
Становище

за придобиване на образователна и научна степен „доктор”
по разкрита процедура за защита на дисертационен труд по докторска програма
„Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка“ (Финанси)

изготвил становището: доц. д-р А. Радулова, научна специалност „Финанси, парично обръщение кредит и застраховка (финанси)”, член на Научно жури за придобиване на образователна и научна степен „доктор”.

автор на дисертационния труд: Николета Димитрова Карамилева, докторант към катедра „Финанси” при УНСС - София

тема на дисертационния труд: „Влиянието на климатичните промени върху пазара на портфейлни инвестиции и възможностите пред района на Добруджа“

Основание: Заповед на Ректора на УНСС 1197/ 22.04.2021г.

I. Общо представяне на дисертационния труд:

Дисертационният труд на тема „Влиянието на климатичните промени върху пазара на портфейлни инвестиции и възможностите пред района на Добруджа“ е фокусиран върху изясняване взаимоотношеността между портфейлните инвестиции и климатичните промени и на тази основа, моделиране на инвестиционно поведение на производителите на селскостопанска продукция в България. Авторът успява да анализира широк кръг теоретични научни постановки относно възможността за провеждане на устойчива финансова политика, основана на потенциала на компаниите, за набиране на капитал посредством специфични инвестиционни инструменти. Дисертантът обосновава прилагането на нови типове финансови инструменти, даващи възможност да се адаптират икономическите агенти към климатичните аномалии на основата на оценка на въздействието им върху финансовата устойчивост на компанията, следствие от динамиката на рисковата компонента при отделни финансови инструменти.

Дисертационният труд като обем, структура и съдържание, напълно съответства на общоприетите стандарти. Основното изложение е представено в 211 стандартни страници, от които 193 в основен текст и 30 фигури, 24 таблици и 2 приложения и е обогатено с оптимален брой фигури, таблици и графики,

които кореспондират с текста и служат като доказателство за изведените, на тяхна основа, изводи и обобщения. Научната разработка следва строга логична последователност и „осигурява“ поетапно разкриване на основни теоретични постановки, очертаващи взаимовръзката между портфейлните инвестиции и промените в климата. В резултат от анализа на емпирични данни и прилагането на специфични техники за „измерване“ на риска са „изградени“ модели за оценка на риска и инвестиционни портфейли, подходящи при набиране на капитал с финансови инструменти, отчитащи влиянието на климатичните промени върху дейността на компаниите.

В процеса на изследването докторантът използва и цитира голям брой фундаментални наши и чуждестранни теоретични и емпирични научни изследвания, нормативни документи и интернет източници на емпирични данни, свързани с поставената тематика – общо 142 научни източника (118, от които, на английски език и 7 на български език), посочени в библиографската справка. Литературните източници са коректно цитирани под линия в основния текст на разработката.

II. Преценка на формата и съдържанието на дисертационния труд.

1. Преценка на актуалността и разработеността на изследвания в дисертацията научен проблем.

Научната разработка търси решение на проблеми, свързани с възможностите за осъществяване на портфейлни инвестиции, отчитащи влиянието на климатичните променливи върху финансовата устойчивост на компаниите, работещи в сектор земеделие и, по-конкретно, в отглеждането на зърнени култури. Доколкото в научната практика до момента не е осъществявана оценка на това, дали въвеждането на климатични финансови инструменти, и по-конкретно на климатичен дериват, би абсорбирало загубите за дадени реколти при лоши метеорологични условия и на каква цена, превръща настоящия дисертационен труд в уникално, за финансовата наука, научно изследване.

2. Мнение за езика, обема и инструментариума на дисертационния труд;

В предложения дисертационен труд, авторът демонстрира добър стил на изложение, аналитично мислене и способност за обобщаване на теоретични постановки и резултати от осъществени емпирични изследвания и симулации. Мнението на автора е категорично заявено както при изследване на основни икономически категории, така и при интерпретиране на взаимоотношеността между анализираните, за целта на изследването, фактори, показатели, зависимости – предпоставки, доказващи способността на докторанта за осъществяване на самостоятелно научно изследване.

Формулираните предмет, обект, цели на изследването и работна теза в дисертационния труд са създали добра предпоставка за осъществяването на аналитично проучване с приноси от научен и научно-приложен характер в областта на управлението на финансовите рискове, породени от влиянието на околната среда и „създаването“ на портфейл от финансови инструменти, отчитащи климатичните изменения.

3. Мнение, доколко авторефератът отразява точно и пълно труда.

Авторефератът отразява коректно основните структурни елементи на дисертационния труд, дава представа за целите на научното изследване, методите и подходите за анализ, основните резултати от научното изследване и извежда прецизно приносните моменти.

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

Научни приноси:

1. На основата на задълбочен анализ на съществуващите теоретични постановки е доказана взаимообусловеността между промените в климата и портфейлните инвестиции и възможностите за „изкупуване“ на риска от настъпване на природно явление с негативен характер.
2. Идентифицирани и доказани по емпиричен път на поведенческо-финансовите и неврофинансовите перспективи към възприятията на инвеститорите на климатичните инвестиции.

Научно–приложни приноси:

3. Чрез сравнителен анализ между традиционните и инвестициите в устойчиво-дефинирани активи, осъществен на основата на приложените от автора модели за оценка – МОКА, Трифакторен модел на Фама и Френч и Четирифакторен на Кархарт, са „изведени“ критерии за оценка на портфейлните инвестиции по отношение на показателите за риск и възвращаемост.
4. С приложения оригинален изследователски подход е проектиран „климатичен дериват“, параметрите на който са обвързани с показатели, характеризиращи спецификата на зърнопроизводството в България.
5. Посредством оценка на потенциала на пазара на Климатични финансови инструменти в България са идентифицирани необходимите предпоставки и спецификата на бизнес-средата за зърнопроизводство, осигуряващи възможност за прилагането съответните финансови инструменти при формиране на протфейлни инвестиции.

V. Обобщена оценка на дисертационния труд и заключение

Дисертационният труд на докторант Николета Димитрова Карамилева като тематика, теоретични обобщения, изводи и препоръки има своето безспорно значение за развитието на финансовата теория и практика.

Уменията за осъществяване на научноизследователска работа на докторант Николета Димитрова Карамилева са безспорно доказани чрез броя и качеството на научните ѝ публикации.

На основата на безспорните научни качества на представения дисертационен труд предлагам на многоуважаемите членове на научното жури *присъждането на Николета Димитрова Карамилева на образователна и научна степен „Доктор“*.

13.05.2021 г.
гр. Свищов

Изготвил становището:



(доц. д-р Анелия Радулова)