

«УТВЕРЖДАЮ»

Проректор по научной
и инновационной деятельности

ФГБОУ ВО «Брянский государственный
инженерно-технологический университет»

д. б. н., профессор



_____ Е. Г. Цублова

« 13 » ноября 2019 г.

ОТЗЫВ

ведущей организации ФГБОУ ВО «Брянский государственный инженерно-технологический университет» о научно-практической ценности диссертации 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

На государственном уровне развитие интеллектуального капитала определяется стратегически. Стратегия инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 г. (Стратегия – 2020) и Государственная программа «Научно-технологическое развитие Российской Федерации» определяют развитие национального интеллектуального капитала через взаимодействие коммерческих организаций и высших учебных заведений (ВУЗОВ). Однако в российской и зарубежной литературе отсутствуют исследования по формированию и оценке совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ, интеллектуальный капитал каждого хозяйствующего субъекта преимущественно рассматривается отдельно. Национальный законодатель стратегически устанавливая необходимость взаимодействия интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ приоритетными признает внебюджетные источники финансирования, объединяющие источники коммерческих и образовательных организаций. К сожалению, источники финансирования интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ отличаются краткосрочностью, отсутствуют модели их оптимизации, осложняя долгосрочное сотрудничество коммерческих организаций и ВУЗОВ.

В национальной и зарубежной финансовой, оценочной практиках недостаточно внимания уделяется вопросам сущностной характеристики совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ, принципам его формирования, инструментарию совместной финансовой оценки,

в т. ч. с учетом стратегической составляющей. Решение обозначенных проблем сводится к необходимости разработки методов, способов формирования и оценки интеллектуального капитала коммерческих организаций при взаимодействии с ВУЗАМИ, обосновывая направления их практической реализации.

Значимость темы диссертации состоит в том, что в российской, зарубежной финансовой, оценочной деятельности отмечается недостаток работ, оценивающих совместный интеллектуальный капитал коммерческих организаций и ВУЗОВ. Таким образом, диссертационное исследование Васильевой Ольги Сергеевны актуально и своевременно.

Новизна исследования и полученных результатов, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

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

Соискателем сформирован субъектно-объектный подход к сущности понятия «совместный интеллектуальный капитал» коммерческих организаций и ВУЗОВ, когда коммерческие организации – субъекты вступают в финансовые отношения с ВУЗАМИ – объектами – ключевыми носителями интеллектуального капитала по вопросам его формирования, оценки с учетом влияния факторов макро-, мезо-, микроуровней, усиливая проявление таких его свойств, как источник возможной экономической прибыли в будущем, признание единой экономической ценности, в совокупности формирующие стоимость коммерческих организаций, создавая в итоге его достоверную финансовую оценку (с. 10; с. 29 – 30).

Автором предложена модель сетевого финансирования совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ, выступающая, с одной стороны, финансовой технологией, элиминирующей недостаток долгосрочных источников финансирования, а, с другой стороны, – критерием финансовой оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ. Ее применение обеспечивает оптимальность финансовой структуры совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ сети в текущий момент и будущем, позволяя идентифицировать финансовую составляющую в процессе его оценки (с. 10; с. 110 – 121).

Представляет интерес и пункт научной новизны по установлению перспективных направлений оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ, предполагающих поэтапное определение процессных контрольных показателей, оценивающих его состояние на макро- и микроуровнях; финансовых показателей, полученных посредством перевода капитал-потенциала ВУЗОВ в капитал-финансовый результат, воплощаемый в интеллектуальный капитал коммерческих организаций, а также оценку финансовой результативности совместной образовательной, научной, прочей, интегрированной деятельности коммерческих организаций и ВУЗОВ. Их реализация обеспечивает выполнение стратегических ориентиров показателей на

макроуровне, обеспечивая эффективные взаимоотношения коммерческих организаций и ВУЗОВ (с. 10 – 11; с. 121 – 129).

Автором разработан способ оценки оптимальной финансовой структуры совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ в финансовой сети, предполагающий расчет коэффициента клиентской базы по доле долгосрочных источников коммерческих организаций, ВУЗОВ, иных долгосрочных источников в совокупных источниках финансовой сети, а также показателя диверсификации клиентской базы посредством соотношения долгосрочных источников финансирования коммерческих организаций и ВУЗОВ. Его применение оптимизирует финансовую структуру совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ, обеспечивая его устойчивость (с. 11; с. 111 – 113; с. 121).

Значимый пункт научной новизны в методической области исследования – предложение и апробация модели стратегической финансовой оценки интеллектуального капитала коммерческих организаций, определяющей прогнозную смоделированную величины нематериальных активов и индекса постоянного нематериального актива на основе имитационного моделирования с помощью авторского программного продукта, а также прибыльность / убыточность смоделированной стратегической величины нематериальных активов. Ее реализация отражает взаимосвязь финансирования долгосрочными собственными источниками нематериальных активов, положительно влияя на оптимизацию финансовой структуры капитала, обеспечивая проявление основного свойства нематериальных активов – получение экономической выгоды в будущем (с. 11; с. 129 – 146).

Значимость для науки и практики результатов, полученных автором диссертации

Разработки соискателя комплексны, учитывают глубинные механизмы рыночной экономики, адаптируясь к ним. Сформулированные диссертантом предложения, на наш взгляд, позволят обеспечить объективность оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ, повышая финансовую результативность процесса его формирования и оценки.

Теоретико-методические, практические предложения автора по оценке 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.

Отдельные положения диссертации применяются при преподавании следующих дисциплин: Корпоративные финансы, Оценка бизнеса, Финансовый анализ, Финансовый менеджмент, Финансовый менеджмент в социальном предпринимательстве и др.

Разработки диссертанта имеют определенную ценность для внутренней законодательной деятельности коммерческих организаций при подготовке внутренних документов; перспективные методы формирования и оценки

интеллектуального капитала коммерческих организаций при взаимодействии с ВУЗАМИ успешно реализуется в системе финансового менеджмента коммерческого корпоративного сектора Ставропольского края, при переподготовке и повышении квалификации работников финансовой и оценочной деятельности и др.

Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и заключений

Концептуальные направления, аргументированные диссертантом, и методы, способы формирования и оценки интеллектуального капитала коммерческих организаций при взаимодействии с ВУЗАМИ сформулированы на основе исследования и осмысления значимого перечня теоретико-методических и практических работ. Предлагаемые методы, способы, модели, выводы и практические предложения основываются на широком массиве статистических финансовых данных, а также финансовой отчетности коммерческих организаций, форме 4 – инновация «Сведения об инновационной деятельности организации».

Необходимо отметить обоснованность научных положений, выводов и заключений по исследованию экономической сущности, принципов формирования совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ, применению сетевого финансирования, установлению перспективных направлений оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ, разработке и реализации модели стратегической финансовой оценки интеллектуального капитала коммерческих организаций; сочетаемость доказываемых теоретико-методических и практических аспектов оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ.

Основу диссертационного исследования составили фундаментальные труды, разработки классиков финансовой науки, российских и международных ученых в области финансирования хозяйствующих субъектов, оптимизации структуры источников финансирования, оценки применительно к совместному интеллектуальному капиталу коммерческих организаций и ВУЗОВ. Исследование основывается на использовании материалистической теории познания, применении принципов диалектической логики, общего и специального. Диссертант использует общенаучные и специальные методы: 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.

Информационно-эмпирическая база исследования содержит национальные законодательно-нормативные акты, данные Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации и ее территориального органа по Северо-Кавказскому федеральному округу, финансовой отчетности и формы 4 – инновация «Сведения об инновационной деятельности организации», научно-практических конференций, периодической экономической печати, информационные ресурсы сети Интернет и справочно-правовой системы

«Консультант Плюс», монографические исследования ученых, разработки автора исследования.

Репрезентативность эмпирического материала отвечает рассматриваемой проблеме. Объект исследования – процесс формирования и оценки интеллектуального капитала коммерческих организаций в процессе долгосрочного сотрудничества с ВУЗАМИ. Период исследования практики формирования и оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ – 7 лет, что в полной мере раскрывает содержание исследуемой проблемы, позволяя аргументировать выводы и предложения. В общем репрезентативная совокупность использованной информации обеспечила достоверность результатов исследования и обоснованность научных положений, выводов и заключений диссертационного исследования.

Оценка содержания диссертации, ее завершенность в целом

Работа включает введение, три главы, заключение, список литературы из 135 наименований. Содержание исследования иллюстрирует 42 таблицы и 15 рисунков, материал 2 приложений.

Согласно поставленной цели и задачам исследования, диссертант последовательно излагает его итоги.

Во введении обоснованы актуальность темы исследования, обозначены его цель и задачи, определены предмет, объект, научная новизна, инструментально-методический аппарат, информационно-эмпирическая база, рабочая гипотеза, теоретическая и практическая значимость.

В первой главе «Теоретико-методические аспекты формирования и финансовой оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и высших учебных заведений» раскрыты экономическая сущность, принципы формирования совместного интеллектуального капитала организаций и ВУЗОВ (с. 14 – 60).

Достоинство исследования – субъектно-объектный подход к понятию «совместный интеллектуальный капитал» коммерческих организаций и ВУЗОВ, выступающий одним из пунктов научной новизны (с. 29 – 30).

В п. 1.1 выделены принципы формирования совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ, включающие: равенство; устойчивость; возможность выбора его составных частей и элементов; результативность; нематериальный характер, выражающийся в информационном взаимодействии коммерческих организаций и ВУЗОВ; непрерывное взаимодействие, постоянный контакт коммерческих организаций и ВУЗОВ; неотделимость предоставляемых интеллектуальных услуг от коммерческих организаций и ВУЗОВ; длительный процесс формирования; признание влияния финансовых и нефинансовых факторов на процесс образования; обеспечение долгосрочного мультипликативного эффекта (с. 28 – 30).

В п. 1.2 работы идентифицирован финансовый аспект в инструментарии оценки совместного интеллектуального капитала организаций и ВУЗОВ (с. 32 – 47). Значимый вывод п. 1.2 – отсутствие четкого выделения финансовой составляющей при оценке совместного интеллектуального капитала организаций и ВУЗОВ (с. 46).

Особый научный и практический интерес представляет п. 1.3, идентифицирующий проблемы оптимизации источников финансирования совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ (с. 47 – 57), впоследствии доказанные во 2-й и 3-й главах исследования.

В п. 1.3 диссертантом предложена классификация источников финансирования совместного интеллектуального капитала организаций и ВУЗОВ по следующим признакам: 1) принадлежность – собственные, заемные, 2) длительность использования – организационный капитал в части нематериальных активов относится к постоянному капиталу, 3) направления использования – организационный капитал в части нематериальных активов квалифицируется основным капиталом, 4) источники формирования – внутренние, внешние (с. 48 – 49; с. 56).

Автором установлено, что оптимальная финансовая структура совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ выражается через соотношение долгосрочных источников финансирования, обеспечивающее устойчивое развитие коммерческих организаций (с. 56).

Во второй главе «Оценка результативности интеллектуального капитала коммерческих организаций при взаимодействии с ВУЗАМИ» соискатель, последовательно опираясь на теоретико-методические аспекты оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ, создает аналитический инструментарий исследования (с. 61 – 109).

В п. 2.1 оценивая роль организаций высшего образования при формировании интеллектуального капитала коммерческих организаций на макро-, мезоуровнях, выявляется основная роль внебюджетных источников, интегрирующих источники коммерческих, образовательных организаций и др., участвующих в формировании национального интеллектуального капитала (с. 62 – 65; с. 77), идентифицируется низкая доля образовательных услуг, предоставляемых ВУЗАМИ потребителям – коммерческим организациям, что осложняет формирование интеллектуального потребительского капитала (с. 68 – 69; с. 77), а также недостаточность перманентных источников финансирования коммерческих корпоративных организаций в целом и организаций образования (с. 74 – 77).

В п. 2.2 выявлена взаимосвязь между показателем затратного подхода Дж. Тобина и методом доходного подхода А. Пулика, вместе выражающим соотношение материальных и нематериальных активов, значимость человеческого, организационного капиталов в формировании добавленной стоимости, а также возможности финансирования интеллектуального капитала собственными источниками (с. 84 – 91). Одновременно автор проводит математическое взвешивание методов затратного подхода Дж. Тобина и доходного подхода А. Пулика, в рамках которого метод добавленной стоимости А. Пулика признает приоритетным, выделяя основной недостаток – исключение прогнозирования будущих результатов (с. 90 – 91).

Доказывая концепцию научного исследования, с позиции обеспечения оптимальной финансовой структуры совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ, в п. 2.3 соискатель определяет потребность

в долгосрочных источниках финансирования интеллектуального капитала коммерческих организаций при взаимодействии с ВУЗАМИ (с. 92 – 107). В результате им установлено, что показатель автономии в большинстве случаев не отвечает критериальному уровню – 50 %, а показатель перманентного капитала в организациях обрабатывающих производств, в т. ч. в ООО «Птицекомбинат» имеет критические значения (с. 96 – 98; с. 107).

Значимый результат 2-й главы исследования – ввод понятия «интеллектуальная устойчивость» коммерческих организаций и ВУЗОВ, как системной характеристики, выраженной взаимосвязью, взаимодействием и взаимозависимостью ряда соответствующих элементов системы; идентифицированы факторы макро-, мезо-, микроуровней проявления риска потери интеллектуальной устойчивости коммерческих организаций и ВУЗОВ (с. 104 – 107; с. 109).

Инновационной выступает третья глава «Совершенствование методов формирования и оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ», отражающая 2-й, 3-й, 4-й, 5-й пункты научной новизны.

Элемент научной новизны имеет п. 3.1, в котором представлено поэтапное создание модели сетевого финансового взаимодействия коммерческих организаций и ВУЗОВ: 1) определение участников модели: основные – организации, в т. ч. по видам экономической деятельности, ВУЗЫ, дополнительные – коммерческие банки, др. ВУЗЫ; 2) создание интеллектуального центра, интегрирующего источники финансирования, в т. ч. долгосрочные; 3) выбор стратегии долгосрочного партнерства – синтез «объединенная модель»; 4) оценка результативности построенной модели (с. 110 – 121). Особого внимания заслуживает способ оценки финансового риска долгосрочного сотрудничества коммерческих организаций с ВУЗАМИ по теории стейкхолдеров (с. 111 – 112; с. 121).

В п. 3.1 работы элементом научной новизны выступает предложение показателей клиентской базы и ее диверсификации в модели сетевого финансирования, характеризующих оптимальность финансовой структуры совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ, результативность модели в динамике (с. 112 – 113; с. 121).

Интересна проведенная автором идентификация свойств совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ (с. 117 – 118).

Элемент научной новизны несет п. 3.2 «Перспективные направления оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ» (с. 121 – 129), в котором установлены перспективные направления его оценки, характеризующие долгосрочное сотрудничество коммерческих организаций и ВУЗОВ, включающие 3 группы показателей: 1) процессные контрольные показатели, описывающие состояние совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ на макро, микроуровнях; 2) финансовые показатели, получаемые на базе нефинансовых, характеризующие отношения коммерческих организаций с ВУЗАМИ; 3) определение финансовой результативности взаимоотношений коммерческих организаций и ВУЗОВ, по результатам которой разрабатывается финансовая стратегия их сетевого

финансового взаимодействия. При этом выделены процессные контрольные показатели, оценивающие состояние совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ, комплексно характеризующие макроуровень: Государственная программа «Научно-технологическое развитие Российской Федерации», Стратегия – 2020 и микроуровень – коммерческая организация, ВУЗ (с. 122 – 124; с. 129). Вместе с тем рекомендованы показатели, характеризующие финансовую результативность взаимоотношений коммерческих организаций и ВУЗОВ, включающие результаты от их совместной образовательной, научной, прочей, общей деятельности (с. 125 – 128, с. 129). На с. 128 автор отмечает, что перспективные направления оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ интегрируют доходный, сравнительный подходы к оценке.

Доказывая необходимость оценки интеллектуального капитала в будущем, в п. 3.3 соискатель разрабатывает модель его стратегической финансовой оценки на основе имитационного моделирования, используя авторский программный продукт (с. 129 – 145). Положительно, что авторская модель отличается новизной научного взгляда, расширяя направления финансовой оценки совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ посредством определения рентабельности / убыточности нематериальных активов смоделированных стратегических, позволяя реализовать основное их свойство – получение экономической выгоды в текущий момент и перспективе, а также оценочный принцип наилучшего и наиболее эффективного использования (с. 142 – 143, с. 145).

Итог работы представлен в заключении – разработка и реализация теоретико-методических и практических положений по совместному формированию и оценке интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ (с. 147 – 154).

Диссертационная работа логично построена, представляя собой целостное, законченное исследование.

Дискуссионные положения и замечания по работе

Как любое самостоятельное научное исследование, диссертация содержит отдельные дискуссионные положения и замечания.

1. Автор в п. 1.1 исследования (с. 31) среди функций совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ выделяет общественную и функцию сети взаимоотношений, установленную коммерческой организацией при взаимоотношениях с ВУЗАМИ, не рассматривая выполнение им, например, репутационной функции, что, по нашему мнению, повысило бы ценность проведенного исследования, но требует дополнительного изучения в соответствующем направлении.

2. В работе соискатель большое внимание уделяет финансированию совместного интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ долгосрочными источниками (пп. 1.3, 2.1, 2.3, 3.1), не определяя роли источников краткосрочного и среднесрочного характера в его формировании, что также можно было бы отразить в модели сетевого финансирования.

3. Диссертант, обосновывая необходимость исследования вопросов совместного формирования, оценки интеллектуального капитала коммерческих организаций и ВУЗОВ, исключает их изучение при взаимодействии коммерческих и некоммерческих организаций, что, однако, потребует иного направления исследования.

Обозначенные замечания носят характер пожеланий и рекомендаций, не влияя на общую положительную оценку диссертации, содержание которой показывает, что автору удалось реализовать поставленные цель и задачи. Отмеченные дискуссионные положения и замечания не затрагивают основных аспектов диссертационной работы Васильевой Ольги Сергеевны, представляющей собой исследование важной проблемы в области источников финансирования хозяйствующих субъектов, оценочной деятельности коммерческих организаций, имеющее существенные элементы научной новизны, придающими работе концептуальную, теоретическую и практическую ценность.

Соответствие автореферата основным положениям диссертации

Автореферат показывает ключевые положения диссертации, результаты выполненных теоретико-методических и практических исследований. Диссертация и автореферат выполнены согласно требованиям к их построению, структуре и оформлению, отвечают основным положениям Высшей аттестационной комиссии Министерства науки и высшего образования Российской Федерации к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук.

Подтверждения опубликованных основных результатов диссертации в научной печати

Диссертация в полной мере показана в научных работах автора. Опубликованные 18 работ по теме работы, в т. ч. 1 авторское свидетельство «Программное обеспечение для определения стратегической величины нематериальных активов и индекса постоянного нематериального актива коммерческих организаций», 17 научных работ (вклад автора – 5,23 п. л.), из них 11 статей – в ведущих рецензируемых научных изданиях, рекомендованных ВАК Министерства науки и высшего образования Российской Федерации (вклад автора – 3,93 п.л.), отражают основное содержание диссертации, результаты выполненных теоретико-методических и практических исследований. В диссертации нет недостоверной информации о работах, опубликованных соискателем ученой степени.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о порядке присуждения ученых степеней

Диссертация 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.

Диссертационное исследование Васильевой Ольги Сергеевны – научно-квалификационная работа по своей научной новизне, теоретической, практической значимости, личному вкладу автора в решение рассматриваемой проблемы соответствует критериальным 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 Ольга Сергеевна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Отзыв составлен доктором экономических наук, профессором, профессором кафедры государственного управления и финансов, директором инженерно-экономического института Натальей Александровной Кулагиной.

Отзыв обсужден на совместном заседании кафедр государственного управления и финансов; экономики, оценки бизнеса и бухгалтерского учета ФГБОУ ВО «Брянский государственный инженерно-технологический университет», протокол №4 от 12 ноября 2019 г.

Доктор экономических наук, профессор,
директор инженерно-экономического
института, профессор кафедры
«Государственное управление
и финансы» ФГБОУ ВО «Брянский
государственный инженерно-
технологический университет»

Наталья Александровна Кулагина

Контактные данные: ФГБОУ ВО «Брянский государственный инженерно-технологический университет», 241037, Российская Федерация, г. Брянск, пр. Станке Димитрова, 3; телефон: (4832) 74-67-24; 74-05-33; e-mail: mail@bgitu.ru; pro_econom@bgitu.ru.

*Зоринья р.з.н., профессора
Кулагиной Н.А.
Профессор по специальности
ФГБОУ ВО «БГТУ»
13.11.2019г.*

Е.Т. Овчинникова