



## Kursplan

Ekonomihögskolan

Institutionen för ekonomistyrning och logistik

2FE045 Finansiell fördjupning, 60 högskolepoäng

Specialised Financing, 60 credits

### Huvudområde

Företagsekonomi

### Ämnesgrupp

Nationalekonomi

### Nivå

Grundnivå

### Fördjupning

G2F

### Fastställande

Fastställd 2009-12-18

Senast reviderad 2013-06-11 av Ekonomihögskolan. Revision av litteratur samt ändring av standardtexter under examination och kursvärdering.

Kursplanen gäller från och med höstterminen 2013

### Förkunskaper

För tillträde till kursen krävs att 105 av 120 hp av civilekonomprogrammets basblock har genomgåts med godkänt resultat.

## Mål

### Delkurs 1 Redovisningsteori, 7,5 hp

Efter avslutad kurs förväntas studenten ha:

- kunskap om den juridiska grunden för den externa redovisningens struktur
- kunskap om redovisningens normgivning och rekommendationer
- kunskap om redovisningens värderings- och resultatmättningsprinciper i teori och praktik
- kunskap om teorier och forskning inom redovisningsområdet
- kunskap om metoder för samt innebörd och funktion av revision av företag

### Delkurs 2 Ekonometri, 7,5 hp

Efter avslutad kurs förväntas studenten kunna:

- tillämpa statistiska metoder, minsta kvadratmetoden, på ekonomiska relationer
- tillämpa standardiserade diagnostiska test och kunna korrigera den ekonometriska modellen
- använda standardiserade tidsseriemodeller såsom ARIMA modeller

### Delkurs 3 Portföljvalsteori, 7,5 hp

Efter avslutad kurs förväntas studenten ha:

Efter avslutad kurs förväntas studenten ha:

- kunna analysera förhållanden och skeenden på finansiella marknader
- ha kunskaper om olika finansiella tillgångar, vilka risker investeringar i finansiella tillgångar medför och hur finansiella tillgångar kan användas för att skydda sig mot risker
- ha kunskaper om prisbildning på de finansiella marknaderna och om fundamentala teorier inom finansiell ekonomi
- ha kunskaper om ränteteori, portföljvalsteori och derivatteori.
- kunna beräkna finansiella samband och pris på finansiella tillgångar

#### **Delkurs 4 Finansiell ekonomi II, Corporate Finance, 15 hp**

Efter avslutad kurs förväntas studenten ha:

- fördjupade kunskaper i företagsfinansiering, investerings-, företags- och riskanalys
- kunskaper om finansiell planering och strategi
- kunskaper i teori för värdering av finansiella instrument
- kunskaper om finansiella och icke-finansiella aspekter vid företagsförvärv och fusioner
- fördjupade kunskaper om företagsvärdering
- kunskaper i koncernredovisning och konsolideringsfrågor
- kunskaper om kapitalmarknadernas påverkan på företag och dess förutsättningar för överlevnad och tillväxt
- kunskaper i hur finansiella tillgångar handlas på marknaden

#### **Delkurs 5 Företagsekonomisk metod, 7,5 hp**

Efter avslutad kurs förväntas studenten ha:

- förvärvat grundläggande kunskap om kvalitativa och kvantitativa metoder samt dess användning på konkreta företagsekonomiska problem
- förmåga att problematisera konkreta problem, använda sina teoretiska kunskaper och kunskaper om existerande forskning inom företagsekonomi
- förmåga att applicera sina teoretiska kunskaper och kunskaper om existerande forskning vid bedömning och diskussion av andras forskning
- förvärvat kunskap i att författa akademiska texter

#### **Delkurs 6 International Finance, 7,5 hp**

Efter avslutad kurs förväntas studenten kunna:

- förstå och kunna tillämpa ekonomisk teori på långsiktiga tillväxtbanor och på kortsiktiga fluktuationer i den öppna ekonomin
- ha en ökad förmåga att använda makroekonomiska koncept, teorier och metoder för att analysera ekonomiska förslag
- ha en ökad förmåga att förstå och analysera den monetära och finansiella debatten

#### **Delkurs 7 Internationell företagsfinansiering och risk, 7,5 hp**

Efter avslutad kurs förväntas studenten kunna:

- redogöra för olika finansiella aspekter i samband med det internationellt verksamma företag och dess handel, investerings- och finansieringsaktiviteter och betydelsen av ökad internationell finansiell integration
- beskriva de internationella finansiella marknaderna, dess olika institutioner och finansiella instrument
- beskriva för företagets olika betalningssätt vid internationell handel samt hantering av exportfinansiering genom olika former av exportkrediter
- räkna på företagets valutarisker och kunna genomföra valutariskhantering för att

#### REDUCED och STRUCTURAL RISK

- redogöra för risker, strategisk och operativ riskhantering samt kunskap om hur man mäter risker för tillgångar och finansiella instrument och då främst kopplat till risker för finansiella institutioner
- mäta risker för finansiella tillgångar genom att kunna använda Value-at-risk och reduced och structural credit models. Studenterna skall även kunna beskriva andra metoder för att uppskatta dessa risker, såsom stresstesting, backtesting, riskmetrics och expected tail loss och hur ratinginstitutet uppskattar kreditrisken. Redovisa för hur dessa risker regleras för finansiella institutioner i de olika Basel-fördragen

## Innehåll

### ***Delkurs 1 Redovisningsteori 7,5 högskolepoäng***

Kursen innehåller följande moment:

- genomgång av olika lagars och rekommendationers inverkan på den externa redovisningens form och innehåll (objekt)
- genomgång av redovisningens objekt med fokus på de värderingsproblem de ger upphov till. Behandlingen av dessa problem inom normativ redovisningsteori, i lagstiftning, samt i redovisningsrekommendationer och standards
- översikt över redovisningsteorins och redovisningsforskningens utveckling
- orientering i revisionsarbetets innehåll, uppläggning och genomförande

### ***Delkurs 2 Ekonometri 7,5 högskolepoäng***

Kursen innehåller följande moment:

- minsta kvadrat metoden
- modellspecifikation och diagnostiska test
- dynamiska ekonometriska modeller
- kausalitet och instrumentvariabel metoden.
- identifikation, skattning, diagnostik och prognosskattning av ARIMA modeller.

### ***Delkurs 3 Portföljvalsteori 7,5 högskolepoäng***

Kursen innehåller följande moment:

- finansiella marknader och finansiella tillgångar
- risk, avkastning, den effektiva fronten för placeringar i risktillgångar och optimal portföljsammansättning
- CAPM, APT och utvärdering av riskfyllda placeringar
- ränteberäkningar och avkastningsanalyser
- räntans bestämningfaktorer samt avkastningskurvan
- prissättningsmodeller för obligationer, aktier, terminer och optioner
- lagen om ett pris, arbitrage och effektiva marknadshypotesen på de finansiella marknaderna
- riskhantering/riskmanagement med finansiella tillgångar
- behavioristisk finansiell ekonomi

### ***Delkurs 4 Finansiell ekonomi II / Corporate Finance 15 högskolepoäng***

Kursen har en utgångspunkt i företagens finansiella grundfrågeställningar avseende anskaffning och styrning av olika finansiella och reala tillgångar och dess finansiering och tilldelning och där den finansiella vilken finansiering både som en utgångspunkt

och omka riskivaet och dar den finansiella mjjon fungerar både som en utgångspunkt, förutsättning och möjliggörare för verksamhet och drift. För detta ändamål syftar kursen till att ta upp och behandla de mest fundamentala delarna inom området corporate finance såsom investeringsanalys och värderingsteori, finansieringskällor i form av eget och främmande kapital, liksom en del mellanformer och derivat, resonemang kring kapitalstruktur och utdelningspolicy. Riskbegreppet och riskanalys är genomgående ett centralt tema. Ett viktigt område utgör fördjupad företagsanalys och koncernredovisning samt företagsvärdering liksom olika strategier och överväganden vid uppköp och fusioner.

En uppgift för utbildningen är också att motsvara och hantera en del utvecklingstrender som idag är tydliga krafter i vår ekonomi, på de olika finansiella marknaderna och företagens finansiella förutsättningar.

Kursen omfattar följande moment:

- corporate finance - utgångspunkter och målstruktur i företaget
- finansiella marknader, risk och finansieringskostnader – portföljvalsansats, risk/osäkerhet och CAPM
- värderingsteori
- optionsteori – värdering av optioner, reala optioner, konvertibler och teckningsoptioner.
- kapitalstruktur och utdelningspolitik
- investeringsanalys av reala och finansiella tillgångar
- koncernredovisning och företagsanalys
- finansiell planering
- långsiktig och kortsiktig finansiering, leasing
- företagsvärdering och överväganden/strategier vid företagsfusioner och uppköp
- hur handel av finansiella tillgångar sker på olika marknadsplatser

#### ***Delkurs 5 Företagsekonomisk metod 7,5 högskolepoäng***

Kursen introducerar centrala frågor och perspektiv i forskningsprocessen genom att fokusera på vetenskapsteori och metodologi:

- introduktion till forskningsprocessen och forskningsmetoder inom företagsekonomi
- introduktion till olika grundläggande vetenskapliga antaganden om kunskapsproduktion och olika forskningsperspektiv
- implikationer för praktisk forskning beroende på grundläggande antaganden om kunskapsproduktion
- formulering av forskningsfråga
- utvärderingskriterier
- tillgång till empiriskt material
- olika sätt att analysera och tolka kvalitativ och kvantitativ data
- olika sätt att skriva slutsatser och resultat
- forskningsetik
- diskutera och utvärdera ett examensarbete
- användning av referenser

#### ***Delkurs 6 International Finance 7,5 högskolepoäng***

Kursen innehåller följande moment:

- tillväxtteori – Solowmodellen och dess utvidgningar
- växelkursteorier och den öppna ekonomin
- konsumtions- och investeringsteori samt kredit och penningpolitik

## **Delkurs 7 Internationell företagsfinansiering och risk 7,5 högskolepoäng**

Kursen innehåller följande moment:

- den internationella finansiella miljön och finansiell planering
- finansiell integration
- internationella finansiella marknader
- valutor och valutamarknaden
- risker, riskhantering, valutariskhantering
- marknadsrisk och Value-at-risk (VAR); Riskmetrics, stresstesting, backtesting
- kreditrisk, likviditetsrisk och operationell risk. Kapitalkrävning avseende dessa risker enligt Basel-överenskommelserna
- finansiering och investeringsplanering i det internationellt verksamma företaget
- betalningssätt och exportkrediter
- internationell diversifiering och kapitalkostnader

### **Undervisningsformer**

Undervisningen består av föreläsningar, lektionsövningar/-seminarier, praktikfall och eller företagsrelaterade arbeten.

Undervisningen bedrivs på svenska på delkurs 1, 4, 5, 6 och 7.

Undervisningen bedrivs på engelska på delkurs 2 och 3.

### **Examinationsformer**

Kursen bedöms med betygen Underkänd, Godkänd eller Väl godkänd.

Bedömning av de studerandes prestationer sker i form av skriftliga prov omedelbart efter kursens slut. Vidare åläggs de studerande att utföra muntliga eller skriftliga uppgifter i samband med seminarieövningarna. Dessa är obligatoriska moment.

För kursen som helhet ges något av betygen: väl godkänd, godkänd, underkänd samt A-F enligt ECTS betygsskala.

För betyget godkänd ska målen vara uppnådda; betyget avgörs av hur väl studenten har uppfyllt målen. För sammanvägning av betyg till kursbetyg hänvisas till dokumentet "Principer för betygsrapportering dnr ELNU 2011/160".

För studerande, som ej blivit godkända vid ordinarie tentamenstillfälle, erbjuds möjlighet till omtentamen i regel 5-8 veckor efter ordinarie provtillfälle. Vid skriftlig tentamen ges totalt minst fem tillfällen per delkurs att tentera för den kursplan till vilken studenten antagits. Vanligtvis ges 3 tillfällen per läsår.

### **Kursvärdering**

En skriftlig kursvärdering genomförs och sammanställs i en rapport, vilken arkiveras vid fakulteten. Resultatet och eventuellt vidtagna åtgärder kommuniceras av kursansvarig och presenteras för studenterna vid nästa kurstillfälle eller på annat sätt som kursansvarig finner lämpligt. Andra typer av kursvärderingar, exempelvis löpande under kursens gång eller samtal med studenterna förekommer och uppmuntras i syfte att säkerställa kontinuerlig kvalitetsutveckling.

### **Kurslitteratur och övriga läromedel**

#### **Delkurs 1**

Deegan, C. & Unerman, J. *Financial Accounting Theory*. McGraw-Hill. Senaste upplagan. 576 sidor.

FAR: Samlingsvolymen redovisning. FAR SRS Förlag. Senaste upplagan (regelsamling).

Smith, D. *Redovisningens språk*. Studentlitteratur. Senaste upplagan. 301 sidor.

Vetenskapliga artiklar. ca. 80 sidor.

Referenslitteratur:

Nilsson, S. *Redovisningens normer och normbildare*. Studentlitteratur. Senaste upplagan. 156 sidor.

**Delkurs 2**

Stock, J.H. & Watson, M.W., *Introduction to Econometrics*. Pearson. Senaste upplagan. 840 sidor.

Vetenskapliga artiklar och statistik som tillhandahålls av läraren. Ca. 100 sidor.

**Delkurs 3**

Elton, E., Grube, M., Brown, S. & Goetzmann, W. *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis* (2007). 7e upplagan. John Wiley & sons inc. 700 sidor.

Vetenskapliga artiklar inom finansiell ekonomi. 150 sidor.

**Delkurs 4**

Brealey, R. & Meyers, S. *Principles of Corporate Finance*. McGraw-Hill. Senaste upplagan. 976 sidor.

Damodaren, A. *Investment valuation. Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset*. Wiley. Senaste upplagan. 970 sidor.

Johansson, S-E. *The Profitability, Financing and Growth of the Firm*. Studentlitteratur. Senaste upplagan. 60 sidor.

Nilsson, H., Isaksson, A. & Martikainen, T. *Företagsvärdering med fundamental analys*. Studentlitteratur. Senaste upplagan. 100 sidor.

Vetenskapliga artiklar. 80 sidor.

**Delkurs 5**

Bryman, A. & Bell, E. *Företagsekonomiska forskningsmetoder*. Malmö: Liber Ekonomi. Senaste upplagan. 621 sidor. (engelsk originalversion med ISBN 978-0-19-928498-6 är också tillåtet att använda)

Yin, R. K. *Fallstudier: Design och genomförande*. Malmö. Liber. Senaste upplagan. 208 sidor. (engelsk originalversion med ISBN 0-7619-2553-8 är också tillåtet att använda)

Vetenskapliga artiklar. 200 sidor.

**Delkurs 6**

Mankiw, N.G. *Macroeconomics*. Senaste upplagan. 554 sidor.

Artiklar. 300 sidor.

**Delkurs 7**

Brealey, R. & Meyers, S. *Principles of Corporate Finance* McGraw Hill. Senaste upplagan. 922 sidor

Dowd, K. *Introduction to Risk Management*. Wiley. Senaste upplagan. 230 sidor.

Eiteman, D. K., Stonehill, A. I. & Moffet, M. H. *Multinational Business Finance* Addison Wesley. 11e upplagan. 780 sidor.

Vetenskapliga artiklar. 150 sidor.

Referenslitteratur

Oxelheim, L. & Wihlborg, C. *Macroeconomic Uncertainty - International Risks and Opportunities for the Corporation*. Wiley. Senaste upplagan. 240 sidor.