

О Т З Ы В

**на автореферат диссертации Курузова Мурата Владимировича
«Развитие инструментов финансового менеджмента в разрешении
корпоративных агентских конфликтов», представленной на соискание
ученой степени кандидата экономических наук по специальности
08.00.10 – Финансы денежное обращение и кредит**

Рост размеров компаний порождает особый вид финансовых отношений – между собственниками и менеджерами. Агентская теория построена на предположении, что агенты, нанятые принципалами, действуют в интересах увеличения собственного благосостояния. В результате конфликта интересов собственников и управленцев корпорация несет потери, попадающие под определение агентских издержек. Недостаточность эмпирических исследований, а также слабо проработанный инструментарий агентской теории определили актуальность изучения данной области знаний, вследствие чего диссертация Курузова М.В. представляется весьма интересной.

Диссертационная работа соискателя является самостоятельным научным исследованием, отличающимся высокой степенью проработки вопросов, составляющих ее структурную основу по теоретической и практической части. Существенным является авторский вклад в развитие теоретических положений агентской теории в части выделения внутренних и внешних агентских отношений, систематизации финансовых взаимодействий между акционерами, аудиторами, дочерними компаниями (стр. 13).

Особое внимание заслуживает проведенное автором обширное исследование финансовых показателей деятельности корпораций с целью выявления специфики взаимосвязей между заработной платой управленцев и динамикой EVA за аналогичный временной период (стр. 15-17).

Согласно автореферату, диссертация отличается четко прослеживаемой научной новизной. В частности, приведен и обоснован авторский метод расчета стоимости собственного капитала, составляющий основу расчета показателя экономической добавленной стоимости (стр. 20-22).

Положения, выводы и рекомендации диссертационного исследования носят прикладной характер, позволяют использовать авторские наработки в области развития инструментов и методов финансового менеджмента на практике. Основные результаты исследования неоднократно докладывались на международных научных конференциях, публиковались в рецензируемых научных журналах.

Исследование Курузова М.В. носит комплексный и системный характер, однако необходимо отметить следующее замечание: в автореферате не представлена аргументация выбора экономической добавленной стоимости как показателя, взятого автором за базис в снижении негативных последствий агентских конфликтов.

В целом диссертационная работа соискателя содержит элементы научной новизны и способствует решению острых и недостаточно изученных на сегодняшний день вопросов, связанных с минимизацией агентских издержек и усовершенствованием инструментов оценки стоимости собственного капитала корпорации.

Диссертация соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013г. № 842, а автор работы Курузов Мурат Владимирович достоин присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 - Финансы денежное обращение и кредит.

Аникина Ирина Дмитриевна,
доктор экономических наук, доцент,
заведующая кафедрой «Корпоративные
финансы и банковская деятельность»

ФГАОУ ВПО «Волгоградский государственный университет»

400062, г. Волгоград, просп. Университетский, 100.
тел. 8 (8442) 40 55 39,
e-mail: kfbd@volsu.ru

