



## STUDIJŲ DALYKO (MODULIO) APRAŠAS

Dalyko (modulio) pavadinimas	Kodas
Finansinė analizė	

Dėstytojas (-ai)	Padalinys (-iai)
<b>Koordinuojantis:</b> dėstytojas praktikas Evald Griškevič	Vilniaus universiteto Ekonomikos ir verslo administravimo fakultetas Apskaitos ir audito katedra

Studijų pakopa	Dalyko (modulio) tipas
Pirmoji	Pasirenkamasis / Individualiųjų studijų

Igyvendinimo forma	Vykdyto laikotarpis	Vykdyto kalba (-os)
Auditorinė	Rudens semestras	Lietuvių k.

Reikalavimai studijuojančiajam	
<b>Išankstiniai reikalavimai:</b> Finansinės apskaitos pagrindai arba apskaitos pagrindai	<b>Gretutiniai reikalavimai (jei yra):</b>

Dalyko (modulio) apimtis kreditais	Visas studento darbo krūvis	Kontaktinio darbo valandos	Savarankiško darbo valandos
5	130	48	82

Dalyko (modulio) tikslas		
Dalyko tikslas – pateikti studentams pagrindines įmonių finansinės analizės koncepcijas, ugdyti studentų gebėjimą rinkti, apdoroti, sisteminti informaciją, taikyti duomenų analizės metodus, kritiškai vertinti organizacijos rodiklius ir elgseną, nustatyti apskaitos tvarkymo ir finansų valdymo problemas, savarankiškai formuoti apibendrinimus, išvadas ir pasiūlymus.		
Dalyko (modulio) studijų siekiniai	Studijų metodai	Vertinimo metodai
- Supras finansinės analizės tikslus, uždavinius ir reikšmę įmonės valdymo sistemoje, finansinės analizės objektus, metodus ir šaltinius, rūšis. Gebės taikyti įgytas žinias praktikoje.	Teikiamieji informaciniai metodai (paskaitos, pokalbiai, aiškinimas ir kt.), probleminis dėstymas, praktiniai – operaciniai metodai, savarankiškas praktinių užduočių atlikimas, literatūros skaitymas, sąvokų žemėlapiai.	<i>Sumuojamas vertinimas:</i> - E. mokymosi aplinkoje atliktų užduočių vertinimas - Tarpinio atsiskaitymo metu (atviri ir uždari klausimai/ užduotys) atliktų užduočių vertinimas - Egzaminas
- Susipažinus su įmonės mokumo ir kredito rizikos valdymo būdais, gebės apskaičiuoti bei analizuoti įmonės investicijų grąžą bei pelningumo rodiklius. Mokės nustatyti įmonės mokumo, likvidumo, finansinio svėro, apyvartumo ir kapitalo rinkos vertės rodiklius. Suvoks ir gebės analizuoti įmonės efektyvumą.	Teikiamieji informaciniai metodai (paskaitos, pokalbiai, aiškinimas ir kt.), probleminis dėstymas, praktiniai – operaciniai metodai, grupės diskusija, savarankiškas praktinių užduočių atlikimas, informacijos paieška, literatūros studijos ir analizė, situacijų modeliavimas, atvejų analizė.	
- Gebės efektyviai surinkti, susisteminti ir analizuoti finansinę įmonės informaciją, palyginti	Grupės diskusija, informacijos paieška, literatūros studijos ir analizė, situacijų modeliavimas, atvejų analizė.	

nacionalines ir tarptautines organizacijos, kritiškai vertinti surinktus duomenis ir teikti pasiūlymus. - Gebės efektyviai, suprantamai perteikti išanalizuotą ir susistemintą informaciją, demonstruos kūrybinio mąstymo gebėjimus, gebės priimti inovatyvius sprendimus.		
---	--	--

Temos	Kontaktinio darbo valandos							Savarankiškų studijų laikas ir užduotys	
	Paskaitos	Konsultacijos	Seminarai	Pratybos	Laboratoriniai darbai	Praktika	Visas kontaktinis darbas	Savarankiškas darbas	Užduotys
<b>1. Įmonių finansinės analizės samprata ir reikšmė.</b> Įmonių finansinės analizės samprata, tikslai, principai, objektas. Įmonės finansinės analizės reikšmė, informacijos vartotojai ir naudojimo sritys. Finansinės analizės informacijos ir jos rezultatų patikimumo vertinimas, analizės rizika. Finansų analitikas, funkcijos ir svarba.	2						2	4	Savarankiškas literatūros studijavimas (Finansinė analizė (2014), p. 22–50, 80–85).
<b>2. Įmonės finansinės analizės šaltiniai, tyrimo būdai ir analizės rūšys.</b> Finansinės šaltiniai ir jų klasifikavimas. Finansinės analizės tyrimo būdų įvairovė ir klasifikavimas. Analizės informacijos palyginamumo užtikrinimas. Horizontali, vertikali ir lyginamoji analizė.	6		4				10	14	Savarankiškas literatūros studijavimas (Finansinė analizė (2014), p. 54–69, 85–121). Užduočių sprendimas.
<b>3. Finansiniai rodikliai.</b> Finansinių rodiklių objektas, rūšys, skaičiavimo metodika, svarba. Absoliutiniai ir santykiniai finansiniai rodikliai: jų klasifikavimas, vertinimas ir teikiama nauda.	2						2	4	Savarankiškas literatūros studijavimas (Finansinė analizė (2014), p. 144–179).
<b>4. Analizės etapai.</b> Pasiruošimas analizei ir plano sudarymas. Informacijos rinkimas ir analizė. Šakos ekonominių charakteristikų ir konkurencinės dinamikos identifikavimas ir vertinimas. Rezultatų interpretavimas, įforminimas ir kontrolė. Įmonės veiklos rezultatų ir finansinės būklės analizė.	4		2				6	10	Savarankiškas literatūros studijavimas (Finansinė analizė (2014), p. 123–143; Financial Statement and Analysis (2011), p. 182–285). Užduočių sprendimas.
<b>Tarpinis atsiskaitymas už 1-4 temas</b>	2						2	6	Medžiagos kartojimas
<b>5. Įmonės pelningumo vertinimas.</b> Pelningumo rodikliai ir jų klasifikavimas. Įmonės pelningumo vertinimas ir rodiklių koregavimas. Veiksnių turinčių įtakos pelningumui nustatymas taikant DuPont analizę. Manipuliacijų pelnu priežastys.	4		4				8	10	Savarankiškas literatūros studijavimas (Finansinė analizė (2014), p. 288–323; Financial Statement and Analysis (2011), p. 205–229). Užduočių sprendimas.

Manipuliacinės apskaitos samprata ir rūšys. Manipuliacinės apskaitos identifikavimas.									
<b>6. Įmonės mokumas ir kredito rizika.</b> Įmonės mokumo, kreditingumo ir likvidumo samprata, skirtumai bei rodikliai. Rizikos rūšių įvairovė ir veiksniai. Kredito rizikos vertinimas, metodai ir reitingai. Rizikos valdymas ir atskleidimas.	4		2					<b>6</b>	<b>12</b>
<b>7. Įmonės veiklos tęstinumo analizė.</b> Bankroto samprata, priežastys ir procesas. Bankroto prognozavimo modelių įvairovė, jų pranašumai ir trūkumai.	2		2					<b>4</b>	<b>8</b>
<b>8. Finansinių ataskaitų prognozavimas.</b> Pagrindiniai prognozavimo principai. Finansinės būklės, veiklos rezultatų ir pinigų srautų prognozių sudarymas. Prognozės prielaidų ir rezultatų pagrįstumo vertinimas.	2							<b>2</b>	<b>4</b>
<b>9. Įmonės vertės nustatymas.</b> Įmonės vertės samprata ir vertinimo tikslai. Veiksniai, turintys įtakos įmonės vertei. Įmonės vertės nustatymo metodai.	4		2					<b>6</b>	<b>10</b>
<b>Iš viso</b>	<b>32</b>		<b>16</b>					<b>48</b>	<b>82</b>

Vertinimo strategija	Svoris proc.	Atsiskaitymo laikas	Vertinimo kriterijai
Tarpinio atsiskaitymo (po 4 temų) vertinimas	40%	Semestro metu	Atsiskaitymą sudaro teoriniai klausimai ir praktinės užduotys, skirtos įvertinti finansinės analizės sampratos, finansinės analizės rezultatų vertinimo, finansinių rodiklių skaičiavimo klasifikavimo, eigos ir metodikos žinias. Tarpinį žinių patikrinimą atsiskaityti yra privaloma, kad jis būtų įskaitytas gauti teigiamą įvertinimą nėra privaloma. Vertinimas: <b>Puikiai</b> – puikios žinios ir gebėjimai. Studentas pasiekė vertinimo lygmenį, t. y. visos užduotys išspręstos be klaidų ir netikslumų. <b>Labai gerai/gerai</b> – žinios ir gebėjimai yra (labai) geri. Sprendžiant užduotis gali pasitaikyti neesminių klaidų ir netikslumų. <b>Vidutiniškai</b> – žinios ir gebėjimai vidutiniški. Studentas sugeba teisingai išspręsti apie 2/3 pateiktų užduočių. <b>Patenkinamai /silpnai</b> – žinios ir gebėjimai minimalūs. Studentas daro esminių klaidų. <b>Nepatenkinamai</b> – nepatenkintini minimalūs reikalavimai. Studentas nesugeba pritaikyti jokių teorinių žinių praktinių užduočių sprendimo procese.
Užduočių atlikimo e.mokymosi sistemoje vertinimas	20 %	Semestro metu	Užduočių atlikimas e.mokymų sistemoje. Vertinimas: <b>Puikiai:</b> laiku, savarankiškai ir puikiai atlieka visas paskirtas praktines ir savikontrolės užduotis. <b>Labai gerai/gerai:</b> laiku ir savarankiškai atlieka visas paskirtas praktines ir savikontrolės užduotis, yra nedaug (neesminių) klaidų <b>Vidutiniškai:</b> laiku ir savarankiškai atlieka daugiau kaip 2/3 paskirtų užduočių, užduočių sprendimuose pasitaiko klaidų ir netikslumų. <b>Patenkinamai/silpnai:</b> užduotis sprendžia tik su kolegu pagalba, daro daug (esminių) klaidų.

			<b>Nepatenkinamai:</b> neatlieka dėstytojo paskirtų užduočių arba jas vykdo nesavarankiškai.
Egzamino vertinimas	40 %	Sesijos metu	Egzaminą sudaro įvairaus sudėtingumo uždaro ir atviro testo užduotys. Egzaminu siekiama patikrinti, kaip studentai įsisavino 5–9 temų žinias. Vertinimas: <b>Puikiai</b> – puikios žinios ir gebėjimai. Studentas pasiekė vertinimo lygmenį, t. y. visos užduotys išspręstos be klaidų ir netikslumų. <b>Labai gerai/gerai</b> – žinios ir gebėjimai yra (labai) geri. Sprendžiant užduotis gali pasitaikyti neesminių klaidų ir netikslumų. <b>Vidutiniškai</b> – žinios ir gebėjimai vidutiniški. Studentas sugeba teisingai išspręsti apie 2/3 pateiktų užduočių. <b>Patenkinamai /silpnai</b> – žinios ir gebėjimai minimalūs. Studentas daro esminių klaidų. <b>Nepatenkinamai</b> – nepatenkintini minimalūs reikalavimai. Studentas nesugeba pritaikyti jokių teorinių žinių praktinių užduočių sprendimo procese.
Galutinis įvertinimas			Galutinį įvertinimą sudaro tarpinio atsiskaitymo, e.mokymosi užduočių atlikimo ir egzamino įvertinimų suma, suapvalinta vadovaujantis matematinėmis taisyklėmis. Susumuoti balai vertinami tokiu būdu: <b>Puikiai:</b> teisingai atsakyta 95–100 proc. klausimų. <b>Labai gerai:</b> teisingai atsakyta 85–94 proc. klausimų. <b>Gerai:</b> teisingai atsakyta 75–84 proc. klausimų. <b>Vidutiniškai:</b> teisingai atsakyta 65–74 proc. klausimų. <b>Patenkinamai:</b> teisingai atsakyta 55–64 proc. klausimų. <b>Silpnai:</b> teisingai atsakyta 45–54 proc. klausimų. <b>Nepatenkinamai:</b> Teisingai atsakyta 44 proc. ir mažiau klausimų.
Neišlaikyto egzamino perlaikymas		Per pirmas 2 naujo semestro savaites	Tuo atveju, jei studento galutinis vertinimas yra nepatenkinamas, jis gali perlaikyti egzaminą. Neišlaikyto egzamino perlaikymo svoris ir vertinimo kriterijai pateikti aukščiau, skiltyje „egzamino vertinimas“.

<b>Autorius</b>	<b>Leidimo metai</b>	<b>Pavadinimas</b>	<b>Periodinio leidinio Nr. ar leidinio tomas</b>	<b>Leidimo vieta ir leidykla ar internetinė nuoroda</b>
<b>Privaloma literatūra</b>				
J. Mackevičius, L. Giriūnas, R. Valkauskas	2014	Finansinė analizė		Vilnius: VU leidykla
J.M. Wahlen, S.P. Baginski, M.T. Bradshaw	2017	Financial Reporting, Financial Statement and Analysis and Valuation (11–14 skyriai)	9th edition	Cengage Learning, Inc.
Ch.H.Gibson	2011	Financial Statement Analysis (6–9 skyriai)	12th edition	South-Western Cengage Learning
<b>Papildoma literatūra</b>				
L.Revsine, D.W.Collins, W.B.Johnson, M.F.Mittelstaedt	2012	Financial Reporting and Analysis	5th edition	Mc Graw-Hill Irwin
E. Buškevičiūtė, R. Kanapickienė, M. Patašius	2010	Finansinių rezultatų analizė		Technologija, Kaunas
M.I.Ahson	2020	Financial Reporting and Analysis		Kindle