

**СТАНОВИЩЕ**  
**върху дисертационен труд**  
**за придобиване на образователна и научна степен „доктор“**

**Изготвил становището:** доц. д-р Николай Пенев Иванов

Тракийски университет – Стара Загора, Стопански факултет, катедра „Икономика“; Научна област 3. Социални, стопански и правни науки; в професионално направление: 3.8. Икономика; научна специалност: „Счетоводна отчетност, контрол и анализ на стопанската дейност“; определен съгласно Заповед № 1370 от 22.12.2026 г. на Ректора на Стопанска академия „Д. А. Ценов“ – Свищов за член на научното жури.

**Автор на дисертационния труд:** докторант Антонио Валентинов Дичев

Стопанска академия „Д. А. Ценов“ – Свищов, Научна област 3. Социални, стопански и правни науки; в професионално направление: 3.8. Икономика; научна специалност: „Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка“ (Финанси).

**Тема на дисертационния труд:** „Оценка на финансовия риск посредством машинно обучение“

**I. Общо представяне на дисертационния труд**

Предоставеният за оценка дисертационен труд на докторант Антонио Валентинов Дичев на тема „Оценка на финансовия риск посредством машинно обучение“ е логически обвързано и задълбочено изследване, разработено в *общ обем от 197 стандартни страници*.

*Основният текст на дисертацията включва увод, три глави, заключение, списък на използваните таблици, фигури и списък на използваните литературни източници.* Дисертацията е онагледена и съдържа 43 таблици и 34 фигури.

*Изследването е добре балансирано в структурно отношение.* Дисертационният труд е правилно построен, което позволява с необходимата логическа последователност да се изследват поставените проблеми.

*Използваната литература,* която е проучена от докторанта в процеса на изследване се състои от 120 заглавия, на кирилица и на латиница. Направен е опит да се демонстрира осведоменост на автора с изследванията по темата, както от български,

така и от чуждестранни автори. Източниците отговарят на тематичната насоченост, като не е установено недобросъвестно използване на чужди текстове.

## **II. Преценка на формата и съдържанието на дисертационния труд**

Задълбоченият анализ на дисертационния труд позволява да се заключи, че изследване на подобна *тематика е актуална* във времето.

*Избраната тема е дисертабилна* и позволява да се направят аргументирани изводи, предложения и да бъдат формулирани приносни аспекти.

*Предмет на дисертационното изследване* са конкретните алгоритми, инструменти и методи от машинното обучение, които могат да бъдат използвани за количествено моделиране и изграждане на ефективни инструменти за оценка на основните видове финансов риск – кредитен, пазарен и операционен.

*За обект на изследване* се определя финансовият риск.

*Изследователската теза* е добре формулирана. Тезата, която се отстоява в дисертационния труд, е, че прилагането на методи от машинното обучение може съществено да подобри оценката на финансовия риск чрез по-лесно откриване на иначе скрити зависимости и интеракции, автоматизирана обработка на големи обеми данни, включително способност за бърза адаптация към динамично променящите се условия.

*Основната цел* е адекватна на предмета и обекта на изследване. Тя е разкриването на потенциална добавена стойност от прилагането на машинното обучение като инструмент за оценка на отделните видове финансов риск. Подходът за селекция на алгоритми и методи се основава на сравнение между две семейства от алгоритми – т.нар. традиционно установени (класически) методи за оценка на финансовия риск и алгоритми, основаващи се на машинно обучение.

*Целта и задачите* на изследването са прецизно формулирани, което е предпоставка за задълбочени изводи и препоръки.

*Езикът и стилът на изложението* в дисертационния труд са на добро равнище. Не се установяват повторения и отклонения в изложението. Трудът е правилно структуриран. Налице е съразмерност на отделните му части. *Научният инструментариум е подходящ* за конкретната проблематика и позволява да се правят аргументирани изводи.

*Използваните литературни източници са акуратно цитирани* в съответствие с изискванията. Не са установени съществени отклонения от нормите на научната и професионална етика.

*Представеният автореферат* в размер на 31 страници, представя пълно и точно съдържанието на дисертационния труд. Написан е на ясен, разбираем и издържан в научно отношение стил, като отразява основните моменти в дисертацията и дава ясна представа за постигнатото от докторанта.

*Публикациите са обвързани с дисертацията*, като осигуряват нужната публичност на постиженията на автора.

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

В дисертационния труд се съдържат положителните страни и постиженията на автора, които могат да бъдат характеризирани като *приноси за теорията и практиката*. Научните постижения на автора се открояват с оригиналност и практическа приложимост:

- Извършен е системен анализ на концепцията за оценка на финансовия риск чрез инструментариума на машинното обучение.
- Чрез емпиричен анализ се разкрива, че в по-голямата част от случаите моделите за оценка на риска, базирани на машинно обучение, имат съществено по-добро представяне спрямо тези, базирани на традиционни методи.
- Очертани са приложението, ресурсните ограничения и ситуациите, при които моделите за оценката на финансовия риск чрез машинно обучение не са достатъчно ефективни, включително на фона на класическите модели, което подчертава необходимостта от тяхната много прецизна контекстуална селекция и приложение.
- Чрез широкоспектърен емпиричен анализ са идентифицирани ключови предизвикателства и ограничения при практическата реализация на модели за управление на финансовия риск.

### **IV. Критични бележки, мнения, въпроси и препоръки**

По-смелото, явно, силно и аргументирано авторово присъствие в следващите разработки, би било предпоставка за по-висококачествена изследователска продукция. Посочените забележки, следва да се възприемат като препоръки в бъдещото развитие на докторанта.

### **V. Обобщена оценка на дисертационния труд и заключение**

Въз основа на направения задълбочен анализ на разработения дисертационен труд, с увереност може да се твърди, че той е научна разработка със значими постижения. Приносните моменти, научните достойнства и съдържанието на дисертационният труд представя в положителна светлина автора и неговите резултати.

Изследователските задачи са успешно изпълнени, а поставената основна цел е постигната. Научните и научно-приложните приноси в дисертационния труд обогатяват научното знание и подпомагат практиката.

Представените ми материали за изготвянето на настоящото становище, отговарят на ЗРАСРБ, ППЗРАСРБ и Правилника за неговото приложение в Стопанска академия „Д. А. Ценов“ – Свищов.

Поради това си позволявам, напълно убедено и обективно, да дам положителната си оценка и предлагам на уважаемите членовете на Научното жури да присъдят образователната и научна степен “Доктор” по научна специалност “ Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка“ (Финанси) на докторант Антонио Валентинов Дичев.

**06.02.2026 г.**

**Гр. Стара Загора**

**Изготвил становището: .....**

**(доц. д-р Николай Пенев)**