

РЕЦЕНЗИЯ

от проф. д-р Димитър Ненков Ненков
 върху дисертационен труд на тема

„ПРОБЛЕМИ НА ФИНАНСОВИЯ МЕНИДЖМЪНТ В СЕКТОР „БЪРЗИ КРЕДИТИ“ (ПО ПРИМЕРА НА БЪЛГАРИЯ И РУМЪНИЯ)“

на Ивайло Николаев Маринов,

докторант към катедра “Финанси и кредит”,
 Факултет „Финанси“ на Стопанска Академия „Д.А. Ценов“, гр. Свищов,
 за присъждане на образователна и научна степен „Доктор“ (по икономика) по
 докторска програма „Финанси, парично обращение, кредит и застраховка
 (Финанси)“

Научен ръководител: проф. д-р Андрей Боянов Захариев

I. Общо представяне на дисертационния труд

Представеният за рецензиране дисертационен труд третира много актуална тема, важна и интересна не само за анализиранияте небанкови институции, но и за обществото като цяло. Дисертационният труд е с общ обем от 220 страници и включва въведение, три глави, заключение, библиография и приложения.

Въведението съдържа всички изисквани реквизити, в т.ч.: актуалност, цел и задачи на изследването, обект и предмет, изследователска теза. Основната цел според автора е да се идентифицират проблемите и предложат решения за прилагане на модели за финансов мениджмънт на фирмите в сектор „бързи кредити“, осигуряващи дългосрочна рентабилност и нарастване на акционерното богатство. Съгласно формулираната изследователска теза, експанзията в сектора е преди всичко функция на успешното решаване на проблемите при изграждане и апробиране на бизнес модели за финансов мениджмънт на съответните фирми.

Първата глава разглежда теоретичните основи, регулаторната рамка и актуалните проблеми в сектор „бързи кредити“. Авторът я е развил в три части (параграфи), като: 1/ полемизира върху микрофинансовите институции като сегмент на финансовата система; 2/ прави регулаторен анализ на еволюцията на „бързите кредити“; 3/ прави секторен сравнителен анализ и оценка на финансовите услуги в частта „бързи кредити“ в България и Румъния.

Втора глава е посветена на методическите основи на управлението на паричните потоци в сектор „бързи кредити“. Дисертантът тества изследователската хипотеза, че институционалното осигуряване на бързите кредити се подчинява на правилата на финансовото управление на паричните потоци с високоликвиден оперативен характер. Изследват се паричните потоци във фирмата като класификация и специфика, развиват се идеи за същността и функциите на тяхното

управление, дава се авторска трактовка на проблема за управлението им като методика и информационна база.

В трета глава се осъществява регионален анализ и се апробира модел за финансов мениджмънт на компания за „бързи кредити“ в България и Румъния. Главата включва макроикономически анализ и съпоставка между икономиките на България и Румъния, прави се оценка на „скоринг“ модел за финансово управление на решенията за кредитиране.

Заключението добре обобщава резултатите от изследването и систематизира направените изводи.

II. Преценка на формата и съдържанието на дисертационния труд

По отношение на актуалността на темата и структурата на дисертационния труд

Темата е актуална, предвид относително кратката история на небанковите финансови институции за бързи кредити у нас. В тази връзка тя е и по-слабо изследвана в българската научна литература, като същевременно е с подчертана практическа значимост за качествено финансово управление на тези фирми в България и Румъния. Дисертационният труд се отличава със стегната и логично издържана структура.

По отношение на обект и предмет на изследване, цел и задачи, изследователска теза

Обектът и предметът на изследване са добре открити и съответстват на обявената цел. Формулирани и изпълнени са три основни задачи, с помощта на които е постигната и целта на дисертацията. Изследователската теза е ясно формулирана.

Степен на разработеност на изследвания проблем

Дисертацията определено съдържа изследване на нерешени проблеми от научен и научно-приложен интерес. Проучванията на специализираната литература и допълнителните емпирични изследвания от страна на автора показват, че по отношение подобряването на финансовия мениджмънт на НФИБК има достатъчно отворени въпроси. Последните определено се нуждаят от продължаващ анализ, включително тези от тях, върху които дисертантът е съсредоточил своето внимание.

По отношение познаването на предметната област

Докторантът е демонстрирал отлично познаване на литературата по предметната област. Използвани са 82 броя литературни източници, 46 от които на английски език. Прави впечатление изключително високият дял на новите източници – от последните няколко години. Литературните източници са ползвани коректно. Докторантът е отлично запознат с предметната област както в теоретичен план, така и в практически аспект.

Стилът е преобладаващо научен, дисертантът е демонстрирал отлични познания и умения за боравене със съвременния инструментариум на статистиката. Дисертационният труд е много добре онагледен с достатъчно на брой, подходящо оформени таблици и графики - включени са 46 фигури и 22 таблици.

Дисертационният труд като цяло отговаря на изискваната форма. Авторефератът е изготвен в съответствие с изискванията и е изпълнил своето предназначение да представи съществените аспекти на дисертационния труд.

Дисертантът е представил справка за шест публикации, свързани с областта на дисертационния труд, като общият брой точки от тях надвишава минимално изисквания за докторанти съгласно Правилника за приложение на ЗРАСРБ.

III. Научни и научно-приложни приноси на дисертационния труд

Докторантът е запознат в дълбочина с предметната област както в теоретичен план, така и в практически аспект. Това му предоставя благоприятни възможности за задълбочен анализ, за добре обосновани изводи и препоръки и в крайна сметка, за открояване на конкретни приноси моменти в научен и научно-приложен аспект. Представените в автореферата 6 научни и научно-приложни приноси са коректно формулирани.

IV. Критични бележки, въпроси и препоръки по дисертационния труд

Бележки и препоръки

1. На много места в дисертационния труд би могло по-категорично да се изтъкне собствената позиция на автора, особено като се има предвид колко задълбочено той е навлязъл в изследваната област. Дискусионният стил би могъл допълнително да се разшири върху повече части от дисертацията.
2. Заглавията и текстовете на част от графиките са на английски език. Считам за коректно те да са на български, какъвто е езикът на дисертационния труд.
3. Част от използваните в текста съкращения са пропуснати в таблицата със съкращенията.
4. Под някои от таблиците не са посочени източниците на ползваните данни.
5. Дисертационният труд се нуждае от една последна редакция, понеже все още има твърде много технически и граматически пропуски, в т.ч.: неправилно поставяне на кратък и пълен член, несъгласуване за число (единствено и множествено) и за род, пропуснати предлози, съюзи, и др. части на изречението, в резултат на което на доста места мисълта става неясна.

Въпроси към дисертанта

6. Според дисертанта изследваният сектор за бързи кредити предлага услуга „със специфично потребителско търсене, гравитиращо във високата скала на отношението „риск/възвръщаемост““. Не се ли оказва така, че рискът, който поемат инвеститорите във фирмите за бързи кредити е необосновано висок, ако се има предвид широко разпространеното разбиране, че високият риск се съпътства от висока възвръщаемост?
7. Какви по-съществени сходства и различия би открил дисертантът по отношение на управлението на оперативните парични потоци на една небанкова финансова институция за бързи кредити, спрямо управлението на оборотния капитал на една средностатистическа фирма от реалния сектор в България?

V. Обобщено заключение и становище

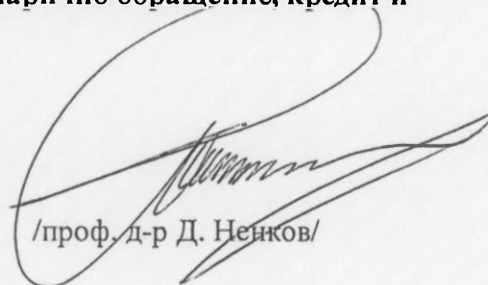
Независимо от направените по-горе бележки и препоръки представеният дисертационен труд притежава необходимите качества, за да бъде успешно защитен според изискванията и процедурите, предвидени в ЗРАСРБ.

Като имам предвид всичко изложено дотук, извършената сериозна научно-изследователска работа и демонстрираното от докторанта задълбочено познаване на предметната област, уменията за самостоятелен теоретичен и емпиричен анализ, постигнатите научни и научно-приложни приноси, считам:

Представеният дисертационен труд притежава сериозни научни достойнства, които ми дават основание да заявя положителното си становище „ЗА“ присъждане на докторанта ИВАЙЛО НИКОЛАЕВ МАРИНОВ на научно-образователната степен „ДОКТОР“ по професионално направление „Икономика“, по научна специалност „Финанси, парично обращение, кредит и застраховка“.

23.05.2019 г.

Рецензент:



/проф. д-р Д. Ненков/