

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

---

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

**УТВЪРЖДАВАМ:**

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

**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: „Индустириален бизнес и предприемачество“; ОКС „бакалавър“ – дистанционно обучение**

**КУРС НА ОБУЧЕНИЕ: 4**

**СЕМЕСТЪР: 7**

**ОБЩА СТУДЕНТСКА ЗАЕТОСТ: 240 ч.; в т.ч. аудиторна 12 ч.**

**КРЕДИТИ: 8**

**РАБОТЕН ЕЗИК: български**

**РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА СТУДЕНТСКАТА ЗАЕТОСТ СЪГЛАСНО УЧЕБНИЯ ПЛАН**

<i>ВИД УЧЕБНИ ЗАНЯТИЯ</i>	<i>ОБЩО (часове)</i>
АУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	<b>12</b>
в т.ч.:	
• ЛЕКЦИИ	<b>6</b>
• УПРАЖНЕНИЯ (семинарни занятия/ лабораторни упражнения)	<b>6</b>
ИЗВЪНАУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	<b>228</b>

Изготвили програмата:

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

Ръководител катедра: .....  
„Индустириален 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**

<b>№. по ред</b>	<b>НАИМЕНОВАНИЕ НА ТЕМИТЕ И ПОДТЕМИТЕ</b>
<b>ТЕМА 1. ВЪВЕДЕНИЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ МЕНИДЖМЪНТ</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>	
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>	
3.1.	Портфейл от два рисков актив
3.2.	Портфейл от безрисков и рисков актив
3.3.	Пазарен портфейл и линия на капиталовия пазар SML
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>	
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 – привилегировани акции, конвертируеми облигации
4.5.	Финансиране и жизнен цикъл на компаниите
<b>ТЕМА 5. ЦЕНА НА КАПИТАЛА</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 привилегировани акции
5.5.	Среднопретеглена цена на капитала
<b>ТЕМА 6. ФИНАНСОВ И ОПЕРАТИВЕН ЛИВЪРИДЖ</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>	
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>	
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>	
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>	
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>	
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>	
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

### **III. МЕТОДИ НА ПОДГОТОВКА И ПРОВЕЖДАНЕ НА ОБУЧЕНИЕ<sup>1</sup>**

Методите на подготовка и провеждане на обучението по дисциплината „Управление на иновациите“ включват използването на различните учебни ресурси и дейности, чрез които се осъществява учебният процес в дистанционната форма на обучение:

- учебни ресурси – електронен учебник, файлове, интернет страници;
- учебни дейности – разписание, база от данни, урок, форум, чат, задания и тестове.

### **IV. ФОРМИ НА КОНТРОЛ**

№. по ред	ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА	Брой	ИАЗ ч.
<b>1.</b>	<b>Семестриално оценяване</b>		
1.1.	Тест (с отворени, затворени или смесени въпроси)	1	48
1.2.	Практически казус	2	80
	<b>Общо за семестриалното оценяване:</b>	<b>3</b>	<b>128</b>
<b>2.</b>	<b>Сесийно оценяване</b>		
2.1.	Изпит (тест)	1	100
	<b>Общо за сесийното оценяване:</b>	<b>1</b>	<b>100</b>
	<b>Общо за всички форми на контрол:</b>	<b>4</b>	<b>228</b>

### **V. ЛИТЕРАТУРА**

#### **ЗАДЪЛЖИТЕЛНА ЛИТЕРАТУРА:**

1. Електронни учебни материали по дисциплината „Финансов мениджмънт“, качени в платформата за електронно и дистанционно обучение на ИУ – Варна.

#### **ДОПЪЛНИТЕЛНА ЛИТЕРАТУРА:**

1. Вачков, Ст., Корпоративни финанси, Стемо 2006
2. Близнаков, М., Управление на инвестициите, 2021
3. Grinblatt, М., Financial Management and Corporate Strategy, McGraw Hill, 1998
4. Петров, Г., Корпоративни финанси, София 2006
5. Ross, Westerfield, Corporate Finance, 10-th ed. 2012
6. Damodaran, А., Applied Corporate Finance 4th Edition, 2015
7. Петранов, С., Инвестиции, второ издание, С. 2015

<sup>1</sup> Методите за подготовка и провеждане на обучение се представят в съответствие с утвърдената Инструкция за разработване на учебна програма за дисциплина в дистанционна форма на обучение на Икономически университет – Варна.