РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

**СТОПАНСКА АКАДЕМИЯ “Д. А. ЦЕНОВ” – СВИЩОВ**

|  |  |
| --- | --- |
| Факултет“МЕНИДЖМЪНТ И МАРКЕТИНГ” | Катедра “МЕЖДУНАРОДНИ ИКОНОМИЧЕСКИ ОТНОШЕНИЯ” |
|  |  |
| **Утвърждавам:** |  |
|  Декан: …...…………….............................(доц. д-р Ваня Григорова) | Приета от ФС, Протокол № 4 от 17.12.2024 г.Приета от КС, Протокол № 7 от 10.12.2024 г. |
| **УЧЕБНА ПРОГРАМА****на** |
| Учебна дисциплина“Международна инвестиционна политика” |
| **Код на дисциплината: ФММ-КМИО-М-322****Брой кредити по учебен план: (6)** |
| Образователно-квалификационна степен: МАГИСТЪР | Код на документа:УД/УПР-ФММ-КМИО-М-322 |
| Форма на обучение: РЕДОВНА/ЗАДОЧНА/ДИСТАНЦИОННАЕзик: АНГЛИЙСКИ/БЪЛГАРСКИ | Версия:v.03/2024 |

**І. ОРГАНИЗАЦИЯ НА ОБУЧЕНИЕТО**

**Часове учебна заетост (семестър с продължителност 14 седмици)**

***Таблица № 1***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Учебна заетост****/аудиторна и извънаудиторна/** | **Редовна форма на обучение** | **Задочна форма на обучение** | **Дистанционна форма на обучение** |
| **1. Аудиторна заетост (АЗ)** | **56** | **28** | **56** |
| 1.1. Лекции | 42 | 21 | 42 |
| 1.2. Семинарни занятия | 14 | 7 | 14 |
| **2. Извънаудиторна заетост (ИАЗ)** | **94** | **122** | **94** |
| 2.1.Самостоятелна работа | 47 | 61 | 47 |
| 2.2. Академични задания | 47 | 61 | 47 |
| 2.2.1. Курсови разработки и проекти | 27 | 61 | 27 |
| 2.2.2. Есета/доклади |  0  |  0  |  0  |
| 2.2.3. Казуси и делови игри | 10 |  0  | 10 |
| 2.2.4. Онлайн тестови и изпитни модули | 10 |  0  | 10 |
| **Всичко:** | **150** | **150** | **150** |

**Схема за формиране на крайната оценка по дисциплина**

***Таблица № 2***

|  |  |
| --- | --- |
| **Критерий**  | **Тежест на критерия** |
| **Редовна форма на обучение** | **Задочна форма на обучение** | **Дистанционна форма на обучение** |
| **1. Изпълнение на ангажименти през семестъра, в т.ч.:** | **60%** | **60%** | **60%** |
| * 1. Посещение на учебни занятия

*(% от комплексната оценка)* | 0% | 0% | 0% |
| 1.2. Семестриални контролни *(% от комплексната оценка)* | 20% | 20% | 20% |
| 1.3. Академични задания  *(% от комплексната оценка)* | 40% | 40% | 40% |
| **2. Семестриален изпит***(% от комплексната оценка)* *Форма на провеждане:**писмен изпит с поливариантни тестове* | **40%** | **40%** | **40%** |
| **Общо за дисциплината** | **100%** | **100%** | **100%** |

**II. Анотация**

**2.1. Цел на курса**

Предназначението на дисциплината е да даде знания за съдържанието, обхвата и свойствата на международните инвестиции – преки и портфейлни, и за политиката на страните и фирмите по отношение на инвестициите. Целта е студентите да се запознаят с основните изисквания и особености на формирането на национална и фирмена инвестиционна политика, с оглед оценяването, организирането и осъществяването на инвестиционни решения.

**2.2. Предварителни изисквания**

Изискват се знания по международна икономика, инвестиции, финанси и макроикономика.

**2.3. Използвани методи на преподаване**

***2.3.1 Редовна и задочна форма***

Използва се комбинация от лекции, семинари със студентски дейности, както и казуси. Лекциите ще предоставят основни познания по централни теми в областта на международната инвестиционна политика. Участието в семинарите е задължително. Казусите и семинарите са групови.

***2.3.2 Дистанционна форма***

Използваните методи на преподаване са асинхронни онлайн лекции, самостоятелно и групово асинхронно онлайн решаване на казуси, онлайн дебати и групови дискусии, групови и индивидуални онлайн проекти.

**2.4. Очаквани резултати**

Очаква се студентите да придобият по-ясна представа за значението на международните инвестиции за взаимното проникване и взаимната зависимост на отделните икономики в съвременния глобален свят. На този фон те трябва да разберат значението, което има изработването на инвестиционната политика от страна на държавата.

**III. разпространение на дисциплината**

Universität Kostanz, Deutschland.

Linköpings universitet, Sweden.

Великотърновски университет "Св. Св. Кирил и методий"

**IV. Учебно съдържание**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **ТемИ** | **Редовна форма на обучение** | **Задочна форма на обучение** | **Дистанционна форма на обучение** |
| **Л** | **У** | **Л** | **У** | **Л** | **У** |
| **Тема I. Обхват и цели на международната инвестиционна политика** | 4 | 1 | 2 | 1 | 4 | 2 |
| *1. Инвестициите като фактор за икономическото развитие и икономически растеж.
2. Глобализация и международни инвестиционни потоци.
3. Необходимост от изготвяне и изпълнение на национална политика по отношение на международните инвестиции като страна, приемаща чуждестранни инвеститори и инвестираща в други страни.
4. Международната инвестиционна политика – елемент на националната инвестиционна и икономическа политика.
5. Интереси и стратегии, реализирани чрез международната инвестиционна политика.* |
| **Тема II. Инвестиции и икономически растеж** | 4 | 2 | 2 | 1 | 5 | 1 |
| *1. Съдържание и структура на инвестициите.
2. Инвестиции и икономически растеж.
3. Форми на въздействие на инвестициите върху икономиките на страните.
4. Специфични особености на инвестициите.
5. Представяне на инвестициите в производствени функции.
6. Неокласическа теория за инвестициите.
7. Критерии за оценяване и вземане на решения за инвестиране.
8. Нови теории за инвестициите (теории на Шумпетер, Лукас, Ромер, Диксит, Пиндик и др.).* |
| **Тема III. Преки чуждестранни инвестиции** | 4 | 2 | 1 | 0 | 4 | 1 |
| *1. Спестявания и натрупване на капитали.
2. Форми на придобиване на собственост – преки и портфейлни инвестиции.
3. Фактори, определящи международното движение на капитали и влагането им под формата на инвестиции.* |
| **Тема IV. Чуждестранни портфейлни инвестиции** | 4 | 1 | 5 | 3 | 5 | 3 |
| *1. Обхват и съдържание на преките чуждестранни инвестиции.
2. Роля на преките чуждестранни инвестиции в икономиките на страните.
3. Интереси на приемащите и инвестиращите страни.
4. Възможни неблагоприятни последици за страните.
5. Интереси и политики на инвестиращите фирми.
6. Преки чуждестранни инвестиции, транснационални компании и конкуренция.
7. Динамика на преките чуждестранни инвестиции. Закономерности и тенденции, определящи ролята им в перспектива.* |
| **Тема V. Международни инвестиции и търговия** | 4 | 1 | 2 | 1 | 4 | 2 |
| *1. Съдържание на чуждестранните портфейлни инвестиции.
2. Признаци за разграничаване от преките чуждестранни инвестиции.
3. Роля на чуждестранните портфейлни инвестиции за икономиката на приемащата страна и на фирмите, в които се инвестира.
4. Фактори за привличането и ефективното използване на чуждестранните портфейлни инвестиции.
5. Особености и възможни неблагоприятни последици, свързани с портфейлните инвестиции.
6. Форми на чуждестранни портфейлни инвестиции: рискови мероприятия; международни инвестиционни фондове; конвертабилни облигации; американски и общи депозитарни разписки.
7. Свойства на чуждестранните протфейлни инвестиции, свързани с използването им и формирането на портфейли от ценни книжа.* |
| **Тема VI. Инвестиции и риск** | 5 | 1 | 1 | 0 | 4 | 1 |
| *1. Определения за финансови и капиталови пазари.
2. Първичен и вторичен капиталов пазар.
3. Ролята на капиталовите пазари за чуждестранните инвестиции и икономиките на страните и фирмите.
4. Фондовите борси като форма на капиталов пазар.
5. Показатели за оценяване на мащабите и дейността на капиталовите пазари.
6. Нормативни решения за чуждестранните инвеститори, ценните книжа и фондовите борси в България.* |
| **Тема VII. Инвестиции и кредитоспособност** | 4 | 1 | 1 | 1 | 4 | 1 |
| *1. Връзката между международните инвестиции и търговията.
2. Факторни влияния, определящи количествените зависимости.
3. Теории и изследвания за взаимодействието между чуждестранните инвестиции и международната търговия.
4. Закономерности на динамиката на двата процеса.
5. Ограничения и стимули за инвестиране и търговия.* |
| **Тема VIII. Способност на страните за приемане на инвестиции** | 5 | 2 | 2 | 0 | 4 | 1 |
| *1. Граници на ефективното приемане на чуждестранни преки и портфейлни инвестиции.
2. Свръхинвестиране и последици от него.
3. Фактори, от които зависи ефективността на чуждестранните инвестиции.
4. Условия за ефективно инвестиране и функциониране на чуждестранните фирми.* |
| **Тема IX. Стимулиране на чуждестранните инвестиции** | 4 | 2 | 1 | 0 | 4 | 1 |
| *1. Връзки и зависимост между чуждестранни кредити и инвестиции.
2. Оценяване на кредитоспособността на страните – показатели.
3. Условия за ефективно използване на чуждестранните кредити.
4. Класификации на страните и фирмите според кредитоспособността и кредитния риск.* |
| **Тема X. Международни споразумения за чуждестранни инвестиции** | 4 | 1 | 4 | 0 | 4 | 1 |
| *1. Наличие на риск при преките и портфейлните чуждестранни инвестиции.
2. Източници на риска.
3. Риск за отделните страни в инвестиционни взаимоотношения.
4. Видове риск: при преките и при портфейлните инвестиции.
5. Възможности за намаляване на риска. Управление на риска.* |
| **Общо:** | **42** | **14** | **21** | **7** | **42** | **14** |

**V. ИЗПОЛЗВАНИ УЧЕБНО-ТЕХНИЧЕСКИ СРЕДСТВА**

|  |  |
| --- | --- |
| **Наименование на** **Учебно-техническото средство** | **Използвани учебно-технически средства по вид на занятията** |
| **Лекции** | **Семинарни****занятия** |
| 1. Мултимедийни системи за презентиране | X |   |
| 2. Интернет | X | X  |
| 3. Специализирани програмни продукти: |  |  |
|  3.1   | X | X |

**VI. ПреПОРЪЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛИ И НОРМАТИВНИ ИЗТОЧНИЦИ**

 **6.1. Основна литература**

|  |
| --- |
|  1. Учебен курс по „Международна инвестиционна политика (ФММ-КМИО-М-322)“ в Платформата за дистанционно и електронно обучение на СА “Д. А. Ценов, https://dl.uni-svishtov.bg/course/view.php?id=4045 |
|  2. Стойков, И., Момчев, С. Международна инвестиционна политика, Изд. «Ценов», Свищов, 2021. |

 **6.2. Допълнителна литература**

|  |
| --- |
|  1. Момчев, С. Потенциал на офшорните зони за развитие на международен бизнес, Фабер, 2014 |
|  2. Sarno, L., M. Tayler, Exchange  Controls International Capital Flows and Saving-Investment Correlations in the UK: An Empiricakal Investigation, Weltwirtschaftliches Archive, 1998, vol. 134C1. |
|  3. Schmidt, K., L. Serven, A. Solimano, Saving and Investment Paradigms, Puzzles, Policies, The World B Research Observer, Vol. 11, № 1, 1996, рр. 87-117. |

 **6.3. Нормативни документи**

|  |
| --- |
|  1. ЗАКОН ЗА НАСЪРЧАВАНЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ, Обн. ДВ. бр.97 от 24 Октомври 1997г., последно изм. ДВ. бр.79 от 17 Септември 2024г. |

 **6.4. Интернет ресурси**

|  |
| --- |
|  1. www.lowtax.com |
|  2. www. laveco.com |
|  3. www.freedomandprosperity.com |

Съставил/и/:

|  |
| --- |
|  …………………………………(доц. д-р Здравко Любенов) |
|  …………………………………(гл. ас. д-р Иван Ангелов) |

Ръководител катедра:

|  |  |
| --- | --- |
|  …………………………………(доц. д-р Драгомир Илиев) |  |