

ИКОНОМИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ - ВАРНА
ФИНАНСОВО-СЧЕТОВОДЕН ФАКУЛТЕТ
КАТЕДРА „ФИНАНСИ“

Приета от ФС (протокол №/ дата):

Приета от КС (протокол №/ дата):

УТВЪРЖДАВАМ:

Декан:
(доц. д-р Христина Благойчева)

У Ч Е Б Н А П Р О Г Р А М А

ПО ДИСЦИПЛИНАТА: “ ВЪВЕДЕНИЕ ВЪВ ФИНАНСИТЕ”;

ЗА СПЕЦ: всички специалности с преподаване на английски език;

ОКС „Бакалавър“; ред. обучение

КУРС НА ОБУЧЕНИЕ: 2; СЕМЕСТЪР: 3;

ОБЩА СТУДЕНТСКА ЗАЕТОСТ: 270 ч.; в т.ч. аудиторна 75 ч.

КРЕДИТИ: 9

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 Йордан Йорданов)

2.
(доц. д-р Недялко Вълканов)

Ръководител катедра:
„Финанси“ (проф. д-р Стефан Вачков)

I. АНОТАЦИЯ

Целта на настоящият курс е да запознае студентите с основните принципи на финансите. Тези принципи са основата както на кариера в областта на финансите, така и на последващо задълбочаване в областта на инвестициите, банковото дело или застраховането. Този курс също така е отлична възможност за неспециалистите, които желаят да получат знания в областта на финансите..

Основната цел на учебната дисциплина е преподаването на знания, позволяващи интелигентно решаване на практически бизнес проблеми. За постигането на това е особено важно задълбоченото разбиране на финансовата теория. Поради тази причина курсът ще бъде както теоретичен, така и практически ориентиран, често основаващ се на количествени методи с оглед:

1. Придобиване на основни знания за фундаменталните теории във финансите, като например времевата стойност на парите;
2. Прилагане на финансовите концепции за решаване на реални проблеми;
3. Запознаване с финансовата терминология.

Въведение във финансите представя на студентите основните концепции и теми от различните области на финансите. При успешно завършване на този предмет, студентите ще бъдат способни да прилагат изучените концепции и още повече ще бъдат способни да мислят логично и системно на езика на финансиста. По специално, студентите ще могат да:

1. Калкулират бъдещата стойност, сегашната стойност и нормата на възвръщаемост на проекти с единични и множествени парични потоци.
2. Ще бъдат запознати с функциите на финансовите пазари и пазарните участници, както и с основните инструменти на паричните и капиталовите пазари.
3. Ще познават ролята, структурата и логиката на небанковите финансови институции, т.е., застрахователни компании, пенсионни фондове и инвестиционни фондове.
4. Обясняват целта на финансовите мениджъри и техният конфликт на интереси със собствениците.
5. Познават основните типове акции и облигации и факторите влияещи на цените им. Познават различните методи за набиране на капитал.
6. Разбират финансовите отчети на фирмата и извършват финансов анализ.
7. Познават методите за капиталово бюджетиране и вземат решения за избор на подходящ инвестиционен проект.
8. Осъзнават връзката между бъдещите дивиденди и текущите цени на акциите и калкулират цените с помощта на модела за растеж на дивидента.
9. Разбират функционирането на капиталовите пазари и значението на историческите възвръщаемости и риск.
10. Калкулират очакваната стойност и стандартно отклонение на инвестиционната възвръщаемост, както и оценяват замяната между риск и възвръщаемост.
11. Оценяват въздействието на диверсификацията, както и същността на систематичния риск.
12. Имат основно разбиране за ролята на публичните финанси и данъчното облагане.

II. ТЕМАТИЧНО СЪДЪРЖАНИЕ

No. по ред	НАИМЕНОВАНИЕ НА ТЕМИТЕ И ПОДТЕМИТЕ	БРОЙ ЧАСОВЕ		
		Л	СЗ	ЛУ
I. Времева стойност на парите		5	4	9
1.1	Бъдеща стойност и сложна лихва			
1.2	Сегашна стойност Намиране на лихвения процент			
1.3	Множество от парични потоци			
1.3.1	Бъдеща стойност на множество от парични потоци Анюитети изплащани в края на периода Анюитети изплащани в началото на периода			
1.3.2	Сегашна стойност на множество от парични потоци Анюитети изплащани в края на периода Анюитети изплащани в началото на периода			
1.4	Вечности			
1.5	Честота на усложнено олихвяване			
1.6	Ефективни годишни лихвени проценти, EAR			
1.7	Погасителни планове			
II. Обзор на финансовата система, пазари и инструменти		3	2	5
2.1	Функция на финансовите пазари			
2.2	Структура на финансовите пазари Дългови пазари и пазари на акции Първични и вторични пазари Борсови и извънборсови пазари Парични и капиталови пазари Дилъри и брокери			
2.3	Инструменти на паричните и капиталовите пазари			
III. Небанкови финансови институции		4	2	6
3.1	Застрахователи Животозастраховане Имуществено застраховане			
3.2	Пенсионни фондове Частни пенсионни планове Публични пенсионни компании			
3.3	Финансови компании Съвместни фондове Хедж фондове			
IV. Въведение в корпоративните финанси		3	2	5
4.1	Форми на организация на бизнеса Едноличен търговец Събирателно дружество Корпорация Хибридни форми на бизнес организация			
4.2	Ролята на финансовия мениджър Решения по капиталово бюджетиране Финансиращи решения			
4.3	Цели на корпорацията			

V. Финансиране на корпорацията		4	3	7
5.1	Обикновени акции Балансова стойност и пазарна стойност Дивиденди Права на акционерите Процедури по гласуване Класове акции Фундаментални модели за оценка на акциите			
5.2	Превилигирвани акции			
5.3	Корпоративен дълг Форми на дълга Нововъведения на дълговия пазар			
5.4	Конвертируеми ценни книжа			
5.5	Оценяване на облигациите			
VI. Финансови отчети		3	2	5
6.1	Въведение във финансовите отчети			
6.2	Отчет за дохода			
6.3	Баланс			
6.4	Отчет на паричните потоци			
VII. Финансов анализ		4	2	6
7.1	Отчет на дохода и Баланс в относителен дял			
7.2	Видове финансови показатели Ликвидност Ефективност Задлъжнялост (Ливъридж) Покритие Рентабилност Пазарни индикатори			
7.3	Използване на финансовите показатели			
VIII. Капиталово бюджетирание		4	3	7
8.1	Обзор на капиталовото бюджетирание			
8.2	Правила за вземане на решение			
8.3	Срок на откупуване			
8.4	Дисконтиран срок на откупуване			
8.5	Нетна сегашна стойност (NPV)			
8.6	Вътрешна норма на възвръщаемост (IRR)			
8.7	NPV профили			
8.8	Индекс на печалбата (рентабилността)			
IX. Риск и възвръщаемост		4	3	7
9.1	Възвръщаемост на отделен актив			
9.2	Риск на отделен актив			
9.3	Вероятностни разпределения на възвръщаемостта			
9.4	Очаквана норма на възвръщаемост			
9.5	Риск-избягване и очаквана норма на възвръщаемост			
X. Портфейлна теория и МОКА		4	3	7
10.1	Портфейлен риск и възвръщаемост			
10.2	Едноиндексен модел. Въведения и приемания.			
10.3	Оценка на историческите бети. Пазарен модел.			

10.4	Пазарно равновесие – МОКА.			
XI. Роля и обхват на публичния сектор		3	2	5
11.1	Икономическа логика на намесата на държавата Външни влияния Пазарна ефективност и пазарни пропадания			
11.2	Публични блага			
XII. Данъчно облагане в България/САЩ и по света		4	2	6
12.1	Видове данъци Индивидуално подоходно облагане Корпоративно облагане Данъци върху богатството Данъци върху потреблението Данъците по света			
12.2	Индивидуално подоходно облагане Калкулиране на данъчната основа Данъчни ставки и действителни размери на данъка			
12.3	Оценяване справедливостта на данъчната система Средни и маржинални данъчни ставки Вертикална и хоризонтална справедливост Оценка на вертикалната справедливост			
Общо:		45	30	75

III. ФОРМИ НА КОНТРОЛ:

№. по ред	ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА	Брой	ИАЗ ч.
1.	Семестриален (текущ) контрол		
1.1.	3 мини-теста по време на семинарни занятия		45
1.2.	Контролно (междинен тест)		50
1.3.			
1.4.			
Общо за семестриален контрол:			95
2.	Сесиен (краен) контрол		
2.1.	Изпит (тест)		100
Общо за сесиен контрол:			
Общо за всички форми на контрол:			195

IV. ЛИТЕРАТУРА

ЗАДЪЛЖИТЕЛНА (ОСНОВНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. *Fundamentals of corporate Finance*, Berk/DeMarzo/Harford, second edition, Pearson 2012.
2. *The economics of money, banking, and financial markets* / Mishkin, Frederic S..—7th ed.
3. *Public Finance*, 9/e Harvey S. Rosen, Princeton University, Ted Gayer, Georgetown University, Copyright year: 2010, ISBN: 0073511358 [Paperback]

ПРЕПОРЪЧИТЕЛНА (ДОПЪЛНИТЕЛНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. *Investments*, Fifth Edition, Bodie–Kane–Marcus, 2001.
2. *Financial Management and Analysis*, Fabozzi, Frank J., Pamela P. Peterson, John Wiley & Sons, Inc., 2003.
- 3.