

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

Приета от ФС (протокол №9/ 23.04.2020):

Приета от КС (протокол № 7/ 27.02.2020):

УТВЪРЖДАВАМ:

Декан:

(доц. д-р Денка Златева)

У Ч Е Б Н А П Р О Г Р А М А

ПО ДИСЦИПЛИНАТА: „УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ“;

ЗА СПЕЦ: „Индустириален бизнес и предприемачество“; ОКС „бакалавър“

КУРС НА ОБУЧЕНИЕ: 4; СЕМЕСТЪР: 8;

ОБЩА СТУДЕНТСКА ЗАЕТОСТ: 150 ч.; в т.ч. аудиторна 60 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	30	2
• УПРАЖНЕНИЯ (семинарни занятия/ лабораторни упражнения)	30	2
ИЗВЪНАУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	90	-

Изготвили програмата:

1.
(доц.д-р Иван Петров)

2.
(гл.ас.д-р Милчо Близнаков)

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

I. АНОТАЦИЯ

Учебната дисциплина запознава студентите със съвременните методи за оценка на инвестиционни проекти. 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 три части: оценка на инвестиционни проекти при сигурност, оценка на проекти в условията на риск и неопределеност и финансиране на проекти (оптимална капиталова структура). Студентите получават знания и умения за практическото приложение на съвременните методи и показатели за оценка на ефективността и риска и избор на инвестиционни проекти при използване на финансовите функции на програмните продукти.

II. ТЕМАТИЧНО СЪДЪРЖАНИЕ

№. по ред	НАИМЕНОВАНИЕ НА ТЕМИТЕ И ПОДТЕМИТЕ	БРОЙ ЧАСОВЕ		
		Л	СЗ	ЛУ
ТЕМА 1: ВЪВЕДЕНИЕ В ИНВЕСТИЦИИТЕ		3	3	
1.1	Същност, значение и характерни особености на инвестиции			
1.2	Инвеститори			
1.3	Инвестиционен процес			
ТЕМА 2: СТАТИЧНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ		3	3	
2.1	Обща характеристика			
2.2	Парични потоци, видове и методи на определяне			
2.3	Срок на откупуване			
2.4	Коефициенти на ефективност			
ТЕМА 3: ОПТИМАЛНИ ИНВЕСТИЦИИ		3	3	
3.1	Оптимални инвестиции без капиталов пазар			
3.2	Влияние на капиталовия пазар			
3.3	Оптимални инвестиции и NPV			
ТЕМА 4: ДИНАМИЧНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ		3	3	
4.1	Нетна настояща стойност			
4.2	Вътрешна норма на възвращаемост			
4.3	Годишен еквивалент			
ТЕМА 5: ПРИЛОЖЕНИЕ НА СЪВРЕМЕННИТЕ МЕТОДИ		3	3	
5.1	Сравняване на проекти с различна стойност на инвестициите			
5.2	Проекти с различна посока на изменение на паричните потоци			
5.3	Проекти с различен срок на експлоатация			
5.4	Модифицирани показатели			
ТЕМА 6: ТРАДИЦИОННИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ ПРИ РИСК		3	3	
6.1	Показатели за измерване на риска			
6.2	Използване на стандартното разпределение			

6.3	Анализ на чувствителността			
6.4	Анализ на критичните точки			
ТЕМА 7: ТЕОРИЯ НА ПОРТФЕЙЛА		3	3	
7.1	Портфейл от два рискови актива			
7.2	Портфейл от безрисков и рисков актив			
7.3	Портфейл от безрисков и рисков портфейл			
ТЕМА 8: МОДЕЛ ЗА ОЦЕНКА НА КАПИТАЛОВИТЕ АКТИВИ		3	3	
8.1	Очаквана възвращаемост на актив			
8.2	Линия на пазара на активи SML			
8.3	Подценени и надценени активи			
8.4	Оценка на бета коефициент			
ТЕМА 9: ФИНАНСИРАНЕ НА ПРОЕКТИ		3	3	
9.1	Цена на финансирането			
9.2	Претеглена цена на капитала и стойност на фирмата			
9.3	Оптимална структура без данъци			
9.4	Влияние на данъчния режим			
ТЕМА 10: ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИОННИ ПРОЕКТИ ПРИ НЕОПРЕДЕЛЕНОСТ		3	3	
10.1	Недостатъчна причина			
10.2	Минимакс и максимакс			
10.3	Минимални загуби			
		Общо:	30	30

III. ФОРМИ НА КОНТРОЛ:

№. по ред	ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА	Брой	ИАЗ ч.
1.	Семестриален (текущ) контрол		
1.1.	Контролно	1	30
1.2.			
1.3.			
1.4.			
Общо за семестриален контрол:		1	30
2.	Сесиен (краен) контрол		
2.1.	Изпит (тест)	1	60
Общо за сесиен контрол:		1	60
Общо за всички форми на контрол:		2	90

IV. ЛИТЕРАТУРА

ЗАДЪЛЖИТЕЛНА (ОСНОВНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. Александрова, М. Оптимизация на инвестиционния избор, София 2001
2. Ненков, Димитър, Оценка на инвестициите в реални активи, София 2005.
- 3.

ПРЕПОРЪЧИТЕЛНА (ДОПЪЛНИТЕЛНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. Петранов, С., Инвестиции, С.2010.
2. Ross, Corporate Finance, 6-th ed. 2002