



## **СТ А Н О В И Щ Е**

**от проф.д-р Огняна Кирилова Стоичкова**  
**Висше училище по застраховане и финанси - София**  
**Учебен съвет „Финанси“**

**Относно:** конкурс за **доцент** по 3.8. Икономика, научна специалност Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка – (Корпоративни финанси и инвестиции) в Университета за национално и световно стопанство, публикуван в „Държавен вестник”, бр. 69 от 25.08.2017г.

### **1. Информация за конкурса**

Конкурсът е обявен за нуждите на катедра „Финанси“, в Университета за национално и световно стопанство, обявата за която е публикувана в Държавен вестник бр.69 от 25.08.2017 г. Участвам в състава на научното жури по конкурса съгласно Заповед №2240/24.10.2017 г. на Ректора на УНСС.

### **2. Кратка информация за кандидатите в конкурса**

В обявения конкурс участва един кандидат – гл.ас.д-р Евгени Райков Райков от катедра „Финанси“ към Финансово-счетоводния факултет на УНСС за заемане на академичната длъжност „доцент“ в УНСС по професионално направление 3.8 „Икономика научна специалност Финанси, парично обръщение, кредит и застраховане – (Корпоративни финанси и инвестиции)“.

Гл.ас.д-р Евгени Райков Райков е завършил висшето си образование в УНСС. През 2002 г. завършва бакалавърската степен по спец. „Финанси“ със специализация „Корпоративни финанси“. През годините 2003-2008г. изпълнява всичките си задължения на редовен докторант в УНСС, катедра „Финанси“, в резултат на което на 28.10.2008 г. получава образователната и научна степен „доктор“ за защитената от

него дисертация на тема „Новата роля на инфлационно индексирани ценни книжа в съвременните икономики“.

Творческата биография на гл.ас д-р Евгени Райков Райков е подчинена на преподавателската и научна дейност на кандидата като преподавател в университета, в който е учил и направил първите си стъпки към научните изследвания. От 2003 г. и досега той упражнява преподавателски функции първоначално като хоноруван асистент, асистент и понастоящем като главен асистент в катедра „Финанси“. Успоредно с това, гл.ас.д-р Евгени Райков е работил и продължава да извършва консултантски финансови услуги като финансов експерт по анализ и прогнозиране на телекомуникационните пазари, оценка на компании и реални активи, доклади по поръчка на администрацията на президента на РБългария.

### **3. Изпълнение на изискванията за заемане на академичната длъжност**

Гл.ас.д-р Евгени Райков има необходимата учебна натовареност от лекции и упражнения в УНСС, което оправдава обявения конкурс за заемане на академичната длъжност „доцент“ в това висше училище. От администрацията на УНСС е издадено удостоверение, от което е видно, че кандидатът работи по трудов договор с университета и има преподавателски стаж 7г. и 5 м. От служебната бележка на отдел „Учебна документация, отчетност и контрол“ става ясно, че д-р Евгени Райков има много висока годишна учебна натовареност както пред бакалаври, така и пред магистърските специалности в УНСС на български и на английски език.

Гл.ас.д-р Евгени Райков е осъществил научно ръководство на един успешно защитил дисертацията си докторант през лятото на 2017 г.

В конкурса кандидатът участва с **монографичен труд** и публикации почти по всички научни жанрове – 3 статии, 11 научни доклада, 1 учебник, 1 учебно пособие, 3 разработки с научно-приложен характер – общо 20 на брой. Основните от тези публикации са рецензирани от хабилитирани лица и обсъдени в редакционните колегии и са публикувани след придобиване на образователната и научна степен „доктор“ през 2008 г. Най-продуктивни са последните години – от 2014 до 2017г., през които са публикувани повечето от разработките на д-р Евгени Райков.

### **4. Оценка за учебно-преподавателската дейност**

Гл.ас.д-р Евгени Райков напълно покрива изискванията по отношение на учебно-преподавателската дейност. Както беше посочено в т.2 и т.3 той има необходимата учебна натовареност по дисциплини, които са от полето на неговите научни изследвания и интереси.

Може да се направи извода, че кандидатът има натрупан преподавателски опит по дисциплини, които са преобладаващо в сферата на неговите научни изследвания, свидетелство за едно много добро съчетание между научна и преподавателска дейност. Съгласно въведените в УНСС изисквания за изпълнение на определените от висшето училище качествени и количествени изисквания д-р

Е.Райков напълно отговаря на тези параметри, видно от приложените карти за качествените и количествени показатели на кандидата за заемане на административната длъжност „доцент“.

## **5. Характеристика на представените научни трудове**

Кандидатът в обявения конкурс представя водещ труд – монографията „Интегриран подход при управлението на оборотния капитал в условията на финансова и икономическа криза“ (234 стр, 2017г.).

Основната задача в този труд е да се анализира влиянието на финансовата и икономическата криза върху оборотния капитал. Прави впечатление, че проблемите на управлението на оборотния капитал са постоянно във фокуса на вниманието на гл.ас.д-р Евгени Райков, което е свидетелство за задълбоченост на анализа и желание за изчерпателност на изследваната проблематика. В монографията си д-р Райков разкрива виждането си за ролята на финансовия мениджмънт върху управлението на оборотния капитал в условията на новите ограничения на кризисната среда след 2007 г. Изследването се отличава с прилагането на интегрирания подход при анализа на управлението на оборотния капитал, което предполага едновременното управление на пасивите и активите и отражението върху цялостното функциониране на дружествата в условията на несигурност на външната среда.

Заслужава да се отбележи научната етика, проявена от д-р Райков, който обективно посочва достойнствата на разработките по същността на оборотния капитал от български автори, които той познава много подробно. Прави впечатление и високата му компетентност на разработките на много чужди автори и което е много съществено, той се позовава на техни съвременни публикации от 2015 г. насам. Тази осведоменост е показател за постигнато високо ниво на научна компетентност и широчина на погледа, което не е често срещано сред научните изследователи. Д-р Райков не се бои да се отнася критично към изказани в научната литература становища като прави това мотивирано, с научни доводи. (напр. по същността на оборотния капитал, по обхвата на финансовия мениджмънт и пр).

Във втора глава на своя монографичен труд авторът анализира особеностите на управлението на оборотния капитал в условията на криза. Достойнствата в тази част на изследването са в анализа на разходите за поддържането на наличността на краткотрайните активи и влиянието на оборотния капитал при оценка на инвестициите в реални активи в условията на криза. Изведени са стратегическите решения за оборотния капитал в условията на криза. Интересно е виждането на автора за значението на алтернативната цена на капитала. Трябва да се отбележи, че всички теоретични разсъждения на автора са подплатени с богат фактически материал - данни от финансови отчети на избрани компании в българската икономика, които д-р Райков обработва и на базата на собствени изчисления илюстрира с графики и диаграми. Това придава убедителност на представените балансирана и агресивна стратегии за управление на оборотния капитал в тази част на труда.

В трета глава на монографичния труд е направен анализ на интегрирания подход при управлението на оборотния капитал. Като изхожда от разбирането, че „управлението на оборотния капитал е комплексна дейност, в която се включват всички основни функционални звена в компанията и която има за основна цел да постигне максимални резултати за собствениците чрез балансиране между рентабилността, обращаемостта и ликвидността при оперативното функциониране на бизнеса“ (стр.114 на монографията) авторът насочва вниманието си последователно върху управлението на задълженията, управлението на краткотрайните активи и управлението на вземанията. Изводите, до които достига авторът в тази част на изследването си засягат ролята на финансовия мениджмънт за постигане на рентабилност и поддържане на необходимата ликвидност на бизнеса в обстановка на криза. Напълно обосновано д-р Райков прави извода, че прилагането на интегрирания подход към управлението на оборотния капитал налага структуриране на пасива по начин, който да направи текущите инвестиции по-производителни. Това означава да се прилагат нестандартни стратегии с косвено въздействие върху управляемите активи.

Безспорно постижение на автора е анализът на среднопретеглената цена на оборотния капитал за избрани български предприятия. На базата на свои изчисления авторът доказва постигането на ценово равновесие между активите и пасивите оценвайки това поведение близко до търговския лихвен процент.

В края на монографичния труд д-р Е.райков прави няколко съществени извода за съвременния финансов мениджмънт, формулирани в три пункта, които могат да се приемат като напълно доказани и подплатени със солидни научни мотиви.

Освен с монографичния труд, кандидатът участва в конкурса с три научни статии – две в български списания и една на английски език. В тях д-р Райков разглежда същата проблематика – оборотния капитал и неговото финансово управление. Тези статии са рецензирани и допуснати за публикуване от взискателни рецензенти и редакционни колегии.

От 2011 г. до 2017 г. д-р Евгени Райков участва в научни конференции, в които запознава научната общност с актуалните проблеми при финансирането на компаниите в българската икономика, с рисковете при тези процеси, с междуфирмената задлъжнялост като пропуснат пазар за банките, с ефектите от дълговата криза в държавите от ЕС върху финансирането на бизнеса в България, с ролята на съвременния финансов мениджър в условията на криза и пр. Тези доклади са изнесени предимно на форуми на младите научни работници в УНСС и други български университети.

От рубриката „Учебници и учебни пособия“ гл.ас.д-р Евгени Райков участва с един учебник „Управление на оборотния капитал“, предназначен за дистанционното обучение и едно учебно пособие – „Ръководство по управление на оборотния капитал“. И двете издания са обсъдени и рецензирани и са приети за

отпечатване от издателството на университета, обявил конкурса. Те отговаря на потребностите на студентите, които изучават тази дисциплина в учебния план.

## **6. Синтезирана оценка на основните научни и научно-приложни приноси**

Посочените факти говорят за едно съсредоточаване върху избран проблем, който задълбочено се осветлява, за да се разкрие неговия сложен и многопосочен характер – сложният комплекс от проблеми, отнасящи се до интегрирания подход при анализа на ролята на финансовия мениджмънт върху управлението на оборотния капитал в условията на криза. Нещо, което не се среща много често в научните среди и което говори за стремеж към задълбоченост и изчерпателност на анализа – особености, които характеризират цялата научна продукция на кандидата в конкурса.

Справката за приносите, които самият кандидат е представил в документите по конкурса отразява обективно неговите научни изследвания и постижения.

Гл.ас. д-р Евгени Райков има сериозен опит в разработване на научноизследователски проекти. Той е посочил седем участия като експерт в колективни проекти, които са насочени директно към бизнеса в България.

## **7. Основни критични бележки и препоръки**

Гл.ас.Евгени Райков има потенциал и следва да се включва в разработки, които имат студийен характер. Студиите липсват в списъка с неговите публикации, което сигурно ще бъде коригирано в бъдеще, имайки предвид сферата на научните му интереси и задълбочеността, с която подходжа към изследванията. Това със сигурност ще допринесе за повишаване тежестта на научната продукция на кандидата в следващите му стъпки в йерархията на академичните длъжности.

При обзора на научните публикации на гл.ас.д-р Евгени Райков прави впечатление липсата на участия в международни форуми извън страната. Това е учудващо, като се има предвид свободното владение на английски език.

Кандидатът в конкурса не е представил справка за цитиранията, от която да се види има ли и какъв е интересът на колегите към неговите разработки и научни търсения.

## **8. Заключение**

Като отчитам сериозната и задълбочена научноизследователска и преподавателска дейност на гл.ас.д-р Евгени Райков с убеденост ще гласувам „ЗА“ присъждането на академичната длъжност „доцент“ по 3.8 Икономика, научна специалност „Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка“ – (Корпоративни финанси и инвестиции) за нуждите на УНСС.

07.12.2017 г.



Проф.д-р Огняна К.Стоичкова