

БИЗНЕС АНАЛИЗ

№	ТЕМА
1.	АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА БИЗНЕС РИСКА НА ПРЕДПРИЯТИЕТО Същност и компоненти на бизнес риска. Обща оценка на бизнес риска – макроикономически риск,отраслов риск, пазарен риск, вътрешнофирмен риск, риск по отношение на факторните пазари, SWOT-анализ (силни и слаби страни, възможности и заплахи). Анализ на динамиката и вариацията на основните бизнес показатели.
2.	ОЦЕНКА НА ОПЕРАТИВНИЯ ЛИВЪРИДЖ (DOL) И ЗОНАТА НА БЕЗОПАСНОСТ (MS) НА ПРЕДПРИЯТИЕТО Приложение на метода „Критична точка на продажбите” при оценката на бизнес риска. Особенности на метода при многопродуктова структура. Фирми с високи фирми с нисък оперативен ливъридж. Зона на безопасност и вариация на продажбите. Способи за разпределение на разходите на относително-постоянни и променливи. Метод на чувствителността за оценка на бизнес риска. Изследване реакцията на оперативната печалба при неблагоприятни промени в основните преки фактори.
3.	МОДЕЛИ ЗА ОЦЕНКА НА РИСКА ОТ БАНКРУТ Същност на финансовия риск. Специализирани модели за оценка на финансовия риск. Z-score модел. Интерпретация на получените резултати. Изследване на финансовия риск на български компании. Модел на Фулмър. Модел на Спрингейт. Предимства и недостатъци на специализираните модели за оценка на финансовия риск..
4.	ФИНАНСОВА ДИАГНОСТИКА. ОЦЕНКА НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО Динамика и структура на счетоводния баланс. Онагледяване на получените резултати чрез диаграми. Оценка на финансовата устойчивост на предприятието. Условия за финансова устойчивост. Степени на финансова устойчивост. Оценка на ликвидността и платежоспособността. Статична и динамична ликвидност. Краткосрочно финансово планиране във фирмата. Паричен бюджет. Анализ на вземанията и задълженията. Роля изадачи на бизнес анализа при антикризисното управление на предприятието.
5.	ДОХОДНОСТ НА БИЗНЕСА Подходи и модели за измерване ефективността на бизнеса. Традиционни модели – ROA, ROE, ROI, ROS, EPS, DuPont model. Сравнителен и факторен анализ на основата на традиционните модели. Особенности при практическото им приложение. Предимства и недостатъци на традиционните модели. Доходност на бизнеса и темпове на растеж. Темп на вътрешен растеж (IGR) и темп на устойчив растеж (SGR).

6.	ОЦЕНКА НА ФИНАНСОВИЯ И СЪВКУПНИЯ ЛИВЪРИДЖ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО Същност на финансов ливъридж. Модели за анализ на финансов ливъридж. Връзка между финансов и оперативен ливъридж. Съвкупен ливъридж (DTL). Анализ на обращаемостта на активите. Обращаемост и капиталоемкост. Модели за оценка влиянието на обращаемостта върху ефективността на бизнеса.
7.	СТОЙНОСТНО-БАЗИРАНИ МОДЕЛИ ЗА ОЦЕНКА НА БИЗНЕСА. ИКОНОМИЧЕСКА ДОБАВЕНА СТОЙНОСТ Същност на стойностно-базирания мениджмънт (VBM) и класификация на VBM-моделите. Модели за измерване на добавената стойност или възвръщаемостта през даден период. Модели основани на икономическата печалба – Остатъчна оперативна печалба (ReOI), Остатъчна чиста печалба (RE), Икономическа добавена стойност (EVA). Основни корекции при модела EVA.
8.	МОДЕЛИ ОСНОВАНИ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ. ПАРИЧНА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ НА ИНВЕСТИРАНИЯ КАПИТАЛ Парична добавена стойност (CVA), Акционерна добавена стойност (SVA). CVA-модел на Бостънската консултантска група.
9.	МОДЕЛИ НА ОТОСОН И РАПАПОРТ. CVA-модел на Ottosson и Weissenrieder. Особености при изчисляване на участващите показатели (OCF, OCFD). Интерпретация на резултатите от анализа. SVA-модел на Rapaport. Примери за практическо приложение на моделите. Предимства и недостатъци на моделите. Модели, базирани на сравнителна или пазарна оценка – Пазарна добавена стойност (MVA), SVA(2), Обща възвръщаемост за акционера (TSR).
10.	ПОДХОДИ И МОДЕЛИ ЗА ОЦЕНКА СТОЙНОСТТА НА БИЗНЕСА Модел на дисконтираните парични потоци (DCF-Valuation Model). Подходи и варианти за определяне на продължаващата стойност (CV). Способи за прогнозиране на свободните парични потоци от дейността (FCF). Алгоритъм на DCF-Valuation Model. Определяне на оперативната стойност и на стойността на предприятието като цяло.
11.	МОДЕЛ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ДОБАВЕНА СТОЙНОСТ ЗА ОЦЕНКА НА СТОЙНОСТТА Определяне на продължаващата стойност (CV). Алгоритъм на EVA-Valuation Model. Определяне на оперативната стойност на предприятието. Връзка между EVA-Valuation Model и DCF-Valuation Model.
12.	МЕТОД НА ПАЗАРНИТЕ СРАВНЕНИЯ Същност на сравнителното оценяване. Предимства и недостатъци на пазарния подход. Видове пазарни множители. Коефициенти „Цена – доход” (p/e), „Цена – счетоводна стойност” (p/b) и „Цена – продажби” (p/s). Приложение на регресионния и корелационния анализ за извеждане на пазарните множители. Метод на фундаменталните променливи (Fundamental Variables Approach). Сравнителни оценки на компании при инвестиране в акции. Подценени и надценени компании.

13.	СПОСОБИ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ ЦЕНАТА НА КАПИТАЛА Средно-претеглена цена на капитала. Цена на дълга. Подход на синтетичния рейтинг. Цена на собствения капитал. Модел на капитализираните дивиденди (DCM). Модел за оценка на капиталовите активи (CAPM). Регресионни и фундаментални бета-коефициенти. Модели на Дамодаран, приложими за развиващи се пазари.
14.	АНАЛИЗ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ Елементи на инвестиционния проект. Определяне на нетните парични потоци. Методи за оценка на финансовата ефективността на инвестициите - Нетна сегашна стойност (NPV), Вътрешната норма на възвръщаемост (IRR), Модифицирана вътрешна норма на възвръщаемост (MIRR), Индекс на доходността (PI), Коефициент „Ползи – разходи” (BCR), Дисконтов срок на възвръщане (DPBP), Метод на нетната бъдеща стойност (NFV), Анюитетен метод. Оценка на риска.
15.	СИСТЕМИ ЗА КОМПЛЕКСЕН АНАЛИЗ И СТРАТЕГИЧЕСКИ МЕНИДЖМЪНТ Модел на балансираната карта за оценка и стратегическо управление на бизнеса (BSC). Основни аспекти за оценка и управление в BSC („Финанси”, „Вътрешни бизнес-процеси”, „Клиенти”, „Познания и развитие”). Примерни показатели в BSC. Метрифициране на показателите. Скали за оценка. Етапи при разработването и изпълнението на BSC. Примерна BSC на производствена компания.