

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета доктора экономических наук, профессора Лебедевой Марины Евгеньевны на диссертацию Степановой Екатерины Юрьевны на тему: «Приоритетные источники финансирования инвестиций в основной капитал российских предприятий черной металлургии», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.4. Финансы

Современный миропорядок характеризуется непрерывной изменчивостью, геополитической нестабильностью, все возрастающей сложностью. Для России эта ситуация усугубляется беспрецедентным санкционным давлением, влияющим на деятельность всех секторов экономики, требующих их трансформационных изменений, в том числе это касается отрасли черной металлургии. Черная металлургия занимает 2 место после нефтегазовой промышленности по наполнению бюджета страны, ее доля в общем объеме промышленного производства занимает 12%, в налоговых платежах составляет 5%. Металлургия является одной из самых развитых отраслей современной российской экономики.

Статистические данные говорят о том, что 1 работающий занятый в черной металлургии обеспечивает 25 рабочих мест в смежных отраслях экономики. Поэтому от уровня развития черной металлургии во многом зависит состояние других отраслей промышленности, таких как металлообработка, машиностроение, энергетика, строительство, транспорт. Значимость отрасли черной металлургии для повышения и дальнейшего технологического развития страны, обеспечения экономической и национальной безопасности не может быть переоценена. Однако, без должного финансирования развитие отрасли черной металлургии невозможно.

Диссертационное исследование Степановой Екатерины Юрьевны «Приоритетные источники финансирования инвестиций в основной капитал российских предприятий черной металлургии», посвящено исследованию

данного вопроса, что обуславливает его актуальность.

Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, обеспечивается использованием современных методов исследования, комплексным анализом взаимосвязанных категориального, эмпирического, историко-ретроспективного и сравнительного анализа; проведением мониторинга социально-экономического развития; применением системно-структурного и предметно-логического методов.

Автор подробно анализирует, базируясь на выверенных статистических данных, стоимость среднегодовых объемов капиталовложений и проводит оценку стоимости основных фондов черной металлургии в исторической ретроспективе, проводит сравнительный анализ металлургической промышленности СССР, США, Англии и Японии (стр.17-18; 19-20). Делает аргументированный вывод, что при наличии в СССР значительных мощностей по производству черных металлов, капитальное строительство осуществлялось в больших масштабах. Автором доказывается обоснованность данного подхода (стр.22).

В диссертации отмечен метод ускоренной амортизации, который обеспечивает организации быстрее формирование источников для замены устаревших основных фондов. Данное предложение актуально и носит эмпирический характер. Автор подчеркивает возможность успешно использовать ускоренную амортизацию для законной оптимизации налогообложения (стр.93-94).

Автор делает выводы и дает практические рекомендации по результатам исследования, по совершенствованию использования традиционных источников финансирования инвестиций, рассмотрена роль собственных средств: в качестве источника финансирования инвестиций для предприятий черной металлургии (стр.89-92), исследовано и обоснованно предложено использование облигационных займов и банковских кредитов, как

дополнительных источников финансирования инвестиционных потребностей (стр.124-128;132-138;143-149).

В диссертации определена роль лизинга в долгосрочном финансировании инвестиций (стр.152-158).

Специальный раздел в диссертации посвящен возможности использования сложных способов финансирования в условиях непрерывной корреляции экономики (стр.170-174;175-181;183-186).

Также важной составляющей диссертационного исследования является формирование моделей финансирования инвестиций в основной капитал с учетом воздействия внешних и внутренних факторов (стр.196-201).

Достоверность и научная новизна положений, выводов и рекомендаций обусловлена изучением трудов российских и зарубежных экономистов, раскрывающих общие закономерности развития экономики; работ в области теории и практики инвестирования в основной капитал металлургической промышленности. Автором использованы также статистические материалы по Российской Федерации и зарубежным странам.

Результаты исследования апробированы на научных и научно-практических конференциях, использовались при подготовке учебных курсов в СПбГУПТД.

Диссертация Степановой Е.Ю. содержит авторские положения содержащие научную новизну. Автор успешно разработал модели финансирования инвестиций в основной капитал на основании перспективных источников финансирования предприятий черной металлургии, с учетом внешних и внутренних факторов.

Диссертационное исследование Степановой Екатерины Юрьевны имеет продуманное изложение, внутреннюю последовательность, содержит совокупность авторских научных результатов и положений. Так в работе дано:

обоснование важности финансирования инвестиций в основной капитал металлургических предприятий и выявлены приоритетные источники финансирования инвестиций;

- оценка возможности использования дополнительных способов финансирования инвестиций;
- разработаны модели финансирования инвестиций, характерные для различных временных периодов;
- определены основные факторы, влияющие на выбор источников финансирования.

Теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования заключается:

- в существенном обобщении исторической ретроспективы развития черной металлургии в России и аналитическом сравнении данного процесса с рядом зарубежных стран.
- теоретические положения и выводы, полученные в диссертации, расширяют и дополняют существующие научные представления о современной системе факторов влияющих на выбор приоритетов финансирования инвестиций в черной металлургии.

Практическая значимость результатов исследования заключается в том, что предложенные автором модели и проведенный анализ факторов влияющих на выбор финансирования инвестиций в основной капитал могут быть использованы на практике в деятельности металлургических предприятий, направлены на увеличение их основного капитала и способствовать повышению эффективности их деятельности.

Изложенные положения и выводы могут быть использованы в ВУЗах при подготовке студентов по экономическим специальностям.

Имеющее достаточную теоретическую и практическую значимость диссертационное исследование Степановой Е.Ю. не лишено недостатков, что определяет наличие некоторых замечаний.

- В первом параграфе автор сравнивает объемы капитальных вложений в отечественную черную металлургию с капитальными вложениями в аналогичную отрасль в других странах (стр.16-18). Однако подобный сравнительный анализ отсутствует в последующих главах исследования.

- В работе нет сопоставления отечественных и зарубежных моделей финансирования инвестиций, наличие такого сравнения, по нашему мнению, в значительной степени повысило бы качество и значимость исследования.

- В главе 3, параграф 3.2 соискатель приводит факторы, повлиявшие на структуру моделей финансирования инвестиций (стр.180-185). Однако нет авторского комментария о том, какие из перечисленных факторов являются наиболее значимыми при формировании данных моделей.

- В работе упоминается о тенденциях к декарбонизации и экологической безопасности производства в практике российской и зарубежной черной металлургии (стр. 186). Насколько, по мнению автора, в настоящее время, российские предприятия придерживаются этой тенденции при инвестировании в модернизацию производства.

- В работе, к сожалению, отсутствует исследование насколько и как уровень развития обрабатывающих отраслей промышленности и сопредельных секторов экономики определяет необходимый объем инвестирования в черную металлургию. Это послужило бы, по нашему мнению, усилению как теоретической, так и практической составляющей диссертационного исследования.

Отмеченные недостатки не отменяют общей положительной оценки работы.

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

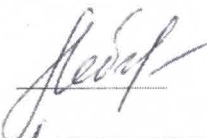
Содержание диссертации и основные полученные результаты соответствуют паспорту научной специальности 5.2.4 Финансы в области направления 15 «Корпоративные финансы. Финансовая стратегия корпораций. Финансовый менеджмент».

Диссертация Степановой Екатерины Юрьевны на тему: «Приоритетные источники финансирования инвестиций в основной капитал российских предприятий черной металлургии» соответствует основным требованиям,

установленным Приказом от 19.11.2021 № 11181/1 «О порядке присуждения ученых степеней в Санкт-Петербургском государственном университете», а соискатель, Степанова Екатерина Юрьевна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.4. Финансы. Нарушения пунктов 9 и 11 указанного Порядка в диссертации не обнаружены.

Член диссертационного совета
Доктор экономических наук, профессор,
руководитель центра межвузовского сотрудничества,
научный сотрудник, Автономной некоммерческой
организации высшего образования
«Международный банковский институт имени
Анатолия Собчака»

Дата 14.02.2023

 Лебедева М.Е.

