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/ДИСТАНЦИОННАЕзик: 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 анализ2. Метод на индексния анализ3. Метод на структурния анализ4. Графичен метод за анализ5. Статистически методи за анализ5.1. Статистически метод за анализ чрез финансовите съотношения5.2. Статистически метод за анализ чрез честотни разпределения5.3. Средните величини като инструмент на статистическия метод за финансов анализ5.4. Дисперсията като статистически метод за финансов анализ6. Финансовите показатели – основен инструмент на финансовия анализ7. Методи за факторен финансов анализ7.1. Метод на верижните замествания7.2. Метод на абсолютните разлики7.3. Регресионно-корелационен анализ7.4. Индексно-факторен анализ* |
| **Тема II. АНАЛИЗ НА ФИРМЕНАТА ПЕЧАЛБА** | 3 | 3 | 1 | 1 | 3 | 3 |
| *1. Еднофакторен анализ на печалбата във фирмата1.1. Анализ на влиянието на промените в пределния доход за единица1.2. Анализ на влиянието на промените в съвкупния пределен доход1.3. Анализ на влиянието на промените във фиксираните разходи на фирмата 1.4. Анализ на възможностите за целево увеличение на печалбата в резултат на еднофакторни въздействия2. Печалбата като обект на многофакторни въздействия2.1. Двуфакторни въздействия върху печалбата на фирмата2.2. Многофакторни въздействия върху печалбата на фирмата2.3. Динамика на печалбата в условия на многопродуктова структура3. 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 анализ2. Структура и съдържание на оборотните капитали във фирмата2.1. Текущи активи – основа на ликвидността2.2. Текущите пасиви – фактор на ликвидността3. Анализ и оценка на ликвидността на фирмата3.1. Определяне и интерпретиране на общата ликвидност на фирмата3.2. Производни измерители на ликвидността на фирмата4. Анализ на обращаемостта на оборотните активи4.1. Измерване на ликвидността чрез анализ на обращаемостта на вземанията4.2. Измерване на ликвидността чрез анализ на обращаемостта на запасите5. 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 холдинг1.1. Правен статут и нормативна регламентация1.2. Предимства на холдинговите компании1.3. Недостатъци на холдинговите компании1.4. Холдингът като инструмент за финансов лийвъридж1.5. Анализ на финансовия резултат в холдинговите структури2. 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 портфейл1.1. Теоретични основи на оценяването на инвестиционния портфейл1.2. Изследване на финансови данни чрез Data Analysis ToolPak2. Конструиране на матрици Вариация –ковариация3. 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 фирмата1.1. Матрична оценка на платежоспособността1.2. Определяне рейтинга на фирмата2. Методика за оценка на прогнозната платежоспобност на фирмата* |
| **Тема VII. КОЛИЧЕСТВЕНИ МЕТОДИ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ АНАЛИЗ** | 3 | 3 | 2 | 1 | 3 | 3 |
| *1. Монте Карло симулация2. Минимизиране на дисперсията2.1. Техника на противоположното отклонение2.2. Техника на контролното отклонение3. 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 анализ1.1. Същност на Макроикономическите рискове1.2. Въведение в отчитането и измерването на рисковете пред фирмата1.3. Методология за измерване на влиянието на макроикономическите рискове2. Източници на данни за макроикономическите рискове3. Възможности за фирмено хеджиране на макрокономическите рискове4. Теория на игрите4.1. Основи на играта4.2. Правило на доминация и седлова стратегия4.3. Калкулиране на вероятностите за отделни стратегии4.4. Графичен метод за представяне на вероятностите5. 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 анализ1.1. Съвкупност и извадка1.2. Стационарност1.3. Вероятностно разпределение и екстремуми1.4. Нормалност и нормализиране2. Въвеждане, подготовка и предварителна обработка на финансови данни в среда MS Excel2.1. Въвеждане на данните в среда MS Excel2.2. Графично представяне на вероятностното разпределение2.3. Уинсоризация на екстремумите2.4. Нормализиране на извадката3. Други проблеми пред иконометричния анализ3.1. Хетероскедастичност в регресионния анализ3.2. Наличие на Автокорелация4. Модели със случайно блуждаене4.1. Теория за ефективните пазари4.2. Класически модел със случайно блуждаене4.3. Модел на случайно блуждаене с отклонение5. 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) |  |