

ИКОНОМИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ - ВАРНА
СТОПАНСКИ ФАКУЛТЕТ
КАТЕДРА „ИНДУСТРИАЛЕН БИЗНЕС И ЛОГИСТИКА“

Приета от ФС (протокол № 11/ 25. 04. 2024 г.)

Приета от КС (протокол № 9/ 16. 04. 2024 г.)

УТВЪРЖДАВАМ:

Декан:

(доц. д-р Денка Златева)

У Ч Е Б Н А П Р О Г Р А М А

ПО ДИСЦИПЛИНАТА: „ФИНАНСОВ И ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕНИДЖМЪНТ“

ЗА СПЕЦ: „Бизнес и мениджмънт (с преподаване на английски език)“;

ОКС „бакалавър“ – редовно обучение

КУРС НА ОБУЧЕНИЕ: 4; СЕМЕСТЪР: 8

ОБЩА СТУДЕНТСКА ЗАЕТОСТ: 150 ч.; в т.ч. аудиторна 75 ч.

КРЕДИТИ: 5

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	75	-

Изготвили програмата:

1.
(доц. д-р Недялко Вълканов)

2.
(доц. д-р Иван Петров)

Ръководител катедра:
„Индустириален бизнес и логистика“ (доц. д-р Пламен Павлов)

I. АНОТАЦИЯ

Дисциплината създава знания за съвременните методи, прилагане при финансовия и инвестиционен мениджмънт на корпоративно равнище. Разширяват се познанията за финансовите пазари и инструменти, за управлението на инвестиционния риск, за същността и изчисляването на различни финансови показатели. Темите формират умения за калкулиране на възвращаемостта на корпоративни акции и облигации, постигането на оптимална капиталова структура, използване на техниките за капиталово бюджетиране, оценка на финансовото състояние на фирмата, прилагането на техниките за управление на оборотния капитал, управлението на портфейл от активи. Учебното съдържание способства за изграждане на предприемаческа, цифрова и математическа компетентности.

II. ТЕМАТИЧНО СЪДЪРЖАНИЕ

No. по ред	НАИМЕНОВАНИЕ НА ТЕМИТЕ И ПОДТЕМИТЕ	БРОЙ ЧАСОВЕ		
		Л	СЗ	ЛУ
	ТЕМА 1. ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ И КОРПОРАТИВНИ ФИНАНСОВИ РЕШЕНИЯ	4	2	
1.1.	Основни принципи на финансовото посредничество			
1.2.	Видове финансови пазари			
1.3.	Видове и роля на финансовите институции			
1.4.	Финансова инфраструктура			
1.5.	Корпоративни финанси и роля на финансовия мениджър			
	ТЕМА 2. ФИНАНСОВ АНАЛИЗ	4	3	
2.1.	Анализ на ликвидността			
2.2.	Анализ на икономическата активност			
2.3.	Анализ на задлъжнялостта			
2.4.	Анализ на рентабилността			
2.5.	Система DuPont			
	ТЕМА 3. БРЕЙК-ИВЪН АНАЛИЗ	4	3	
3.1.	Операционен брейк-ивън			
3.2.	Финансов брейк-ивън			
3.3.	Общ брейк-ивън			
	ТЕМА 4. ФИРМЕНИ АКЦИИ	3	2	
4.1.	Набиране на собствен капитал чрез емисия на акции			
4.2.	Акции – основни понятия			
4.3.	Видове акции			
4.4.	Оценяване на акции			
	ТЕМА 5. КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ	3	2	
5.1.	Финансиране с дълг			
5.2.	Облигации - терминология			
5.3.	Видове облигации			
5.4.	Оценяване на облигации			
	ТЕМА 6. ЦЕНА НА КАПИТАЛА И КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА	4	3	
6.1.	Корпоративни финансови решения и ефективни капиталови пазари			
6.2.	Цена на дълга			
6.3.	Цена на собствения капитал			
6.4.	Среднопретеглена цена на капитала /WACC/			

6.5.	Оптимална капиталова структура			
ТЕМА 7. ОЦЕНЯВАНЕ НА ПРОЕКТИ		4	3	
7.1.	Основи на капиталовото бюджетиране			
7.2.	Прогнозиране на паричните потоци			
7.3.	Нетна настояща стойност			
7.4.	Вътрешна норма на възвращаемост			
7.5.	Аньюитетна нетна настояща стойност			
ТЕМА 8. УПРАВЛЕНИЕ НА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ		4	2	
8.1.	Обзор на оборотния капитал			
8.2.	Търговски кредит			
8.3.	Управление на вземания			
8.4.	Управление на задълженията			
8.5.	Управление на запасите			
8.6.	Управление на паричните средства			
ТЕМА 9. ОЦЕНЯВАНЕ НА КОМПАНИИ		4	3	
9.1.	Нетна стойност на активите			
9.2.	Пазарни множители			
9.3.	Дисконтирани парични потоци			
ТЕМА 10. РИСК И ВЪЗВРАЩАЕМОСТ		4	3	
10.1.	Систематичен и несистематичен риск			
10.2.	Очаквана възвращаемост на портфейл			
10.3.	Волатилност на портфейл			
10.4.	Изчисляване на дисперсията и стандартното отклонение на портфейл			
10.5.	Пазарен риск и Бета			
10.6.	Модел за оценка на капиталови активи			
ТЕМА 11. УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛ		4	2	
11.1.	Портфейл от два рискови актива			
11.2.	Портфейл с безрискови и рискови активи			
11.3.	Оптимален портфейл			
ТЕМА 12. РОЛЯТА НА ФИНАНСОВИТЕ ИНОВАЦИИ		3	2	
12.1.	Алтернативни финансови услуги и възможности за инвестиции			
12.2.	DeFi и финансова демократизация			
12.3.	InvestTech решения			
		Общо:	45	30

III. ФОРМИ НА КОНТРОЛ

№ по ред	ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА ¹	Брой	ИАЗ ч.
1.	Семестриално оценяване		
1.1.	Междинен тест №1	1	10
1.2.	Междинен тест №2	1	10
1.3.	Индивидуално задание	1	10
Общо за семестриалното оценяване:		3	30
2.	Сесийно оценяване		
2.1.	Изпит	1	45
Общо за сесийното оценяване:		1	45
Общо за всички форми на контрол:		4	75

¹ При дисциплини, които завършват с текуща оценка се попълва само т. 1 Семестриално оценяване, съгласно чл.21, ал. 2 от Правилника за оценяване на знанията, уменията и компетентностите на студентите в Икономически университет – Варна.

IV. ЛИТЕРАТУРА

ЗАДЪЛЖИТЕЛНА (ОСНОВНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. Ross, St., R. Westerfield, J. Bradford (2021). Fundamentals of Corporate Finance, 13th edition. McGraw-Hill Education.
2. Berk, J., P. DeMarzo, J. Harford (2023). Fundamentals of Corporate Finance. 6th edition. Pearson Education.

ПРЕПОРЪЧИТЕЛНА (ДОПЪЛНИТЕЛНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. Mishkin, Fr. (2021). The Economics of Money, Banking, and Financial Markets. 13th ed. Pearson Education.
2. Dayanda, D., Irons, R. (2020). Capital Budgeting. Financial Appraisal of Investment Projects, Cambridge University Press.
3. Gotze, U., Northcott, D., Schuster, P. (2008). Investment Appraisal: Methods and Models, 2nd ed. Springer.