

ИКОНОМИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ - ВАРНА
СТОПАНСКИ ФАКУЛТЕТ
КАТЕДРА „ИНДУСТРИАЛЕН БИЗНЕС“

УТВЪРЖДАВАМ:

Ректор:

(Проф. д-р Пл. Илиев)

У Ч Е Б Н А П Р О Г Р А М А

ПО ДИСЦИПЛИНАТА: **“УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСИТЕ И ИНВЕСТИЦИИТЕ”;**

ЗА СПЕЦ: **„Бизнес и мениджмънт“; ОКС „бакалавър“**

КУРС НА ОБУЧЕНИЕ: **4; СЕМЕСТЪР 7;**

ОБЩА СТУДЕНТСКА ЗАЕТОСТ: **240 ч.; в т.ч. аудиторна 75 ч.**

КРЕДИТИ: **8**

РАБОТЕН ЕЗИК: **английски**

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА СТУДЕНТСКАТА ЗАЕТОСТ СЪГЛАСНО УЧЕБНИЯ ПЛАН

<i>ВИД УЧЕБНИ ЗАНЯТИЯ</i>	<i>ОБЩО(часове)</i>	<i>СЕДМИЧНА НАТОВАРЕНОСТ (часове)</i>
АУДИТОРНА ЗАЕТОСТ:		
Т. ч.		
• ЛЕКЦИИ	45	3
• УПРАЖНЕНИЯ (семинарни занятия/ лабораторни упражнения)	30	2
ИЗВЪНАУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	165	-

Изготвили програмата:

1.
(доц.д-р Иван Петров)

2.
(гл.ас.д-р Милчо Близнаков)

Ръководител катедра:
(доц.д-р Илиан Минков)

I. АНОТАЦИЯ

Учебната дисциплина запознава студентите със съвременните методи за управление на финансите и инвестициите на фирмата. В теоретичен аспект дисциплината дава знания за оптимално разпределение на инвестициите, теорията на портфейлите, модела за оценка на капиталовите активи и теорията за оптималната капиталова структура. Дисциплината е условно разделена на две части: финансово управление и управление на инвестициите. Студентите получават знания и умения за практическото приложение на съвременните методи при управлението на финансите и инвестициите на фирмата.

II. ТЕМАТИЧНО СЪДЪРЖАНИЕ

No. по ред	НАИМЕНОВАНИЕ НА ТЕМИТЕ И ПОДТЕМИТЕ	БРОЙ ЧАСОВЕ		
		Л	СЗ	ЛУ
Тема първа: ВЪВЕДЕНИЕ В УПРАВЛЕНИЕТО НА ФИНАНСИТЕ И ИНВЕСТИЦИИТЕ		3	2	
1.1	Същност, значение и характерни особености на финансовия и инвестиционен мениджмънт			
1.2	Финансиране на фирмата			
1.3	Инвестиции на фирмата			
Тема втора: АКЦИИ		3	2	
2.1	Същност, характеристика, емитиране			
2.2	Видове акции			
2.3	Методи за оценка на акциите			
Тема трета: КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ		3	2	
3.1	Същност, характеристика и емитиране			
3.2	Видове корпоративни облигации			
3.3	Методи за оценка на облигациите			
Тема четвърта: ЛИЗИНГ		3	2	
4.1	Оперативен лизинг			
4.2	Финансов лизинг			
Тема пета: СТРУКТУРА И ЦЕНА НА КАПИТАЛА		3	2	
5.1	Цена на финансирането			
5.2	Претеглена цена на капитала и стойност на фирмата			
5.3	Оптимална структура без данъци			
5.4	Влияние на данъчния режим			
Тема шеста: СТАТИЧНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ		3	2	
6.1	Обща характеристика			
6.2	Парични потоци, видове и методи на определяне			
6.3	Срок на откупуване			
6.4	Коефициенти на ефективност			
Тема седма: ДИНАМИЧНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ		6	4	
7.1	Нетна настояща стойност			
7.2	Вътрешна норма на възвращаемост			
7.3	Годишен еквивалент			
Тема осма: ПРИЛОЖЕНИЕ НА СЪВРЕМЕННИТЕ МЕТОДИ		3	2	
8.1	Сравняване на проекти с различна стойност на инвестициите			
8.2	Проекти с различна посока на изменение на паричните потоци			
8.3	Проекти с различен срок на експлоатация			

8.4	Модифицирани показатели			
Тема девета: ТРАДИЦИОННИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ ПРИ РИСК		6	4	
9.1	Показатели за измерване на риска			
9.2	Анализ на сценариите			
9.3	Анализ на чувствителността			
9.4	Анализ на критичните точки			
10	Тема десета: УПРАВЛЕНЕ НА ПОРТФЕЙЛИ	6	4	
10.1	Портфейл от два рисков актив			
10.2	Портфейл от безрисков и рисков актив			
10.3	Оптимален портфейл			
Тема единадесета: МОДЕЛ ЗА ОЦЕНКА НА КАПИТАЛОВИТЕ АКТИВИ		3	2	
11.1	Очаквана възвращаемост на актив			
11.2	Линия на пазара на активи SML			
11.3	Подценени и надценени активи			
11.4	Оценка на бета коефициент			
Тема дванадесета: ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИОННИ ПРОЕКТИ ПРИ НЕОПРЕДЕЛЕНОСТ		3	2	
10.1	Недостатъчна причина			
10.2	Минимакс и максимакс			
10.3	Минимални загуби			
Общо		45	30	

III. ФОРМИ НА КОНТРОЛ:

№. по ред	ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА	Брой	ИАЗ ч.
1.	Семестриален (текущ) контрол		
1.1.	Тест 1	1	50
1.2.	Тест 2	1	50
Общо за семестриален контрол:		2	100
2.	Сесиен (краен) контрол		
2.1.	Изпит (тест)	1	65
Общо за сесиен контрол:		1	65
Общо за всички форми на контрол:		3	165

IV. ЛИТЕРАТУРА

ЗАДЪЛЖИТЕЛНА (ОСНОВНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. Gupta, A., Project Appraisal and Financing, Prentice-Hall of India, 2017
2. Dayanda,D., Irons,R.,Capital Budgeting. Financial Appraisal of Investment Projects, Cambridge University Press,2002
3. Götze, U., Northcott,D., Schuster,P., Investment Appraisal: Methods and Models, Berlin, 2008

ПРЕПОРЪЧИТЕЛНА (ДОПЪЛНИТЕЛНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. Ross,S., Corporate Finance -11 ed., The Mcgraw-hill, 2016
2. Berk, J., Corporate Finance – 4 ed, Pearson Series in Finance, 2016