

**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 МЕНИДЖМЪНТ“

ЗА СПЕЦ: „Индустриален бизнес и предприемачество“; ОКС „бакалавър“ –  
редовно обучение

КУРС НА ОБУЧЕНИЕ: 4; СЕМЕСТЪР: 7

ОБЩА СТУДЕНТСКА ЗАЕТОСТ: 240 ч.; в т.ч. аудиторна 60 ч.

КРЕДИТИ: 8

**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	30	2
• УПРАЖНЕНИЯ (семинарни занятия)	30	2
ИЗВЪНАУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	180	-

Изготвили програмата:

1. ....  
(доц. д-р Пламен Павлов)
2. ....  
(гл. ас. д-р Милчо Близнаков)
3. ....  
(ас. Светлин Минев)

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

## I. АНОТАЦИЯ

Учебната дисциплина запознава студентите със съвременната теория и практика на финансовия мениджмънт. В теоретичен аспект дисциплината дава знания за финансовите цели на фирмите, структурата и разбирането на финансовите отчети, финансовото управление, финансирането на фирмата и работата на капиталовите пазари, цената на финансирането, теорията за оптималната капиталова структура и управлението на инвестициите. Студентите получават знания и умения за практическото приложение на методите за анализ и оценка на финансовите инструменти и оптималното финансиране на фирмата, структурата и функционирането на капиталовите пазари, управлението на капитала и оценката на инвестиционни възможности.

Дисциплината „Финансов мениджмънт“ развива следните ключови компетентности: предприемаческа – планиране, управление на проекти, стратегическо мислене, оценка на силни и слаби страни, решаване на проблеми, управление на ресурси и средства, варианти за финансиране, информирани решения.; цифрова – способност за ползване на цифрово съдържание създаване, филтриране, оценяване, споделяне; ефективно ползване на софтуер, математическа – решаване на многокритериални задачи, способност за използване и прилагане на формули, модели концепции, работа със статистически данни.

Способност за разширяване на знанията и формиране на нови умения: След този курс, студентите трябва да са запознати с някои от съвременните методи и процеси в областта на финансовия мениджмънт и управлението на инвестициите, да анализират състоянието и промените на средата и да прилагат най-подходящите инвестиционни стратегии, да правят оценка на възможности за инвестиране и да вземат оптимални управленски решения.

## II. ТЕМАТИЧНО СЪДЪРЖАНИЕ

No. по ред	НАИМЕНОВАНИЕ НА ТЕМИТЕ И ПОДТЕМИТЕ	БРОЙ ЧАСОВЕ		
		Л	СЗ	ЛУ
<b>ТЕМА 1. ВЪВЕДЕНИЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ МЕНИДЖМЪНТ</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	
1.1.	Корпорацията от правна гледна точка			
1.2.	Коалиционна същност на корпорацията; Заинтересовани лица			
1.3.	Дефиниране на стратегическа цел на корпорацията			
1.4.	Основни задачи и функции на финансовия мениджмънт			
<b>ТЕМА 2. КАПИТАЛОВИ ПАЗАРИ И ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	
2.1.	Същност и видове			
2.2.	Инвеститори и емитенти на ценни книжа			
2.3.	Същност и видове акции; Оценка на акциите			
2.4.	Същност и видове корпоративни облигации; Оценка на облигациите			
<b>ТЕМА 3. МОДЕЛ ЗА ОЦЕНКА НА КАПИТАЛОВИТЕ АКТИВИ И ТЕОРИЯ НА ПОРТФЕЙЛА</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	
3.1.	Портфейл от два рисков актива			
3.2.	Портфейл от безрисков и рисков актив			
3.3.	Пазарен портфейл и линия на капиталовия пазар CML			
3.4.	Очаквана възвращаемост на актив и бета коефициент			
3.5.	Линия на пазара на активи SML			
3.6.	Подценени и надценени активи			
<b>ТЕМА 4. ФИНАНСИРАНЕ НА ФИРМИТЕ</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	
4.1.	Същност, състав и структура на капитала на фирмата			
4.2.	Финансиране със собствен капитал			
4.3.	Финансиране с дълг – облигации, банкови заеми, лизинг			

4.4.	Хибридни инструменти – привилегироваи акции, конвертируеми облигации			
4.5.	Финансиране и жизнен цикъл на компаниите			
<b>ТЕМА 5. ЦЕНА НА КАПИТАЛА</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	
5.1.	Същност на цената на капитала			
5.2.	Цена на заемния капитал			
5.3.	Цена на собствения капитал			
5.4.	Цена на финансиране с привилегироваи акции			
5.5.	Среднопретеглена цена на капитала			
<b>ТЕМА 6. ФИНАНСОВ И ОПЕРАТИВЕН ЛИВЪРИДЖ</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	
6.1.	Оперативен ливъридж			
6.2.	Финансов ливъридж и доход на акция			
6.3.	Финансов ливъридж и финансов риск			
6.4.	Общ ливъридж			
<b>ТЕМА 7. КАПИТАЛОВАТА СТРУКТУРА</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	
7.1.	Дефиниране на капиталовата структура. Модел на Модилиани-Милър			
7.2.	Капиталова структура при несъвършени пазари			
7.3.	Фактори, влияещи върху избора на капиталова структура			
7.4.	Оптимална капиталова структура			
<b>ТЕМА 8. ДИВИДЕНТИ И ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	
8.1.	Дивиденди – същност и механизъм на изплащане			
8.2.	Парични и непарични дивиденди			
8.3.	Дивидентна политика на фирмата			
8.4.	Теории за дивидентната политика			
8.5.	Дивидентната политика в практиката. Подход на остатъчните дивиденди			
8.6.	Фактори, влияещи върху избора на дивидентна политика			
<b>ТЕМА 9. УПРАВЛЕНИЕ НА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	
9.1.	Особености на оборотния капитал			
9.2.	Управление на материалните запаси			
9.3.	Управление на вземанията			
9.4.	Управление на паричната наличност			
9.5.	Краткосрочно финансиране на компанията			
<b>ТЕМА 10. СТАТИЧНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	
10.1.	Обща характеристика			
10.2.	Парични потоци, видове и методи на определяне			
10.3.	Срок на откупуване			
10.4.	Коефициенти на ефективност			
<b>ТЕМА 11. ДИНАМИЧНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	
11.1.	Нетна настояща стойност			
11.2.	Вътрешна норма на възвращаемост			
11.3.	Годишен еквивалент			
11.4.	Приложение на съвременните методи за оценка на инвестициите			
<b>ТЕМА 12. ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ ПРИ РИСК</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	
12.1.	Показатели за измерване на риска			
12.2.	Модел за оценка на капиталовите активи			
12.3.	Анализ на чувствителността и критичните точки			
12.4.	Анализ на сценариите и методи на симулиране			
<b>Общо:</b>		<b>30</b>	<b>30</b>	

### **III. ФОРМИ НА КОНТРОЛ**

<b>№. по ред</b>	<b>ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА<sup>1</sup></b>	<b>Брой</b>	<b>ИАЗ ч.</b>
<b>1.</b>	<b>Семестриално оценяване</b>		
1.1.	Тест (с отворени, затворени или смесени въпроси)	2	40
1.2.	Практически казус	2	40
<b>Общо за семестриалното оценяване:</b>		<b>4</b>	<b>80</b>
<b>2.</b>	<b>Сесийно оценяване</b>		
2.1.	Изпит	1	100
<b>Общо за сесийното оценяване:</b>		<b>1</b>	<b>100</b>
<b>Общо за всички форми на контрол:</b>		<b>5</b>	<b>180</b>

### **IV. ЛИТЕРАТУРА**

#### **ЗАДЪЛЖИТЕЛНА (ОСНОВНА) ЛИТЕРАТУРА:**

1. Вачков, Ст., Корпоративни финанси, Стемо 2006
2. Близнаков, М., Управление на инвестициите, 2021

#### **ПРЕПОРЪЧИТЕЛНА (ДОПЪЛНИТЕЛНА) ЛИТЕРАТУРА:**

1. Grinblatt, M., Financial Management and Corporate Strategy, McGraw Hill, 1998
2. Петров, Г., Корпоративни финанси, София 2006
3. Ross, Westerfield, Corporate Finance, 10-th ed. 2012
4. Damodaran, A., Applied Corporate Finance 4th Edition, 2015
5. Петранов, С., Инвестиции, второ издание, С. 2015

<sup>1</sup> 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.