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 № 11 от 01.07.2022 г.Приета от КС, Протокол № 23 от 30.06.2022 г. |
| **УЧЕБНА ПРОГРАМА****на** |
| Учебна дисциплина“Финансова аналитика” |
| **Код на дисциплината: ФФ-КФК-М-401****Брой кредити по учебен план: (5)** |
| Образователно-квалификационна степен: МАГИСТЪР | Код на документа:УД/УПР-ФФ-КФК-М-401 |
| Форма на обучение: РЕДОВНА/ЗАДОЧНА/ДИСТАНЦИОННАЕзик: АНГЛИЙСКИ/БЪЛГАРСКИ | Версия:v.01/2022 |

**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)** | **60** | **30** | **60** |
| 1.1. Лекции | 60 | 30 | 60 |
| 1.2. Семинарни занятия | 0 | 0 | 0 |
| **2. Извънаудиторна заетост (ИАЗ)** | **90** | **120** | **90** |
| 2.1.Самостоятелна работа | 45 | 64 | 45 |
| 2.2. Академични задания | 45 | 56 | 45 |
| 2.2.1. Курсови разработки и проекти | 0 | 56 | 0 |
| 2.2.2. Есета/доклади | 22 | 0 | 0 |
| 2.2.3. Казуси и делови игри | 23 | 0 | 23 |
| 2.2.4. Онлайн тестови и изпитни модули | 0 | 0 | 22 |
| **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**

Финансовата аналитика 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. Обучението на студентите по дисциплината „Финансовова аналитика” има за цел да развие на компетенциите на аналитика 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 носител и видео ресурси.

На изхода, чрез получените знания от дисциплината "Финансова аналитика", ще се формулира професионалният облик на завършващите. При продължаване на обучението в магистърска степен курсът ще играе ролята на фундамент за развитие на компетенциите по учебните дисциплини от магистърската програма.

**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** |
| **${temi#1}МЕТОДИ НА ФИНАНСОВИЯ АНАЛИЗ** | 9 | 0 | 5 | 0 | 9 | 0 |
| *1. Метод на сравнителния анализ
2. Метод на индексния анализ
3. Метод на структурния анализ
4. Графичен метод за анализ
5. Статистически методи за анализ
6. Финансовите показатели – основен инструмент на финансовия анализ
7. Методи за факторен финансов анализ* |
| **${temi#2}АНАЛИЗ НА ФИРМЕНАТА ПЕЧАЛБА** | 9 | 0 | 5 | 0 | 9 | 0 |
| *1. Еднофакторен анализ на печалбата във фирмата
2. Печалбата като обект на многофакторни въздействия
3. Анализ и оценка на финансовия лийвъридж* |
| **${temi#3}АНАЛИЗ НА ОБОРОТНИТЕ КАПИТАЛИ ВЪВ ФИРМАТА** | 9 | 0 | 4 | 0 | 9 | 0 |
| *1. Ликвидността на фирмата – обект на финансовия анализ
2. Структура и съдържание на оборотните капитали във фирмата
3. Анализ и оценка на ликвидността на фирмата
4. Анализ на обращаемостта на оборотните активи
5. Динамичен анализ на ликвидността на фирмата* |
| **${temi#4}АНАЛИЗ НА РЕСТРУКТУРИРАНЕТО НА КАПИТАЛА ВЪВ ФИРМАТА** | 9 | 0 | 4 | 0 | 9 | 0 |
| *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* |
| **${temi#5}ФИНАНСОВО МОДЕЛИРАНЕ И АНАЛИЗ В СРЕДА MS EXCEL** | 8 | 0 | 4 | 0 | 8 | 0 |
| *1. Оценяване на инвестиционния портфейл
2. Конструиране на матрици Вариация –ковариация
3. Финансов анализ в среда MS Excel
4. Количествени методи във финансовия анализ
5. Специфично области за развитие на финансовия анализ* |
| **${temi#6}ТЕХНОЛОГИЯ ЗА ОПТИМИЗАЦИЯ НА КОРПОРАТИВНАТА КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА** | 8 | 0 | 4 | 0 | 8 | 0 |
| *1. Технология за модификация на балансовите позиции.
2. технология за конструиранена рисково съобразена лихвена крива.
3. технология за максимизация на EPS. Технология за измерване на фирмения риск
4. Технология за максимизация на стойността на една акция* |
| **${temi#7}КОМПЛЕКСНО СТУДЕНТСКО ПРАКТИКО-ПРИЛОЖНО ИЗСЛЕДВАНЕ – СЕМЕСТРИАЛЕН КАЗУС** | 8 | 0 | 4 | 0 | 8 | 0 |
| *1. Част първа. Генериране на индивидуални променливи чрез My Variables
2. Част втора. Въвеждаща проблематика, базисни техники и модели
3. Част трета. Технология и методология за казусен тренинг. Обосновка на изводи* |
| **${temi\_sum#1}Общо:** | **60** | **0** | **30** | **0** | **60** | **0** |

**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 |   |
| 3. Специализирани програмни продукти: |  |  |
|  3.1 MS Excel | X | X |
|  3.2 MS Powerpoint | X | X |
|  3.3 Gretl | X | X |

**VI. ПреПОРЪЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛИ И НОРМАТИВНИ ИЗТОЧНИЦИ**

 **6.1. Основна литература**

|  |
| --- |
|  1. ЗАХАРИЕВ, А. и колектив. (2017) Финансов анализ. АИ "Ценов", ISBN 978-954-23-1349-6 |
|  2. ZAHARIEV, A. et. al. (2015). Financial Analysis. Svishtov. Tsenov Publishing House |
|  3. ЗАХАРИЕВ, А. и колектив. (2016) Финансов анализ. ФАБЕР. |

 **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**

 **6.4. Интернет ресурси**

|  |
| --- |
|  1. https://www.investing.com/ |
|  2. www.investor.bg |
|  3. www.infostock.bg |

Съставил/и/:

|  |
| --- |
|  …………………………………${authors#1}(проф. д-р Андрей Захариев) |
|  …………………………………${authors#2}(гл. ас. д-р Димитър Костов) |

Ръководител катедра:

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