

ОТЗЫВ

руководителя на выпускную квалификационную работу

Обучающегося: Федуловой Марии Александровны

На тему: Оптимизация структуры капитала предприятия

1. Объем работы: количество страниц 85

2. Цель и задачи исследования:

Целью исследования заключается в разработке теоретически обоснованных и практически значимых рекомендаций по оптимизации структуры капитала АО «Спецтранс», направленных на повышение финансовой устойчивости и рентабельности собственного капитала.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить понятие и сущность капитала предприятия, его структуру и источники формирования, а также факторы, влияющие на выбор структуры капитала.
- систематизировать методы и модели оптимизации капитала, включая расчёт средневзвешенной стоимости капитала (WACC), анализ эффекта финансового рычага, EBIT–EPS анализ, компромиссную модель, метод линейного программирования и имитационное моделирование.
- провести анализ финансово-экономических показателей АО «Спецтранс», оценить его финансовую устойчивость, ликвидность, рентабельность и эффективность использования капитала.
- выполнить анализ структуры капитала и источников финансирования предприятия, оценить эффект финансового рычага и средневзвешенную стоимость капитала.
- реализовать дополнительные методы оценки структуры капитала для углублённого понимания выявленных проблем и подтверждения выводов о неэффективности текущей структуры капитала.
- разработать комплекс рекомендаций по оптимизации структуры капитала АО «Спецтранс» по направлениям: повышение операционной эффективности, реструктуризация источников финансирования и формирование целевой структуры капитала.

3. Актуальность, теоретическая, практическая значимость темы исследования:

Актуальность работы обоснована необходимостью исследования эффективности использования капитала предприятия. Особую актуальность вопросы оптимизации структуры капитала приобретают для предприятий коммунальной сферы с государственным участием, которые, с одной стороны, имеют доступ к бюджетному финансированию и государственной поддержке, а с другой – сталкиваются с проблемой низкой рентабельности, высокой фондоёмкости, регулируемых тарифов и социальной значимости оказываемых услуг.

Теоретическая исследования заключается в построении теоретических разработок о сущности, классификации, структуре капитала предприятия и источниках его формирования.

Практическая значимость исследования состоит в том, что полученные в выпускной квалификационной работе отдельные результаты, могут быть непосредственно использованы предприятием для принятия управленческих решений по оптимизации структуры капитала предприятия.

4. Соответствие содержания работы заданию (полное или неполное):

Выпускная квалификационная работа полностью соответствует заданию и неразрывно связана с поставленной целью и задачами.

5. Основные достоинства работы.

Предложенный автором поэтапный план достижения целевой структуры капитала с горизонтом планирования 2026–2028 гг., дополняет разработанную автором систему мониторинга ключевых показателей структуры капитала, включающая коэффициент автономии, коэффициент финансового левериджа, коэффициент покрытия процентов, эффект финансового рычага, долю безвозмездных поступлений и долю кредиторской задолженности, что позволит предприятию выйти из зоны убыточной деятельности, восстановить положительную рентабельность собственного капитала, обеспечить положительный эффект финансового рычага и долгосрочную

финансовую устойчивость.

6. Недостатки работы.

Обучающимся не проведено соизмерение методов оценки капитала по российским и международным стандартам. Однако данный факт не умаляет достоинств выпускной квалификационной работы.

7. Степень самостоятельности и способности выпускника к исследовательской работе (умение и навыки искать, обобщать, анализировать материал и делать выводы).

В выпускной квалификационной работе автором подтверждено умение искать информацию и находить необходимые данные в различных источниках, а также обобщать и систематизировать материал, структурировать его и выделять ключевые закономерности, соотносить их с поставленной целью и задачами. Фактологический материал, представленный в исследовании, отражает навыки анализа и критической оценки сведений, способность выявлять противоречия, устанавливать причинно-следственные связи, применять методы сравнения, сопоставления и другие аналитические приёмы, в т.ч. делать выводы, формулировать обоснованные заключения на основе проведённого анализа, определять значимость результатов для теории и практики, предлагать рекомендации в целях совершенствования управленческих решений.

8. Оценка деятельности выпускника в период выполнения работы (степень добросовестности, работоспособности, ответственности, аккуратности и т.п.).

При подготовке выпускной квалификационной работы обучающийся Федулова Мария Александровна проявила добросовестность, соблюдая установленные требования, тщательность и точность в работе; способность организовать свой труд, планировать исследовательскую деятельность, справляться с задачами в установленные сроки; ответственность, в части понимания важности задания, соблюдения графика консультирования, своевременности информирования о проблемах. Аккуратность проявилась в соблюдении правил оформления выпускной квалификационной работы, внимании к деталям, качестве представления материала. Выпускная квалификационная работа оформлена в полном соответствии требованиям вуза. Уровень оригинальности составляет 95,58%

9. Целесообразность и возможность внедрение результатов работы.

Внедрение предприятием предложенного поэтапного плана действий позволит повысить финансовую устойчивость и эффективность управленческих решений.

10. Общее заключение.

В целом выпускная квалификационная работа на тему: «Оптимизация структуры капитала предприятия» соответствует требованиям, установленным ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика». Ее можно охарактеризовать, как содержащую решение задач, имеющих существенное значение для соответствующей области знаний.

Федулова М.А. заслуживает присвоения квалификации «Бакалавр».

Руководитель ВКР:

Кулакова Людмила Ивановна,
заведующий кафедрой «Экономика и управление»,
доктор экономических наук, доцент

«26» мая 2026 г.