РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

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

|  |  |
| --- | --- |
| Факултет“МЕНИДЖМЪНТ И МАРКЕТИНГ” | Катедра “СТРАТЕГИЧЕСКО ПЛАНИРАНЕ” |
|  |  |
| **Утвърждавам:** |  |
|  Декан: …...…………….............................(доц. д-р Ваня Григорова) | Приета от ФС, Протокол № 3 от 26.11.2024 г.Приета от КС, Протокол № 5 от 20.11.2024 г. |
| **УЧЕБНА ПРОГРАМА****на** |
| Учебна дисциплина“Финансови стратегии и инвестиционни решения в проекти” |
| **Код на дисциплината: ФММ-КСП-Б-402****Брой кредити по учебен план: (6)** |
| Образователно-квалификационна степен: БАКАЛАВЪР | Код на документа:УД/УПР-ФММ-КСП-Б-402 |
| Форма на обучение: РЕДОВНА/ЗАДОЧНА/ДИСТАНЦИОННАЕзик: РУСКИ/АНГЛИЙСКИ | Версия:v.01/2024 |

**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 | 28 | 14 | 28 |
| 1.2. Семинарни занятия | 28 | 14 | 28 |
| **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 | 17 | 16 | 17 |
| 2.2.2. Есета/доклади | 10 | 15 | 10 |
| 2.2.3. Казуси и делови игри | 10 | 15 | 10 |
| 2.2.4. Онлайн тестови и изпитни модули | 10 | 15 | 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.:** | **50%** | **50%** | **50%** |
| * 1. Посещение на учебни занятия

*(% от комплексната оценка)* | 10% | 5% | 0% |
| 1.2. Семестриални контролни *(% от комплексната оценка)* | 20% | 0% | 0% |
| 1.3. Академични задания  *(% от комплексната оценка)* | 20% | 45% | 50% |
| **2. Семестриален изпит***(% от комплексната оценка)* *Форма на провеждане:**Комбинация от тест, казуси и/или въпроси* | **50%** | **50%** | **50%** |
| **Общо за дисциплината** | **100%** | **100%** | **100%** |

**II. Анотация**

**2.1. Цел на курса**

Целта на курса "Финансови стратегии и инвестиционни решения в проекти" е да предостави на студентите задълбочени теоретични и практични знания, които позволят на обучаемите да разработват, анализират и прилагат ефективни финансови стратегии в контекста на проектното управление. Курсът обхваща основни аспекти на финансовото планиране и оценка на инвестиционни решения. Акцент се поставя върху интегрирането на социално-екологичната отговорност и принципите на устойчивото развитие в инвестиционните решения, разглеждат се и механизми за финансиране на социално и екологично отговорни проекти. Курсът ще предостави на студентите умения за стратегическо вземане на решения в условия на икономическа нестабилност и глобални предизвикателства, вниманието се насочва и към използването на новите технологии и иновации в областта на финансите за оптимизиране на проектното финансиране.

Дисциплината позволява на студентите чрез изучаване на финансовите стратегии и инвестиционните решения, да прилагат съвременни подходи в управлението на проекти, като вземат информирани решения за устойчивото им финансиране и успешното им изпълнение.

**2.2. Предварителни изисквания**

За курса "Финансови стратегии и инвестиционни решения в проекти" се изисква базово разбиране на финансовите принципи, като времевата стойност на парите, основни счетоводни концепции и макроикономически индикатори. Това знание може да бъде осигурено чрез курсове по „Въведение във финансите“, „Основи на сметоводството“, „Бизнес информатика“, „Основи на управлението“, „Основи на счетоводството“, „Основи на статистиката“ и други. Необходимо е и разбиране по основите на управлението на проекти, включително жизнените цикли на проектите, бюджетиране и управление на рискове. Разбирането на материала по дисциплината се подпомага от придобитите по други дисциплини аналитични и математически умения за работа с финансови изчисления, като настояща и бъдеща стойност, вътрешна норма на възвръщаемост (IRR) и нетна настояща стойност (NPV). Основните познания и формиране на умения за разработване на финансови стратегии и вземане на инвестиционни решения ще са полезни за справяне със специфичните предизвикателства на управлението на проекти, особено в контекста на нестабилни икономически условия и социално-екологична отговорност.

**2.3. Използвани методи на преподаване**

***2.3.1 Редовна и задочна форма***

Прилаганите методи на преподаване включват обзорна лекция, последвана от проблемна лекция, в които се представя най-важната информация по конкретен проблем, разглеждат се различни подходи и се изказват становища, след което се задълбочава анализът на представената тема. Използват се също лекции тип сравнение, акцентиращи върху сравнителен анализ на концепции, теории и изследователски методи, както и лекции-дискусии. Обучението се обогатява чрез интерактивни подходи като учене чрез правене, делови игри, екипни проекти и задания.

В обучението на студентите се използва и дигитално учебно съдържание, усвоявано чрез разнообразни традиционни и иновативни методи на преподаване и оценяване. Сред тях са традиционни лекции, казуси, симулации, ролеви игри, дебати, дискусии, демонстрации, мозъчни атаки, директни инструкции, кооперативно учене, индивидуални и групови проекти, учене чрез преживяване, дигитални инструменти и интерактивни подходи.

Учебните занятия се провеждат както в традиционен формат с използване на съвременни технически средства (интерактивни дъски, екрани, холограмни проектори, устройства за виртуална реалност и др.), така и в дигитална среда. Записите на занятията и дигиталните обучителни материали се съхраняват в облачни библиотеки, което осигурява асинхронен достъп до тях в удобно за обучаемите време.

***2.3.2 Дистанционна форма***

За придобиване на теоретични знания и развитието на практически умения по основните въпроси в учебния курс се използват интернет базирани информационни технологии (Distance Learning платформа, социални мрежи и сайтове за комуникиране и обучение) с прилагане на иновативни синхронни и асинхронни методи за обучение (интерактивно обучение, инцидентно обучение, проблемно ориентирано обучение, казусно обучение, ролеви игрови тип обучение, кооперативно/съвместно обучение) и др.

**2.4. Очаквани резултати**

Дисциплината предоставя на студентите знания и умения за разработване и прилагане на финансови стратегии и инвестиционни решения в проектното управление. Това се постига чрез разглеждане на основите на финансовото планиране, управление на инвестиции, оценката на възвръщаемостта и оптимизацията на паричните потоци и други. Студентите ще се запознаят с подходи за привличане на инвеститори и партньори, както и с финансови стратегии за управление при нестабилни икономически условия. Ще научат как да интегрират социално-екологична отговорност и ESG критерии в проектите и как дигиталните иновации влияят на финансовите процеси. Обучаемите ще придобият знания и умения за вземане на информирани инвестиционни решения и ефективно управление на проектните финанси.

**III. разпространение на дисциплината**

• London Business School (UK)

• Kellogg School of Management, Northwestern University (USA)

• Harvard Business School (USA)

• INSEAD (France/Singapore)

• Wharton School of the University of Pennsylvania (USA)

• University of California, Berkeley, Haas School of Business (USA)

• University of St. Gallen (Switzerland)

• HEC Paris (France)

• University of Chicago Booth School of Business (USA)

• Stanford Graduate School of Business (USA)

**IV. Учебно съдържание**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **ТемИ** | **Редовна форма на обучение** | **Задочна форма на обучение** | **Дистанционна форма на обучение** |
| **Л** | **У** | **Л** | **У** | **Л** | **У** |
| **Основи на финансовите стратегии в проектното управление** | 4 | 4 | 2 | 2 | 4 | 4 |
| *•Принципи и видове финансови стратегии за различни типове проекти.
•Значението на финансовото планиране за успеха и устойчивостта на проектите.
•Връзката между проектните цели и изборa на подходяща финансова стратегия.* |
| **Оценка на инвестиционната възвръщаемост и нейното влияние върху финансовата стратегия** | 3 | 3 | 2 | 2 | 3 | 3 |
| *•Приложение на ключови показатели като NPV (нетна настояща стойност), IRR (вътрешна норма на възвръщаемост) и ROI (възвръщаемост на инвестицията) за оценка на проектната рентабилност.
•Стратегически решения въз основа на оценката на възвръщаемостта на проектите.
•Сценарийно планиране - инструмент за прогнозиране на възможни изходи и минимизиране на риска.* |
| **Разработване на финансова стратегия за управление на паричните потоци в проектите** | 4 | 4 | 2 | 2 | 4 | 4 |
| *•Методи за управление на паричните потоци - ключов фактор за устойчивостта на проекта.
•Финансови стратегии за синхронизация на паричните постъпления и разходи.
•Стратегии за минимизиране на разходите за капитал и подобряване на ликвидността.* |
| **Стратегии за привличане на инвеститори и партньори в проектите** | 3 | 3 | 1 | 1 | 3 | 3 |
| *•Финансови стратегии за привличане на частни и институционални инвеститори.
•Подходи за договаряне на условия за инвестиране и поддържане на доверие с партньорите.
•Представяне на проекти като инвестиционно привлекателни чрез анализи и финансово планиране.* |
| **Инвестиционни стратегии за проекти в нестабилни икономически условия** | 4 | 4 | 2 | 2 | 4 | 4 |
| *•Стратегии за инвестиране в проекти при несигурност и икономическа нестабилност.
•Методи за адаптиране на инвестиционните планове при промени на пазара.
•Използване на диверсификация и хеджиране като защитни механизми при проектните инвестиции.* |
| **Финансово моделиране и прогнозиране за ефективни инвестиционни решения** | 3 | 3 | 1 | 1 | 3 | 3 |
| *•Използване на финансово моделиране за прогнозиране на проектните разходи и приходи.
•Ролята на различни сценарии за оптимизиране на инвестиционните решения.
•Моделиране на инвестиции и управление на капиталови разходи в проектния контекст.* |
| **Финансови стратегии за интегриране на устойчивост и социално-екологична отговорност в инвестиционни решения за проекти** | 4 | 4 | 2 | 2 | 4 | 4 |
| *•Принципи на социално-екологичната отговорност в проектното финансиране
•Финансови стратегии за интегриране на ESG критерии в проекти
•Инструменти за финансиране на социално и екологично отговорни проекти* |
| **Дигитални финансови иновации и тяхното приложение в проекти** | 3 | 3 | 2 | 2 | 3 | 3 |
| *•Въздействие на новите технологии върху управлението на проектните финанси: блокчейн, автоматизация, цифрови валути.
•Възможности на иновациите за подобряване на прозрачността, скоростта и точността на финансовите и инвестиционните решения.
•Ролята на дигитализацията за повишаване на ефективността и контрола в проектното финансиране.* |
| **Общо:** | **28** | **28** | **14** | **14** | **28** | **28** |

**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 | X  |
| 2. Интернет | X | X  |
| 3. Специализирани програмни продукти: |  |  |

**VI. ПреПОРЪЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛИ И НОРМАТИВНИ ИЗТОЧНИЦИ**

 **6.1. Основна литература**

|  |
| --- |
|  1. Учебен курс в Платформата за дистанционно и електронно обучение на СА “Д. А. Ценов“, Финансови стратегии и инвестиционни решения в проекти (ФММ-КСП-Б-402), https://dl.uni-svishtov.bg/course/view.php?id=8955 |
|  2. Учебник за дистанционно обучение по Финансови стратегии и инвестиционни решения в проекти, (2024), Академично издателство „Ценов“ – Свищов |

 **6.2. Допълнителна литература**

|  |
| --- |
|  1. Tang, X., Ding, S., Gao, X., Zhao, T., Can digital finance help increase the value of strategic emerging enterprises?, (2022) Sustainable Cities and Society, 81, art. no. 103829. http://www.elsevier.com/wps/find/journaldescription.cws\_home/724360/description#description doi: 10.1016/j.scs.2022.103829 |
|  2. Ahluwalia, S., Mahto, R.V., Guerrero, M., Blockchain technology and startup financing: A transaction cost economics perspective, (2020) Technological Forecasting and Social Change, 151, art. no. 119854. https://www.journals.elsevier.com/technological-forecasting-and-social-change doi: 10.1016/j.techfore.2019.119854 |
|  3. Zhou, B., Wang, Y.-L., Bin-Hu, The nonlinear effects of digital finance on carbon performance: Evidence from China, (2024) Journal of Innovation and Knowledge, 9 (2), art. no. 100484. https://www.sciencedirect.com/science/journal/2444569X doi: 10.1016/j.jik.2024.100484 |
|  4. Yu, Y., Zhang, Q., Song, F., Non-Linear Impacts and Spatial Spillover of Digital Finance on Green Total Factor Productivity: An Empirical Study of Smart Cities in China, (2023) Sustainability (Switzerland), 15 (12), art. no. 9260. http://www.mdpi.com/journal/sustainability/ doi: 10.3390/su15129260 |
|  5. Gebhardt, J., Ziegler, R.C., Mourant, A., Water infrastructure financing: the experience of the United States, (2022) Financing Investment in Water Security: Recent Developments and Perspectives, pp. 263-293. https://www.sciencedirect.com/book/9780128228470 ISBN: 978-012822847-0; 978-012822848-7 doi: 10.1016/B978-0-12-822847-0.00014-4 |
|  6. Aiginger, K., Rodrik, D., Rebirth of Industrial Policy and an Agenda for the Twenty-First Century, (2020) Journal of Industry, Competition and Trade, 20 (2), pp. 189-207 http://www.kluweronline.com/issn/1566-1679 doi: 10.1007/s10842-019-00322-3 |
|  7. Andreoni, A., Chang, H.-J., The political economy of industrial policy: Structural interdependencies, policy alignment and conflict management, (2019) Structural Change and Economic Dynamics, 48, pp. 136-150 www.elsevier.com/inca/publications/store/5/2/5/1/4/8/ doi: 10.1016/j.strueco.2018.10.007 |
|  8. Avdikos, V., Chardas, A., European union cohesion policy post 2014: More (place-based and conditional) Growth–Less redistribution and cohesion, (2016) Territory, Politics, Governance, 4 (1), pp. 97-117 http://www.tandfonline.com/toc/rtep20/current doi: 10.1080/21622671.2014.992460 |
|  9. Bulfone, F., Industrial policy and comparative political economy: A literature review and research agenda, (2023) Competition and Change, 27 (1), pp. 22-43. https://journals.sagepub.com/home/CCH doi: 10.1177/10245294221076225 |
|  10. Cooiman, F., Veni vidi VC–the backend of the digital economy and its political making, (2023) Review of International Political Economy, 30 (1), pp. 229-251. http://www.tandf.co.uk/journals/titles/09692290.asp doi: 10.1080/09692290.2021.1972433 |
|  11. Gabor, D., The (European) derisking state, (2023) SocArXiv. https://doi.org/10.31235/osf.io/hpbj2 |
|  12. Germann, J., Global rivalries, corporate interests and Germany’s ‘National Industrial Strategy 2030’, (2023) Review of International Political Economy, 30 (5), pp. 1749-1775. http://www.tandf.co.uk/journals/titles/09692290.asp doi: 10.1080/09692290.2022.2130958 |
|  13. Griffith-Jones, S., Naqvi, N., Leveraging policy steer? Industrial policy, risk-sharing, and the european investment bank, (2021) The Reinvention of Development Banking in the European Union: Industrial Policy in the Single Market and the Emergence of a Field, pp. 90-114. https://oxford.universitypressscholarship.com/view/10.1093/oso/9780198859703.001.0001/oso-9780198859703 ISBN: 978-019885970-3 doi: 10.1093/oso/9780198859703.003.0004 |
|  14. Liebe, M., Howarth, D., The European Investment Bank as Policy Entrepreneur and the Promotion of Public-Private Partnerships, (2020) New Political Economy, 25 (2), pp. 195-212. http://www.tandf.co.uk/journals/titles/13563467.asp doi: 10.1080/13563467.2019.1586862 |
|  15. Sun, L., Fang, S., Iqbal, S., Bilal, A.R., Financial stability role on climate risks, and climate change mitigation: Implications for green economic recovery (Open Access), (2022) Environmental Science and Pollution Research, 29 (22), pp. 33063-33074. https://link.springer.com/journal/11356 doi: 10.1007/s11356-021-17439-w |

 **6.3. Нормативни документи**

|  |
| --- |
|  1. Закон за публичните финанси на Република България (Republic of Bulgaria, Public Finance Act) Link: https://lex.bg/laws/ldoc/2135837967 |
|  2. Закон за държавния бюджет на Република България (State Budget Act) Link: https://lex.bg/laws/ldoc/2133886466 Link: https://www.minfin.bg/bg/4 |
|  3. Закон за местните данъци и такси (Local Taxes and Fees Act) Link: https://lex.bg/laws/ldoc/2134174720 |
|  4. Регламент (ЕС) № 472/2013 на Европейския парламент и на Съвета относно многогодишните финансови рамки на Европейския съюз Link: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/BG/ALL/?uri=CELEX:32013R0472 |
|  5. Регламент (ЕС) № 1303/2013 на Европейския парламент и на Съвета относно Общата стратегия за координиране на фискалните политики в ЕС Link: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/BG/TXT/?uri=CELEX%3A32013R1303 |
|  6. Закон за управление на държавния дълг на Република България (Public Debt Management Act) Link: https://lex.bg/laws/ldoc/2135458339 |
|  7. Закон за управление на средствата от европейските фондове при споделено управление (Law on the management of funds from European funds under shared management Act) Link: https://lex.bg/en/laws/ldoc/2136715858 |
|  8. Финансиране по режим на управление – ЕС (Funding by management mode - EU ) Link: https://commission.europa.eu/funding-tenders/find-funding/funding-management-mode\_en |
|  9. Рамката на ЕС за фискалните политики (The EU framework for fiscal policies) Link: The EU framework for fiscal policies |
|  10. Международни стандарти за публични финансови отчети (International Public Sector Accounting Standards - IPSAS) Link: https://www.ipsasb.org/ |
|  11. Зелената сделка на ЕС (European Green Deal) Link: https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/priorities-2019-2024/european-green-deal\_en |
|  12. Закон за бюджетния процес на САЩ (United States Budget Process Law) Link: https://www.congress.gov/ |
|  13. Конвенцията за финансовата стабилност и дълг на Европейския съюз (Treaty on Stability, Coordination and Governance in the Economic and Monetary Union) Link: https://www.consilium.europa.eu/media/20399/st00tscg26\_en12.pdf |
|  14. Организация за икономическо сътрудничество и развитие (OECD) - Principles of Public Governance Link: https://www.oecd.org/en/topics/governance.html |
|  15. Рамка за оценка на публичните разходи и финансовата отчетност (PEFA Framework) Link: https://www.pefa.org/ |
|  16. Конвенция на ООН за борба с корупцията и прозрачността в публичните финанси (UN Convention Against Corruption) Link: https://www.unodc.org/documents/brussels/UN\_Convention\_Against\_Corruption.pdf |

 **6.4. Интернет ресурси**

|  |
| --- |
|  1. Международен валутен фонд (МВФ) (International Monetary Fund (IMF) – Fiscal Affairs) Link: https://www.imf.org/en/Home |
|  2. Организация за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) (Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) – Public Financial Management) Link: https://www.oecd.org/en/topics/financial-management-and-reporting.html |
|  3. Европейска комисия –публични финанси (European Commission – Public Finances) Link: https://commission.europa.eu/projects/public-finance-governance\_en |
|  4. Световна банка – управление на публичните финанси (World Bank – Public Financial Management) Link: https://www.worldbank.org/en/topic/governance/brief/public-finance |
|  5. Международната публична финансова асоциация (IPFA) (International Public Financial Association (IPFA)) Link: https://www.ipfa.org/ |
|  6. Бюджет на ЕС (EU Budget – European Union) Link: https://ec.europa.eu/info/strategy/eu-budget\_en |
|  7. Проекти на ЕС – финансиране и безвъзмездни средства от Европейския съюз (EU Projects – European Union Funding and Grants) Link: https://europa.eu/european-union/about-eu/funding-grants\_en |
|  8. PEFA (Публични разходи и финансова отчетност) (PEFA (Public Expenditure and Financial Accountability)) Link: https://www.pefa.org/ |
|  9. Академия за управление на публичните финанси (Public Financial Management Academy (PFM Academy)) Link: https://capacity4dev.europa.eu/groups/macro-eco\_pub-fin/info/pfm-i-bis\_en |
|  10. Съвет на Европейския съюз – бюджет (Council of the European Union – Budget) Link: https://www.consilium.europa.eu/en/policies/eu-annual-budget/ |

Съставил/и/:

|  |
| --- |
|  …………………………………(доц. д-р Марин Маринов) |
|  …………………………………(доц. д-р Михаил Чиприянов) |
|  …………………………………(гл. ас. д-р Надежда Веселинова) |

Ръководител катедра:

|  |  |
| --- | --- |
|  …………………………………(доц. д-р Михаил Чиприянов) |  |