РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

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

|  |  |
| --- | --- |
| Факултет“ФИНАНСИ” | Катедра  “ФИНАНСИ И КРЕДИТ” |
|  |  |
| **Утвърждавам:** |  |
| Декан: …...…………….............................  (проф. д-р Андрей Захариев) | Приета от ФС, Протокол № 8 от 14.06.2021 г. Приета от КС, Протокол № 16 от 23.04.2021 г. |
| **УЧЕБНА ПРОГРАМА**  **на** | |
| Учебна дисциплина“Финансов анализ” | |
| **Код на дисциплината: ФФ-КФК-М-306**  **Брой кредити по учебен план: (6)** | |
| Образователно-квалификационна степен: МАГИСТЪР | Код на документа:УД/УПР-ФФ-КФК-М-306 |
| Форма на обучение: РЕДОВНА/ЗАДОЧНА/ДИСТАНЦИОННА Език: БЪЛГАРСКИ/АНГЛИЙСКИ | Версия:v.02/2021 |

**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 | 0 | 61 | 0 |
| 2.2.2. Есета/доклади | 23 | 0 | 0 |
| 2.2.3. Казуси и делови игри | 24 | 0 | 23 |
| 2.2.4. Онлайн тестови и изпитни модули | 0 | 0 | 24 |
| **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)* | 10% | 10% | 10% |
| 1.2. Семестриални контролни  *(% от комплексната оценка)* | 10% | 10% | 10% |
| 1.3. Академични задания  *(% от комплексната оценка)* | 40% | 40% | 40% |
| **2. Семестриален изпит**  *(% от комплексната оценка)*  *Форма на провеждане:*  *Тест* | **40%** | **40%** | **40%** |
| **Общо за дисциплината** | **100%** | **100%** | **100%** |

**II. Анотация**

**2.1. Цел на курса**

Финансовият анализ от една страна е глобален подход за изследване на фирмата при използването на дадената информационна система, а от друга страна технология за конкретна оценка на финансовото й състояние. Това предопределя входа и неговата приемственост с водещите дисциплини: „Финанси на фирмата”, „Инвестиции”, „Техника на данъчното облагане”, „Цени и ценова политика” и „Управление на портфейла”. Обучението на студентите по дисциплината „Финансов анализ” има за цел да развие на компетенциите на финансовия мениджър по изследване, оценяване, определяне и оптимизиране на финансово-инвестиционните и рисково-хеджиращи решения във фирмата.

**2.2. Предварителни изисквания**

Водещо значение в процеса на обучението на студентите ще има разработването на въпросите, свързани с анализ на оборотните и фиксирани капитали, ликвидността, платежоспособността, рентабилността и финансовия резултат на фирмата. Развитието на практическият елемент в обучението се подкрепя чрез работа по семестриален казус по „Финансов анализ на фирмата”. Учебният процес е осигурен с учебни пособия на хартиен и дигитален носител (CD). По своя характер и съдържание осигурява подготовка за CFA професионално сертифициране.

**2.3. Използвани методи на преподаване**

***2.3.1 Редовна и задочна форма***

Прилагат се делови игри, приложни проучвания, тестова подготовка, решаване на задачи чрез разработени указания по технологията „стъпка-по-стъпка“. Моделират се уникални изходни данни за тестовите и казусни задачи за гарантиране обективност на оценяването. Използват се различни технически средства за обучение, като основният академичен текст, осигуряващ курса е достъпен на хартиен носител и в дигитален формат. Допълнителни материали в полза на обучението по курса са достъпни в ИНТЕРНЕТ среда. Курсът е пилотно осигурен с видеоклипове в подкрепа на успешното решаване на семестриалния казус.

В изпълнение на дейности по проект BG051PO001-3.1.07-0019 „Нови знания и умения за успешна професионална реализация на студентите от СА „Д. А. Ценов” Свищов“ вкл. съвместна работа с Българска стопанска камара с изготвен компетентностен модел с идентификация на изискванията на основните длъжности от Националния класификатор на професиите и длъжностите за практикуване след завършване на специалността и магистърската програма, както и катедрени инициативи по проекта е усъвършенствана учебната програма в посока практическото приложение на знанията и моделиране на устойчиви аналитично-управленски умения чрез внедряване и актуализация на поливариантно индивидуално семестриално практико-приложно задание – казус.

***2.3.2 Дистанционна форма***

Прилагат се делови игри, приложни проучвания, тестова подготовка, решаване на задачи чрез разработени указания по технологията „стъпка-по-стъпка“. Моделират се уникални изходни данни за тестовите и казусни задачи за гарантиране обективност на оценяването. Използват се различни технически средства за обучение, като основният академичен текст, осигуряващ курса е достъпен на хартиен носител и в дигитален формат. Допълнителни материали в полза на обучението по курса са достъпни в ИНТЕРНЕТ среда. Курсът е пилотно осигурен с видеоклипове в подкрепа на успешното решаване на семестриалния казус.

В изпълнение на дейности по проект BG051PO001-3.1.07-0019 „Нови знания и умения за успешна професионална реализация на студентите от СА „Д. А. Ценов” Свищов“ вкл. съвместна работа с Българска стопанска камара с изготвен компетентностен модел с идентификация на изискванията на основните длъжности от Националния класификатор на професиите и длъжностите за практикуване след завършване на специалността и магистърската програма, както и катедрени инициативи по проекта е усъвършенствана учебната програма в посока практическото приложение на знанията и моделиране на устойчиви аналитично-управленски умения чрез внедряване и актуализация на поливариантно индивидуално семестриално практико-приложно задание – казус.

**2.4. Очаквани резултати**

Обучението на студентите по дисциплината "Финансов анализ" има за цел да развие на компетенциите на финансовия мениджър по изследване, оценяване, определяне и оптимизиране на финансово-инвестиционните и рисково-хеджиращи решения във фирмата. Водещо значение в процеса на обучението на студентите ще има разработването на въпросите, свързани с анализ на оборотните и фиксирани капитали, ликвидността, платежоспособността, рентабилността и финансовия резултат на фирмата. Развитието на практическият елемент в обучението се подкрепя чрез работа по семестриален казус по "Финансов анализ на фирмата". Учебният процес е осигурен с учебни пособия на хартиен и дигитален носител (CD-ROM).

На изхода, чрез получените знания от дисциплината "Финансов анализ" ще се формулира професионалния облик на завършващите модул "Корпоративни финанси" на бакалавърското обучение по специалност "Финанси". При продължаване на обучението в магистърска степен курсът ще играе ролята на фундамент за развитие на компетенциите по учебните дисциплини "Управление на капиталите във фирмата", "Финансово управление на трудовите ресурси", "Капиталово бюджетиране" и др.

**III. разпространение на дисциплината**

 UNIVERSITY OF MANCHESTER

 UNIVERSITY OF LEICHESTER

 AARHUS BUSINESS SCHOOL, DENMARK

**IV. Учебно съдържание**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **ТемИ** | **Редовна форма на обучение** | | **Задочна форма на обучение** | | **Дистанционна форма на обучение** | |
| **Л** | **У** | **Л** | **У** | **Л** | **У** |
| **Тема I. МЕТОДИ НА ФИНАНСОВИЯ АНАЛИЗ** | 6 | 2 | 3 | 1 | 6 | 2 |
| *1. Метод на сравнителния анализ 2. Метод на индексния анализ 3. Метод на структурния анализ 4. Графичен метод за анализ 5. Статистически методи за анализ 6. Финансовите показатели – основен инструмент на финансовия анализ 7. Методи за факторен финансов анализ* |
| **Тема II. АНАЛИЗ НА ФИРМЕНАТА ПЕЧАЛБА** | 6 | 2 | 3 | 1 | 6 | 2 |
| *1. Еднофакторен анализ на печалбата във фирмата 2. Печалбата като обект на многофакторни въздействия 3. Анализ и оценка на финансовия лийвъридж* |
| **Тема III. АНАЛИЗ НА ОБОРОТНИТЕ КАПИТАЛИ ВЪВ ФИРМАТА** | 6 | 2 | 3 | 1 | 6 | 2 |
| *1. Ликвидността на фирмата – обект на финансовия анализ 2. Структура и съдържание на оборотните капитали във фирмата 3. Анализ и оценка на ликвидността на фирмата 4. Анализ на обращаемостта на оборотните активи 5. Динамичен анализ на ликвидността на фирмата* |
| **Тема IV. АНАЛИЗ НА РЕСТРУКТУРИРАНЕТО НА КАПИТАЛА ВЪВ ФИРМАТА** | 6 | 2 | 3 | 1 | 6 | 2 |
| *1. Анализ на развитието на фирмата в холдинг 2. Анализ на реструктурирането на капитала чрез сливане на дружествата* |
| **Тема V. ФИНАНСОВО МОДЕЛИРАНЕ И АНАЛИЗ В СРЕДА MS EXCEL** | 6 | 2 | 3 | 1 | 6 | 2 |
| *1. Оценяване на инвестиционния портфейл 2. Конструиране на матрици Вариация –ковариация 3. Финансов анализ в среда MS Excel 4. Количествени методи във финансовия анализ 5. Специфично области за развитие на финансовия анализ* |
| **Тема VI. ОЦЕНКА НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ФИРМАТА** | 6 | 2 | 3 | 1 | 6 | 2 |
| *1. Методика за оценяване на платежоспособността на фирмата 1.1. Матрична оценка на платежоспособността 1.2. Определяне рейтинга на фирмата 2. Методика за оценка на прогнозната платежоспобност на фирмата* |
| **Тема VII. КОМПЛЕКСНО СТУДЕНТСКО ПРАКТИКО-ПРИЛОЖНО ИЗСЛЕДВАНЕ – СЕМЕСТРИАЛЕН КАЗУС** | 6 | 2 | 3 | 1 | 6 | 2 |
| *1. Част първа. Генериране на индивидуални променливи чрез My Variables 2. Част втора. Въвеждаща проблематика, базисни техники и модели 3. Част трета. Технология и методология за казусен тренинг. Обосновка на изводи* |
| **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 VBA for MS Excel | X | X |

**VI. ПреПОРЪЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛИ И НОРМАТИВНИ ИЗТОЧНИЦИ**

**6.1. Основна литература**

|  |
| --- |
| 1. ЗАХАРИЕВ, А. и колектив. Финансов анализ. ФАБЕР, 2016. |
| 2. ЗАХАРИЕВ, А. и колектив. Финансов анализ. АИ "ЦЕНОВ", 2017, ISBN 978-954-23-1349-6 |

**6.2. Допълнителна литература**

|  |
| --- |
| 1. Zahariev, A. Issues of Corporate Capital Optimisation in Bulgaria. // Business Management. 2014, 2, pp. 26-47. |

**6.3. Нормативни документи**

|  |
| --- |
| 1. Търговски закон |
| 2. ЗКПО |
| 3. ЗППЦК |

**6.4. Интернет ресурси**

|  |
| --- |
| 1. www.investor.bg |
| 2. www.infostock.bg |

Съставил/и/:

|  |
| --- |
| …………………………………  (проф. д-р Андрей Захариев) |
| …………………………………  (доц. д-р Александър Ганчев) |
| …………………………………  (гл. ас. д-р Димитър Костов) |

Ръководител катедра:

|  |  |
| --- | --- |
| …………………………………  (проф. д-р Стоян Проданов) |  |