С.А."Д.А.Ценов" - Свищов
Вх.№ 99.DD-45 / 06.08.2020

До катедра „Финанси и кредит“

при СА „Д. А. Ценов“, Свищов

Становище

от доц. д-р Людмил Кръстев,

член на Научно жури по процедура по публична защита на дисертационен труд на тема
“Управленски финансов анализ при дистрибуцията на застрахователните продукти и услуги в условията на динамична регулация”, с автор Николай Тодоров Здравков

Изготвил становището: доц. д-р Людмил Кръстев.

Становището е изготвено въз основа на заповед №566 от 20.07.2020 г. на Ректора на СА „Д.А. Ценов“ за включване в състава на Научно жури и решение от заседание на Научното жури от 31.07.2020 г. за изготвяне на становище. Становището е изготвено съобразно стандартна за СА „Д. А. Ценов” структура на становище за придобиване на ОНС „Доктор”.

Автор на дисертационния труд:

Николай Тодоров Здравков, D020218159.

Тема на дисертационния труд:

“Управленски финансов анализ при дистрибуцията на застрахователните продукти и услуги в условията на динамична регулация”.

I. Общо представяне на дисертационния труд:

Обект на изследването е дейността на застрахователните посредници и по-специално на застрахователните брокери, опериращи на застрахователния пазар.

За предмет на изследването на разработката се посочва управленския финансов анализ, прилаган в застрахователните брокерски фирми и служещ като основа за вземане на стратегически и тактически решения при мениджмънта на тяхната дейност с оглед максимизиране на фирмената стойност.

Основната цел на дисертационния труд е да се изследва от теоретична, методологическа и емпирична гледна точка бизнесът на застрахователните посредници и да се предложи модел за управленски финансов анализ, стъпващ на концепцията за нарастване на фирмената стойност.

Изследователската теза - *ефективното управление на застрахователна посреднеческа фирма изисква изграждане на модел за управленски финансов анализ, който да е основан на концепцията за нарастване на фирмената стойност и да отразява както традиционната консервативност на сектора, така и динамиката на финансово-икономическата среда и променящите се регулации.*

Дисертацията е в обем от 179 стандартни страници. Тя съдържа 34 таблици и 15 фигури, като са посочени и 81 цитирани или използвани източници. В структурно отношение включва въведение, три глави, заключение.

II. Преценка на формата и съдържанието на дисертационния труд.

Актуалността на настоящата разработка се определя от изследването на един важен проблем – възможността за по-ефективно управление на дейността на застрахователните посредници чрез изграждане на модел за управленски финансов анализ в условията на променяща се среда и динамични регулации.

Разглеждането на посочения проблем определя **актуалността** на настоящата разработка, която **отговаря на стандартите за провеждане на съвременно научно изследване.**

В разработката авторът разкрива ключови проблемни области, свързани с управленския финансов анализ на дейността на застрахователния брокер.

Конкретните задачи, които авторът поставя в разработката са:

Първо. Да се направи критичен преглед на фундаментални и съвременни изследвания в областта на финансовото управление на застрахователните посредници и в частност застрахователните брокери.

Второ. Да се развият и структурират методическите основи на анализа на финансовото състояние на застрахователните посредници.

Трето. Да се обоснове и апробира подход за увеличаване на фирмената стойност на основата на модели за нейната оценка и измерване.

Четвърто. Да се аргументират подходи за включване на основните категории фактори, влияещи върху стойността на фирмата в модела за оценка и управленски финансов анализ.

Пето. Да се градират по значение различните външни и вътрешни фактори на фирмената стойност.

Съдържанието на дисертацията е структурирано в три глави. Авторът има задълбочени научни познания в областта на финансовото и по-специално на застрахователното посредничество (на застрахователните брокери). Той е запознат в дълбочина· както с основните нормативни

документи, свързани с регулацията на застрахователния сектор, така и с необходимия инструментариум – инструментите за финансов анализ на дейността на застрахователните брокери. Това прави неговото изследване значимо както за теорията, така и за практиката.

Авторефератът отразява точно и обективно направеното изследване в дисертационния труд.

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

В автореферата към дисертационния труд авторът е откроил следните по-важни приносни моменти.

Първо. Обоснована е актуалността на темата, свързана със специфичната дейност на застрахователното посредничество, като е очертана неговата историческа еволюция, съвременни функции и предизвикателства, както и на различните категории застрахователни посредници. Направен е изчерпателен критичен анализ на нормативните регулации, касаещи дейността на застрахователните брокери в България.

Второ. Разработена е оригинална методика за управленски финансов анализ, позволяваща моделиране, прогнозиране и съпоставяне на ползите от различни бизнес линии на застрахователно посредничество, включваща традиционни и някои не толкова широко прилагани във финансите методи. Предложената методика позволява отчитане на външни и вътрешни за застрахователния брокер детерминанти на финансовото състояние.

Трето. Апробиран е разработеният модел и е приложен върху реални данни за едно от най-големите дружества на българския застрахователен пазар, като са дадени конкретни препоръки с емпирично-практичен характер за оптимизиране съотношението между развиваните бизнес линии, а така също и за оптимизиране на капиталовата структура на фирмата.

Мога да потвърдя, че посочените в автореферата научни приноси присъстват в дисертационния труд. Резултатите и изводите, до които е достигнал авторът, потвърждават необходимостта от въвеждането на модел за управленски финансов анализ по отношение на дейността на застрахователните брокери. Това прави изследването значимо както за науката, така и за практиката.

IV. Въпроси по дисертационния труд.

1. Каква част от застрахователните брокери към момента са пазарно представени на фондовата борса в България?
2. Смятате ли, че присъствието на застрахователен брокер на фондовата борса в България ще подобри ликвидността и ще даде възможност за справедлива пазарна оценка на стойността на неговите акции?

V. Обобщена оценка на дисертационния труд и заключение.

Дисертацията представлява завършен и добре структуриран научен труд, което ми дава основание да поставя **положителна оценка**. В заключение, формулирам пред уважаемото Научно жури предложение за присъждане на образователната и научна степен „доктор" по докторска програма „Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка (финанси)" на Николай Здравков.

Дата: Изготвил становището: .....

5.08.2020 г. (доц. д-р Людмил Кръстев)