

ТЕХНИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ - ГАБРОВО
ФАКУЛТЕТ „СТОПАНСКИ“

Приета с решение на ФС
Протокол № 8 от 21.06.2016 г.



УЧЕБНА ПРОГРАМА

по дисциплината: **ИНВЕСТИЦИОННО ПРОЕКТИРАНЕ, ОЦЕНЯВАНЕ
И ВНЕДРЯВАНЕ НА ПРОЕКТИ**
включена в учебния план за специалността: **СТОПАНСКО УПРАВЛЕНИЕ**
магистърска програма: **УПРАВЛЕНИЕ НА ПРОЕКТИ**
образователно-квалификационна степен: **МАГИСТЪР**
Област на висше образование: **СОЦИАЛНИ, СТОПАНСКИ И ПРАВНИ
НАУКИ /шифър 3/**
Професионално направление: **АДМИНИСТРАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ
/шифър 3.7/**
Професионална квалификация: **МАГИСТЪР ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ПРОЕКТИ**
Форма на обучение: **ДИСТАНЦИОННА**
Продължителност на обучението: **2 /ДВА/ СЕМЕСТЪРА**
Катедра: **МЕНИДЖМЪНТ**

ГАБРОВО, 2016 г.

ИЗВАДКА ОТ УЧЕБНИЯ ПЛАН

Форма на обучението	Дистанционно обучение	
	Семестър	Хорариум – часове
		Общо
А. Лекции	II	30
Б. Семинарни упражнения	II	30
В. Форми на контрол - Текуща оценка/Изпит	II	Изпит
Общо:		60

АНОТАЦИЯ

Важна сфера на дейност в организацията е инвестиционното проектиране, разработването на различни видове инвестиционни проекти, тяхната оценка и внедряването им.

Курсът „Инвестиционно проектиране, оценяване и внедряване на проекти” има за цел да подготви студентите по финансовите, икономическите и практически елементи, свързани с подготовката на инвестиционни проекти, кандидатстващи за финансиране. Разглежда се необходимостта от финансово-икономически анализ и определяне на целесъобразността на проекта за финансиране. Отделя се внимание на осъществяването на анализа до степен, която позволява на студентите да се запознаят с основните понятия, да се запознаят с казуси и добият умения за самостоятелна работа.

Обучението по учебната дисциплина „Инвестиционно проектиране, оценяване и внедряване на проекти” цели студентите да придобият знания и умения, необходими при приемането на широк спектър решения във връзка с оценката на инвестиционните проекти и внедряването им. Учебната програма на дисциплината е съобразена с посочените цели. Дисциплината успешно се вписва в образователните цели на магистърска програма “Управление на проекти” за придобиване на компетенции с профилиран характер.

СЪДЪРЖАНИЕ НА УЧЕБНАТА ПРОГРАМА

№	Теми на лекциите и упражненията	часа
	Модул I. Особенности на инвестиционното проектиране, проектите и тяхното управление. Практически ориентирани методи за анализ и оценка Лекции – 15 часа ; Семинарни упражнения – 15 часа	30
	А. Лекции	
1.1	Въведение в оценката на инвестиционното проектиране. Инвестиционен процес – инвестиции, процес, инвеститори, инвестиционни теории.	3
1.2	Програми и структурни фондове на ЕС и механизми за усвояване на средствата от структурните фондове.	3
1.3	Модел за управление на проектния риск и процес на управление на риска. Изследване на риска, чрез статистически показатели: - дисперсия; - очакван нетен паричен поток; - вариация; вероятна достоверност. Общи принципи на метода „Анализ на чувствителността”.	3
1.4	Подготовка на фирмени инвестиционни проекти. Идеи за инвестиране.	3
1.5	Инженерно-икономическо проектиране (производствени мощности,	3

	дейности, срокове, еднократни разходи, текущи разходи, парични потоци, дисконтиране). Внедряване.	
	Модул II Оценяване на инвестиционни проекти. Статични и динамични методи за оценка на финансовата ефективност на инвестиционните проекти. Методи за оценка и селекция на малки инвестиционни проекти. Лекции – 15 часа ; Семинарни упражнения – 15 часа	30
	А. Лекции	
2.1	Статични методи за оценка на финансовата ефективност на инвестиционните проекти: - метод на срока на откупуване; - метод на средногодишната норма на възвръщаемост на капитала; - метод на броя на оборотите на инвестиция капитал; - метод на относителната печалба; - метод на минималната себестойност; - метод на сравняването на аналитичната печалба.	5
2.2	Динамични методи за оценка на финансовата ефективност на инвестиционните проекти: - метод на нетната настояща стойност (цел – максимално нарастване на капитала на инвеститора); - метод на вътрешната норма на възвръщаемост на капитала (цел – максимална възвръщаемост от инвестиция капитал); - метод на модифицираната вътрешна норма на възвръщаемост на капитала (цел – максимална възвръщаемост от инвестиция капитал); - метод на коефициента „приходи : разходи” (цел - максимална възвръщаемост от инвестиция капитал); - метод на индекс на рентабилността (цел - максимална възвръщаемост от инвестиция капитал); - аноитетен метод (цел – максимални текущи доходи от инвестицията); - метод на срока на дисконтираното откупуване (цел – минимален срок на възстановяване на вложения капитал); - метод на нетната бъдеща стойност (цел – максимално нарастване на капитала на инвеститора).	6
2.3	Методи за оценка и селекция на малки инвестиционни проекти - метод „Съставяне на класификационен въпросник”; - метод „Критични фактори на успеха” (CSF метод).	4
	ОБЩО	60
	Б. СЕМИНАРНИ УПРАЖНЕНИЯ	
	Модул I. Семинарни упражнения – 15 часа	
1	Въведение в оценката на инвестиционното проектиране: - същност на проектния риск; - инвестиционно осигуряване на проекти (същност и характеристики).	3
2.	Анализ на дисконтовите парични потоци (казус, задачи).	3
3	Икономически анализ.	3
4.	Анализ на риска на чувствителността.	3
5.	Инвестиране и капиталово бюджетирание.	3
	Модул II. Семинарни упражнения – 15 часа	
6.	Особености на формиране на паричните потоци.	3
7.	Анализ на инвестициите в традиционни инвестиционни носители.	3

8.	Портфейлна теория.	3
9.	Модел за оценка на капиталови активи.	3
10.	Пример – оценка на финансовия ефект на инвестиционен проект (за клиника, за завод, за търговска верига, за туристическа агенция).	3
ОБЩО СЕМИНАРНИ УПРАЖНЕНИЯ:		30

ТЕХНОЛОГИЯ НА ОБУЧЕНИЕТО

1. Начин на провеждане на занятията

30% от обучението по дисциплината се провежда чрез присъствени занятия, а 70% - дистанционно – с използване на учебните материали по дисциплината, публикувани в платформата за дистанционно обучение на Технически университет-Габрово. На първите присъствени занятия Центърът за електронно и дистанционно обучение организира въстпителен курс за запознаване на новоприетите студенти с технологията за регистриране и осъществяване на интерактивната връзка между студенти и преподаватели, както и с организацията на достъпа до съответните материали по дисциплините.

На присъствените лекции студентите се запознават в теоретичен план със съдържанието на дисциплината. Лекционният материал е публикуван и в платформата за дистанционно обучение.

На присъствените практически упражнения студентите анализират резултати от проучвания, решават казуси и задачи, обсъждат реални проблемни ситуации. Материалите за упражненията са публикувани и в платформата за дистанционно обучение.

2. Самостоятелна работа и форми на текущ контрол

Под формата на самостоятелна работа студентите:

- изучават лекционния материал;
- изпълняват упражненията;
- изпълняват задачи и решават тестове, които са публикувани на платформата за дистанционно обучение и представят решението им на платформата в определения от преподавателя срок. Решенията се оценяват и се формира текуща оценка, в която преподавателят публикува на платформата. Текущата оценка е положителна тогава, когато студентът е събрал минимум 1/3 от максимално възможния брой точки.

3. Условия за заверка на дисциплината

Заверка по дисциплината получават само студентите, които са участвали в присъствените занятия, прочели са публикуваните на платформата лекции и са изпълнили задачите за самостоятелната работа.

4. Формиране на крайна оценка по дисциплината

Дисциплината завършва с изпит, на който студентите трябва да развият един теоретичен въпрос, да решат един тест, след което оценката се оформя с отчитане резултата от текущия контрол. На платформата за дистанционно обучение са публикувани примерни тестове по някои теми от дисциплината и заключителен тест, които студентите трябва да използват при подготовката за изпита.

Крайната оценка се определя по следната формула:

$$0,7 \times \text{оценката от изпита} + 0,3 \times \text{текущата оценка от самостоятелната работа}$$

ЛИТЕРАТУРА:

А. Основна

1. Адамов В., А. Захариев, Финансов анализ, издателство „АБАГАР“, Велико Търново, 1999
2. Александров К., Й. Желязкова, Управление на реалните инвестиции, София, Тракия-М, 2002

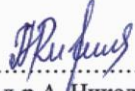
3. Георгиев И., Основи на инвестирането, София, Университетско издателство на УНСС, 1999
4. Гонгалова, Е., Д., Петрова, Инвестиции и инвестиционни проекти, Учебник, Издателство „ЕКС – ПРЕС“ – Габрово 2008, ISBN 978-954-86060-93-6, 127 стр..
5. Орешарски Пл., Финансов анализ и управление на инвестициите, София, 1992
6. Орешарски Пл., Анализ и управление на инвестициите, София, Люрен, 1997
7. Петрова Д., Управление на фирма – мениджмънт и инвестиции, Учебник, Издателство „ЕКС – ПРЕС“ – Габрово 2011, ISBN 978-954-490-249-0, 267 стр..
8. Ръководство за анализ на инвестиционни проекти, Кохезионен фонд, Регионално развитие, 2006г.

Б. Допълнителна

1. Grabbe J. O. (1986), International Financial Markets (New York:Elsevier).
2. Pilbeam K. S. (1991) Exchange Rate Management: Theory and Evidence (London : Macmillan).
3. Schall L., G. Suudem, Capital Budgeting Methods and Risk: A Further Analysis, Financial Management, Spring, 1980.
4. Share W., G. Alexander, Investments, Prentice-Hall, 1990.
5. The Entrepreneurial Venture, Harvard Business School, Boston, 1992.
6. The Handbook of Forecasting, John Wiley & Sons, 1987.

Съставил: .....
/доц. д-р ижж. Д. Петрова/

Програмата е приета от КС на профилираща катедра „Мениджмънт“ с Протокол № 4 от 12.04.2016 г.

Ръководител катедра: .....
/доц.д-р А. Николова/

ТЕХНИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ – ГАБРОВО
ФАКУЛТЕТ „СТОПАНСКИ“



Приета с решение на ФС
Протокол № 8 от 21.06.2016 г.

Утвърдил,
Декан:
/доц. д-р инж. М.Колева/

ХАРАКТЕРИСТИКА НА ДИСЦИПЛИНАТА „ИНВЕСТИЦИОННО ПРОЕКТИРАНЕ, ОЦЕНЯВАНЕ И ВНЕДРЯВАНЕ НА ПРОЕКТИ“
МАГИСТЪРСКА ПРОГРАМА «УПРАВЛЕНИЕ НА ПРОЕКТИ»

Обучаваща катедра: Мениджмънт

Образователно-квалиф. степен: Магистър, дистанционно	Вид на дисциплината: задължителна	№ по учебен план 7	Година: 1
Семестър: II	Брой кредити: 5/2,2	Водец преподавател: доц. д-р инж. Десислава Иванова Петрова	
<p>Цел на курса: Курсът „Инвестиционно проектиране, оценяване и внедряване на проекти“ има за цел да подготви студентите по финансовите, икономическите и практическите елементи, свързани с подготовката на инвестиционни проекти, кандидатстващи за финансиране. Разглежда се необходимостта от финансово-икономически анализ и определяне на целесъобразността на проекта за финансиране. Отделя се внимание на осъществяването на анализа до степен, която позволява на студентите да се запознаят с основните понятия, да се запознаят с казуси и добият умения за самостоятелна работа. Обучението по учебната дисциплина „Инвестиционно проектиране, оценяване и внедряване на проекти“ цели студентите да придобият знания и умения, необходими при приемането на широк спектър решения във връзка с оценката на инвестиционните проекти. Учебната програма на дисциплината е съобразена с посочените цели. Дисциплината успешно се вписва в образователните цели на магистърска програма “Управление на проекти” за придобиване на компетенции с профилиран характер.</p>			
<p>Необходими условия: Интернет, умения за работа с MOODLE, офис пакет 2003 г.</p>			
<p>Съдържание на курса: Особености на инвестиционното проектиране, проектите и тяхното управление. Практически ориентирани методи за анализ и оценка - Въведение в оценката на инвестиционното проектиране. Инвестиционен процес – инвестиции, процес, инвеститори, инвестиционни теории. Програми и структурни фондове на ЕС и механизми за усвояване на средствата от структурните фондове. Модели за управление на проектния риск и процес на управление на риска. Практически ориентирани методи за анализ и оценка - изследване на риска, чрез статистически показатели (дисперсия, очакван нетен паричен поток, вариация, вероятна достоверност); общи принципи на метода „Анализ на чувствителността“. Подготовка на фирмени инвестиционни проекти. Идеи за инвестиране. Инженерно-икономическо проектиране (производствени мощности, дейности, срокове, еднократни разходи, текущи разходи, парични потоци, дисконтиране). Внедряване. Оценяване на инвестиционни проекти. Статични методи за оценка на финансовата ефективност на инвестиционните проекти - метод на срока на откупуване; метод на средногодишната норма на възвръщаемост на капитала; метод на броя на оборотите на инвестиция капитал; метод на относителната печалба; метод на минималната себестойност; метод на сравняването на аналитичната печалба. Динамични методи за оценка на финансовата ефективност на инвестиционните проекти - метод на нетната настояща стойност (цел – максимално нарастване на капитала на инвеститора); метод на вътрешната норма на възвръщаемост на капитала (цел – максимална възвръщаемост от инвестиция капитал); метод на модифицираната вътрешна норма на възвръщаемост на капитала (цел – максимална възвръщаемост от инвестиция капитал); метод на коефициента „приходи : разходи“ (цел - максимална възвръщаемост от инвестиция капитал); метод на индекс на рентабилността (цел - максимална възвръщаемост от инвестиция капитал); аноитетен метод (цел – максимални текущи доходи от инвестицията); метод на срока на дисконтираното откупуване (цел – минимален срок на възстановяване на вложения капитал); метод на нетната бъдеща стойност (цел – максимално нарастване на капитала на инвеститора). СЕМИНАРНИ УПРАЖНЕНИЯ - Анализ на дисконтовите парични потоци (казус, задачи); Икономически анализ; Анализ на риска на чувствителността; Инвестиране и капиталово бюджетиране, особености на формиране на паричните потоци; Анализ на инвестициите в традиционни инвестиционни носители; Портфейлна теория; Модел за оценка на капиталови активи; Пример – оценка на финансовия ефект на инвестиционен проект (клиника, завод, търговска верига, туристическа агенция).</p>			

Препоръчителна литература:

1. Адамов В., А. Захариев, Финансов анализ, издателство „АБАГАР“, Велико Търново, 1999
2. Александров К., Й. Желязкова, Управление на реалните инвестиции, София, Тракия-М, 2002
3. Георгиев И., Основи на инвестирането, София, Университетско издателство на УНСС, 1999
4. Гонгалова, Е., Д., Петрова, Инвестиции и инвестиционни проекти, Учебник, Издателство „ЕКС – ПРЕС“ – Габрово 2008, ISBN 978-954-86060-93-6, 127 стр..
5. Орешарски Пл., Финансов анализ и управление на инвестициите, София, 1992
6. Орешарски Пл., Анализ и управление на инвестициите, София, Люрен, 1997
7. Петрова Д., Управление на фирма – мениджмънт и инвестиции, Учебник, Издателство „ЕКС – ПРЕС“ – Габрово 2011, ISBN 978-954-490-249-0, 267 стр..
8. Ръководство за анализ на инвестиционни проекти, Кохезионен фонд, Регионално развитие, 2006г.
9. Grabbe J. O. (1986), International Financial Markets (New York:Elsevier)
10. Pilbeam K. S. (1991) Exchange Rate Management: Theory and Evidence (London : Macmillan)
11. Schall L., G. Suudem, Capital Budgeting Methods and Risk: A Further Analysis, Financial Management, Spring, 1980
12. Share W., G. Alexander, Investments, Prentice-Hall, 1990
13. The Entrepreneurial Venture, Harvard Business School, Boston, 1992
14. The Handbook of Forecasting, John Wiley & Sons, 1987

Методи на преподаване: Дистанционно обучение

Методи на оценяване: Тестове по основни теми, решаване на задачи, писане на казуси, разработване на части от зададен инвестиционен проект от практиката.

Кредити по видове дейност:

Аудиторна заетост (30 л +30 су, Общо 60 часа): **2,2 кредита;**

Извънаудиторна заетост : **2,8 кредита.** Задачи за извънаудиторна работа – 1 к.;

Д.1 Подготовка за семинарни упражнения – 0,2 к.; Д.2 Посещение на библиотека – 0,1 к.; Д.3 Задания за извънаудиторно решаване на задачи – 0,2 к.; Д.7 Подготовка за изпит – 0,5 к.; Д.14 Работа в Интернет – 0,2 к.; Д.15 Домашни работи от различен тип – 0,1 к.; Д.16 Реферирание на научна литература – 0,1 к.; Д.18 Преводи на научна литература – 0,1 к.; Д.19 Подготовка за занятия с решаване на казуси, работа със справочна литература и допълнителни източници на информация – 0,2 к.; Д.20 Разработване на доклади, реферати, тези, съобщения и др. – 0,2 к.; Д.23 Консултации с преподавател – 0,1 к.

Език, на който се преподава: български

Приета на КС на катедра „Мениджмънт“ с Протокол № 4 от 12.04.2016 г.

Ръководител катедра:

/доц.д-р/А. Николова /

ТЕХНИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ – ГАБРОВО
ФАКУЛТЕТ „СТОПАНСКИ“
КАТЕДРА „МЕНИДЖМЪНТ“

К О Н С П Е К Т
ПО ДИСЦИПЛИНАТА „ИНВЕСТИЦИОННО ПРОЕКТИРАНЕ, ОЦЕНЯВАНЕ И ВНЕДРЯВАНЕ НА
ПРОЕКТИ“

ЗА СТУДЕНТИТЕ ОТ МАГИСТЪРСКА ПРОГРАМА «УПРАВЛЕНИЕ НА ПРОЕКТИ» -
ДИСТАНЦИОННО ОБУЧЕНИЕ

1. Въведение в оценката на инвестиционното проектиране:
 - същност на проектния риск;
 - инвестиционно осигуряване на проекти (същност и характеристики);
 - финансиране на проекти със собствени средства;
 - финансиране на проекти с привлечени средства;
 - публично-частно партньорство;
 - международен пазар за проектно финансиране;
 - национални и международни банкови институции ангажирани с кредитни програми за финансиране на проекти.
2. Инвестиционен процес – инвестиции, процес, инвеститори, инвестиционни теории.
3. Програми и структурни фондове на ЕС (ФАР, САПАРД, ИСПА, ЕФРР, ЕСФ, ЕФОГСС, ФИОР, Кохезионен фонд) и механизми за усвояване на средствата от структурните фондове.
4. Модели за управление на проектния риск (стандартен модел; обикновен модел; каскаден модел; модел на „Ишивака“).
5. Процес на управление на риска (определяне и анализ на риска; приоритизиране и картографиране на рисковете; определяща резолюция на целевите рискове; рискове при мониторингов проект).
6. Практически ориентирани методи за анализ и оценка. Изследване на риска, чрез статистически показатели (дисперсия, очакван нетен паричен поток, вариация, вероятна достоверност).
7. Общи принципи на метода „Анализ на чувствителността“.
8. Подготовка на фирмени инвестиционни проекти. Идеи за инвестиране.
9. Инженерно-икономическо проектиране (производствени мощности, дейности, срокове, еднократни разходи, текущи разходи, парични потоци, дисконтиране). Внедряване.
10. Статични методи за оценка на финансовата ефективност на инвестиционните проекти:
 - метод на срока на откупуване;
 - метод на средногодишната норма на възвръщаемост на капитала;
 - метод на броя на оборотите на инвестирания капитал;
 - метод на относителната печалба;
 - метод на минималната себестойност;
 - метод на сравняването на аналитичната печалба.
11. Динамични методи за оценка на финансовата ефективност на инвестиционните проекти:
 - метод на нетната настояща стойност (цел – максимално нарастване на капитала на инвеститора);
 - метод на вътрешната норма на възвръщаемост на капитала (цел – максимална възвръщаемост от инвестирания капитал);
 - метод на модифицираната вътрешна норма на възвръщаемост на капитала (цел – максимална възвръщаемост от инвестирания капитал);
 - метод на коефициента „приходи : разходи“ (цел - максимална възвръщаемост от инвестирания капитал);
 - метод на индекс на рентабилността (цел - максимална възвръщаемост от инвестирания капитал);
 - анюитетен метод (цел – максимални текущи доходи от инвестицията);
 - метод на срока на дисконтираното откупуване (цел – минимален срок на възстановяване на вложения капитал);

метод на нетната бъдеща стойност (цел – максимално нарастване на капитала на инвеститора).

12. Методи за оценка и селекция на малки инвестиционни проекти
 - метод „Съставяне на класификационен въпросник“;
 - метод „Критични фактори на успеха“ (CSF метод).
13. Анализ на дисконтовите парични потоци.
14. Инвестиране и капиталово бюджетирание. Особености на формиране на паричните потоци.
15. Анализ на инвестициите в традиционни инвестиционни носители.
16. Портфейлна теория.
17. Модел за оценка на капиталови активи.
18. Оценка на финансовия ефект на инвестиционен проект.

ЛИТЕРАТУРА:

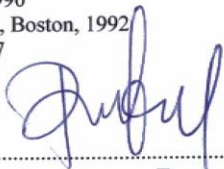
А. Основна

1. Адамов В., А. Захариев, Финансов анализ, издателство „АБАГАР“, Велико Търново, 1999
2. Александров К., Й. Желязкова, Управление на реалните инвестиции, София, Тракия-М, 2002
3. Георгиев И., Основи на инвестирането, София, Университетско издателство на УНСС, 1999
4. Гонгалова, Е., Д., Петрова, Инвестиции и инвестиционни проекти, Учебник, Издателство „ЕКС – ПРЕС“ – Габрово 2008, ISBN 978-954-86060-93-6, 127 стр..
5. Орешарски Пл., Финансов анализ и управление на инвестициите, София, 1992
6. Орешарски Пл., Анализ и управление на инвестициите, София, Люрен, 1997
7. Петрова Д., Управление на фирма – мениджмънт и инвестиции, Учебник, Издателство „ЕКС – ПРЕС“ – Габрово 2011, ISBN 978-954-490-249-0, 267 стр..
8. Ръководство за анализ на инвестиционни проекти, Кохезионен фонд, Регионално развитие, 2006г.

Б. Допълнителна

1. Grabbe J. O. (1986), International Financial Markets (New York:Elsevier)
2. Pilbeam K. S. (1991) Exchange Rate Management: Theory and Evidence (London : Macmillan)
3. Schall L., G. Suudem, Capital Budgeting Methods and Risk: A Further Analysis, Financial Management, Spring, 1980
4. Share W., G. Alexander, Investments, Prentice-Hall, 1990
5. The Entrepreneurial Venture, Harvard Business School, Boston, 1992
6. The Handbook of Forecasting, John Wiley & Sons, 1987

Съставил:.....


/доц. д-р инж. Десислава Петрова/