведен с использованием большего объема статистических данных. Кроме того, представляется проблемным авторский подход к быстрорастущим компаниям без выделения особенностей их групп, специфики функционирования в разных географических условиях и возрастных отличий.

4. Федюниной А.А. (Санкт Петербургский филиал ФГАОУ ВО «Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», к.э.н.). Отзыв является положительным. Отмечено, что одним из важных достижений автора является разработанная модель жизненного цикла российской быстрорастущей компании. Особенно интересным с точки зрения экономической теории является интерпретация резкого снижения основных финансовых показателей при переходе к быстрому росту как «внутреннее созидательное разрушение». В отзыве выделены следующие замечания и пожелания:

1) хотелось бы детальнее ознакомиться с тем, какая популяция компаний исследуется, включая стандартную описательную статистику по возрасту, форме собственности и т.д., в исследуемой выборке, а также узнать, насколько используемая выборка репрезентативна для российской экономики;

2) рекомендация уделить внимание обсуждению вопроса, как стандартные характеристики исследуемых фирм могут влиять на сделанные автором выводы о модели жизненного цикла БРК в России;

3) рекомендация дополнить обсуждением «вызовов» для изменения выявленной формы жизненного цикла в связи с критическими структурными изменениями, которые происходят в результате приходящей Четвертой промышленной революции.

5. Устюжаниной Е.В. (ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», д.э.н., доцент). Отзыв является положительным. В отзыве отмечено, что важным элементом научной новизны диссертации является развитие концепции «созидательного разрушения».

Представляет научную ценность и разработанная автором эмпирическая модель жизненного цикла быстрорастущей организации, выявленные особенности взрывного этапа, на котором быстрорастущие компании наращивают не только объемы выручки, но и прибыльность бизнеса.

С другой стороны, в отзыве отмечено следующее. В процессе анализа модели влияние государственной поддержки бизнеса как на взрывной рост, так и на динамику последующего развития, в явном виде не описано. Поэтому представляется недостаточно обоснованным утверждение автора о необходимости государственного стимулирования развития быстро растущих компаний.

6. Россинской Г.М. (ФГБОУ ВО «Башкирский государственный университет», д.э.н., старший научный сотрудник). Отзыв является положительным. В отзыве отмечено, что особенно интересным с точки зрения экономической теории является развитие в автореферате идей внедрения инноваций в условиях рыночной экономики.

Отмечено, что в диссертационной работе также находит свое дальнейшее развитие теория инновационной фирмы У. Лацоника. Модель Барановой Е.И. эмпирически подтверждает ряд постулатов теории упомянутого ученого. С точки



зрения возможной значимости для целей разработки государственной политики поддержки малого и среднего бизнеса, важное значение имеет выявленный эффект роста прибыльности в период ускоренного роста. Также отмечено, что Баранова Е.И. развивает одно из ключевых понятий эволюционной экономической теории - «созидательное разрушение».

В качестве замечаний указано, что введение в анализ хотя бы некоторых, наиболее значимых для фирмы, факторов «внешней» экономической среды способствовало бы углублению анализа автора, рассматривающего фирму скорее как самостоятельную систему, нежели как подсистему общей экономической системы. Возможно, анализ зарубежного опыта в сравнении с практикой российских фирм также мог бы дать дополнительную полезную информацию для выводов автора.

В процессе защиты соискателем даны исчерпывающие ответы и необходимые разъяснения на замечания, содержащиеся в полученных отзывах.

В результате публичного рассмотрения и защиты диссертации Барановой Е.И. на тему «Эволюция быстрорастущих компаний: закономерности и стадии развития» диссертационный совет установил:

1. Соискатель ученой степени Баранова Елена Игоревна соответствует установленным требованиям, предъявляемым к соискателям ученой степени как лицо, имеющее высшее образование и подготовившее диссертацию на соискание ученой степени кандидата наук за время обучения в аспирантуре.

2. Название темы и содержание диссертации соответствуют научной специальности и отрасли науки 08.00.01 – Экономическая теория (экономические науки), по паспорту научной специальности диссертация соответствует положениям пункта 1.2. «Микроэкономическая теория: теория потребительского спроса; теория фирмы; теория организации рынков; теория конкуренции и антимонопольного регулирования; теория общего экономического равновесия; теории экономики благосостояния; взаимозависимость общественного и личного благосостояния», по которым проводятся публичное рассмотрение и защита диссертации в диссертационном совете.

3. Соискатель ученой степени Баранова Елена Игоревна предложила значимое для науки и практики развитие эволюционной теории фирмы в части

выявления основных закономерностей (как количественных, так и качественных) и стадий развития российских быстрорастущих компаний (далее – БРК), типичных проблем, возникающих в процессе их роста.

4. Соискатель ученой степени Баранова Елена Игоревна ввела в научный оборот следующие новые научные результаты:

**теоретические:** дополнено теоретическое понимание процесса внедрения инноваций в рыночной экономике, обоснована трактовка популяции БРК в качестве эмпирически наблюдаемой аппроксимации для изучения теоретического конструкта шумпетерианских фирм-новаторов; предложена уточненная модель цикла жизни фирмы применительно к БРК; развита теория инновационной фирмы У. Лацоника на основе эмпирического подтверждения теоретических постулатов; введено понятие «внутреннее созидательное разрушение» как развитие теории Й. Шумпетера о «созидательном разрушении» в процессе внедрения радикальной (шумпетерианской) инновации;

**методические:** доказана необходимость дифференциации теории цикла жизни фирмы для компаний, ориентированных на стационарное существование или ситуативный рост и на стратегический инновационный рост; представлена концепция эволюционного развития быстрорастущих компаний, разработана модель развития российской быстрорастущей компании с детальным количественным и качественным описанием стадий её развития, сравнением с известными существующими моделями; разработана методика выявления эффекта «внутреннего созидательного разрушения» как резкого снижения основных финансовых показателей на фоне слома бизнес-модели, сопровождающего отказ компании от устаревших и неэффективных направлений деятельности в целях концентрации на приоритетном направлении развития;

**практические:** прогностическое значение выявления стадии болезненной «перестройки» деятельности фирмы при переходе к этапу ускоренного роста заключается в возможном использовании этого анализа в практической работе государственных организаций и консалтинговых компаний; использование выявленных эмпирических и прогностических результатов о жизненном цикле быстрорастущих компаний, о количественной оценке объема внутреннего «созидательного разрушения» при переходе к взрывной стадии наращивания



общего дохода; подтверждено, что у успешно развивающихся БРК взрывной рост объема производства должен сопровождаться ростом (а не снижением) прибыльности; аргументирована целесообразность выработки эффективной государственной политики стимулирования роста БРК в качестве важного направления поддержки малого и среднего бизнеса.

5. Диссертация Барановой Елены Игоревны на тему «Эволюция быстрорастущих компаний: закономерности и стадии развития» обладает внутренним единством: материал изложен последовательно, соблюдены логика перехода от общего к частному и целостность исследования, выводы исследования не противоречат друг другу – в работе отражены принципиально новые положения теории эволюции фирмы в части особенностей развития российских быстрорастущих компаний, обеспечивается целостность теоретической и практической значимости исследования, поставленных задач и полученных научных результатов.

6. Обоснованность положений и выводов диссертации Барановой Е.И. «Эволюция быстрорастущих компаний: закономерности и стадии развития» подтверждена следующими аргументами:

- одновременным использованием качественных и количественных методов анализа, большим объемом используемых статистических данных;

- использованием современных, адекватных изучаемым явлениям методик сбора и обработки исходной информации;

- адекватной статистической обработкой эмпирических данных российских компаний на основе базы данных СПАРК-Интерфакс (общая выборка 38,9 тыс. фирм, в т.ч. БРК – 7,7 тыс.);

- представленная теоретическая модель основана на обширном массиве отечественной и зарубежной литературы в отношении быстрорастущих компаний, теорий цикла жизни фирмы.

Достоверность результатов, полученных Барановой Е.И., обусловлена корректным применением теоретических и эмпирических методов научного исследования; сопоставимостью авторских данных и результатов, полученных ранее по исследуемой тематике; опорой на обширный объем эмпирических

данных, апробацией научных положений, выводов и рекомендаций на научных международных конференциях и в публикациях.

Основные положения и результаты исследования в части анализа основных ограничений темпов роста фирм применительно к быстрорастущим компаниям и анализа возможных путей дальнейшего развития российских быстрорастущих компаний были включены в исследования, проводимые в Финансовом университете в рамках Государственного задания на 2013 г. по теме «Формирование и удержание конкурентных преимуществ компаниями среднего бизнеса в инновационной экономике» и в рамках Государственного задания на 2014 г. по теме «Быстрорастущие компании как фактор развития российской экономики».

7. Результаты диссертации Барановой Еленой Игоревны нашли практическое применение в деятельности отдела аудита международных компаний Управления аудита Акционерного Общества «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит». В частности используется разработанная в диссертации модель эволюции быстрорастущих компаний и анализ особенностей изменения финансовых показателей в зависимости от стадии роста фирмы. При разработке методических материалов АО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» использована разработанная в диссертации модель цикла жизни быстрорастущих компаний, позволяющая существенно улучшить качество оказываемых компанией услуг. Данные материалы также имеют определенную педагогическую ценность и используются при обучении и повышении квалификации младших сотрудников международной компании. Выводы и основные положения диссертации используются в практической работе отдела аудита международных компаний Управления аудита Акционерного Общества «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» и способствуют увеличению экономической эффективности и качества проводимых компанией работ.

8. Диссертация содержит сведения о личном вкладе Барановой Елены Игоревны в науку, который выразился в непосредственном участии на всех этапах процесса исследования, включая получение исходных данных; в личном участии в апробации и внедрении результатов исследования; в подготовке публикаций, отражающих основные научные результаты исследования.

9. Все материалы или отдельные результаты, заимствованные и



использованные Барановой Еленой Игоревной из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источников заимствования.

Соискатель ученой степени Баранова Е.И. указала, что лично ею получены следующие научные результаты:

1. В методологическом плане новизна подхода проявилась в доказательстве необходимости дифференцировать теории цикла жизни фирмы для компаний, ориентированных на стационарное существование или ситуативный рост и на стратегический инновационный рост (в шумпетерианской терминологии для фирм, действующих в рамках кругооборота, и для компаний-носителей развития). Показано, что многие из слабостей теории цикла жизни фирмы объясняются именно несостоятельностью господствующих в литературе попыток свести к единообразному циклу эволюцию компаний разной природы (С. 61-66).

2. Обосновано, что эмпирически наблюдаемой аппроксимацией для изучения теоретического конструкта шумпетерианских фирм-новаторов могут служить БРК. Действительно, сочетание у БРК быстроты роста с его большой длительностью, а также сильное воздействие этих фирм на экономику, позволяют утверждать, что именно они осуществляют инновации разного типа (различные шумпетерианские новые комбинации) (С. 33-38).

3. Дополнено принятое в литературе понимание процесса «созидательного разрушения» (введено понятие «внутреннее созидательное разрушение»). А именно выявлено, что при переходе к ускоренному росту быстрорастущая компания претерпевает перестройку хозяйственной деятельности, проявляющуюся в одновременном, резком снижении выручки, прибыли, капитала и внеоборотных активов. Такая динамика показателей свидетельствует о необходимости слома старой бизнес модели как предпосылке перехода компании к длительному, ускоренному росту, что представляет собой «созидательное разрушение», направленное внутрь фирмы. Только пройдя через внутреннее «созидательное разрушение», БРК в рамках конкурентного вытеснения неинновационной продукции с рынка порождает «созидательное разрушение» вне себя (описанное Й. Шумпетером и многократно исследованное в литературе) (С. 93-96).

4. Применительно к БРК предложена уточненная модель цикла жизни фирмы на основе критерия выручки (в отличие от господствующих теорий, в которых параметр роста при переходе от стадии к стадии определяется на качественном уровне либо не определяется совсем). На этой основе впервые выявлена упомянутая выше, неопиcанная ранее теориями цикла жизни фирмы стадия эволюции БРК – перестройка хозяйственной деятельности при переходе к ускоренному росту. Наличие и качественного, и количественного описания стадии «перестройки» бизнес-модели, позволяет рассматривать ее выявление как прогностическую черту будущего развития БРК, что имеет важное практическое значение (С. 98-126).

5. Дополнено теоретическое понимание процесса внедрения инноваций в рыночной экономике. Выявлена специфическая черта эволюции БРК, выражающаяся в том, что ускоренный рост выручки на этапе быстрого роста сопровождается одновременным, еще более интенсивным ростом рентабельности. Этот ранее не описанный факт позволяет уточнить представления об инновационных процессах в рыночной экономике, а именно понимание причин, способствующих быстрому распространению инноваций (инновационный рост снимает обычную альтернативу «либо максимальный захват рынка, либо рост прибыльности») (С. 113-120).

10. Основные научные результаты диссертации опубликованы в четырех научных работах в рецензируемых научных изданиях, определённых ВАК при Минобрнауки России.

11. Соискатель ученой степени Баранова Е.И. в ходе работы над диссертацией и ее публичной защиты зарекомендовала себя как сложившийся и целеустремленный учёный, способный получить и обработать научную информацию путём самостоятельной исследовательской практики.

Баранова Елена Игоревна проявила необходимые общие теоретические знания по научной специальности 08.00.01 – Экономическая теория (экономические науки) в соответствии с темой диссертации; овладела принципами, логикой и методологией научного познания, применяемыми к анализу закономерностей в эволюции быстрорастущих компаний; продемонстрировала



умение сжато, логично и аргументированно излагать материал; доказала наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач, в выявлении основных закономерностей эволюции быстрорастущих компаний, в изучении типовых стадий их развития.

На заседании 08 октября 2020 г. диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.105 принял решение присудить Барановой Елене Игоревне учёную степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.105 в количестве 11 человек, из них 5 докторов наук по профилю (специализации) научной специальности рассматриваемой диссертации, участвовавших в заседании, из 13 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за присуждение ученой степени – 10, против присуждения ученой степени – нет, недействительных бюллетеней – 1.

Председатель диссертационного совета  
Финансового университета Д 505.001.105,  
доктор экономических наук, профессор



Д.Е. Сорокин

Ученый секретарь диссертационного совета  
Финансового университета Д 505.001.105,  
доктор экономических наук, доцент



Д.Р. Орлова

08.10.2020