

Становище

за придобиване на образователна и научна степен „доктор”
по разкрита процедура за защита на дисертационен труд по докторска програма
„Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка“ (Финанси)

изготвил становището: доц. д-р А. Радулова, научна специалност „Финанси, парично обръщение кредит и застраховка (финанси)”, член на Научно жури за придобиване на образователна и научна степен „доктор”.

автор на дисертационния труд: Силвия Сашева Заркова, докторант към катедра „Финанси” при СА „Д. А. Ценов” – гр. Свищов

тема на дисертационния труд: „Проблеми и предизвикателства пред управлението на държавния дълг в Евразоната (по примера на Гърция и Италия)“

Основание: Заповед на Ректора на СА „Д. А. Ценов“ – Свищов №358 / 02.06.2020 год. и Решения на научно жури от заседание, проведено на 05.06.2020 год.

I. Общо представяне на дисертационния труд:

Дисертационният труд на тема „Проблеми и предизвикателства пред управлението на държавния дълг в Евразоната (по примера на Гърция и Италия)“ е фокусиран към анализ на причините за високите дългови нива в страните-членки на ЕС и, в частност, на тези от евразоната

Авторът успява да анализира широк кръг теоретични научни постановки относно управлението на държавния дълг, да изведе свое виждане за обхвата и същността на понятията и на тази основа да предложи прилагането на автентични подходи и модели за оценка и ефективно управление на държавния дълг, като една от основните предпоставки за осигуряване на устойчивост на публичните финанси.

Дисертационният труд, като обем, структура и съдържание, напълно съответства на общоприетите стандарти и е в обем 260 стандартни страници, от които 224 в основен текст и 23 в приложения. Изложението е обогатено с оптимален брой фигури, таблици и графики, които кореспондират с текста и служат като доказателство за изведените на тяхна основа изводи и обобщения. Изложението следва строга логична последователност и „осигурява“ поэтапно разкриване на основни теоретични постановки, модели за анализ на дълговата

задлъжнялост и резултати от анализа на емпирични данни. В края на всяка глава са изведени основните изводи.

В процеса на изследването докторантът използва и цитира голям брой фундаментални наши и чуждестранни теоретични и емпирични научни изследвания, нормативни документи и интернет източници на емпирични данни, свързани с поставената тематика – общо 198 източника, посочени в библиографската справка. Литературните източници са коректно цитирани под линия в основния текст на разработката. Част от дисертационния труд са и 3 приложения.

II. Преценка на формата и съдържанието на дисертационния труд.

1. Преценка на актуалността и разработеността на изследвания в дисертацията научен проблем;

Всяка финансови криза, резултат от цикличността на икономиката, поради силно изразена „неповторяемост“, променя представите както за природата на кризисните явления, така и за причините, които ги пораждат и последствията от тях. Преплитането на валутни, бюджетни и политически проблеми, въздействието на фактори като глобализация на световната икономика, повишаване на международната мобилност на капитали и засилване на нестабилността на международните и националните финансови пазари са обект на непрекъснати научни търсения на редица водещи български и чуждестранни изследователи, но все още остава открит проблемът с намирането на общовалидно решение за идентифициране на възможните мерки, насочени към обезпечаване на фискална устойчивост в страните–членки на ЕС.

2. Мнение за езика, обема и инструментариума на дисертационния труд;

В предложения дисертационен труд, авторът демонстрира добър стил на изложение, аналитично мислене и способност за обобщаване на теоретични постановки и резултати от осъществено емпирично изследване. Мнението на автора е категорично заявено както при изследване на основни икономически категории, така и при интерпретиране на взаимообусловеността между анализираните за целта на изследването фактори, показатели, зависимости – предпоставки, доказващи способността на докторанта за осъществяване на самостоятелно научно изследване.

Прецизно формулираните предмет, обект, цели на изследването и работна теза в дисертационния труд са създали добра предпоставка за осъществяването на значително по обем аналитично проучване с редица приноси от научно-приложен характер в областта на управлението на държавния дълг.

Изводите от извършеното емпирично проучване са коректни, препоръките са обосновани и са в съответствие с използваната изходна информация.

Предложените модели за анализ и оценка на ефективността на предприеманите мерки за управление на дълга на национално ниво и изведените основни насоки за усъвършенстване на макроикономическите подходи за управление на дълга, доказват способността на автора за аналитично мислене и обвързване на реалностите с неизбежната необходимост от оптимизиране стратегиите за управление на държавния дълг в страните от еврозоната с цел намаляване на разходите и при спазване на ограниченията на риска.

3. Мнение доколко авторефератът отразява точно и пълно труда.

Авторефератът отразява коректно основните структурни елементи на дисертационния труд, дава представа за целите на научното изследване, методите и подходите за анализ, основните резултати от научното изследване и извежда прецизно приносните моменти.

III. Научни и научно-приложни приноси на дисертационния труд.

Научни приноси:

1. На основата на задълбочен анализ на съществуващите теоретични постановки относно същността и спецификата на основни финансови понятия, са изведени авторови дефиниции за: „държавен дълг“, „управление на държавния дълг“ и „макропруденциални инструменти“.

2. Безспорен научни принос е идентифицирането и характеризирането на основните компоненти и елементи, включени в понятията: „държавен дълг“, „управление на държавния дълг“ и „макропруденциални инструменти“

Научно–приложни приноси:

3. На основата на предложените от автора критерии за групиране на анализиранияте страни–членки на ЕС, според таксономичния модел за развитие на 3. Хелвинг, е осъществен сравнителен анализ на динамиката на дълговата задлъжнялост за периода 2008 – 2018 г.

4. Оригиналността в търсенето на методи и подходи за управление на държавния дълг се доказва от обоснованата от автора възможност за прилагане на машинното обучение с векторна поддръжка (SVM) и възможностите на векторните мрежи за анализ на данни, класифициране и регресионен анализ и, чиято приложимост е доказана с апробиране на модела.

5. Посредством оригинален изследователски подход към осъществяването на всеобхватен сравнителен анализ на дълговата задлъжнялост на страните–членки на ЕС и идентифициране на проблемите с дълга на страните–членки на ЕС е „измерена“ степента на спазване на фискалните правила, установени в съюза.

V. Обобщена оценка на дисертационния труд и заключение

Дисертационният труд на докторант Силвия Сашева Заркова е творческо постижение, което като тематика, теоретични обобщения, изводи и препоръки има своето безспорно значение за развитието на финансовата теория и практика.

Докторант Силвия Сашева Заркова е с доказани умения за осъществяване на научноизследователска работа, твърдение, доказуемо от броя и качеството на научните ѝ публикации като автор и съавтор в: една монография, една публикация в реферирана и индексирана световна база данни, две студии, две статии и шест доклада.

На основата на безспорните научни качества на представения дисертационен труд предлагам на многоуважаемите членове на научното жури ***присъждането на Силвия Сашева Заркова на образователна и научна степен „Доктор“.***

11.06.2020 г.

гр. Свищов

Изготвил становището

(доц. д-р Анелия Радулова)