

# **С Т А Н О В И Щ Е**

**За дисертационния труд на тема „Бенчмаркинг на финансовия мениджмънт на индустриалното предприятие „ „, представен за присъждане на образователната и научна степен „доктор”, автор –Милена Йорданова Крумова**

**Дисертационната работа с посоченото заглавие е посветена на анализа и оценката на финансовия мениджмънт на индустриалното предприятие и неговото усъвършенстване чрез приложението на бенчмаркинга.**

**Представената ми за изготвяне на становище дисертация включва текстова част 198 стр.,библиография, в която са посочени 157 източника (от които 84 на български и руски, 62 на английски и 11 интернет адреса),61 броя фигури и 31 таблици. Текстовата част съдържа увод, четири глави и заключение. В четири приложения са посочени данни за проведеното апробиране на методиката.**

## **1.Обща оценка на дисертационния труд**

**Актуалност на темата.Дисертационният труд е особено актуален за българската индустрия, тъй като в условията на финансова криза ролята на финансовия мениджмънт все повече нараства.Очертава се необходимостта финансовия мениджмънт да се усъвършенства и да „отговори” на новите изисквания за адаптиране към промените, за минимизиране на разходите, за оптимизиране на паричните потоци и т.н.**

**Изследователската теза е, че източник на идеи и направления за усъвършенстване на финансовия мениджмънт е бенчмаркинга.**

**Цел и задачи.Целта на дисертационния труд е да се разработи методика за бенчмаркинг на финансовия мениджмънт на индустриалното предприятие. Формулирани са шест задачи, решаването на които трябва да осигури постигането на целта.**

**Обект на изследване е финансовия мениджмънт, а предмет – оценка и анализ на дейности и области на финансовия мениджмънт и финансовото състояние на индустриалното предприятие.**

**Общата оценка на тези елементи на дисертационния труд е, че са формулирани ясно и точно и определят много добре насоките за следващата разработка.**

## **2.Основни аспекти на съдържанието на дисертационния труд**

**В първа глава е направено изследване и анализ на финансовия мениджмънт. Изследван е обхвата на финансовия мениджмънт, неговите общи и специфични черти за сектора, в който функционира предприятието.Разработена е типизация на финансовия мениджмънт и са посочени етапите на неговото проучване. Формулирани са области и дейности .Накрая са представени методи за оценка на ефективността на финансовия мениджмънт**

Във втора глава на дисертацията са отразени резултатите от проведеното теоретико-методологическо изследване на бенчмаркинга като подход за управление. След проследяване на възникването, развитието и приложението на бенчмаркинга са определени неговата същност, обект, субект, цели, видове, принципи и организация на приложението му.

Третата глава е методика за бенчмаркинг на финансовия мениджмънт на индустриалното предприятие. Цел на методиката е да се определят насоки за усъвършенстване на финансовия мениджмънт чрез анализ и идентифициране на добрите практики. В методиката се използват както финансови, така и други показатели, а могат да се добавят и нови. Силна страна на методиката е използването на метода на разсейване с функция на разстоянията за оценка на финансовия мениджмънт на анализиранията предприятия. За постигане на по-добра степен на сравнимост между финансовия мениджмънт на предприятията използваните показатели са разработени на относителна база за единица мярка. Приложението на методиката включва три етапа, чието съдържание е подробно описано.

В четвърта глава на дисертационния труд са посочени резултатите от апробацията на методиката в три предприятия. За обобщена оценка за състоянието на финансовия мениджмънт на предприятията са използвани седемте групи показатели от първа глава, както и определените в методиката критерии. На основата на идентифицираната и определена бенчмаркинг практика на финансовия мениджмънт са разработени препоръки за усъвършенстване. Апробирането на методиката показва нейната приложимост и потвърждава тезата на изследването.

### 3. Приноси в дисертационния труд

Дисертационният труд притежава научно-приложни и приложни приноси, които в обобщен вид се изразяват в следното:

3.1. Принос с научно-приложен характер има проведения критичен анализ относно финансовия мениджмънт на индустриалното предприятие и областите на въздействие. Научно-приложен принос е и изясняването на категоричния апарат на бенчмаркинга, обосноваването на функциите и последователността на приложението му.

3.2. Принос с приложен характер е разработената методика, в това число и предложения за използване, адаптиран за целите на финансовия мениджмънт. Метод на разпознаване с помощта на функцията на разстоянието.

3.3. След експерименталното приложение на методиката е разработена система от предложения за усъвършенстване на финансовия мениджмънтна реалните обекти, което също има практическа насоченост.

Значимостта на приносите може да се изрази с разширяването на приложението на теоретичните методи за изследване и анализ.

Представените десет публикации са в списания или на научни форуми с международно участие, което показва широката популяризация на получените в дисертацията резултати. Самите публикации отразяват основните моменти в дисертационния труд.

#### 4. Бележки по дисертационния труд

4.1. В началото на първа глава финансовия мениджмънт е представен като процес на инвестиционни и финансови решения. От друга страна дефинираните области на финансовия мениджмънт включват финансиране, инвестиране и финансов контрол. Считаю, че е необходимо да се направи по-ясно разграничаване на съдържанието на тези области, както и да се доизясни мястото на финансовия анализ като дейност.

4.2. В дисертационния труд е представен проблемът за финансовия контрол, но финансовия контролинг (например на финансовия резултат и на ликвидността) не е обхванат. Считаю, че е необходимо да се допълни.

4.3. Сравнително слабо е представено влиянието на бенчмаркинга на финансовия мениджмънт върху стойността на фирмата.

4.4. Налице са някои малки технически пропуски. Например във формула 1.9 процентното изразяване на величините ще доведе до получаване на число, което трудно ще се интерпретира.

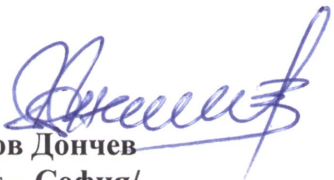
#### 5. Заключение

Считаю, че с дисертационната разработка е постигната поставената цел, като се третираат значими финансови проблеми с особена актуалност на изследването. Проведени са задълбочени и многоаспектни проучвания на финансовия мениджмънт и бенчмаркинга, а проучената и цитирана литература показва добра осведоменост на докторантката и възможност за систематизиране и правилно интерпретиране на резултатите от научното изследване.

Дисертационният труд съдържа научно-приложни резултати, представляващи принос за практиката.

По обем, съдържание и крайни резултати, независимо от поставените въпроси за доизясняване, разработката отговаря на изискванията за получаване на образователната и научна степен „доктор”. Затова с убеденост препоръчвам на членовете на Почитаемото научно жури да гласуват положително и да присъдят на Милена Йорданова Крумова образователната и научна степен „доктор”.

София, 29.11.2011 г.

Автор на становището:   
/доц.д-р Димитър Лозанов Дончев  
Технически университет – София/