

*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 Васильевой Ольги Сергеевны
на тему «Формирование и оценка интеллектуального капитала
коммерческих организаций при взаимодействии с высшими учебными
заведениями», представленную на соискание ученой степени кандидата
экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное
обращение и кредит*

Актуальность темы диссертационного исследования

Стратегия инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 г. (Стратегия – 2020) и Государственная программа «Научно-технологическое развитие Российской Федерации» основывают развитие национального интеллектуального капитала на внебюджетных источниках финансирования, интегрирующих средства предпринимательского сектора, образовательных организаций высшего образования, частных некоммерческих организаций, иностранных источников. Формирование совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и вузов усиливают процессы интеграции науки, высшего образования и производства, которые пока в России не достигли критической массы, необходимой для перехода страны в стадию инновационного экономического развития. Научно-исследовательское, методическое, оценочное и информационное сопровождение этих процессов на сегодняшний день представляются явно недостаточными, поэтому тему диссертационной работы следует признать актуальной.

Автор диссертационной работы вносит свой вклад в разработку понятийного аппарата в сфере взаимодействия вузов и коммерческих организаций, в понимание содержания этого взаимодействия и оценку его результатов.

Очевидна необходимость разработки рациональных способов

формирования и уточненных методов оценки интеллектуального капитала коммерческих организаций при взаимодействии с ВУЗАМИ на новом уровне. В этой связи тема диссертационного исследования Васильевой О. С. – актуальна и своевременна.

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

Для достижения поставленной цели и решения задач соискателем применен существенный объем теоретико-методического и практического материала. При обработке и анализе эмпирических данных использовались методы экономических исследований: индуктивный, дедуктивный, анализ, в т. ч. коэффициентный, синтез, группировка, графический, сравнительный, экономико-статистический, экономико-математический, авторское программное обеспечение общего MS EXCEL и специального EXCEL-VBA назначения и др.

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в исследовании, определяется проведенным автором глубоким анализом большого количества научных и литературных источников с помощью общенаучных и специальных методов. Соискатель интегрирует существенный объем внешних знаний по рассматриваемой проблеме, успешно дополняя их авторской гипотезой и убедительными экономико-математическими и экономико-статистическими расчетами. Следует отметить логичность выводов автора, стремление их подкрепить мнениями авторитетных зарубежных и отечественных ученых, результатами эмпирических исследований и фактическими данными.

Достоверность и новизна исследования, полученных результатов, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций достигается проведенным автором глубоким анализом, разнообразием применяемых эмпирических и теоретических методов, в целом подтверждающих

основные выводы и положения автора, в том числе реализуемых на основе современных информационных технологий.

Необходимо отметить, что исследование проблемы формирования и оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ обеспечивается соискателем на основе широкого перечня использованных источников – монографий, научных периодических изданий российских и международных ученых, обширного фактографического материала, что позволило ему построить убедительную систему аргументов в пользу выводов и рекомендаций, полученных в работе. Разработки диссертанта в теоретико-методической областях формирования и оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ учитывают достижения современной российской и международной финансовой науки, особенности национальной финансовой, оценочной практик, законодательно-нормативных актов Российской Федерации, Ставропольского края.

Высокий уровень подготовки и заинтересованное отношение к решаемой проблеме позволили диссертанту предложить интересные в научном плане и в практическом применении обобщения, безусловно, отличающиеся научной новизной.

Научная новизна состоит в развитии теоретико-методических положений и выводов по разработке перспективных методов формирования и оценки интеллектуального капитала коммерческих организаций при взаимодействии с ВУЗАМИ (с. 9 – 11).

В теоретико-методической области исследования на основе субъектно-объектного подхода к характеристике понятия «совместный интеллектуальный капитал» коммерческих организаций и ВУЗОВ выявлены влияния факторов макро-, мезо-, микроуровней, усиливающие проявление таких характеристик совместно используемого интеллектуального капитала, как источник возможной будущей экономической прибыли, признание единой экономической ценности, вместе формирующие стоимость коммерческих организаций, обеспечивая в итоге его объективную финансовую оценку (с. 10; с. 29 – 30).

Научный интерес имеют элементы новизны, полученные в методической области исследования, а именно:

– предложена модель сетевого финансирования интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ, позволяющая устранить или ослабить негативное влияние недостаточности долгосрочного финансирования в сфере взаимодействия вузов и коммерческих организаций, улучшить структуру применяемого капитала (с. 10; с. 110 – 121);

– предложен алгоритм оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ на основе поэтапного определения контрольных экономических и финансовых показателей, позволяющих обобщенно представлять процессы и результаты совместного использования интеллектуального капитала на разных уровнях организации экономики вузами и коммерческими организациями, контролировать реализацию стратегических ориентиров инновационного развития экономики (с. 10 – 11; с. 121 – 129);

– разработан метод оптимизации финансовой структуры совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ в финансовой сети на основе показателя клиентской базы, определяемого по доле долгосрочных источников коммерческих организаций, ВУЗОВ, иных долгосрочных источников в общих источниках финансовой сети, а также показателя диверсификации клиентской базы посредством соотношения долгосрочных источников финансирования коммерческих организаций и ВУЗОВ (с. 11; с. 111 – 113; с. 121);

– предложена и апробирована модель стратегической финансовой оценки интеллектуального капитала коммерческих организаций, позволяющая приближать фактические результаты использования интеллектуального капитала в сфере взаимодействия вузов и коммерческих организаций к потенциально возможным (с. 11; с. 129 – 146).

Значимость для науки и практики результатов, полученных автором

Теоретическая и практическая значимость проведенного исследования не вызывает сомнения. Предложенные в диссертации теоретико-методические

положения создают предпосылки для совершенствования процессов и улучшения результатов аппарата формирования и функционирования интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ. Выводы и предложения соискателя предлагается использовать в финансовой и оценочной деятельности коммерческих организаций. Отдельные положения диссертации могут применяться в учебном процессе ВУЗОВ при преподавании дисциплин: «Корпоративные финансы», «Оценка бизнеса», «Финансовый анализ», «Финансовый менеджмент» и др.

Конкретные рекомендации по использованию результатов и выводов диссертации

Отдельные теоретико-методические и практико-ориентированные положения диссертации:

– применяются как учебно-методический материал в учебном процессе Северо-Осетинского государственного университета им. К. Л. Хетагурова при обучении бакалавров направления подготовки «Экономика» (профиль подготовки: «Финансы и кредит» по дисциплинам: «Корпоративные финансы», «Финансовая математика», «Финансовый менеджмент»;

- могут применяться в практике преподавания аналогичных дисциплин в других вузах;

- по результатам исследования могут быть подготовлены предложения для региональных и муниципальных органов власти для мониторинга процессов применения интеллектуального капитала вузов и коммерческих организаций.

Оценка содержания диссертации, ее завершенность

Диссертация и автореферат отражают логику и завершенность исследования. Работа включает введение, 3 главы, заключение, список литературы из 135 наименований, содержит 42 таблицы, 15 рисунков и приложения А, Б.

Работу отличает логичная структура, каждая из глав показывает четко выраженную направленность, органично вписывается в общий замысел, реализуя теоретико-методическую и прикладную функции.

Во введении обоснована актуальность темы исследования, определены степень изученности проблемы, цель и задачи работы, теоретико-методологический инструментарий и эмпирическая база, концепция и научная новизна, положения, выносимые на защиту, теоретическая и практическая значимость исследования.

В первой главе «Теоретико-методические аспекты формирования и финансовой оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и высших учебных заведений» (с. 14 – 60) соискатель сравнивает составные части интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ, выявляя тесную связь между каждым видом их интеллектуального капитала (с. 25 – 26), ранжирует виды их совместного интеллектуального капитала, по значимости располагая так: капитал отношений, человеческий, организационный капиталы; признает выполнение совместным интеллектуальным капиталом коммерческих организаций и ВУЗОВ общественной и функции сети взаимоотношений, установленной организацией, в т. ч. с ВУЗАМИ (с. 31).

Достоинство п. 1.2 «Идентификация финансового аспекта в инструментарии оценки совместного интеллектуального капитала организаций и ВУЗОВ» (с. 32 – 47) – идентификация ключевой цели оценки взаимодействия интеллектуального капитала организаций и ВУЗОВ – получение стабильного уровня дохода, направленного на последующее их развитие; формирование стандартных и перспективных положений инструментария финансовой оценки, впоследствии реализуемых в 3-й главе работы (с. 43; с. 45 – 46).

В п. 1.3 «Проблемы оптимизации источников финансирования совместного интеллектуального капитала организаций и ВУЗОВ» (с. 47 – 57) доказывает необходимость адаптации моделей стейкхолдеров, манипулирования, оптимальной динамической структуры, показывает целесообразность применения

собственной модели оценки финансовой структуры совместного интеллектуального капитала организаций и ВУЗОВ, определяющей приоритетными – перманентные источники (с. 52 – 54, с. 57).

Значим вывод п. 1.3, что сетевое финансирование, с одной стороны, финансовая технология, ликвидирующая дефицит долгосрочных источников финансирования, а, с другой стороны, – один из критериев оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ (с. 54 – 55, с. 57).

Во второй главе «Оценка результативности интеллектуального капитала коммерческих организаций при взаимодействии с ВУЗАМИ» (с. 61 – 109) соискатель изучая зарубежную практику, выявляет особенности в финансировании внутренних затрат на исследования и разработки в отдельных странах (с. 66 – 67, с. 78), целесообразность использования их достижений в области организации финансирования интеллектуального капитала в России и Ставропольском крае (с. 74, с. 76, с. 78).

В п. 2.2 «Методическое обоснование выбора приоритетных подходов финансовой оценки интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ» (с. 79 – 92) автор устанавливает, что значения абсолютного и относительного показателей нематериальных активов на мезо-, микроуровнях имеют случайный характер (с. 79 – 82, с. 91), выявляет в большинстве коммерческих организациях низкую деловую активность в сфере формирования и применения нематериальных активов (с. 82 – 84, с. 91).

В п. 2.3 соискатель, продолжая доказывать необходимость использования методов оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ определяет, что значения индекса постоянного нематериального актива коммерческих организаций имеют случайный стохастический характер (с. 102 – 104, с. 107).

В третьей главе «Совершенствование методов формирования и оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ» (с. 110 – 146), автор формулирует пункты научной новизны в области сетевого

финансирования и оценки интеллектуального капитала в сфере взаимодействия вузов и коммерческих организаций.

В п. 3.1 непосредственно научная новизна исследования выражается в создании модели сетевого финансирования совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ, разработки метода оценки его оптимальной финансовой структуры в финансовой сети посредством определения показателя клиентской базы по доле долгосрочных источников коммерческих организаций, ВУЗОВ, иных долгосрочных источников в совокупных источниках финансовой сети, а также коэффициента диверсификации клиентской базы (соотношение долгосрочных источников финансирования коммерческих организаций и ВУЗОВ).

П. 3.2 включает перспективные направления оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ, предполагающие поэтапное определение процессных контрольных показателей, характеризующих его состояние на макро- и микроуровнях; финансовых коэффициентов, а также оценку финансовой результативности совместной образовательной, научной и прочей деятельности коммерческих организаций и ВУЗОВ. Представленные показатели оценки в совокупности интегрируют доходный, сравнительный подходы к оценке (с. 121 – 129).

Оригинальной авторской разработкой как элемент научной новизны выступает модель стратегической финансовой оценки интеллектуального капитала коммерческих организаций (с. 129 – 145). На с. 131, 144 автор приводит аргументы, подтверждающие необходимость применения имитационного моделирования в процессе оценки интеллектуального капитала коммерческих организаций в части нематериальных активов. В результате диссертант, опираясь на исследования, полученные во 2-й главе работы, определяет смоделированную стратегическую величину нематериальных активов и индекса постоянного нематериального актива на основе имитационного моделирования с использованием авторского программного продукта, обеспечивая реализацию основного свойства нематериальных активов – получение экономической выгоды

в текущий момент и будущем, а также оценочного принципа наилучшего и наиболее эффективного использования (с. 131 – 145).

Соискатель разрабатывает метод оценки стратегической величины нематериальных активов и выделяет его следующие признаки: универсальность применения, предмет, уровень, пользователи оценки, тип организации-носителя интеллектуального капитала, цели и направления использования, доступности исходных данных, гибкость при прогнозировании и осуществлении расчетов (с. 143 – 145).

В заключении подведены ключевые выводы и предложения по результатам исследования, аргументирована необходимость их применения в процессе формирования и оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ (с. 147 – 154).

Итак, диссертационное исследование включает положения, выступающими элементами приращения научного знания, апробация которых обеспечивает достижение его цели – разработаны методы, способы формирования и оценки интеллектуального капитала коммерческих организаций при взаимодействии с ВУЗАМИ с обоснованием направлений их практической реализации.

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

Достоинство диссертации – научная новизна, состоящая в развитии теоретико-методических положений, организационных и практических направлений по разработке перспективных методов формирования и оценки интеллектуального капитала коммерческих организаций при взаимодействии с ВУЗАМИ.

Положительно характеризуют работу научный стиль представления материала, аргументированность выводов, личное участие соискателя в апробации результатов исследования.

Автореферат и 18 указанных в нем работ, в т. ч. 1 авторское свидетельство «Программное обеспечение для определения стратегической величины нематериальных активов и индекса постоянного нематериального актива

коммерческих организаций», 11 статей в ведущих рецензируемых научных изданиях, рекомендованных ВАК Министерства науки и высшего образования, отражают ключевые положения диссертации, ее предложения, результаты исследований, проведенных автором.

Положительно характеризуя диссертацию, следует обозначить отдельные дискуссионные положения и недостатки.

1. Соискатель, проведя в целом заслуживающую положительной оценки работу по разграничению понятий интеллектуального капитала и интеллектуальных нематериальных активов, иногда остается непоследовательным, в частности (на с.18), называя интеллектуальный капитал «комплексным сложным нематериальным активом организаций». Представляется все-таки, что интеллектуальный капитал лишь на определенном этапе своего развития, при определенных условиях и неполно отражается в составе нематериальных активов организации.

2. Требуется уточнения и трактовка процессов развития интеллектуального капитала в сфере взаимодействия вузов и коммерческих организаций. Интеллектуальный капитал по-разному используется и отражается в составе нематериальных активов этих организаций. Совместный интеллектуальный капитал не отражает всех результатов и выгод использования интеллектуального капитала двумя видами организаций. Результаты выражаются во взаимной спецификации элементов интеллектуального капитала обеих организаций, а не только в наличии общих элементов этого капитала. Выгоды же выражаются не только в достижении общих результатов, но и в положительных внешних эффектах от развития и применения интеллектуального капитала в каждой из взаимодействующих сторон. Вероятно, именно спецификация элементов интеллектуального капитала и достижение критической величины положительных внешних эффектов взаимодействия интеллектуального капитала организаций двух типов формируют устойчивые долгосрочные связи между организациями и являются важными факторами формирования инновационной модели развития экономики.

3. В этой связи была бы интересна оценка интеллектуального капитала двух типов организаций, применяемого обособленно каждой из них и в рамках сотрудничества между ними. Эффект сотрудничества, поскольку он включает

положительные внешние эффекты, получаемые каждой стороной от долгосрочного взаимодействия, существенно превышает результат совместного использования интеллектуального капитала. Вопрос оформления и защиты прав собственности на интеллектуальный капитал в работе специально не рассматривается, но, очевидно, что от его решения зависит величина ожидаемых доходов от использования интеллектуальной собственности и уменьшение степени неопределенности при их оценке, о чем диссертант упоминает на с.72. Хотя оформление и защита интеллектуальной собственности может рассматриваться как отдельная и самостоятельная проблема научных исследований, она заслуживает упоминания, поскольку от ее решения зависит оценка стоимости интеллектуального капитала.

Отмеченные замечания имеют характер рекомендаций, не уменьшая общей высокой оценки, теоретической и практической ценности диссертационной работы. Диссертационное исследование Васильевой О. С. имеет завершенный научно-квалификационный характер, служит приращению научного знания в области оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ в современных условиях экономического развития.

Диссертация свидетельствует о высокой эрудиции автора, глубоком знании предметной области. Предложения Васильевой О. С. прошли апробацию на международных, всероссийской научно-практических конференциях в гг. Москва, Уфа, Киров, Оренбург, а также на международном конкурсе исследовательских работ в области экономических наук Intercllover – 2019 в г. Нижнем Новгороде.

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

Диссертация и автореферат по построению, структуре и оформлению соответствует основным положениям ВАК Министерства науки и высшего образования Российской Федерации.

Диссертационная работа выполнена в рамках Паспорта специальности ВАК 08.00.10 Финансы, денежное обращение и кредит, части 1 Финансы, п. 3.20 Источники финансирования хозяйствующих субъектов, проблемы оптимизации

структуры капитала, п. 5.6 Проблемы и перспективы оценки интеллектуального капитала.

В целом диссертационное исследование Васильевой О. С. – законченная научно-квалификационная работа, направленная на решение актуальной и важной проблемы в финансовой и оценочной деятельности коммерческих организаций, по своей научной новизне, теоретической и практической значимости соответствует требованиям пп. 9 – 11, 13 – 14 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 г. № 842 (с изменениями, внесенными Постановлением Правительства Российской Федерации 01.10.2018 г. № 1168), предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, а ее автор, Васильева О. С., заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Официальный оппонент:
доктор экономических наук,
профессор, профессор
кафедры «Финансовый менеджмент»
ФГБОУ ВО «Российский экономический
университет имени Г.В. Плеханова»



Сергей Вениаминович Лаптев



Контактные данные: Лаптев Сергей Вениаминович, д. э. н., профессор, профессор кафедры «Финансовый менеджмент» ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова».

115054, Российская Федерация, г. Москва, Стремянный пер. д. 38, корп. 6. комн. 604; телефон (499) 237–8352; e-mail: Laptev.SV@rea.ru, finmanagement@rea.ru.