

ИКОНОМИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ - ВАРНА
ЦЕНТЪР ЗА МАГИСТЪРСКО ОБУЧЕНИЕ
КАТЕДРА „АГРАРНА ИКОНОМИКА“

УТВЪРЖДАВАМ:

Ректор:

(Проф. д-р Пл. Илиев)

У Ч Е Б Н А П Р О Г Р А М А

ПО ДИСЦИПЛИНАТА: **“ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕНИДЖМЪНТ В АГРОБИЗНЕСА”**;

ЗА СПЕЦ: „Аграрен бизнес“; ОКС „магистър“

КУРС НА ОБУЧЕНИЕ: 5 за СС и СНУ; 6 за ДНДО;

СЕМЕСТЪР: 9 за СС и СНУ, 10 за ДНДО;

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	45	3
• УПРАЖНЕНИЯ (семинарни занятия/ лабораторни упражнения)	15	1
ИЗВЪНАУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	120	-

Изготвили програмата:

1.
(Гл. ас. д-р Дамян Кирчев)

2.
(Гл. ас д-р Павлина Иванова)

Ръководител катедра:
„Аграрна икономика“ (Доц. д-р Мария Станимирова)

I. АНОТАЦИЯ

Обучението по дисциплината „Инвестиционен анализ в аграрния бизнес“ е насочено към следните основни цели:

- формиране на теоретични и практически познания за характера и управлението на инвестициите в агробизнеса;
- придобиване на практически умения за извършване на анализ на ефективността на инвестиционните проекти;
- придобиване на познания за възможностите за класиране на инвестиционни алтернативи;
- умения да се анализира инвестиционния риск свързан с инвестициите в реални активи и при изграждане на портфейли;
- изследване на влиянието на фактори, като лимитиращи бюджети, инфлацията и данъците, върху инвестиционните решения;
- изграждане на комплексна оценка на инвестиционните проекти в агробизнеса;
- запознаване със съдържанието и структурата на инвестиционния процес;
- запознаване с основните аспекти на извършването на оценка на проекти за развитие на селското стопанство.

Основните очаквани резултати от изпълнението на посочените цели са придобиване на аналитични умения в обучаваните да провеждат самостоятелно инвестиционни анализи и да повиши компетентността им при реализирането на инвестиционния процес в агробизнеса.

Съществени въпроси, на които се акцентира в дисциплината „Инвестиционен анализ в аграрния бизнес“ са: инвестиционните теории; основните принципи на управление и анализ на инвестициите; оценката на инвестиционните проекти; анализът и оценката на риска при инвестициите в реални активи и портфейли; организацията на инвестиционния процес; извършване на аналитична работа в областта на инвестициите в агробизнеса.

Усвояването на основните въпроси заложили в програмата ще спомогне на студентите магистри по „Аграрен бизнес“ да формират трайни знания и умения за разработване, оценка и внедряване на практически приложими и теоретически обосновани инвестиционни решения.

II. ТЕМАТИЧНО СЪДЪРЖАНИЕ

No. по ред	НАИМЕНОВАНИЕ НА ТЕМИТЕ И ПОДТЕМИТЕ	БРОЙ ЧАСОВЕ		
		Л	СЗ	ЛУ
ТЕМА 1. ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕНИДЖМЪНТ – ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА		3		
1.1	Същност и структура на инвестициите и инвестиционната дейност			
1.2	Инвеститори			
1.3	Нормативна уредба на инвестициите			
1.4	Инвестиционни теории			
1.5.	Фактори влияещи върху инвестициите			
ТЕМА 2. УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ		3		
2.1	Същност, цели и задачи на управлението на инвестициите			
2.2.	Обекти и субекти на инвестиционния мениджмънт			
2.3.	Функции и механизми на инвестиционния мениджмънт			

2.4	Организационно и информационно обезпечаване на инвестиционния мениджмънт			
2.5	Инвестиционна стратегия			
2.6	Характеристика на инвестиционните решения. Методически изисквания за вземане на инвестиционните решения			
2.7.	Инвестиционна стратегия в предприятията			
ТЕМА 3. МЕТОДИЧЕСКИ ИНСТРУМЕНТАРИУМ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ МЕНИДЖМЪНТ И ИНВЕСТИЦИОННИЯ АНАЛИЗ		3	2	
3.1.	Система и методи на инвестиционния анализ			
3.2.	Система и методи на инвестиционното планиране			
3.3.	Система и методи на инвестиционния контрол			
3.4.	Обхват и принципи на инвестиционния анализ			
3.5	Финансови параметри на инвестиционния анализ			
ТЕМА 4. ПАРИЧНА ОЦЕНКА НА ВРЕМЕТО		2	2	
4.1	Фактори определящи стойността на парите във времето			
4.2	Бъдеща стойност			
4.3	Настояща стойност			
4.4	Анюитетни изчисления			
ТЕМА 5. МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ИЗБОР		4	2	
5.1	Статични методи			
5.2	Динамични методи			
ТЕМА 6. КЛАСАЦИЯ НА АЛТЕРНАТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ РЕШЕНИЯ		2	1	
6.1	Система за оценяване и класиране на инвестиционни алтернативи			
6.2	Влияние на инвестициите върху финансовите оценки			
6.3	Избор при различни инвестиционни периоди			
6.4	Значимост на нормата на дисконтиране			
ТЕМА 7. ИНВЕСТИЦИИ И БЮДЖЕТНИ ОГРАНИЧЕНИЯ. . ИНФЛАЦИОННИ И ДАНЪЧНИ ЕФЕКТИ ВЪРХУ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ		2	1	
7.1	Инвестиционният избор в условията на бюджетни ограничения			
7.2	Инфлацията и инвестиционния анализ			
7.3	Влияние на данъците върху паричните движения			
ТЕМА 8. РИСКЪТ В ИНВЕСТИЦИОННИЯ АНАЛИЗ		3	2	
8.1	Риск и възвращаемост			
8.2	Видове инвестиционен риск при инвестирането			
8.3	Измерване на риска на индивидуален актив			
ТЕМА 9 ИЗМЕРВАНЕ НА ПОРТФЕЙЛНИЯ РИСК		4		
9.1	Рискът и портфейлната теория			
9.2	Измерване на възвращаемостта на портфейл. Модел на Марковиц			
9.3	Диверсификацията на портфейла като средство за избягване			

	на риска			
9.4	Модел за оценка на капиталовите активи (МОКА)			
ТЕМА 10. МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ РИСК		6	2	
10.1	Съвкупност от методи и техники за оценка на инвестиционния риск в реални активи			
10.2	Оценка на инвестиционния риск чрез статистически показатели			
10.3	Метод на анализа на чувствителността			
10.4	Метод на критичната точка			
10.5	Метод на анализа на сценариите			
10.6	Симуляционен метод „Монте Карло“			
10.7	Метод на дърво на решенията			
10.8	Метод на безрисковия еквивалент			
10.9	Метод на включване на рисковата премия в нормата на дисконтиране			
ТЕМА 11. ФИНАНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ И КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА		2	1	
11.1	Видове източници за финансиране на инвестициите			
11.2	Вътрешни източници за финансиране			
11.3	Външни източници за финансиране			
11.4	Средно претеглена цена на капитала			
11.5	Капиталова структура			
ТЕМА 12. КОМПЛЕКСНА ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПРОЕКТИ		2	1	
12.1	Подход към комплексно оценяване на инвестиционните проекти			
12.2	Аспекти на оценяване на инвестиционните проекти в агробизнеса			
12.3	Методическа процедура за получаването на конкретните оценки по аспектите на оценяване			
ТЕМА 13. ИНВЕСТИЦИОНЕН ПРОЦЕС – СЪЩНОСТ И СТРУКТУРА		3		
13.1	Същност и особености на инвестиционния процес			
13.2	Структура на инвестиционния процес			
ТЕМА 14. ЕТАПИ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПРОЦЕС		3		
14.1	Инвестиционни проучвания – съдържание и обхват			
14.2	Инвестиционно проектиране – съдържание и обхват			
14.3	Изграждане на производствени обекти			
14.4	Контрол върху изпълнението на инвестиционния процес			
14.5	Управление на времето на инвестиционния процес			
ТЕМА 15. АНАЛИЗ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В СЕЛСКОТО СТОПАНСТВО		3	1	
15.1	Цели на финансовия анализ			
15.2	Изготвяне на анализа на инвестициите в селското стопанство			
15.3	Елементи на анализа на инвестициите в селското стопанство			
Общо:		45	15	

III. ФОРМИ НА КОНТРОЛ:

№. по ред	ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА	Брой	ИАЗ ч.
1.	Семестриален (текущ) контрол		
1.1.	Писмено задание (по предварителни условия)	1	30
1.2.	Тест	1	40
Общо за семестриален контрол:		2	70
2.	Сесиен (краен) контрол		
2.1.	Изпит (тест)	1	50
Общо за сесиен контрол:		1	50
Общо за всички форми на контрол:		3	120

IV. ЛИТЕРАТУРА

ЗАДЪЛЖИТЕЛНА ЛИТЕРАТУРА:

1. Георгиев Ив., Основи на инвестирането, Университетско издателство “СТОПАНСТВО”, С.1999
2. Матеев, М. Инвестиции и инвестиционен мениджмънт: теория и практика. София: Сиела, 2012, с. 163
3. Орешарски П. Управление на инвестициите, С. 2007

ДОПЪЛНИТЕЛНА ЛИТЕРАТУРА:

1. Адамов, В. И др. Инвестиции. Свищов, 1999
2. Александров К., Й. Желязкова. Управление на реалните инвестиции. Изд. “ЛИА” ФСО-ООД, С.1999 г.
3. Бланк, И. А. . Основы инвестиционного менеджмента, том 1 и 2. Омега-Л, Ельга, 2013
4. Вачков, С. и др. Въведение във финансите. Варна: ИК РИС, 2009
5. Гитингер Дж. Прайс, Икономически анализи на селскостопански проекти. (второ издание, напълно преработено и допълнено), Изд. “ВЕНЕЛ”, С.1992 г.
6. Иванова В., Л. Панева. Инвестиционният избор, “АЛБАТРОС”, С.1999 г.
7. Кирчев, Д. Насоки на съвременното инвестиране в лозарството на България, сп. «Известия на съюза на учените - Варна, Серия „Икономически науки’ 2013”, Варна, 2013
8. Кирчев, Д. Подходи за оценка на инвестициите в лозаро-винарския сектор, Юбилейна научна –конференция “Икономиката и управлението на XXI век – решения за стабилност и растеж”, 75 години СА Д.Ценов, 8-9.11.2011, Свищов
9. Матеев, М. Анализ и оценка на риска при избор на инвестиционни решения. София: УИ Стопанство, 2000
10. Николова, Н. Корпоративни финанси, част първа. София: Сиела, 2007, с. 320
11. Орешарски, П. Финансов анализ и управление на инвестициите. София: ИК „Люрен“, 1992
12. Ръководство за анализ на инвестиционните проекти по разходи и ползи, Европейска комисия, Регионална дирекция ”Регионална политика”
13. Хорн, Дж. В. Дж.М.Вахович. Основы финансового менеджмента. Вильямс, Москва, Санкт Петербург, Киев, 2011

