

Μαθήματα 4^{ου} Εξαμήνου Σπουδών

Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΠΕΡΙΓΡΑΜΜΑ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ

1. ΓΕΝΙΚΑ

ΣΧΟΛΗ	ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ		
ΤΜΗΜΑ	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ		
ΕΠΙΠΕΔΟ ΣΠΟΥΔΩΝ	Προπτυχιακό		
ΚΩΔΙΚΟΣ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ	UAF16	ΕΞΑΜΗΝΟ ΣΠΟΥΔΩΝ	4 ^ο
ΤΙΤΛΟΣ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ	ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ		
ΑΥΤΟΤΕΛΕΙΣ ΔΙΔΑΚΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ <i>σε περίπτωση που οι πιστωτικές μονάδες απονέμονται σε διακριτά μέρη του μαθήματος π.χ. Διαλέξεις, Εργαστηριακές Ασκήσεις κ.λπ. Αν οι πιστωτικές μονάδες απονέμονται ενιαία για το σύνολο του μαθήματος αναγράψτε τις εβδομαδιαίες ώρες διδασκαλίας και το σύνολο των πιστωτικών μονάδων</i>	ΕΒΔΟΜΑΔΙΑΙΕΣ ΩΡΕΣ ΔΙΔΑΣΚΑΛΙΑΣ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΜΟΝΑΔΕΣ	
Διαλέξεις	2		
Ασκήσεις Πράξης	1		
Σύνολο	3	6	
<i>Προσθέστε σειρές αν χρειαστεί. Η οργάνωση διδασκαλίας και οι διδακτικές μέθοδοι που χρησιμοποιούνται περιγράφονται αναλυτικά στο 4.</i>			
ΤΥΠΟΣ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ <i>Υποβάθρου, Γενικών Γνώσεων, Επιστημονικής Περιοχής, Ανάπτυξης Δεξιοτήτων</i>	Επιστημονικής Περιοχής		
ΠΡΟΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ ΜΑΘΗΜΑΤΑ:	Κανένα		
ΓΛΩΣΣΑ ΔΙΔΑΣΚΑΛΙΑΣ και ΕΞΕΤΑΣΕΩΝ:	Ελληνική		
ΤΟ ΜΑΘΗΜΑ ΠΡΟΣΦΕΡΕΤΑΙ ΣΕ ΦΟΙΤΗΤΕΣ ERASMUS	ΝΑΙ (στην Αγγλική)		
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΣΕΛΙΔΑ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ (URL)			

2. ΜΑΘΗΣΙΑΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Μαθησιακά Αποτελέσματα

Περιγράφονται τα μαθησιακά αποτελέσματα του μαθήματος οι συγκεκριμένες γνώσεις, δεξιότητες και ικανότητες καταλλήλου επιπέδου που θα αποκτήσουν οι φοιτητές μετά την επιτυχή ολοκλήρωση του μαθήματος.

Συμβουλευτείτε το Παράρτημα Α

- Περιγραφή του Επιπέδου των Μαθησιακών Αποτελεσμάτων για κάθε ένα κύκλο σπουδών σύμφωνα με Πλαίσιο Προσόντων του Ευρωπαϊκού Χώρου Ανώτατης Εκπαίδευσης
- Περιγραφικοί Δείκτες Επιπέδων 6, 7 & 8 του Ευρωπαϊκού Πλαισίου Προσόντων Διά Βίου Μάθησης και Παράρτημα Β
- Περιληπτικός Οδηγός συγγραφής Μαθησιακών Αποτελεσμάτων

Μια σημαντική πτυχή της Ανάλυσης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων είναι η καταγραφή της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης μιας επιχείρησης με απώτερο σκοπό την διερεύνηση της ικανότητας της επιχείρησης να παράγει κέρδη και να δημιουργεί ταμειακές ροές στο μέλλον. Οι πληροφορίες που περιέχονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις των επιχειρήσεων επιτρέπουν στους διάφορους χρήστες, εσωτερικούς και εξωτερικούς να λάβουν ορθολογικές οικονομικές αποφάσεις. Η διαδικασία ανάλυσης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι ζωτικής σημασίας τόσο για την ίδια την επιχείρηση όσο και για την ομαλή λειτουργία του χρηματοπιστωτικού συστήματος γενικότερα.

Σκοπός του συγκεκριμένου μαθήματος είναι να καλλιεργήσει στους φοιτητές μια ολοκληρωμένη γνώση των θεωρητικών και πρακτικών μεθόδων ανάλυσης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων των επιχειρήσεων. Ειδικότερα, στα πλαίσια του μαθήματος περιγράφονται τα κυριότερα είδη χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οι βασικές μέθοδοι ανάλυσης τους οι

Βασικές αρχές και περιορισμοί της ανάλυσης καθώς και οι σημαντικότεροι αποδέκτες των αποτελεσμάτων της ανάλυσης. Ιδιαίτερη έμφαση θα δοθεί στην κατανόηση των διαφόρων αριθμοδεικτών που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της ρευστότητας, της αποδοτικότητας, της κερδοφορίας της κεφαλαιακής διάρθρωσης και αποτίμησης μιας επιχείρησης. Επιμέρους θέματα που θα αναλυθούν αναφέρονται στον προσδιορισμό και την σημασία του κεφαλαίου κίνησης μιας επιχείρησης καθώς και στην κατάρτιση της κατάστασης πηγών και χρήσεων κεφαλαίων και της κατάστασης ταμειακών ροών. Παράλληλα με την ανάλυση των θεωρητικών εννοιών θα πραγματοποιηθούν πρακτικές εφαρμογές/ασκήσεις. Τέλος, θα μελετηθούν οι επιπτώσεις των αποτελεσμάτων της ανάλυσης των λογιστικών καταστάσεων στην λήψη αποφάσεων χρηματοοικονομικής διοίκησης της επιχείρησης.

Με την επιτυχή ολοκλήρωση του μαθήματος ο φοιτητής / τρια θα είναι σε θέση να:

- Κατανοεί τις διάφορες τεχνικές ανάλυσης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που είναι απαραίτητες, για την αξιολόγηση της ρευστότητας, αποδοτικότητας, κερδοφορίας και της κεφαλαιακής διάρθρωσης μιας επιχείρησης
- Στη χρήση της αξιολόγησης στη λήψη αποφάσεων

Γενικές Ικανότητες

Λαμβάνοντας υπόψη τις γενικές ικανότητες που πρέπει να έχει αποκτήσει ο πτυχιούχος (όπως αυτές αναγράφονται στο Παράρτημα Διπλώματος και παρατίθενται ακολούθως) σε ποια / ποιες από αυτές αποσκοπεί το μάθημα;.

Αναζήτηση, ανάλυση και σύνθεση δεδομένων και πληροφοριών, με τη χρήση και των απαραίτητων τεχνολογιών

Προσαρμογή σε νέες καταστάσεις

Λήψη αποφάσεων

Αυτόνομη εργασία

Ομαδική εργασία

Εργασία σε διεθνές περιβάλλον

Εργασία σε διεπιστημονικό περιβάλλον

Παράγωγή νέων ερευνητικών ιδεών

Σχεδιασμός και διαχείριση έργων

Σεβασμός στη διαφορετικότητα και στην πολυπολιτισμικότητα

Σεβασμός στο φυσικό περιβάλλον

Επίδειξη κοινωνικής, επαγγελματικής και ηθικής

υπευθυνότητας και ευαισθησίας σε θέματα φύλου

Άσκηση κριτικής και αυτοκριτικής

Προαγωγή της ελεύθερης, δημιουργικής και επαγωγικής σκέψης

- Αναζήτηση, ανάλυση και σύνθεση δεδομένων και πληροφοριών, με τη χρήση και των απαραίτητων τεχνολογιών
- Αυτόνομη Εργασία
- Ομαδική Εργασία

3. ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ

Εβδομάδα 1: Έννοια και σκοπός ανάλυσης χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Σκοπός χρηματοοικονομικής ανάλυσης

Πηγές πληροφορίας και χρηματοοικονομική ανάλυση

Αποδέκτες χρηματοοικονομικής ανάλυσης

Εβδομάδα 2: Μέθοδοι ανάλυσης χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οριζόντια και κάθετη ανάλυση

Συγκριτική ανάλυση

Αριθμοδείκτες τάσεως

Εβδομάδα 3: Μέθοδοι ανάλυσης χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Καταστάσεις Κοινού Μεγέθους

Κατάσταση Κοινού Μεγέθους Ισολογισμού

Κατάσταση Κοινού Μεγέθους Κατάστασης Αποτελέσματος Χρήσης

Εβδομάδα 4: Ρευστότητα και Κεφάλαιο Κίνησης

Μέτρα ρευστότητας που βασίζονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Η σημασία του κεφαλαίου κίνησης

Επιπρόσθετα μέτρα ρευστότητας

Εβδομάδα 5: Απόδοση Επενδεδυμένων Κεφαλαίων 1

Σημαντικότητα Απόδοσης Επενδεδυμένων κεφαλαίων

Συστατικά απόδοσης επενδεδυμένων κεφαλαίων

Υπολογισμός απόδοσης επενδεδυμένων κεφαλαίων Εβδομάδα 6: Απόδοση Επενδεδυμένων κεφαλαίων 2 Ανάλυση της απόδοσης των καθαρών λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού Σχέση μεταξύ περιθωρίου κέρδους και κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού Απόδοση ιδίων κεφαλαίων κοινών μετόχων Εβδομάδα 7: Ανάλυση Κεφαλαιακής δομής και φερεγγυότητας Η σημασία της κεφαλαιακής διάρθρωσης Δείκτες κεφαλαιακής διάρθρωσης Επάρκεια κερδών Εβδομάδα 8: Μετοχική ανάλυση και αποτίμηση Σχέση μεταξύ τιμής μετοχών και λογιστικών μεγεθών Θεμελιώδεις πολλαπλασιαστές αποτίμησης Απεικόνιση της αποτίμησης στην βάση των κερδών Εβδομάδα 9: Κατάσταση Πηγών και Χρήσεων Κεφαλαίων Χρησιμότητα Κατάστασης Πηγών και Χρήσεων Κεφαλαίων Ορισμός πηγής και χρήσης κεφαλαίου Σύνταξη και ερμηνεία κατάστασης πηγών και χρήσεων Εβδομάδα 10: Ανάλυση Ταμειακών Ροών Σχετικότητα ταμειακών διαθεσίμων Παρουσίαση ανά δραστηριότητα Κατάρτιση κατάστασης ταμειακών ροών με την άμεση μέθοδο Εβδομάδα 11: Ανάλυση ταμειακών ροών Κατάρτιση κατάστασης ταμειακών ροών με την έμμεση μέθοδο Συμπεράσματα από την ανάλυση ταμειακών ροών Ελεύθερες ή αδέσμευτες ταμειακές ροές Εβδομάδα 12: Περιεκτικό Παράδειγμα Εφαρμογής Χρηματοοικονομικής Ανάλυσης Εβδομάδα 13: Επανάληψη ύλης
--

4. ΔΙΔΑΚΤΙΚΕΣ και ΜΑΘΗΣΙΑΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ - ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ

ΤΡΟΠΟΣ ΠΑΡΑΔΟΣΗΣ <i>Πρόσωπο με πρόσωπο, Εξ αποστάσεως εκπαίδευση κ.λπ.</i>	Στην τάξη	
ΧΡΗΣΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ <i>Χρήση Τ.Π.Ε. στη Διδασκαλία, στην Εργαστηριακή Εκπαίδευση, στην Επικοινωνία με τους φοιτητές</i>	Εξειδικευμένες ασκήσεις και μελέτες περιπτώσεων με πραγματικά δεδομένα Υποστήριξη Μαθησιακής διαδικασίας μέσω της ηλεκτρονικής πλατφόρμας e-class	
ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΔΙΔΑΣΚΑΛΙΑΣ <i>Περιγράφονται αναλυτικά ο τρόπος και μέθοδοι διδασκαλίας. Διαλέξεις, Σεμινάρια, Εργαστηριακή Άσκηση, Άσκηση Πεδίου, Μελέτη & ανάλυση βιβλιογραφίας, Φροντιστήριο, Πρακτική (Τοποθέτηση), Κλινική Άσκηση, Καλλιτεχνικό Εργαστήριο, Διαδραστική διδασκαλία, Εκπαιδευτικές επισκέψεις, Εκπόνηση μελέτης (project), Συγγραφή εργασίας / εργασιών, Καλλιτεχνική δημιουργία, κ.λπ. Αναγράφονται οι ώρες μελέτης του φοιτητή για κάθε μαθησιακή δραστηριότητα καθώς και οι ώρες μη καθοδηγούμενης μελέτης ώστε ο συνολικός φόρτος εργασίας σε επίπεδο εξαμήνου να αντιστοιχεί στα standards του ECTS</i>	Δραστηριότητα	Φόρτος Εργασίας Εξαμήνου
	Διαλέξεις	39
	Ασκήσεις Πράξης που εστιάζουν στην εφαρμογή μεθοδολογιών και ανάλυση μελετών περίπτωσης σε μικρότερες ομάδες φοιτητών	40
	Ατομική Εργασία σε μελέτη περίπτωσης.	31
	Αυτοτελής Μελέτη	40
	Σύνολο Μαθήματος	150

	(25 ώρες φόρτου εργασίας ανά πιστωτική μονάδα)	
<p>ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΦΟΙΤΗΤΩΝ <i>Περιγραφή της διαδικασίας αξιολόγησης</i></p> <p><i>Γλώσσα Αξιολόγησης, Μέθοδοι αξιολόγησης, Διαμορφωτική ή Συμπερασματική, Δοκιμασία Πολλαπλής Επιλογής, Ερωτήσεις Σύντομης Απάντησης, Ερωτήσεις Ανάπτυξης Δοκιμίων, Επίλυση Προβλημάτων, Γραπτή Εργασία, Έκθεση / Αναφορά, Προφορική Εξέταση, Δημόσια Παρουσίαση, Εργαστηριακή Εργασία, Κλινική Εξέταση Ασθενούς, Καλλιτεχνική Ερμηνεία, Άλλη / Άλλες</i></p> <p><i>Αναφέρονται ρητά προσδιορισμένα κριτήρια αξιολόγησης και εάν και που είναι προσβάσιμα από τους φοιτητές.</i></p>	<p>I. Γραπτή τελική εξέταση (100%) που περιλαμβάνει:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ερωτήσεις πολλαπλής επιλογής - Επίλυση προβλημάτων σχετικών με την αξιολόγηση της χρηματοοικονομικής κατάστασης επιχειρήσεων 	

5. ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ-ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

-Προτεινόμενη Βιβλιογραφία :

- Βασιλείου, Δ., Ηρειώτης, Ν., 2008, Χρηματοοικονομική Διοίκηση, Θεωρία & Πρακτική, Αθήνα, Εκδόσεις Rosili
- Γεωργόπουλος, Α., 2014. Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, Εκδόσεις Μπένου
- Γκίκας, Δ., Η Ανάλυση και οι Χρήσεις των Λογιστικών Καταστάσεων, Αθήνα, Εκδόσεις Ευγ. Μπένου
- Κάντζος, Κ., 2002, Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, Αθήνα, Interbooks
- Μπατσινίλας, Ε., Πατατούκας, Κ., 2012, Σύγχρονη Ανάλυση & Διερεύνηση των Οικονομικών Καταστάσεων, Αθήνα, Εκδόσεις Σταμούλης
- Νιάρχος, Ν. , 2004, Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Αθήνα, Εκδόσεις Σταμούλης
- Νιάρχος, Ν., Ηρειώτης, Ν., Αλεξάκης, Χ., 2004, Ασκήσεις Χρηματοοικονομικής Λογιστικής και Ανάλυσης Λογιστικών Καταστάσεων, Αθήνα, Εκδόσεις Κριτική
- Ξανθάκης, Μ., Αλεξάκης, Χ., 2006, Χρηματοοικονομική Ανάλυση Επιχειρήσεων, Αθήνα, Εκδόσεις Σταμούλης
- Berman, K., Knight, J., Case, J., 2008, Χρηματοοικονομική Νοημοσύνη, (Μετάφραση: Ελεάννα Αντώνογλου), Εκδόσεις Κριτική
- Penman, S., 2012, Financial Statement Analysis and Security Valuation, McGraw-Hill/Irwin; 5th edition
- Subramanyan, K., 2017. Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Broken Hill Publishers
- Walsh, C., 2003, Αριθμοδείκτες και Management, (Μετάφραση: Τρισευγένη Παπαϊωάννου), Εκδόσεις Πατάκη, Τρίτη Έκδοση
- Wild, J.J. Subramanyam K.R., Halsey R.F. , 2003, Financial Statement Analysis, McGraw-Hill/Irwin; 8th edition