

Wycena przedsiębiorstw i analiza fundamentalna (wykład) - 2019/2020

Opis zajęć

Informacje ogólne

Prowadzący: dr Jacek Bednarz

Organizator: Wydział Nauk Społecznych - Instytut Ekonomii i Zarządzania

Liczba godzin tydzień/semestr: 2/30

Język wykładowy: Język polski

Cele przedmiotu

C.1. Aspekt teoretyczny: zapoznanie studenta z podstawowymi koncepcjami i modelami wyceny wartości przedsiębiorstwa.

C.2. Aspekt praktyczny: zastosowanie zdobytej wiedzy na konkretnych przykładach empirycznych.

Wymagania wstępne

Nie ma.

Efekty kształcenia dla przedmiotu

WIEDZA

K_W02 zna i rozumie aparat pojęciowy wykorzystywany we współcześnie toczonych dyskusjach teoretycznych, podejmowanych w ramach głównych nurtów ekonomicznych

K_W03 zna i rozumie historyczne uwarunkowania kształtowania się poszczególnych szkół i nurtów w obrębie nauk ekonomicznych, w powiązaniu ze współcześnie toczonymi dyskusjami

K_W04 ma pogłębioną wiedzę na temat stosowania narzędzi analizy mikroekonomicznej w procesie podejmowania decyzji menedżerskich

UMIĘTNOŚCI

K_U01_12 potrafi interpretować i wyjaśniać zjawiska ekonomiczne oraz relacje między nimi, przy wykorzystaniu aparatu pojęciowego poszczególnych szkół i nurtów ekonomii

K_U02_12 potrafi wykorzystywać pogłębioną wiedzę teoretyczną z zakresu nauk ekonomicznych oraz powiązanych z nią dyscyplin w celu analizowania oraz interpretowania problemów gospodarczych, z uwzględnieniem związków przyczynowo-skutkowych

KOMPETENCJE SPOŁECZNE (POSTAWY)

K_K01_12 ma świadomość poziomu swojej wiedzy i umiejętności, rozumie potrzebę ciągłego dokształcania się zawodowego i rozwoju osobistego, dokonuje samooceny własnych kompetencji i doskonali umiejętności

K_K02_12 potrafi współdziałać i pracować w zespole, rozwiązując grupowo problemy z zakresu ekonomii i

Metody dydaktyczne

Klasyczny wykład.

Treści programowe przedmiotu

I Analiza fundamentalna

1. Pojęcie analizy fundamentalnej.
2. Etapy analizy fundamentalnej:
 - analiza makroekonomiczna,
 - analiza sektorowa,
 - analiza sytuacyjna,
 - analiza finansowa.

3. Wycena akcji.

- 3.1. Model stałej dywidendy.
- 3.2. Model jednofazowy.
- 3.3. Model dwufazowy.
- 3.4. Model trzyfazowy

II. Pojęcie wartości i wyceny przedsiębiorstwa.

- 2.1. Koncepcje wartości, cele i funkcje wyceny przedsiębiorstwa.
- 2.2. Klasyfikacja metod wyceny.
3. Istota metod zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF - Discounted Cash Flow).
 - 3.1. Przykłady praktyczne.
 - 3.2. Zalety i wady metod DCF.
4. Majątkowe metody wyceny przedsiębiorstw.
 - 4.1. Metoda wartości aktywów netto.
 - 4.2. Problem wyceny nieruchomości.
 - 4.3. Metoda wartości likwidacyjnej.
 - 4.4. Metoda wartości odtworzeniowej.
5. Mieszane i porównawcze metody wyceny przedsiębiorstw
 - 5.1. Metoda Schmalenbacha.
 - 5.2. Metoda szwajcarska.
 - 5.3. Metoda stuttgarcka.
 - 5.4. Metoda UEC.
 - 5.5. Goodwill a wycena przedsiębiorstw.
6. Podstawowe rodzaje metod porównawczych.
 - 6.1. Metody wskaźnikowe (cena/ zysk, cena/przychody).
 - 6.2. Wycena znaku firmy (brand name).

Kryteria oceny i sposoby weryfikacji zakładanych efektów kształcenia

WIEDZA

Ocena niedostateczna

Student nie umie połowy (i więcej) przerobionych na zajęciach pojęć i formuł obliczeniowych.

Ocena dostateczna

Student rozumie co najmniej połowę, ale nie więcej niż 2/3, z przerobionych na zajęciach pojęć i formuł obliczeniowych.

Ocena dobra

Student rozumie co najmniej 75%(ale mniej niż 90%), przerobionych na zajęciach pojęć i formuł obliczeniowych.

Ocena bardzo dobra

Student rozumie, co najmniej, 90% przerobionych na zajęciach pojęć i formuł obliczeniowych.

UMIĘTNOŚCI

Ocena niedostateczna

Student nie zaliczył, co najmniej, połowy punktów z testów (głównego lub poprawkowwego). Często nie miał rozwiązanych zadań \\\"domowych\\\". Wykazywał brak aktywności na ćwiczeniach.

Ocena dostateczna

Student zaliczył co najmniej połowę punktów (ale nie więcej niż 2/3), z testów. Rzadko zdarzało się, że nie miał rozwiązanych zadań \\\"domowych\\\". Wykazywał minimalną aktywność na ćwiczeniach.

Ocena dobra

Student zaliczył, co najmniej, 75% punktów (ale nie więcej niż 90%), z testów. Bardzo rzadko nie miał rozwiązanych zadań \\\"domowych\\\". Wykazywał zauważalną aktywność na ćwiczeniach.

Ocena bardzo dobra

Student zaliczył, co najmniej, 90% punktów z dwóch testów. Zawsze miał rozwiązane zadania \\\"domowe\\\". Wykazywał ponadprzeciętną aktywność na ćwiczeniach.

KOMPETENCJE SPOŁECZNE

Ocena niedostateczna

Student nie potrafi współpracować w grupie ani samodzielnie pogłębiać znajomość materiału objętego tematem zajęć.

Ocena dostateczna

Student potrafi współpracować w grupie i samodzielnie pogłębiać materiał objęty tematem zajęć w stopniu elementarnym.

Ocena dobra

Student potrafi współpracować w grupie (pomagać innym) i samodzielnie pogłębiać materiał objęty tematem zajęć w stopniu ponadprzeciętnym.

Ocena bardzo dobra

Student potrafi współpracować w grupie i samodzielnie pogłębiać materiał objęty tematem zajęć w stopniu ponadprzeciętnym oraz widzi społeczny, również pozaekonomiczny, wymiar studiowanej tematyki.

Literatura podstawowa i uzupełniająca

Literatura podstawowa:

1. Prac. zbiorowa pod red. M.Panfil. Metody wyceny spółki. Poltext. W-wa 2015.
2. W. Tarczyński, Rynki kapitałowe cz.I. Metody ilościowe, Placet, W-wa 2016.
3. D. Zarzecki, Metody wyceny przedsiębiorstwa, FRF, Szczecin 1999.

Literatura uzupełniająca

1. Współczesne wyzwania wyceny przedsiębiorstw, Zarzecki, Lasota i Wspólnicy, Szczecin 2013.
2. K. i T. Jajuga. Inwestycje. PWN, W-wa 2016.

Kierunek studiów: Ekonomia (stacjonarne II stopnia)

Lokalizacja w planach rocznych:

Etap: Rok II - Semestr 3
Punkty ECTS: 5
Forma zaliczenia: Egzamin

Terminarz:

Data	Dzień	Sala	Godz.od-do
2019-12-03	wtorek	C-416	15:50 - 17:30
2019-12-04	środa	CTW-203	19:10 - 20:50
2019-12-10	wtorek	C-416	17:30 - 19:10
2019-12-18	środa	CTW-203	19:10 - 20:50
2020-01-15	środa	CTW-203	19:10 - 20:50
2020-01-22	środa	CTW-203	19:10 - 20:50
2020-01-29	środa	CTW-203	19:10 - 20:50