

ИКОНОМИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ - В А Р Н А
ФИНАНСОВО-СЧЕТОВОДЕН ФАКУЛТЕТ
КАТЕДРА „СЧЕТОВОДНА ОТЧЕТНОСТ“

Приета от ФС (протокол №11/25.04.2024г.):

Приета от КС (протокол №11/16.04.2024г.):

УТВЪРЖДАВАМ:

Декан:

(доц. д-р Даниела Георгиева)

У Ч Е Б Н А П Р О Г Р А М А

ПО ДИСЦИПЛИНАТА: „ФИНАНСИ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО“

ЗА СПЕЦ: „Счетоводство и одит“; ОКС „бакалавър“ – редовно обучение

КУРС НА ОБУЧЕНИЕ: 2; СЕМЕСТЪР: 4

ОБЩА СТУДЕНТСКА ЗАЕТОСТ: 180 ч.; в т.ч. аудиторна 60 ч.

КРЕДИТИ: 6

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	120	-

Изготвили програмата:

1.
(доц. д-р Димитър Рафаилов)

2.
(гл. ас. д-р Красимира Найденова)

Съгласувано с ръководител катедра:
„Финанси“ (доц. д-р Стоян Киров)

І. АНОТАЦИЯ

Цел на дисциплината: Целта на дисциплината е да осигури на студентите базови знания и умения, необходими при управлението на финансите на фирмите. Компаниите са основни икономически единици и ефективното управление на финансовите им ресурси е от съществено значение както за благосъстоянието на собствениците, така и на цялото общество. От тази гледна точка за студентите е необходимо да познават принципите на финансите на предприятията.

Знание и разбиране: В резултат на обучението по дисциплината студентите придобиват знания за:

- принципите на финансовото управление на съвременните фирми;
- анализ и оценка на финансовото състояние на фирмата;
- възможните източници на финансиране, както и техните предимства, недостатъци и цена;
- ефектите на капиталовата структура и дивидентната политика;
- принципите и методите за оптимизиране на общия размер на оборотния капитал и неговите компоненти.

Приложение на знанията и уменията: Приложението на получените знания и умения се изразява във способността на студентите да:

- дефинират адекватна стратегическа финансова цел;
- оценяват финансовото състояние на фирмата;
- избират подходящите форми и източници за набиране на финансови ресурси;
- определят оптималните решения при управлението на оборотния капитал.

Получените знания и умения имат практическо приложение в работата на специалистите от финансовите отдели на компаниите, финансовите анализатори в банки и други финансови институции, финансовите консултанти.

Способност за разширяване на знанията и формиране на нови умения: Обучението по дисциплината е основа за придобиване на допълнителни знания и умения за стратегически корпоративни финансови решения засягащи дългосрочните инвестиции, капиталовата структура и дивидентната политика, оценяването и реструктурирането на компаниите.

Придобиване на ключови компетентности: При обучението по дисциплината по-важните компетентности, които студентите придобиват са: предприемачески компетентности (умения за финансово управление на фирмите, включително чрез дефиниране на адекватни финансови цели, финансов анализ и планиране и вземане на оптимални финансови решения); математически компетентности (познаване и прилагане на различни математически финансови формули и модели и решаване на различни приложни задачи за формулиране на оптимални решения); цифрови компетентности (онлайн търсене и намиране на информация за финансовото състояние на компаниите и създаване на масиви от данни за тях; обработка на набраната финансова информация чрез електронни таблици, включително чрез прилагане на специализирани финансови функции).

II. ТЕМАТИЧНО СЪДЪРЖАНИЕ

No. по ред	НАИМЕНОВАНИЕ НА ТЕМИТЕ И ПОДТЕМИТЕ	БРОЙ ЧАСОВЕ		
		Л	СЗ	ЛУ
ЧАСТ I. ПРИНЦИПИ НА ФИНАНСОВОТО УПРАВЛЕНИЕ				
Тема 1. Система за финансово управление на фирмата		3	2	
1.1	Обща характеристика на финансовия мениджмънт			
1.2	Цели на финансовото управление			

1.3	Финансово управление и устойчиво развитие			
Тема 2. Система на DuPont и комплексна оценка на финансовото състояние		2	3	
2.1	Същност на системата на DuPont			
2.2	Показатели			
Тема 3. Брейкивън и ливъридж анализ		2	3	
3.1	Въведение			
3.2	Операционен брейкивън и ливъридж			
3.3	Финансов брейкивън и ливъридж			
3.4	Общ брейкивън и ливъридж			
ЧАСТ II. ОСИГУРЯВАНЕ НА КАПИТАЛ				
Тема 4. Финансиране на фирмите		3	2	
4.1	Същност на капитала на фирмата			
4.2	Видове източници за финансиране – класификации, предимства и недостатъци			
4.3	Финансиране със собствен капитал			
Тема 5. Дългово финансиране		3	2	
5.1	Особености на дълговото финансиране			
5.2	Банкови заеми			
5.3	Финансиране с облигации			
5.4	Колективно кредитиране			
5.5	Лизинг			
Тема 6. Хибридни и опционни инструменти		2	2	
6.1	Привилегировани акции			
6.2	Варанти			
6.3	Конвертируеми облигации			
Тема 7. Цена на капитала		3	3	
7.1	Същност на цената на капитала			
7.2	Цена на заемния капитал			
7.3	Цена на собствения капитал			
7.4	Цена на финансирането с хибридни инструменти и амортизации			
7.5	Среднопретеглена цена на капитала			
7.6	Цена на капитала и инвестиционни решения			
Тема 8. Капиталова структура на фирмата		3	3	
8.1	Дефиниране на капиталовата структура			
8.2	Оптимална капиталова структура			
8.3	Финансов ливъридж и доход на акция			
8.4	Финансов ливъридж и финансов риск			
8.5	Модел на Модилиани-Милър			
8.6	Избор на капиталова структура			
Тема 9. Дивиденди и дивидентна политика		2	2	
9.1	Дивиденди – същност и механизъм на изплащане			
9.2	Видове дивиденди			
9.3	Дивидентна политика на фирмата			
9.4	Фактори влияещи върху избора на дивидентна политика			

ЧАСТ III. ОБОРОТЕН КАПИТАЛ				
Тема 10. Оборотен капитал и краткосрочно финансиране		4	4	
10.1	Характеристика на оборотния капитал			
10.2	Краткосрочно финансиране на фирмите			
Тема 11. Управление на компонентите на оборотния капитал		3	4	
11.1	Управление на материалните запаси			
11.2	Управление на вземанията			
11.3	Управление на паричната наличност			
Общо:		30	30	

III. ФОРМИ НА КОНТРОЛ

№. по ред	ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА	Брой	ИАЗ ч.
1.	Семестриално оценяване		
1.1.	Казус	1	20
1.2.	Контролна работа	2	40
1.3.	Междиен тест	1	20
Общо за семестриалното оценяване:		4	80
2.	Сесийно оценяване		
2.1.	Изпит (тест)	1	40
Общо за сесийното оценяване:		1	40
Общо за всички форми на контрол:		5	120

IV. ЛИТЕРАТУРА

ЗАДЪЛЖИТЕЛНА (ОСНОВНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. Вачков, Ст. и др. Решения в корпоративните финанси. 2-ро изд., Варна: Е-Литера Софт, 2016.
2. Михайлов, И., П. Янгузов. Основи на корпоративните финанси. 3-то изд. Бургас: Либра Скорп, 2022.

ПРЕПОРЪЧИТЕЛНА (ДОПЪЛНИТЕЛНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. Вачков, Ст. и др. Въведение във финансите. 3-то изд., Варна: Наука и икономика, 2022.
2. Ненков, Д., Я. Христозов. Корпоративни финанси: учебно помагало. София: УНСС, 2020.
3. Рафаилов, Д. и др. Финансови формули и таблици. 5-то изд., Варна: ИК „Р.И.С.“, 2018.
4. Рафаилов, Д. Агенциите за кредитен рейтинг - значимост, представяне и перспективи. Годишник. Икономически университет - Варна, Варна: Наука и икономика, 91, 2021, 1, 153-202.
5. Brealey, R., S. Myers, F. Allen, A. Edmans. Principles of Corporate Finance. 14 ed., McGraw-Hill, 2023.
6. Brigham, E., J. Houston. Fundamentals of Financial Management. 16 ed., Cengage Learning, 2021.
7. Ross, S., R. Westerfield, B. Jordan. Fundamentals of Corporate Finance. 13 ed., McGraw-Hill, 2021.