



СТ А Н О В И Щ Е

От: доц. д-р Николай Карев Карев

Химикотехнологичен и металургичен университет – София, катедра
„Икономика и стопанско управление”

Професионално направление 3.8 Икономика, научна специалност:
Организация и управление на производството

Относно: дисертационен труд за присъждане на образователна и научна степен **„доктор“** по професионално направление 3.8 Икономика, *научна специалност* „Икономика и управление” (икономика на предприятието) в УНСС.

Автор на дисертационния труд: Радостин Иванов Бояджиев

Тема на дисертационния труд: Управление на портфейли от инвестиционни проекти в бизнес организациите

Основание за представяне на становището: участие в състава на научното жури по защита на дисертационния труд съгласно Заповед № 539/02.03 2020 г. на Зам. Ректора по НИД на УНСС.

1. Информация за дисертанта

Дисертантът се е обучавал по докторска програма към *катедра „Индустриален бизнес” при Бизнес факултет* на УНСС по професионално направление 3.8 Икономика, *научна специалност* „Икономика и управление” съгласно Заповед на Ректора на УНСС № 489/17.03 2016 г. Обучението е осъществено в редовна форма през периода от 23. 02 2016 г. до 23. 02 2019 г.

2. Обща характеристика на представения дисертационен труд

Представеният за становище дисертационен труд е с общ обем от 218 страници, като основният текст е 182 страници, структуриран съответно в увод, изложение и заключение /останалите включват списък на използваната литература и приложения/. Изложението е структурирано в три глави разглеждащи теоретичните аспекти на управлението на инвестициите и инвестиционните портфейли, методика за управление на

портфейли от инвестиционни проекти в бизнес организациите и практико-приложни изследвания на управлението на инвестициите като портфейл. Като структура дисертационния труд отговаря на утвърдените научни изисквания на разработка за ОНС „доктор”, а отделните структурни части са взаимно обвързани и са подчинени на целта и задачите, дефинирани от автора в увода. Формулираните обобщения и изводи следват непосредствено от извършения анализ. В рамките на съдържанието, представеният обем на дисертационния труд дава възможност за задълбочено и изчерпателно представяне на основните идеи, анализи и изводи на автора.

Дисертационния труд е посветен на сложната и актуална тема за управлението на портфейли от инвестиционни проекти в бизнес организациите. В по-голямата си част инвестиционните проекти ангажират голяма част от финансовите и материалните ресурси на фирмата. Чрез изпълнението на всеки един от проектите се допринася в различна степен за постигане на целите на фирмата. Идеята за обединяването им в едно цяло ще даде възможност за обвързване на инвестиционните с фирмените цели и за приоритизиране на последните. Предложението – решенията за инвестиране в реални активи от предприятията да се вземат не само чрез използването на традиционните методи за оценка, а и чрез допълването им с теорията и практиката на портфейлното моделиране с цел изграждането на балансиран по отношение на доходност и равнище на риск портфейл от инвестиционни проекти, при инвестиции в реални активи определя актуалността на дисертационния труд в научно и научно-приложно отношение.

Целта, задачите и предмета на изследване в дисертационния труд са коректно формулирани и ясно очертават насоките на изследователските търсения на докторанта, а обекта на изследване е сполучливо избран. Предмета на изследване е актуален и значим от управленска и икономическа гледна точка, а последователното реализиране на поставените задачи в отделните глави на разработката засилват актуалността и значимостта на темата.

Списъка на използваната литература /съдържа 151 източника - 28 на кирилица и 123 на латиница/ изцяло съответства на проблематиката в дисертационния труд и показва обстойно запознаване на автора с научните разработки и постиженията в областта която изследва, а направеният анализ доказва способността му да изразява и аргументира позиции по тях. Прави впечатление разнообразието на информационните източници, които са добросъвестно използвани и коректно цитирани в дисертационния труд.

3. Оценка на получените научни и научно-приложни резултати

В резултат от проведеното в дисертационния труд изследване са проучени и изяснени от теоретична гледна точка инвестициите във финансови и реални активи, концепциите свързани с възвръщаемостта и риска при инвестициите. Проследено е развитието на портфейлната теория, разгледани са базовите модели свързани с управлението на портфейлите от активи и е уточнено, как според всеки модел се оценява риска и възвръщаемостта от портфейла. Научно-приложен интерес представлява разработената авторова методика за управление на портфейли от инвестиционни проекти, която включва етапите по финансиране на портфейла, разработване на индивидуални проекти от които ще се съставя бъдещият инвестиционен проект, селекция на проекти /портфейлна оптимизация/, бюджетна оптимизация и слединвестиционен контрол. Прилагането на методите на анкетното проучване, интервюто, оптимизацията, симулацията, статистически методи за анализ, спомага за получаване на необходимите данни за анализиране на инвестиционната дейност на бизнес организациите и установяване на ключовите фактори за успешно внедряване на методиката. Въз основа на получените данни е направена симулация с разработената методика и е достигнато до предложение за портфейл от инвестиционни проекти в реални активи.

4. Оценка на научните и научно-приложни приноси

Запознаването с дисертационния труд позволява да се прецени, че предварително поставената цел на изследването е постигната, а поставените задачи са получили решения. Следствие на това са формулирани приноси:

- приноси 1 и 2 притежават предимно научен характер;
- приноси 3, 4 и 5 са с научно-приложен характер.

Посочените приноси са реални и считам, че по своя характер те могат да бъдат определени като обогатяване и конкретизиране на съществуващите научни знания и приложение на съществуващите методи за решаване на конкретен проблем с формулирани изводи и препоръки за практиката.

5. Оценка на публикациите по дисертацията

По темата на дисертацията са представени четири научни публикации. Два доклада на конференции и два доклада на научни форуми. Посочените публикации са самостоятелни. Те отразяват основни части от съдържанието на дисертационния труд и постигнатите резултати по време на разработването му.

6. Оценка на автореферата

Авторефератът е с общ обем от 52 страници, отговаря на съдържанието на дисертационния труд и е разработен в съответствие с изискванията. В него е направена обща характеристика на дисертационния труд и е описана неговата структура. Представено е кратко изложение на дисертацията по глави, като основно внимание се отделя на разработването и апробирането на методиката за управление на портфейли от инвестиционни проекти в реални активи. Приложена е справка за приносите в дисертационния труд, както и списък на свързаните с разработката публикации на автора. Общата ми оценка за автореферата е, че той представя коректно, прецизно и с необходимата пълнота основните моменти от дисертационния труд.

7. Критични бележки, препоръки и въпроси

Дисертацията се отличава с последователност и логичност при изследване на разглеждания проблем. Към разработката нямам съществени критични бележки. Самият дисертационен труд би спечелил, ако в началото му бе представен списък с използваните съкращения и специфични термини с цел да се облекчи четимостта на материала. Тази препоръка автора би могъл да има в предвид при бъдещата си работа.

8. Заключение

Дисертационния труд и неговите приноси показват, че докторанта притежава задълбочени теоретични знания по специалността и способности да провежда самостоятелни научни изследвания. Считам, че той отговаря на всички изисквания на Закона за развитие на академичния състав в Република България, на Правилника за неговото прилагане и на Правилника за условията и реда за придобиване на научни степени в УНСС. Това ми позволява с пълна убеденост да дам **положителна оценка** на дисертационния труд и да **предложа на почитаемото научно жури да присъди образователната и научна степен „доктор” на Радостин Бояджиев** по професионално направление 3.8 Икономика, научна специалност „Икономика и управление” (икономика на предприятието).

Дата 09. 04. 2020

Подпис:

София

/доц. д-р Николай Карев/