

## РЕЦЕНЗИЯ

на дисертационен труд „Търговските потоци и транспортните услуги в платежния баланс на Република България: тенденции и свидетелства за икономическо възстановяване“  
с автор докт. Анатоли Филипов Велковски, докт. № D010221236,  
катедра „Финанси кредит“ при СА „Д. А. Ценов“

Изготвено от проф. д-р Стоян Проданов с научна специалност 05.02.05 „Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка“, регистриран в НАЦИД от 01.12.2018 г.,

Форма на докторантура: Докторант редовна форма

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)

Уважаеми членове на научното жури,

Темата на дисертацията на докторант Анатоли Филипов Велковски е „Търговските потоци и транспортните услуги в платежния баланс на Република България: тенденции и свидетелства за икономическо възстановяване“. Настоящата рецензия е разработено в съответствие с изискванията на Закона за развитието на академичния състав в Република България - ЗРАСРБ, Правилника за прилагане на ЗРАСРБ - ППЗРАСРБ и Правилника за вътрешния ред на Стопанска академия "Д. А. Ценов".

### 1. Обща информация за докторанта

Докторант Анатоли Филипов Велковски се е обучавал по докторска програма към катедра "Финанси и кредит" на СА „Д. А. Ценов“ по научна специалност "Финанси, парично обращение, кредит и застраховка (Финанси)".

## **2. Общо представяне на дисертационния труд, преценка на формата и структурата на дисертационния труд.**

Дисертационният труд е в обем от 213 стандартни страници. Представената за оценяване дисертация е изготвена в класическа структура от три глави. Структурирана е във въведение, три глави, заключение, литература и приложения. Библиографията съдържа 177 източника. Изложението съдържа 26 таблици и 29 фигури. В заключението са представени основните резултати от дисертационния труд. Библиографската справка е по АРА-стил. Коректно са изпълнени изискванията за библиографско цитиране и библиографско описание и е приложена декларация за оригиналност на изследването.

## **3. Научна и съдържателна оценка на разработката**

Обект на дисертационния труд е платежния баланс на Република България. Предмет на дисертацията е установяването на измерени през платежния баланс тенденции за икономическо възстановяване на база търговските потоци и транспортните услуги между България и останалия свят. Изборът на тези компоненти от платежния баланс е определен от стратегическия характер на географско разположение на страната между два континента и очакванията за икономическо възстановяване и растеж след множествените кризи от последните години.

Целта на дисертацията е да се извърши теоретичен и практико-приложен анализ на динамиката и тенденциите в експортните търговски потоци и транспортните услуги в платежния баланс на Република България. Анализът се фокусира върху оценка на корелацията и сезонната зависимост на тези фактори спрямо БВП, като индикатори за икономическо възстановяване в периода на и след множество кризи.

Изследователските задачи включват:

**Първа задача.** Преглед на съществуващата литература за търговските потоци и транспортните услуги в контекста на платежния баланс.

**Втора задача.** Разработване и обосноваване на аналитична рамка за изследване на търговските потоци и транспортните услуги в платежния баланс на България, включваща количествени и качествени методи за оценка на икономическите тенденции.

**Трета задача.** Идентифициране и оценка на структурните промени в търговските потоци на България, като акцентът е върху промените в географската и продуктовата структура на търговията и конкурентоспособността на основни експортни сектори.

**Четвърта задача.** Подробен анализ на сектора на транспортните услуги в България, включително неговия принос към платежния баланс, основните подсектори (морски, въздушен и сухопътен транспорт) и влияещите фактори върху тяхното развитие.

**Пета задача.** Анализ на динамиката на износа на стоки и транспортни услуги за периода 2020-2023 г., с акцент върху промените след COVID-19, по тримесечни данни.

**Шеста задача.** Оценка на признаците за икономическо възстановяване чрез анализ на връзките между експортните търговски потоци, транспортните услуги и БВП с цел идентифициране на тенденции и перспективи за устойчив икономически растеж.

Определените обект, предмет, основна изследователска теза, цел и задачи позволяват изследването да се фокусира върху проверката на следните работни хипотези:

**Хипотеза първа.** Независимо от влиянието на пандемията през 2020 г., българската икономика запазва своя отворен характер, като продължава да допринася към БВП с корекции в стойностните показатели на вноса и износа за водещите стокови групи.

**Хипотеза втора.** В контекста на основните принципи на общностното право (*acquis communautaire*), осигуряващо свободно движение на хора, стоки и капитали, показателите и методите за измерване на сектора на

транспортните услуги (чрез платежния баланс) са ключови за определяне на тенденциите в икономическото развитие на България и Европейския съюз.

**Хипотеза трета.** Сезонният анализ на избрани позиции от платежния баланс на България може да покаже степента на корелационна зависимост между потоците от стоки и транспортни услуги и БВП на България, разглеждана като отворена икономика.

Изследователската теза на настоящия дисертационен труд формулира, че чрез изследване на сезонността и динамиката на експорта на стоки и транспортни услуги в платежния баланс могат да се установят тенденции и свидетелства на икономическо възстановяване на България като страна-членка на ЕС. Самото икономическо възстановяване в условия на поредица от кризи изисква подкрепа чрез целеви интервенции от изпълнителната власт в подкрепа на икономиката, вкл. и чрез механизми на ниво ЕС, какъвто е плана за възстановяване и устойчивост.

В дисертацията са поставени следните основни задачи, формиращи релевантна структура на дисертацията. Задачите включват:

1. Да се направи анализ на различните виждания за ролята на данъците в съвременния свят и тяхното макроикономическо въздействие при икономически сътресения, като основа за тяхното позициониране в рамките на данъчната и фискалната политика.
2. Да се проучат практиките в европейските страни за справяне с дългосрочните последици от пандемията Covid-19 и на базата на това да се оценят националните мерки за противодействие на кризата в България.
3. Да се анализират тенденциите в изменението на данъчните приходи в ЕС, като се оцени влиянието на пандемията Covid-19 върху тях чрез макроикономически, фискални и структурни показатели.
4. Да се изгради иконометричен модел, който да оцени факторите, влияещи на данъчните приходи в страните от ЕС в условия на динамична социално-икономическа среда.
5. Да се прогнозират бъдещите данъчни приходи в ЕС, базирани на

установените фактори, и да се изведат препоръки за планиране на данъчната политика в бъдеще.

В методически аспект изследването се базира върху използването и прилагането на сравнителния анализ, методите на дедукцията и индукцията, сезонна проекция, графичен метод, статистическите методи за анализ, дескриптивна статистика, регресионен и корелационен анализ и др.

#### **4. Съдържание на дисертационния труд**

Въведението развива проблемната област на изследването, както следва: актуалност, обект, предмет, теза, цел, задачи, работни хипотези и методология на изследването. Първа глава разглежда теоретичните, дискуссионните и приложните аспекти на текущата сметка на платежния баланс, с акцент върху търговията със стоки – методология, принципи, отчетност и тенденции както за България, така и за Европейския съюз. Втора глава представя задълбочен дебат и анализ на ролята и значението на транспортните услуги в платежния баланс на България и ЕС. Трета глава е посветена на иконометрично моделиране, включващо корелационен анализ, дескриптивна статистика и сезонна проекция на взаимовръзката между експортните търговски потоци и транспортните услуги с динамиката на БВП на България. Моделирането обхваща както експортните потоци по стокови групи, така и транспортните услуги, с оглед тяхното положително влияние върху крайния резултат – БВП на Република България.

В заключението са представени резултатите и изводите от дисертационното изследване. На базата на професионалния опит на автора в транспортния сектор са предложени препоръки по темата и насоки за бъдещи изследвания.

#### **5. Научни и научно-приложни приноси в дисертационния труд.**

Дисертацията “Търговските потоци и транспортните услуги в платежния баланс на Република България: тенденции и свидетелства за икономическо възстановяване” разглежда важната тема за

функционирането на съвременните национални икономики в рамките на глобалната икономика, със специален фокус върху търговските потоци и транспортните услуги на България като индикатори за икономическо възстановяване. Чрез анализ на тенденциите в платежния баланс на България, дисертацията цели да разкрие структурни промени, които отразяват по-широки икономически динамики и анализ относно пътя на страната към възстановяване. Дисертационният труд предлага откритии приноси в областта на анализа на търговските потоци и транспортните услуги на България, като добавя авторския поглед върху икономическото възстановяване в условията на извънредните обстоятелства, привнесени от пандемията Covid-19.

Смятам, че фокусът върху търговията и транспортните услуги е от съществено значение, тъй като тези сектори не само влияят на БВП, но и служат като ранни индикатори за икономически промени. Предложените хипотези са добре структурирани и целят да изследват устойчивостта на българската икономика в глобален контекст, особено с оглед на географското и стратегическото ѝ значение между Европа и Азия. Освен това, разглеждането на сезонните модели и корелацията с БВП добавя дълбочина в разбирането на интеграцията на България в европейската и световната икономика. Изследването разкрива няколко ключови тенденции в търговските потоци и транспортните услуги на България:

- Постепенно възстановяване на търговските обеми след спада, предизвикан от COVID-19, с темпове на растеж в определени сектори, които надвишават средните стойности за ЕС.
- Увеличаване на дела на високотехнологични продукти в експортната структура, което показва тенденция към преструктуриране на икономиката в посока по-висока добавена стойност.
- Нарастваща роля на транспортните услуги в платежния баланс, особено в логистиката и куриерските услуги, стимулирани от

разширяващата се електронна търговия.

- Подобрене на търговския баланс в сектора на услугите, който отчасти компенсира дефицита в търговията със стоки.
- Засилваща се търговска интеграция с ЕС и в рамките на Югоизточна Европа.

В дисертацията авторът откроява четири проблемни области, свързани с икономическото възстановяване на България през призмата на търговската сметка и транспортните услуги в платежния баланс:

- а. Дебатира се устойчивостта на възстановяването. Остава въпросът дали постигнатото възстановяване е дълготрайно, предвид глобалната икономическа несигурност и геополитическите напрежения.
- б. Дисертацията изследва структурните дисбаланси. Въпреки положителните тенденции, българската икономика продължава да зависи от вноса на енергийни ресурси и някои високотехнологични компоненти, което я прави уязвима към външни шокове.
- в. Нарастващата конкуренция от страни с по-ниски производствени разходи поставя предизвикателства пред дългосрочната конкурентоспособност на някои традиционни експортни сектори.
- г. Извършва се обзор на процесите на дигитална трансформация. Въпреки напредъка, темповете на дигитализация в някои икономически сектори изостават спрямо средните за ЕС, което би могло да засегне бъдещата конкурентоспособност.

## **6. Оценка на публикациите по дисертацията**

Докторантът е автор на 3 публикации по темата на дисертационния труд, в това число две статии и научен доклад, които са доказателство за

умението да се популяризират авторските идеи сред общността. Публикациите са самостоятелни.

## **7. Оценка на автореферата**

Представеният автореферат от докторант Анатоли Велковски представя по оптимален начин постигнатото в дисертационния труд. Чрез автореферата докторант Велковски потвърждава умението да анализира и синтезира, да систематизира изводи и препоръки.

## **8. Критични бележки, препоръки и въпроси**

Нямам съществени критични бележки и препоръки. Имам два въпроса към докторанта:

- i. Какви са дългосрочните структурни зависимости между динамиката на транспортните услуги и експортните търговски потоци в платежния баланс на България, и до каква степен тези зависимости могат да бъдат използвани като индикатори за икономическата устойчивост на страната в посткризисния период?
- ii. Какви са основните макроикономически и институционални фактори, влияещи върху конкурентоспособността на транспортния сектор в България в контекста на Европейския съюз и какви политики могат да бъдат приложени за максимизиране на неговия принос към икономическия растеж и баланса на плащанията?

## **9. Обобщено заключение и оценка:**

В заключение, дисертационният труд на докт. Велковски представя вижданията на автора и представлява принос към научните изследвания в областта на платежния баланс, търговските потоци и транспортните услуги на страната ни. Трудът е добре структуриран, методологически обоснован и



подкрепен с анализи, което го прави полезен за академичната и професионалната общности.

Представеният дисертационен труд за образователната и научна степен „доктор“ притежава изискваните по Правилника за РАС в СА „Д. А. Ценов“ количествени и качествени характеристики. Дисертационният труд показва, че кандидатът притежава задълбочени теоретични знания и капацитет за самостоятелни научни изследвания. Гласувам мотивирано „За“ присъждането на образователната и научна степен „доктор“ на Анатоли Филипов Велковски.

21.2.2025 г.

Рецензент: .....

/Проф. д-р Стоян Проданов/