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 № 1 от 11.09.2020 г. Приета от КС, Протокол № 1 от 04.09.2020 г. |
| **УЧЕБНА ПРОГРАМА**  **на** | |
| Учебна дисциплина“Финансов анализ с Excel” | |
| **Код на дисциплината: ФФ-КФК-Б-346**  **Брой кредити по учебен план: (4)** | |
| Образователно-квалификационна степен: БАКАЛАВЪР | Код на документа:УД/УПР-ФФ-КФК-Б-346 |
| Форма на обучение: РЕДОВНА/ЗАДОЧНА/ДИСТАНЦИОННА Език: БЪЛГАРСКИ | Версия:v.03/2020 |

**І. ОРГАНИЗАЦИЯ НА ОБУЧЕНИЕТО**

**Часове учебна заетост (семестър с продължителност 9 седмици)**

***Таблица № 1***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Учебна заетост**  **/аудиторна и извънаудиторна/** | **Редовна форма на обучение** | **Задочна форма на обучение** | **Дистанционна форма на обучение** |
| **1. Аудиторна заетост (АЗ)** | **54** | **28** | **54** |
| 1.1. Лекции | 27 | 14 | 27 |
| 1.2. Семинарни занятия | 27 | 14 | 27 |
| **2. Извънаудиторна заетост (ИАЗ)** | **54** | **80** | **54** |
| 2.1.Самостоятелна работа | 27 | 40 | 27 |
| 2.2. Академични задания | 27 | 40 | 27 |
| 2.2.1. Курсови разработки и проекти | 0 | 0 | 0 |
| 2.2.2. Есета/доклади | 0 | 0 | 0 |
| 2.2.3. Казуси и делови игри | 13 | 20 | 13 |
| 2.2.4. Онлайн тестови и изпитни модули | 14 | 20 | 14 |
| **Всичко:** | **108** | **108** | **108** |

**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.:** | **50%** | **50%** | **50%** |
| * 1. Посещение на учебни занятия   *(% от комплексната оценка)* | 10% | 10% | 0% |
| 1.2. Семестриални контролни  *(% от комплексната оценка)* | 15% | 15% | 20% |
| 1.3. Академични задания  *(% от комплексната оценка)* | 25% | 25% | 30% |
| **2. Семестриален изпит**  *(% от комплексната оценка)*  *Форма на провеждане:*  *тест* | **50%** | **50%** | **50%** |
| **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 водещата дисциплина „Въведение във финансите”. 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***

Казус, делови игри, дебати, дискусии

***2.3.2 Дистанционна форма***

Мултивариантен казус, презентации, он-лайн тестове

**2.4. Очаквани резултати**

На изхода, чрез получените знания от дисциплината „Финансов анализ с Excel” се формира професионалния облик на завършващи „БИ" на прага на бакалавърското обучение по специалността и старта на обучението в ОКС „Магистър”.

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, 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.

**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** | 4 | 4 | 2 | 2 | 4 | 4 |
| *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 5.1. Статистически метод за анализ чрез финансовите съотношения 5.2. Статистически метод за анализ чрез честотни разпределения 5.3. Средните величини като инструмент на статистическия метод за финансов анализ 5.4. Дисперсията като статистически метод за финансов анализ 6. Финансовите показатели – основен инструмент на финансовия анализ 7. Методи за факторен финансов анализ 7.1. Метод на верижните замествания 7.2. Метод на абсолютните разлики 7.3. Регресионно-корелационен анализ 7.4. Индексно-факторен анализ* |
| **Тема II. АНАЛИЗ НА ФИРМЕНАТА ПЕЧАЛБА** | 3 | 3 | 1 | 1 | 3 | 3 |
| *1. Еднофакторен анализ на печалбата във фирмата 1.1. Анализ на влиянието на промените в пределния доход за единица 1.2. Анализ на влиянието на промените в съвкупния пределен доход 1.3. Анализ на влиянието на промените във фиксираните разходи на фирмата  1.4. Анализ на възможностите за целево увеличение на печалбата в резултат на еднофакторни въздействия 2. Печалбата като обект на многофакторни въздействия 2.1. Двуфакторни въздействия върху печалбата на фирмата 2.2. Многофакторни въздействия върху печалбата на фирмата 2.3. Динамика на печалбата в условия на многопродуктова структура 3. Анализ и оценка на финансовия лийвъридж* |
| **Тема III. АНАЛИЗ НА ОБОРОТНИТЕ КАПИТАЛИ ВЪВ ФИРМАТА** | 3 | 3 | 1 | 1 | 3 | 3 |
| *1. Ликвидността на фирмата – обект на финансовия анализ 2. Структура и съдържание на оборотните капитали във фирмата 2.1. Текущи активи – основа на ликвидността 2.2. Текущите пасиви – фактор на ликвидността 3. Анализ и оценка на ликвидността на фирмата 3.1. Определяне и интерпретиране на общата ликвидност на фирмата 3.2. Производни измерители на ликвидността на фирмата 4. Анализ на обращаемостта на оборотните активи 4.1. Измерване на ликвидността чрез анализ на обращаемостта на вземанията 4.2. Измерване на ликвидността чрез анализ на обращаемостта на запасите 5. Динамичен анализ на ликвидността на фирмата* |
| **Тема IV. АНАЛИЗ НА РЕСТРУКТУРИРАНЕТО НА КАПИТАЛА ВЪВ ФИРМАТА** | 3 | 3 | 1 | 1 | 3 | 3 |
| *1. Анализ на развитието на фирмата в холдинг 1.1. Правен статут и нормативна регламентация 1.2. Предимства на холдинговите компании 1.3. Недостатъци на холдинговите компании 1.4. Холдингът като инструмент за финансов лийвъридж 1.5. Анализ на финансовия резултат в холдинговите структури 2. Анализ на реструктурирането на капитала чрез сливане на дружествата* |
| **Тема V. ФИНАНСОВО МОДЕЛИРАНЕ И АНАЛИЗ В СРЕДА MS EXCEL** | 3 | 3 | 2 | 2 | 3 | 3 |
| *1. Оценяване на инвестиционния портфейл 1.1. Теоретични основи на оценяването на инвестиционния портфейл 1.2. Изследване на финансови данни чрез Data Analysis ToolPak 2. Конструиране на матрици Вариация –ковариация 3. Финансов анализ в среда MS Excel* |
| **Тема VI. ОЦЕНКА НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ФИРМАТА** | 3 | 3 | 1 | 1 | 3 | 3 |
| *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. КОЛИЧЕСТВЕНИ МЕТОДИ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ АНАЛИЗ** | 3 | 3 | 2 | 1 | 3 | 3 |
| *1. Монте Карло симулация 2. Минимизиране на дисперсията 2.1. Техника на противоположното отклонение 2.2. Техника на контролното отклонение 3. Приложение на функция Regression в Data Analysis ToolPak* |
| **Тема VIII. СПЕЦИФИЧНИ ОБЛАСТИ ЗА РАЗВИТИЕ НА ФИНАНСОВИЯ АНАЛИЗ** | 3 | 3 | 2 | 2 | 3 | 3 |
| *1. Отчитане на макроикономическото влияние във финансовия анализ 1.1. Същност на Макроикономическите рискове 1.2. Въведение в отчитането и измерването на рисковете пред фирмата 1.3. Методология за измерване на влиянието на макроикономическите рискове 2. Източници на данни за макроикономическите рискове 3. Възможности за фирмено хеджиране на макрокономическите рискове 4. Теория на игрите 4.1. Основи на играта 4.2. Правило на доминация и седлова стратегия 4.3. Калкулиране на вероятностите за отделни стратегии 4.4. Графичен метод за представяне на вероятностите 5. Теория на вероятностите в хазартните игри* |
| **Тема IX. ИКОНОМЕТРИЧНИ АСПЕКТИ ПРИ ФИНАНСОВИЯ АНАЛИЗ** | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| *1. Подготовка на входящи данни за финансовия анализ 1.1. Съвкупност и извадка 1.2. Стационарност 1.3. Вероятностно разпределение и екстремуми 1.4. Нормалност и нормализиране 2. Въвеждане, подготовка и предварителна обработка на финансови данни в среда MS Excel 2.1. Въвеждане на данните в среда MS Excel 2.2. Графично представяне на вероятностното разпределение 2.3. Уинсоризация на екстремумите 2.4. Нормализиране на извадката 3. Други проблеми пред иконометричния анализ 3.1. Хетероскедастичност в регресионния анализ 3.2. Наличие на Автокорелация 4. Модели със случайно блуждаене 4.1. Теория за ефективните пазари 4.2. Класически модел със случайно блуждаене 4.3. Модел на случайно блуждаене с отклонение 5. Нестандартни измерители на риска* |
| **Тема X. СТУДЕНТСКО ПРАКТИКО-ПРИЛОЖНО ИЗСЛЕДВАНЕ – семестриален казус** | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 |
|  |
| **Общо:** | **27** | **27** | **14** | **14** | **27** | **27** |

**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 | X |
| 2. Интернет | X | X |
| 3. Специализирани програмни продукти: |  |  |
| 3.1  MS Excel | X | X |

**VI. ПреПОРЪЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛИ И НОРМАТИВНИ ИЗТОЧНИЦИ**

**6.1. Основна литература**

|  |
| --- |
| 1. ЗАХАРИЕВ, А. и колектив. Финансов анализ. В. Търново, ФАБЕР, 2016. |
| 2. ЗАХАРИЕВ, А. и колектив. Финансов анализ. В. Търново, АБАГАР, 2006 (hard cover), 2012 (soft cover) |
| 3. ZAHARIEV, A. et al. Financial Analyses. Svishtov. 2014. |

**6.2. Допълнителна литература**

|  |
| --- |
| 1. Захариев, А. и др. Валути и валутни сделки. АИ "Ценов", 2014. |
| 2. Пътев, Пл. и др. Управление на портфейла, В. Търново, АБАГАР, 2008. |
| 3. Пътев, Пл. Международен финансов мениджмънт. АИ „Ценов“, 2014. |
| 4. Beninga, S. Principles of Finance with Excel. Oxford, 2006. |
| 5. . Fabozzi, F.J., P. P. Peterson. Financial Management and Analysis. John Wiley & Sons. 2-nd edition, 2003 |
| 6. Lilova, A. et al. Price management. АИ "Ценов", 2013. |
| 7. Mayes, T.R., T.M. Shank. Financial Analysis with Microsoft Excel. South-Western College Publishing; 3 edition, 2003 |
| 8. Prodanov, S. Capital Budgeting. ABAGAR, 2012. |
| 9. Pytev, P. International Financial Management. ABAGAR, 2012. |
| 10. . Simeonov, S. Financial Derivatives. ABAGAR, 2012. |
| 11. White, G. I., A. C. Sondhi, D. Fried. The Analysis and use of financial statements. John Wiley & Sons, 3-rd edition, 2002 |
| 12. Zahariev, A. Debt Management. ABAGAR, 2012. |
| 13. Zahariev, A. Financial Management of Human Resources. ABAGAR, 2012. |

**6.3. Нормативни документи**



**6.4. Интернет ресурси**

|  |
| --- |
| 1. https://www.cfainstitute.org/ |

Съставил/и/:

|  |
| --- |
| …………………………………  (проф. д-р Андрей Захариев) |

Ръководител катедра:

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