

В диссертационный совет Д 212.248.06
по экономическим наукам при ФГБОУ ВО
«Северо-Осетинский государственный
университет им. К. Л. Хетагурова»

ОТЗЫВ

официального оппонента

**на диссертацию Ермаковой Галины Александровны на тему:
«Развитие инструментария оценки интеллектуального капитала в
коммерческих корпоративных организациях», представленную на
соискание ученой степени кандидата экономических наук по
специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит**

1 Актуальность темы диссертационного исследования

Проблему оценки интеллектуального капитала компаний нельзя назвать малоисследованной. Тем не менее в этой области остается немало неразрешенных вопросов, связанных не только с трактовкой содержания, структуры и функций интеллектуального капитала, но и с выбором методических подходов, инструментов, показателей, а также с интеграцией моделей и процедур данной оценки в систему финансового менеджмента.

Стоит согласиться с соискателем в том, что в настоящее время значительная часть моделей оценки интеллектуального капитала компаний (включая, прежде всего, коммерческие корпоративные организации) ориентирована на его ретроспективное и фактическое состояние, игнорируя перспективы бизнеса, что создает неверные информационные сигналы для инвесторов, снижая эффективность перераспределения финансовых ресурсов в экономике. В России значение интеллектуального капитала в формировании стоимости компаний остается в целом недооцененным, что, очевидно, снижает инновационный потенциал экономики.

В этом смысле совершенствование методических подходов к оценке интеллектуального капитала в корпоративном секторе имеет неоспоримо существенное значение для развития страны. Необходимо признание значимости интеллектуального капитала, который должен оцениваться на основе научно обоснованного и практически целесообразного подхода. Данный подход должен быть реализован с системных позиций: во-первых, с ориентацией на методы и модели инвестиционного анализа, во-вторых, с учетом финансовых и нефинансовых факторов стоимости интеллектуального капитала, в-третьих, в контексте релевантной методологии финансового менеджмента. Корректная оценка интеллектуального капитала обеспечит предпосылки к формированию правильных информационных сигналов о приоритетных объектах инвестирования, способствуя инновационному развитию страны, что в полной мере подтверждает актуальность диссертационного исследования.

2 Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Сформулированные в диссертации научные положения, выводы и рекомендации можно признать обоснованными, что подтверждается оценкой методологии исследования. Структура диссертации имеет традиционный характер, соответствуя требуемому формату представления научно-квалификационной работы такого уровня. Логика обоснования положений, выводов и рекомендаций отвечает теме, цели и задачам диссертации, реализуя общенаучный принцип развития научного исследования от общих к частным вопросам проблематики.

Так, с учетом поставленной цели («развитие теоретико-методологического подхода к оценке интеллектуального капитала коммерческих корпоративных организаций в системе их финансового менеджмента и обоснование направлений его практической реализации»), автором последовательно решены заявленные задачи (выявлены экономическое содержание и функции интеллектуального капитала, классифицированы его виды; проанализированы методы оценки интеллектуального капитала; раскрыты основные проблемы, связанные с их применением, предложены способы их преодоления; разработан инструментарий рейтинговой оценки интеллектуального капитала; введена и апробирована модель стратегической оценки человеческого капитала компании с применением инструментария имитационного моделирования), что находит отражение и в диссертации, и автореферате диссертации.

Подчеркнем, что выводы и рекомендации логично следуют положениям, выступающим результатом обобщения и систематизации научной литературы, методических и информационных источников в области оценки интеллектуального капитала компаний в системе финансового менеджмента. Также стоит отдельно отметить корректное использование общенаучных и специальных методов, включая экономико-статистические, экспертные, кейсовый, программное моделирование, что положительно характеризует не только обоснованность положений, выводов и рекомендаций, представленных в диссертации, но и уровень владения навыками научного исследования по финансовой специальности.

3 Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Научные положения, выводы и рекомендации, сформулированные в диссертации, можно признать достоверными, поскольку в целом они отвечают критериям системности, проверяемости и непротиворечивости.

Подробный обзор литературы (представлен в 1 главе диссертации) обеспечивает соблюдение критерия системности в контексте предметной области, позволяя выявить самостоятельный вклад автора. Положения и результаты, сформулированные в диссертации, проверяемы благодаря корректному цитированию, внятной аргументации, грамотному применению методов исследования с привлечением значительного объема эмпирического

материала. Статистический материал (международная, российская, региональная статистика по Ставропольскому краю – п. 2.1 и дополнительный материал в прил. Б), который приводится в диссертации, релевантен, репрезентативен, корректно используется автором. Результаты углубленной оценки интеллектуального капитала представлены по данным отдельных компаний, осуществляющих научно-производственную деятельность – АО «СевКавНИПИгаз», АО НПК «Эском», ООО Агрофирма «село Ворошилова», ООО СХП «Рассвет».

Явных смысловых противоречий в диссертации и автореферате диссертации не выявлено. Исследование имеет достаточно четкую последовательную логику. Работа получила апробацию на научно-практических конференциях и научных семинарах (стр. 12-13 диссертации).

Научная новизна диссертации заключается в разработке нового интегрированного подхода к оценке интеллектуального капитала компании (коммерческой корпоративной организации), ориентированного на систему целей и задач финансового менеджмента.

К существенным результатам диссертации, полученным лично соискателем, стоит отнести следующие:

1) На основе детальной характеристики видов интеллектуального капитала компании уточнены его функции (стр. 10, 31-34) и введена новая классификация его видов, которые сгруппированы на традиционные («стандартные») и альтернативные («перспективные») (стр. 46).

2) Предложена авторская система оценки капитала компании, которая с учетом специфики объекта, предмета, субъекта и задач оценки, базируется на базовых научных, оценочных и специальных принципах, определяющих методический выбор необходимого методического инструментария (визуализирована на стр. 53).

3) Определены перспективные направления развития оценки интеллектуального капитала компании в системе целей и задач финансового менеджмента, включая выявление его специфических финансовых характеристик, оценку качественной структуры стейкхолдерского капитала, введение новой системы показателей научно-производственной деятельности (стр. 135-148).

4) Разработан инструментарий рейтинговой оценки интеллектуального капитала компании, включая расчет комплексного рейтингового показателя (стр. 148-164). Методика рейтинговой оценки представлена поэтапно (в том числе графически на стр. 150, 154) и апробирована на примере компаний, осуществляющих научно-производственную деятельность.

5) Построена модель стратегической оценки человеческого капитала компании, основу которой составляет показатель стоимости, добавленной человеческим капиталом. Апробация модели реализована с применением авторского программного продукта Excel-VBA «Программное обеспечение для определения интеллектуального человеческого капитала корпораций в перспективе» (стр. 167-177).

4 Значимость для науки и практики результатов диссертации, рекомендации по внедрению

Научная значимость обусловлена тем вкладом, который диссертация вносит в развитие теории и методологии оценки интеллектуального капитала компании (коммерческой корпоративной организации) в системе целей и задач финансового менеджмента. В частности, соискателем обобщены, систематизированы, уточнены и дополнены подходы к трактовке интеллектуального капитала, его видов и функций, обозначены перспективные направления развития методологии его оценки с учетом актуальных вызовов инновационного развития для Российской Федерации, введены авторские методики, модели и показатели оценки, что обеспечивает новые векторы исследований в этой области.

Практическая значимость диссертации связана с тремя основными способами применения результатов, полученных лично соискателем. Во-первых, данные результаты могут найти применение в практике работы организаций – как в системе финансового менеджмента предприятий (коммерческих корпоративных организаций нефинансового сектора), так и в финансовом консалтинге. Отдельно в этом отношении отметим разработку специального программного продукта (Программное обеспечение для определения интеллектуального человеческого капитала корпораций в перспективе (программа для ЭВМ): а. с. / В. В. Мануйленко, Г. А. Ермакова (РФ). 2019. № 2019613737; заявл. 07.03.2019 г.; опубл. 21.03.2019 г. – см. стр. 29-30 автореферата диссертации). Во-вторых, результаты диссертации востребованы в учебном процессе. В-третьих, ряд результатов может быть использован институциональными единицами сектора государственного управления в мониторинге инновационного развития (прежде всего, результаты, представленные в п. 2.1 диссертации). Соискателем указано, что к настоящему времени результаты диссертации находят применение на практике (в т. ч. стр. 12 диссертации), что подтверждает сделанные выводы.

5 Оценка содержания и завершенность диссертации

Рецензируемая диссертация имеет традиционную структуру, включая введение, основную часть, заключение, список литературы и приложения. Во введении обосновывается актуальность темы диссертации, приводится краткий обзор исследований по данной проблематике, формулируются цель, задачи, объект, предмет, методология исследования, обобщаются его наиболее значимые результаты, отражающие содержание и завершенность диссертации. Основная часть состоит из трех глав, каждая из которых в свою очередь подразделена на три параграфа. В первой главе обобщаются, систематизируются, уточняются и дополняются теоретические и методологические основы оценки интеллектуального капитала компании. Во второй, в развитие положений первой главы, выявляются проблемы, связанные с применением традиционного инструментария оценки интеллектуального капитала компании, предлагаются новые методические решения. Третья глава содержит авторские рекомендации по оценке

интеллектуального капитала компании и результаты их апробации. В результате, последовательно достигаются цель и задачи диссертационного исследования, что подтверждается и ознакомлением с авторефератом диссертации (стр. 12-27). В заключении изложены ключевые результаты и выводы, которые подразделены на три основные группы по областям исследования: теоретической, методологической, практической. Список литературы содержит 163 наименования, в том числе нормативно-правовые документы, научную и учебно-методическую литературу на русском и английском языке, информационные источники. Приложения (А-В) структурированы по главам диссертационного исследования. Таким образом, содержание и структура диссертации находятся в методологическом единстве, отвечая цели и задачам, сформулированным во введении, что позволяет сделать вывод о завершенности диссертации.

6 Достоинства и недостатки в содержании и оформлении диссертации, мнение о научной работе соискателя в целом

Главными достоинствами в содержании и оформлении диссертации, на наш взгляд, являются следующие:

1) Прежде всего, возможность выявить личный вклад соискателя в науку. Диссертация содержит сведения о практическом использовании полученных научных результатов. В частности, на примере предприятий, осуществляющих научно-производственную деятельность, подробно приводятся результаты апробации методических решений и разработок, предложенных автором.

2) Отдельно отметим наличие новых научно обоснованных методических решений и разработок по теме диссертационного исследования, включая инструментарий рейтинговой оценки интеллектуального капитала компании и модель стратегической оценки человеческого капитала компании на основе имитационного моделирования с использованием авторского программного продукта («Программное обеспечение для определения интеллектуального человеческого капитала корпораций в перспективе (программа для ЭВМ)»).

3) Несомненным достоинством диссертации выступает ее значимость: положения, результаты и рекомендации, сформулированные в диссертации (прежде всего, предложенные методические решения и разработки), на наш взгляд, имеют существенное значение для развития страны, так как их применение будет способствовать развитию оценки интеллектуального капитала в корпоративном секторе и, следовательно, более эффективному распределению финансовых ресурсов в масштабе экономики.

4) Диссертация аккуратно оформлена, хорошо визуализирована, включает детальные приложения. Подчеркнем, что визуализация является сильной стороной работы. Диссертация включает большое количество авторских рисунков и таблиц, которые дают возможность акцентировать результаты, полученные лично автором.

Следует также отметить значительное число публикаций, в которых отражены основные положения диссертации (19 работ, в том числе 9 статей в рекомендованных ВАК ведущих рецензируемых научных изданиях и 1 авторское свидетельство). Обращает внимание, что соискатель является призером III-го и победителем IV-го ежегодного Международного конкурса научных публикаций в области экономики и образования «Magnum Opus Publication – 2016 / 2018» (г. Ростов-на-Дону, 2016 – 2018 гг.) (стр. 12).

Замечания по диссертации:

1) В работе представлен достаточно подробный обзор литературы в исследуемой области, однако, на фоне детальной проработки теоретических положений диссертации, не освещается вопрос взаимосвязи категорий «интеллектуальный капитал» и «социальный капитал». В контексте исследования говорится о социальных инновациях (стр. 25, 26, 36 и др.), о социальной ответственности бизнеса (стр. 32, 37, 47 и др.), но, представляется, что трактовка социального капитала также имеет значимость при обосновании категориально-понятийного аппарата диссертации.

2) На стр. 14 диссертации отмечается, что базу исследования интеллектуального капитала составляют экономические и социологические теории. На наш взгляд, в системе этих теорий стоило бы отдельно выделить финансовые, показав их связь с проблемой оценки интеллектуального капитала в системе целей и задач финансового менеджмента, что отчасти коррелирует с положениями п. 1.3 диссертации.

3) При обосновании авторских рекомендаций по оценке интеллектуального капитала (включая инструментарий рейтинговой оценки интеллектуального капитала, модель стратегической оценки человеческого капитала) подробное внимание, с нашей точки зрения, стоило посвятить допущениям и ограничениям их применения.

Отметим, однако, что любое самостоятельное исследование неизбежно содержит дискуссионные положения. В целом указанные замечания не снижают общей высокой оценки диссертационного исследования. На наш взгляд, работа содержит новые научные положения, обладает научной и практической значимостью, соответствует всем необходимым требованиям, предъявляемым к научно-квалификационным работам такого уровня.

7 Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней

Диссертация и автореферат представлены соискателем в соответствии с требованиями Положения «О порядке присуждения ученых степеней», утв. постановлением Правительства РФ от 24.09.2013 №842 (в актуальной редакции). Диссертационное исследование является завершенной научно-квалификационной работой, характеризуемой самостоятельностью, внутренним единством, наличием научной новизны. Основные положения, выносимые на защиту, убедительно аргументированы.

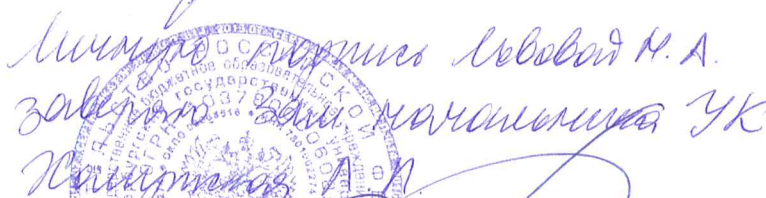
Существенные результаты исследования нашли отражение в научных статьях, опубликованных в рекомендуемых ВАК изданиях (стр. 12, 27-28

автореферата диссертации). Диссертация содержит научно обоснованные методические решения и разработки, имеющие существенное значение для развития страны, способствуя развитию оценки интеллектуального капитала в корпоративном секторе и, следовательно, более эффективному распределению финансовых ресурсов в масштабе экономики. Таким образом, можно констатировать присутствие личного авторского вклада в финансовую науку. Диссертационное исследование соответствует Паспорту специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит в части пунктов 5.6 «Проблемы и перспективы оценки интеллектуального капитала», 3.28 «Финансовый менеджмент».

В целом считаем, что по своему теоретическому уровню, научной новизне и практическому значению рецензируемая диссертация полностью удовлетворяет требованиям п. п. 9 – 11, 13, 14 Положения о присуждении ученых степеней, утв. постановлением Правительства РФ от 24.09.2013 г. №842 (в ред. постановления Правительства РФ от 01.10.2018 г. №1168), предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, а ее автор, Галина Александровна Ермакова, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Официальный оппонент
Профессор кафедры теории кредита
и финансового менеджмента
ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский
государственный университет»,
д.э.н., доцент

 / Львова Н.А.


Министр кафедры теории кредита и финансового менеджмента
ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный университет»
УК

Контактные данные:

Львова Надежда Алексеевна, д. э. н., доцент, профессор кафедры теории кредита и финансового менеджмента, ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный университет»

Адрес: 191123, Россия, г. Санкт-Петербург, ул. Чайковского, д. 62, ауд. 212 (Кафедра теории кредита и финансового менеджмента СПбГУ).

Телефон: 8 (812) 363–67–76

E-mail: n.lvova@spbu.ru, fincred@spbu.ru