

До катедра „Финанси и кредит“
СА „Д. А. Ценов“ – Свищов

СТАНОВИЩЕ

върху дисертационен труд на тема:

**„Проблеми на финансовия мениджмънт в сектор „бързи кредити“
(по примера на България и Румъния)“**

с автор докт. **Ивайло Николаев Маринов, №D020217142**

от катедра „Финанси кредит“ при СА „Д. А. Ценов“

от проф. д-р Андрей Захариев

Цел на изготвяне на становището:

Оценка на дисертационен труд за защита пред научно жури за придобиване на ОНС „Доктор“ съгласно Заповед 358/30.04.2019

Форма на докторантура:

Задочна

Водеща обучението катедра:

Катедра „Финанси и кредит“ при Факултет „Финанси“

Научен ръководител:

Проф. д-р Андрей Захариев

Докторска програма:

„Финанси, парично обращение, кредит и застраховка“ (Финанси)

1. Общо представяне на дисертационния труд

Представеният за оценка дисертационен труд е изготвен при спазване на стандартна рамка на изследване в три глави. В увода е развита проблемната област на изследване, както следва: актуалност, обект, предмет, теза, цел, задачи и методология. Представеният дисертационен труд е в обем от 220 стр. Включва въведение, **Глава първа**. Теоретични основи, регулаторна рамка и актуални проблеми в сектор „бързи кредити“; **Глава втора**. Методически основи на управлението на паричните потоци в сектор „бързи кредити“ – проблеми и решения; **Глава трета**. Регионален анализ и апробиране на модел за финансов мениджмънт на компания за „бързи кредити“ в България и Румъния. В заключението са представени основните резултати от дисертационния труд. Изведените са ключови обобщения и са формулирани насоки за бъдещи изследвания по темата. Към разработката са представени приложения и списък на използваната и цитирана литература. библиографска справка по АРА стил. В разработката са включени и представител брой таблици и фигури.

Прегледът на използваните цитати, основното съдържание и библиографската справка потвърждава коректно спазване на изискванията за библиографско цитиране и библиографско описание (<http://www.unisvishtov.bg/?page=page&id=71>). Използвани са 82 източника. Изследването е обогатено илюстративно с 46 фигури и 22 таблици.

2. Научна и съдържателна оценка на разработката

Изследването е по тема с подчертана актуалност, научна и приложна насоченост.

2.1. Обект и предмет на изследването - Обект на дисертационния труд е сектор „бързи кредити”. **Предмет** на дисертацията са проблемите при изграждането и апробирането на модел за финансов мениджмънт” на компания в сектор „бързи кредити” за оперативно действие в България и Румъния.

2.2. Цел и задачи на дисертационния труд - Целта на дисертацията е чрез анализ и оценка на регулаторната рамка и тенденциите в България и Румъния да се идентифицират проблемите и предложат решения за прилагане на модели за финансов мениджмънт на компании в сектора за „бързи кредит”, осигуряващи дългосрочна рентабилност и нарастване на акционерното богатство.

Изследователските **задачи** се формулират, както следва:

Първо. Да се анализират теоретичните изследвания, терминологичните особености и регулаторната рамка като се идентифицират проблемите за потребителско кредитиране в небанковия сектор чрез „бързи кредити” с провеждане международен сравнителен анализ с извеждане на тенденции и макро показатели за динамика с данни за България и Румъния.

Второ. Да се аргументира теоретично и предложи концептуален бизнес модел за финансов мениджмънт на компании с национална и наднационална зона за оперативна активност в сектор „бързи кредити” с обосновка на решения по проблемите на финансовия мениджмънт в сектора, базирани върху правилата за управление на паричните потоци.

Трето. Да се апробира модела за финансов мениджмънт с тестване на резултати в България и Румъния, вкл. пазарен анализ и средносрочни прогнози за развитие и се предложи обогатяване на технологията за оперативно управление на решенията за предоставяне на „бързи кредит“ чрез профилирани за сектора клиентски „скоринг“ модели.

2.3. Изследователска теза - Тезата в дисертацията се свързва с твърдението, че експанзията в сектор „бързи кредити” е функция на успешното решаване на проблемите при изграждането и апробирането на бизнес модели за финансов мениджмънт на компании с национална и наднационална (България и Румъния) зона за оперативна активност в условия на растящи регулаторни изисквания пред конкурентните банкови институции при поемане на кредитен риск.

2.4. Методология на изследването – в методически аспект разработката се основава на използването и прилагането на динамичен, факторен, структурен и сравнителен анализ, методите на дедукцията и индукцията, графичен метод, и математико-статистически методи за анализ на резултатите, а за информационна база на изследването са използвани данни от национални и международни статистически институции и

библиография, включително различни нормативни актове, публикации от периодични издания и интернет-ресурси.

Авторефератът отговаря на изискванията. Авторът отчита 46,66 точки (при минимум 30 точки)_изпълнение на изискванията за обем на публикационна активност в подкрепа на дисертационния труд, вкл. една студия, една статия и четири научни доклади.

3. Научни и научно-приложни приноси на дисертационния труд

Формулираните в автореферата шест приноса (стр. 50-51) оценявам като оригинално и коректно формулирани. Те потвърждават наличието на съвременен, актуално транснационално изследване с актуален фокус. Нещо повече, прегледа на научната периодика по проблема сочи, че автора е сред пионерните изследователи в посочената област на сектор „бързи кредити“ и демонстрира умело съчетаване на теоретична подготовка с реално апробирани практико-приложни решения за трансгранично разширяване на операциите на небанкови финансови институции за „бързи кредити“.

4. Въпроси

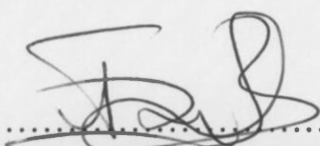
4.1. Наличието на твърде голям брой регистрирани в БНБ и НБР дружества, опериращи в сектор „бързи кредити“ следва ли да се ограничи чрез повишаване на изискванията за минимален капитал, респ. регулаторни лимити за максимално ниво на начислявания ГПР?

5. Заключение

Представеният дисертационен труд за образователната и научна степен „доктор“ **притежава** изискваните по Правилника за РАС в СА „Д. А. Ценов“ количествени и качествени характеристики за целите на процедурата. Дисертационният труд съдържа научни и научноприложни резултати, които представляват оригинален принос в науката, кандидатът притежава задълбочени теоретични знания по специалността и способности за самостоятелни научни изследвания.

На тази основа формирам положително заключение с препоръка за **присъждане на ОНС „Доктор“ на докт. Ивайло Николаев Маринов** и призовавам членовете на научното жури за единодушно позитивно гласуване.

16.05.2019 г.


.....
Проф. д-р Андрей Захариев