

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

СОВЕТ ПО ЗАЩИТЕ ДИССЕРТАЦИЙ
НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК,
НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ ДОКТОРА НАУК
(ДИССЕРТАЦИОННЫЙ СОВЕТ)
Д 505.001.108

Решение диссертационного совета
от 14.09.2026
№ 13-26/108

Аттестационное дело № 50(1083-26)/41-07

З А К Л Ю Ч Е Н И Е

диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.108
по диссертации на соискание ученой степени кандидата наук
о присуждении Карпову Никите Андреевичу,
гражданину Российской Федерации,
ученой степени кандидата экономических наук

Диссертация «Формирование системы взаимодействия со стейкхолдерами российских компаний в условиях ESG-трансформации» по научной специальности 5.2.6. Менеджмент (экономические науки), профиль научной специальности, установленный в Финансовом университете «Управление организацией, корпоративное управление», принята к публичному рассмотрению и защите 22.06.2026 (протокол заседания № 7-26/108) диссертационным советом Д 505.001.108, 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 Финуниверситета от 09.01.2019 № 0011/о. Изменения в полномочия и персональный состав совета внесены приказами Финуниверситета от 21.02.2022 № 0361/о; от 28.04.2022 № 1058/о; от 21.02.2023 № 0393/о; от 26.04.2023 № 1160/о; от 09.06.2025 № 1603/о; от 26.12.2025 № 3258/о; от 27.04.2026 № 1132/о.

Соискатель Карпов Никита Андреевич, 1999 года рождения, в 2023 году освоил программу магистратуры по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент с присвоением квалификации «Магистр» ФГАОУ ВО

«Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики». С октября 2023 года по настоящее время Карпов Н.А. является аспирантом по научной специальности 5.2.6. Менеджмент ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации». В настоящее время Карпов Н.А. работает в должности ведущего владельца продукта Блока по управлению данными и аналитике Обособленного подразделения АО «РТ Лабс» (Москва, самостоятельная организация).

Диссертация выполнена на Кафедре корпоративных финансов и корпоративного управления Факультета экономики и бизнеса ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Москва, Правительство Российской Федерации).

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор, Батаева Бэла Саидовна, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Факультет экономики и бизнеса, Кафедра корпоративных финансов и корпоративного управления, профессор кафедры.

По месту выполнения диссертации выдано положительное заключение по диссертации от 21.05.2026 № 0020/02.01-08.

Соискатель имеет 9 научных работ, в том числе 4 научные статьи по теме диссертации общим объемом 4,1 п.л. (весь объем авторский), опубликованные в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

В опубликованных научных работах раскрыты основные положения научной новизны, отраженные в диссертационном исследовании и выносимые на защиту. К наиболее значимым работам следует отнести: Карпов, Н.А. Особенности стейкхолдер-менеджмента в цифровых платформах и экосистемах / Н.А. Карпов // Вестник Академии знаний. – 2024. – № 3 (62). – С. 788-793. – ISSN 2304-6139. (К2): обоснованы обновленные подходы к сегментации и ранжированию приоритетов акционеров, инвесторов, клиентов и иных стейкхолдеров (цифровая активность и цифровое лидерство мнений), позволяющие осуществлять выбор оптимальной стратегии взаимодействия с заинтересованными сторонами в компаниях с высоким уровнем цифровой

зрелости; Карпов, Н.А. Методика оценки системы стейкхолдер-менеджмента на примере российских публичных компаний / Н.А. Карпов // Экономика, предпринимательство и право. – 2025. – № 6. Том 15. – С. 4265-4282. – ISSN 2222-534X. – Текст : электронный. – DOI 10.18334/epp.15.6.123196. – URL: <https://economics.ru/lib/123196> (дата обращения: 01.01.2026). (K2): осуществлена структуризация подходов к оценке системы стейкхолдер-менеджмента, приведена классификация данных подходов в зависимости от объекта оценки (результат-ориентированные и процесс-ориентированные), метода оценки (количественные и качественные) и субъекта оценки (внутренние и внешние), предложена новая методика оценки системы управления взаимодействием с заинтересованными сторонами, основанная на использовании нефинансовых отчетов и расчете количественных показателей, связанных с идентификацией и приоритизацией заинтересованных сторон, реализацией взаимодействия с ними, а также с выявлением существенных тем;

Карпов, Н.А. Факторы формирования системы стейкхолдер-менеджмента в российских публичных компаниях / Н.А. Карпов // Экономические науки. – 2025. – № 9 (250). – С. 366-377. – ISSN 2072-0858. (K2): осуществлена идентификация, систематизация и классификация факторов формирования системы стейкхолдер-менеджмента, выявлены наиболее значимые факторы, а именно: наличие государственного участия, наличие комитета по устойчивому развитию, а также размер компании;

Карпов, Н.А. Выявление существенных тем в рамках системы стейкхолдер-менеджмента как инструмент идентификации рисков организации / Н.А. Карпов // Экономическое развитие России. – 2026. – № 1. Том 33. – С. 163-169. – ISSN 2306-5001. (K1): обоснована значимая роль выявления существенных тем в процессе анализа стейкхолдерских рисков, разработан методический инструмент для визуализации потенциально конфликтных существенных тем, а также приведены практические рекомендации в части реализации антикризисных стратегий взаимодействия с заинтересованными сторонами.

В диссертации Карпова Н.А. 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 12 положительных, 0 отрицательных. Член диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.108, д.э.н., профессор Батаева Бэла Саидовна, является научным руководителем Карпова Никиты Андреевича, представила отзыв научного руководителя согласно второму абзацу п. 6.12 «Положения о присуждении в Финансовом университете ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук».

На диссертацию и автореферат диссертации поступили отзывы от:

1. Вавилиной А.В. (ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов имени Патриса Лумумбы», к.э.н., доцент). Отзыв положительный. Указано, что несмотря на признание ключевой роли комитета совета директоров по устойчивому развитию в определении ESG-политики и политики в области взаимодействия со стейкхолдерами, автор лишь ограничивается рекомендацией по созданию подобного органа корпоративного управления, в то время как показателям эффективности и результативности его работы должного внимания не уделяется. В связи с этим в процессе формулирования способов улучшения системы стейкхолдер-менеджмента автору следовало бы разработать перечень количественных и качественных показателей результатов деятельности совета директоров в целом и комитета по устойчивому развитию в частности, включая, например, частоту заседаний комитета, индекс посещаемости и пр. Кроме того, в рамках методики оценки зрелости системы стейкхолдер-менеджмента, представленной в таблице 1 на стр. 16-17 автореферата, учитывается главным образом сам факт раскрытия той или иной информации о взаимодействии со стейкхолдерами, при этом не оценивается качество, полнота и доступность данной информации для пользователей отчетности. Помимо этого, в составе разработанной методики не учитывается наличие независимого внешнего заверения отчетной информации. Было бы целесообразно дополнить данную методику указанными критериями.

2. Коваля Г.С. (АО «РТ Лабс»). Отзыв положительный. Отмечено, что, во-первых, в рамках разработанного автором алгоритма выбора антикризисных стратегий взаимодействия со стейкхолдерами представлен широкий перечень параметров, в то время как конкретных измеримых шкал для их определения не приводится. Следовало бы разработать оценочную матрицу (скоринговую карту) для каждого из выделенных параметров, чтобы повысить практическую значимость и ценность данного алгоритма. Во-вторых, несмотря на то, что в диссертационном исследовании обосновывается важная роль сбора и анализа обратной связи заинтересованных сторон, включая лидеров мнений, предложенная автором методика оценки уровня зрелости системы стейкхолдер-менеджмента в недостаточной степени учитывает мнение заинтересованных сторон. С целью улучшения данной методики было бы целесообразно в качестве дополнительного критерия включить в нее, к примеру, показатель удовлетворенности стейкхолдерами взаимодействием с компанией.

3. Красниковой А.С. (ФГАОУ ВО «Московский государственный технический университет имени Н.Э. Баумана (национальный исследовательский университет)»), к.э.н., доцент). Отзыв положительный. Указано, что в качестве эмпирической базы исследования практик управления взаимодействием с заинтересованными сторонами выступают исключительно российские публичные компании, в то время как компании иных организационно-правовых форм и юрисдикций не берутся во внимание. Также отмечено, что алгоритм выбора антикризисных стратегий взаимодействия, представленный на рисунке 3 на стр. 23 автореферата, подразумевает учет ряда параметров кризиса, при этом не берется во внимание стадия развития кризиса, при том, что на разных стадиях требуется применение различных антикризисных инструментов. С целью улучшения данного алгоритма предлагается дополнить его классификацией стадий кризиса и перечнем рекомендуемых стратегий взаимодействия со стейкхолдерами.

4. Малофеевой Т.Н. (ФГАОУ ВО «Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики»). Отзыв положительный. Отмечено, что применение методического инструментария, направленного на улучшение

управления взаимодействием со стейкхолдерами, в конечном итоге обеспечивает увеличение стоимости бизнеса. В то же время, данная взаимосвязь не находит однозначного эмпирического подтверждения в представленном автореферате. Было бы целесообразно использовать собранный автором массив финансовых и нефинансовых сведений о российских компаниях и обогатить его данными о рыночной капитализации компаний, чтобы эмпирически подтвердить либо опровергнуть значимость влияния стейкхолдер-менеджмента на рыночную стоимость российского бизнеса; в рамках эмпирического анализа автором применяется массив данных о российских компаниях за достаточно широкий временной период (с 2014 по 2024 г.). В то же время, в исследовании в недостаточной степени было уделено внимание проведению тренд-анализа показателей стейкхолдер-менеджмента. Автору стоило бы провести тренд-анализ исследуемых переменных, в том числе отдельно рассмотреть влияние кризисных шоков 2020 и 2022 годов; в рамках диссертационного исследования предлагается методика выявления потенциально конфликтных существенных тем с целью прогнозирования будущих кризисных ситуаций, при этом недостаточно подробно раскрывается алгоритм действий (в том числе коммуникационного характера) по сближению значимости различных финансовых и нефинансовых вопросов для внутренних и внешних групп стейкхолдеров. С целью повышения практической значимости предлагаемой методики следовало бы предложить отдельные рекомендации в зависимости от отраслевой принадлежности, типа собственности и иных значимых параметров.

5. Шевченко Д.А. (ФГАОУ ВО «Южный федеральный университет», к.э.н., доцент). Отзыв положительный. Замечание: предложенный в рамках диссертационного исследования бинарный способ расчета показателя цифровой зрелости представляется чрезмерно упрощенным, что может быть причиной его статистической незначимости как фактора формирования системы стейкхолдер-менеджмента. Работа бы выиграла, если бы автор использовал индекс цифровой зрелости, в рамках которого учитывалось наличие стратегии цифровой трансформации, доля цифровых каналов взаимодействия со стейкхолдерами и пр.

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

В результате публичного рассмотрения и защиты диссертации Карпова Н.А. на тему «Формирование системы взаимодействия со стейкхолдерами российских компаний в условиях ESG-трансформации» диссертационный совет установил, что:

1. Соискатель ученой степени Карпов Н.А. соответствует установленным требованиям, предъявляемым к соискателям ученой степени, как лицо, имеющее высшее образование – магистратуру и подготовившее диссертацию на соискание ученой степени кандидата наук при освоении программы подготовки научных и научно-педагогических кадров в аспирантуре.

2. Название темы и содержание диссертации Карпова Н.А. соответствуют научной специальности 5.2.6. Менеджмент и отрасли науки – экономические науки, по которым проводится публичное рассмотрение и защита диссертации в диссертационном совете.

3. Соискатель ученой степени Карпов Н.А. предложил значимое для науки и практики решение актуальной научной задачи, заключающееся в обобщении теоретических подходов к управлению взаимодействием с заинтересованными сторонами, разработке соответствующего методического инструментария и практических рекомендаций в условиях ESG-трансформации.

4. Соискатель ученой степени Карпов Н.А. ввел в научный оборот следующие новые научные результаты:

теоретические:

– обоснована целесообразность применения системного подхода для управления взаимодействием со стейкхолдерами, позволяющего гармонизировать их разносторонние интересы; структурированы и детализированы компоненты системы взаимодействия со стейкхолдерами применительно к компаниям на пути ESG-трансформации; определены ключевые особенности этого процесса: расширение пула стейкхолдеров и

спектра значимых вопросов, смещение акцента на нефинансовые показатели, внедрение партнерской модели коммуникаций и усиление роли взаимодействия для минимизации стейкхолдерских рисков (С. 21-24; 45-57);

– установлены обновленные подходы к сегментации и ранжированию приоритетов для акционеров, инвесторов, клиентов и прочих стейкхолдеров, базирующиеся на цифровой активности и экспертно-репутационных показателях (лидерстве мнений). Данные подходы позволяют выстраивать оптимальную коммуникационную стратегию для компаний с высокой цифровой зрелостью, включающую четыре этапа: мониторинг (отслеживание упоминаний в медиа и соцсетях с анализом тональности), исследование и вовлечение (сбор количественных и качественных данных, совместная разработка продуктов), персонализированное удовлетворение потребностей и партнерство (реализация совместных инициатив) (С. 76-81);

– установлено, что на построение системы взаимодействия со стейкхолдерами в российском бизнесе преимущественно влияют три фактора: доля государства в капитале, присутствие в совете директоров комитета по ESG/устойчивому развитию и масштаб организации; учет этих параметров позволяет компании держать под контролем процессы выстраивания отношений с заинтересованными сторонами в период ESG-перехода и минимизировать сопутствующие риски (С. 127-136);

практические:

– предложена методика анализа зрелости системы взаимодействия со стейкхолдерами компании с выделением трех уровней развития (базовый, средний и продвинутый), оцениваемых по двум блокам параметров: системность (целеполагание, оргструктура, прозрачность отчетности и цифровизация) и качество управления (идентификация, приоритизация стейкхолдеров, применяемые инструменты и определение значимых тем) (С. 121-126);

– разработана методика выявления потенциально конфликтных тем во взаимодействии со стейкхолдерами, основанная на принципе двойной

существенности, в основе которой лежит расчет средневзвешенных оценок значимости тем для каждой группы стейкхолдеров, что дает бизнесу возможность сформировать исчерпывающий перечень значимых для сторон вопросов, учесть разницу в интересах внутренних и внешних групп и минимизировать вероятность возникновения конфликтных ситуаций (С. 140-154);

– предложен алгоритм выбора антикризисной стратегии взаимодействия, который учитывает специфику кризиса (масштаб, ответственность компании, участие властей) и параметры самой компании (размер, ESG- и цифровую зрелость, долю государства, отрасль) (С. 175-179).

5. Диссертация Карпова Н.А. на тему «Формирование системы взаимодействия со стейкхолдерами российских компаний в условиях ESG-трансформации» обладает внутренним единством, а полученные результаты исследования полностью соответствуют рассматриваемой теме и находятся в рамках заявленной специальности.

6. Обоснованность положений и выводов диссертации Карпова Н.А. «Формирование системы взаимодействия со стейкхолдерами российских компаний в условиях ESG-трансформации» подтверждена всесторонним анализом нормативных правовых актов и стандартов в области устойчивого развития, нефинансовой отчетности и стейкхолдер-менеджмента, зарубежных и отечественных теоретико-прикладных исследований по вопросам корпоративного управления, использованием статистических и аналитических материалов, а также данных финансовой и нефинансовой корпоративной отчетности.

Достоверность результатов, полученных Карповым Н.А. обусловлена применением общепризнанных методов научного познания, непротиворечивостью полученных результатов с данными аналогичных исследований, достоверностью эмпирических данных, анализом зарубежных и отечественных публикаций по теме исследования, а также изучением практик взаимодействия со стейкхолдерами в системе корпоративного управления на базе анализа нефинансовых отчетов и корпоративных сайтов.

7. Результаты диссертации Карпова Н.А. нашли практическое

применение в АО «РТ Лабс», в частности в отношении стейкхолдеров компании используется разработанная в диссертации методика категоризации и оценки существенных тем. По материалам исследования внедрена матрица приоритизации заинтересованных сторон с использованием таких критериев, как цифровая активность и лидерство мнений. Используется предложенная в работе методика оценки уровня зрелости системы управления взаимодействием компании. Выводы и основные положения диссертации используются в практической работе Блока по управлению данными и аналитике АО «РТ Лабс» и способствуют повышению эффективности реализуемых в компании проектов и улучшению ее финансово-экономических показателей.

Материалы диссертации используются Кафедрой корпоративных финансов и корпоративного управления Факультета экономики и бизнеса Финансового университета в преподавании учебной дисциплины «Корпоративная экономика» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Корпоративные финансы», профиль «Экономика корпорации и ESG инвестирование (с частичной реализацией на английском языке).

8. Диссертация содержит сведения о личном вкладе Карпова Н.А. в науку, который выразился в формулировании проблемы, определении цели и задач исследования, проведении исследований и интерпретации их результатов, апробации результатов, а также в непосредственном личном участии на всех этапах подготовки диссертации. При этом Карпов Н.А. показал надлежащие теоретические знания и компетенции, соответствующие научной специальности 5.2.6. Менеджмент (экономические науки), а также умение логично и аргументированно излагать результаты научных исследований.

9. Все материалы или отдельные результаты, заимствованные Карповым Н.А. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования. Недобросовестные заимствования и некорректные самоцитирования отсутствуют.

Диссертационный совет отмечает, что соискателем ученой степени Карповым Н.А. лично получены следующие научные результаты:

- систематизированы теоретические подходы к управлению взаимодействием с заинтересованными сторонами;
- определены особенности системы управления взаимодействием с заинтересованными сторонами в условиях цифровой трансформации, в том числе в компаниях с высоким уровнем цифровой зрелости;
- выявлены ключевые факторы, влияющие на формирование системы взаимодействия со стейкхолдерами для российских компаний;
- систематизированы подходы к анализу зрелости системы управления взаимодействием со стейкхолдерами;
- предложен комплекс мер по совершенствованию системы взаимодействия со стейкхолдерами в условиях ESG-трансформации, включая методики анализа зрелости системы взаимодействия со стейкхолдерами компании и выявления потенциально конфликтных тем во взаимодействии со стейкхолдерами, алгоритм выбора антикризисной стратегии взаимодействия.

10. Основные научные результаты диссертации опубликованы в четырех работах в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России в качестве обязательных по научной специальности 5.2.6. Менеджмент (экономические науки). В тексте диссертации приведены ссылки на данные работы. Результаты, отраженные в этих работах и выносимые на защиту, принадлежат лично Карпову Н.А. Все положения диссертации отражены в публикациях, неопубликованные научные результаты защищенной диссертации отсутствуют. Все публикации выполнены автором самостоятельно.

11. Соискатель ученой степени в ходе работы над диссертацией и ее публичной защиты показал себя квалифицированным исследователем, способным к самостоятельной научной деятельности: развил способности к решению в будущем актуальных научных задач в сфере менеджмента, проявил необходимые общие теоретические знания по научной специальности 5.2.6. Менеджмент (экономические науки); овладел общенаучными принципами, логикой и методологией научного познания; продемонстрировал

умение сжато, логично и аргументированно излагать материал по исследуемой проблематике; доказал наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки.

На заседании 14 сентября 2026 года диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.108 принял решение присудить Карпову Никите Андреевичу ученую степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.108 в количестве 12 человек, из них 8 докторов наук по профилю (специализации) научной специальности рассматриваемой диссертации, участвовавших в заседании, из 13 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за присуждение ученой степени – 12, против присуждения ученой степени – нет, недействительных бюллетеней – нет.

Председатель диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.108,
доктор экономических наук, профессор

И.Ю. Беляева

Ученый секретарь диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.108,
доктор экономических наук, профессор

М.А. Измайлова