



Undervisningsbeskrivelse

Stamoplysninger til brug ved prøver til gymnasiale uddannelser

Termin	Maj/juni 2017
Institution	Frederikshavn Handelsskole
Uddannelse	EUX, Studieåret
Fag og niveau	Finansiering niv. C, jf. BEK nr 683 af 08/06/2016, Bekendtgørelse om grundfag, erhvervsfag og erhvervsrettet andetsprogsdansk i erhvervsuddannelserne.
Lærer(e)	Peter Hostrup Gøtze Petersen
Hold	fhg173Xc16

Oversigt over gennemførte undervisningsforløb

Forløb 1	Finansielle institutioner og produkter
Forløb 2	Finansielle investeringer
Forløb 3	Virksomhedens finansiering



Beskrivelse af det enkelte undervisningsforløb (1 skema for hvert forløb)

Forløb 1	Finansielle institutioner og produkter
Indhold	Bang, Knud Erik m.fl., Finansiering C, Systime I-bog Kapitel 2. Rente, afdrag og låneformer Kapitel 3. Pengeinstitutter Kapitel 4. Obligationer Kapitel 5. Realkredit Kapitel 6. Rentedannelse Nationalbanken Økonomi for dummes (2) Banker og penge, DR2, 18-09-2012, ID: TV0000021740. Økonomi for dummes (5) Gæld og opsparing, DR2, 09-10-2012, ID: TV0000021954.
Omfang	Ca. 40 lektioner af 45min.
Særlige fokuspunkter	<p>Forløb 1 indfører indledningsvis eleven i den terminologi, som er herskende inden for finansielle institutioner såsom pengeinstitutter, realkreditinstitutter, Nationalbanken og obligationsmarkedet.</p> <p>Et fokuspunkt omfatter således de almindelige låneformer, hvor eleverne skal kende til amortiseringsformerne; annuitetslån, serielån og stående lån samt kassekredit. I forlængelse heraf introduceres eleverne for pengeinstitutternes arbejdsgange og funktioner, dvs kredit-, betalings- og risikofordeling, hvor eleverne har fokus på forskellen mellem forskellige kontotyper, især anfordrings- og aftalekonti, samt forholdet mellem indlån- og udlånsrente (Rentemarginal). Desuden skal eleverne stifte bekendtskab med de forhold, som pengeinstituttet ligger vægt på i en debitorvurdering af såvel privatkunder som virksomhedskunder.</p> <p>Fokuspunktet omkring låneformer danner grobund for en fortsat udvikling af elevernes finansielle forståelse til også at omfatte fokuspunktet, obligationsmarkedet. Eleverne skal således kunne gennemskue forskellen mellem nominel rente, direkte rente og effektiv rente, som varierer med de respektive obligationsudstedere og obligationstyper, idet der dog ligges særlig vægt på realkreditlån. Herunder skal eleverne kunne redegøre for fordele og ulemper mellem fastforrentede lån og rentetilpasningslån.</p> <p>Endelig skal eleverne opbygge en forståelse for sammenhængen mellem markedsrenten og kursen på obligationer. Det er derfor centralt, at eleven etablerer en forståelse for væsentlige makroøkonomiske forhold der på forskellig vis øver indflydelse på økonomisk vækst, inflation og rentedannelse. Dvs. Nationalbankens funktioner ift. penge- og valutapolitik samt den af staten førte finanspolitik. Dette fokuspunkt har således en særlig tværfaglig tilknytning til samfundsfag på GF2 og samfundsfag B.</p>
Væsentligste arbejdsformer	Klasseundervisning, opgaveløsning (individuelt/parvis), hjemmeopgaver, trin-for-trin fremlæggelse på klassen og debat i plenum.



Forløb 2	Finansielle investeringer
Indhold	Bang, Knud Erik m.fl., Finansiering C, Systime I-bog Kapitel 9. Finansielle investeringer Kapitel 10. Investeringer i aktier Kapitel 11. Investeringer i obligationer Økonomi for dummes (6) Aktier og spekulation, DR2, 16-10-2012, ID: TV0000022018. Økonomi for dummes (7) Boligmarkedet, DR2, 23-10-2012, ID: TV0000022085.
Omfang	Ca. 30 lektioner af 45min.
Særlige fokuspunkter	<p>Det overordnede fokus er lagt på beskrivelse, analyse og vurdering af finansielle investeringer, idet hhv. aktier og obligationer hver især udgør et delfokus i forløbet. Eleverne præsenteres kun perifert for investeringsforeninger og derivater, hvorfor disse investeringstyper, hverken er genstand for analyse eller vurdering.</p> <p>Der foretages en grundlæggende gennemgang af begrebet aktie og andre relevante aktiebegreber, herunder kapitaludvidelse og kapitalnedsættelse. Det skal kvalificere eleverne til at fordybe sig yderligere i aktiemarkedet, idet eleverne skal påtage sig investors perspektiv. Eleverne skal kende og forholde sig til grundlæggende mekanismer og instrumenter på aktiemarkedet, det omfatter bl.a. prisdannelse, forskellige handelsformer samt makro- og konjunkturforhold. Eleverne skal således kende og forstå forskellen mellem defensive og cykliske aktier, idet de ift. investeringshjulet skal kunne vurdere rationalet i at investere i en given aktie.</p> <p>Endvidere skal eleverne, gennem analyser af et givent selskab, evne at vurdere risikoen og afkastningsmulighederne ved en aktieinvestering. Det omfatter således beregning af den effektive rente, regnskabsrelaterede og børserelaterede nøgletalsanalyser samt interne og eksterne strategiske modeller, herunder PLC, Bostonmatricen, P5F, Porters generisk strategi, Ansoffs Vækstmatrice, PESTEL og SWOT. Dette fokuspunkt har således en særlig tværfaglig tilknytning til fagene, virksomhedsøkonomi og afsætning.</p> <p>Fokuspunktet, obligationer, tager udgangspunkt i den viden, som eleven har opbygget under forløb 1, hvor fokus hovedsageligt var lagt på forståelse. I forløb 2 bygges der videre på denne viden, der nu skal give eleven kompetencer til at analysere og vurdere forskellige forhold der øver indflydelse på obligationsmarkedet, herunder forholdet mellem rente og kurs. Makroperspektivet skiftes med andre ord ud med et investeringsperspektiv, hvor eleven bl.a. skal kunne beregne den effektive forrentning samt reflekter over forholdet mellem afkast og risiko, ud fra forskellige valgmuligheder såsom udsteder, løbetid, rente, amortiseringsform og konvertbarhed.</p>
Væsentligste arbejdsformer	Klasseundervisning, opgaveløsning (individuelt/parvis), hjemmeopgaver, trin-for-trin-gennemgang og fremlæggelse på klassen samt debat i plenum.



Forløb 3	Virksomhedens finansiering
Indhold	Bang, Knud Erik m.fl., Finansiering C, Systime I-bog Kapitel 2. Rente, afdrag og låneformer Kapitel 15. Finansiering med egenkapital Kapitel 16. Finansiering med fremmedkapital Kapitel 17. Balancestruktur Kapitel 18. Valg af finansiering.
Omfang	Ca. 30 lektioner af 45min
Særlige fokus-punkter	<p>Det overordnede fokus er lagt på beskrivelse, analyse og vurdering af virksomhedens forskellige finansieringskilder, som kan bringes i anvendelse ifm. finansiering af drift og investeringer. Kapitalbehovet kan enten dækkes ved egenkapital eller fremmedkapital, som hver især udgør et delfokus i forløbet.</p> <p>Finansiering med egenkapital tager udgangspunkt i forståelsen af forskellige ejerformer, idet eleven skal kunne reflektere over, hvilke overordnede finansieringsmæssige begrænsninger og muligheder der følger af en given virksomhedsform.</p> <p>I forlængelse af forløb 2's særlige fokuspunkter om aktier og aktieinvesteringer, beskrives de generelle betingelser for gennemførelse af en børsintroduktion.</p> <p>Som en parallel til fokuspunktet om egenkapital skal eleverne opbygge en forståelse for de finansieringsalternativer der findes uden for virksomheden. Fokuspunktet tager således udgangspunkt i den grundlæggende viden som eleverne har opbygget under forløb 1. Som en progression hertil er elevernes fokus nu rettet mod at beregne finansieringsalternativernes kapitalomkostninger og på baggrund af den effektive rente foretage et optimalt valg mellem forskellige lånemuligheder, idet det optimale valg kan være indskrænket af forskellige andre forhold i og uden for virksomheden.</p> <p>Endelig udgør virksomhedens balancestruktur et fokuspunkt, idet eleven på baggrund af analyser og vurderinger af hhv. den vertikale og horisontale balancestruktur skal kunne danne sig et overblik over harmonien mellem en given balances enkeltdelen. Eleven skal i den forbindelse kunne beregne og anvende en række relevante nøgletal, hvoraf nogle vil være velkendte fra forløb 2, mens andre vil være helt nye. Forløbet skal give eleverne kompetence til at foretage et valg mellem forskellige finansieringsalternativer, idet man inddrager parametre såsom balancestruktur, omkostninger, afhængighed og fleksibilitet.</p>
Væsentligste arbejdsformer	Klasseundervisning, opgaveløsning (individuelt/parvis), walk-and-talk, hjemmeopgaver, trin-for-trin-gennemgang og fremlæggelse på klassen samt debat i plenum.

[Retur til forside](#)