



Informator	2024/2025	
Tytuł oferty	Analiza finansowa	
Sygnatura	121410 - 2853	4,50 pkt. ECTS
Prowadzący	dr Magdalena Maria Kozińska oraz zespół: dr hab., prof. SGH Marcin Tomasz Gospodarowicz	

A. Cel przedmiotu

Celem zajęć jest przekazanie studentom wiedzy na temat przedmiotu analizy finansowej, jej podstawowych narzędzi oraz kierunków ich rozwoju. Zajęcia ukierunkowane są na zdobywanie przez studentów wiedzy o mechanizmach kształtujących kondycję finansową jednostek oraz umiejętności prowadzenia analizy, w tym przedsiębiorstw sektora pozafinansowego i finansowego. Poza usystematyzowaniem i pogłębieniem wiedzy teoretycznej, zajęcia mają na celu zdobycie przez studentów umiejętności praktycznych zastosowań narzędzi analizy finansowej.

B. Ogólna charakterystyka zajęć (abstrakt)

Rola analizy finansowej. Metody i podstawy informacyjne. Wstępna analiza sprawozdań finansowych. Wymogi rzetelnej analizy finansowej. Analiza wskaźnikowa sprawozdań finansowych. Ocena wartości dodanej (wykreowanej). Wycena przedsiębiorstw. Dźwignia operacyjna i dźwignia finansowa. Identyfikacja zagrożeń. Ocena projektów inwestycyjnych.

C. Przedmiotowe efekty uczenia się

Wiedza	<p>Student zna cele oraz przedmiot analizy finansowej.</p> <p>Zna związki analizy finansowej z innymi dyscyplinami, w tym np. z rachunkowością, zarządzaniem i ekonomią oraz finansami publicznymi.</p> <p>Zna główne modele finansowej analizy wskaźnikowej.</p> <p>Zna rodzaje, narzędzia i wskaźniki analizy finansowej.</p> <p>Zna istotę, treści i funkcje sprawozdawczości finansowej przedsiębiorstw.</p> <p>Zna wskaźniki oceny efektywności inwestycji.</p>
Umiejętności	<p>Student potrafi:</p> <p>pozyskiwać i selekcjonować dane ilościowe oraz jakościowe do sporządzania analiz finansowych,</p> <p>wykonywać analizy finansowe oraz dokonywać oceny kondycji finansowej jednostek na podstawie ich sprawozdań</p> <p>oceniać zakres i kierunki zmian w strukturze źródeł finansowania, zadłużenia i płynności</p> <p>mierzyć i oceniać zmiany kosztów i rentowności oraz jakości wyniku finansowego</p> <p>przeprowadzić księgową wycenę wartości jednostek gospodarczych,</p> <p>identyfikować zagrożenie upadłością i inne zagrożenia finansowe w funkcjonowaniu jednostek</p>
Kompetencje społeczne	<p>umiejętność pracy w grupie,</p> <p>postawy etyczne.</p>

D. Tematyka zajęć

- 1 Analiza finansowa i jej rola w procesie zarządzania jednostką gospodarczą.
- 2 Metody i podstawy informacyjne analizy finansowej. Ukazanie istotności tzw. wywiadu w przedsiębiorstwie, branży i szeroko rozumianym otoczeniu gospodarczym.
- 3 Sprawozdawczość finansowa. Zawartość sprawozdań. Czynniki wpływające na treść kategorii finansowych, pozyskanie danych.
- 4 Istota, funkcje i zakres wstępnej analizy sprawozdań finansowych. Analiza bilansu, rachunku zysków i strat, zmian w kapitale własnym oraz wykorzystanie informacji dodatkowej.
- 5 Wymogi rzetelnej analizy finansowej. Omówienie sposobów manipulacji z zakresu fałszowania sprawozdań finansowych i ich rozpoznawanie w procesie analizy. Kreatywna księgowość a analiza.
- 6 Analiza rachunku przepływu środków pieniężnych.
- 7 Analiza wskaźnikowa. Wady, zalety i ograniczenia analizy wskaźnikowej. Wskaźnik bieżącej płynności, wskaźnik szybkiej płynności, płynności gotówkowej, wskaźnik obrotu należnościami, obrotu zapasami, średni obrót należnościami (w dniach), liczba dni utrzymywania zapasów. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami, okres płatności zobowiązań, marża zysku brutto, netto. Marża zysku operacyjnego. Wskaźnik udziału zadłużenia w kapitale firmy, wskaźnik pokrycia kosztów finansowych, gotówkowy wskaźnik pokrycia zobowiązań, Wskaźnik dług/kapitał własny, wskaźnika zadłużenia długoterminowego/kapitału całkowitego.
Wskaźnik ROA, ROE, ROS, ROC,
Obrót aktywami całkowitymi, Obrót kapitałem własnym.
Wskaźniki: P/E, P/BV.
Margines wypłacalności i kapitał gwarancyjny dla zakładów ubezpieczeń.
- 8 Analiza rentowności i jakości zysku. System dekompozycji wskaźników - piramida Du`Ponta.
- 9 Ocena dodanej (wykreowanej) wartości jako element uzupełniający badanie memoriałowej rentowności. Metody i narzędzia analizy wartości przedsiębiorstwa.
- 10 Metody wyceny wartości przedsiębiorstw.
- 11 Próg rentowności wraz z oceną stopnia dźwigni operacyjnej. Analiza ryzyka.
- 12 Ocena zadłużenia. Dźwignia finansowa. Koszt kapitału.
- 13 Identyfikacja finansowych zagrożeń w funkcjonowaniu jednostki i pogarszania się jej kondycji. Modele i systemy wczesnego ostrzegania.
- 14 Analiza bankowa. Praktyka analizy jakościowo-ilościowej. Modele scoringowe. Istota ratingu.
- 15 Oceny efektywności projektów inwestycyjnych.

E. Literatura podstawowa (obowiązkowe podręczniki)

J. Gajdka, E. Walińska, Zarządzanie finansowe: teoria i praktyka, FRR 2000 Praca zbiorowa pod redakcją G. K. Świdorskiej i W. Więclawa Sprawozdanie finansowe bez tajemnic. Rachunkowość finansowa w praktyce, Wydanie trzecie, MAC, Difin 2008 R.A. Brealey, S.C. Myers, Podstawy finansów przedsiębiorstw. T.1 i T.2?, PWN 1999 M.R. Tyran, Wskaźniki finansowe, Dom Wydawniczy ABC 1999 E. Nowak, Analiza sprawozdań finansowych, PWE 2008 F.K. Reilly, K.C. Brown, Analiza inwestycji i zarządzanie portfelem T1 i T2, PWE 2001 Analiza płynności finansowej. Płynność strukturalna, płynność potencjalna, zdolność płatnicza, red. K. Kreczmańska-Gigol, Difin, Warszawa 2020

F. Literatura uzupełniająca

Z.Leszczyński, A.Skowronek-Mielczarek, Analiza ekonomiczno-finansowa spółki, PWE Warszawa,2004; G.Gołębiowski, A.Tłaczała, Analiza finansowa w teorii i praktyce, Difin, Warszawa 2009; B.Pomykalska, P.Pomykalski, Analiza finansowa przedsiębiorstwa, PWN, Warszawa 2007. U.Malinowska, Wycena przedsiębiorstwa w warunkach polskich, Difin, Warszawa 2002; E.Mączyńska, Wycena przedsiębiorstw, SKw P, Warszawa 2005; E.Mączyńska, M.Zawadzki, Dyskryminacyjne modele predykcji bankructwa przedsiębiorstw, Ekonomista, 2006, nr 2; G.Gołębiowski, P.Szczepankowski, Analiza wartości przedsiębiorstwa, Difin, Warszawa 2007.

G. Najważniejsze publikacje autora(ów) dotyczące proponowanych zajęć

Magdalena Kozińska, Structure of the Passive Side of a Bank's Balance Sheet Versus the Pari Passu and No-Creditor-Worse-Off Rules, W: Nauki o Finansach,2018; Małgorzata Zaleska, Magdalena Kozińska, Sprawozdawczość bankowa i ocena kondycji finansowej banku,W: red. Małgorzata Zaleska, Świat bankowości,2018; Magdalena Kozińska, Jarosław Michalewicz, dr Beata Zdanowicz, W poszukiwaniu sposobów finansowania płynności banku w przymusowej restrukturyzacji, W: Bezpieczny Bank,2021

H. Sygnatury wymaganych prekwizytów

nie są wymagane

I. Wymiar i forma zajęć

	Stacj.	Sb.Niedz.	Popołud.
Ogółem:	45	35	45
Wykład	30	14	30
Ćwiczenia	15	-	15
Praca samodzielna pod kontrolą wykładowcy	-	21	-

J. Elementy oceny końcowej

egzamin ustny (ustny)	50%
inne (anlaizy, projekty i pytania scenariuszowe)	50%

K. Wymagana znajomość języka obcego

nie jest wymagana

L. Kryteria selekcji

M. Metody prowadzenia zajęć

Wykład
 Ćwiczenia
 Praca samodzielna pod kontrolą wykładowcy