



בית הספר למוסמכים במינהל עסקים ע"ש ליאון רקנאטי

1231.3218.01 – ניתוח דוחות פיננסיים Financial Statements Analysis

(דרישות קדם: ניתוח כספי ובקרה בארגונים, ניהול המימון)

סמטר ב' – תשפ"א

קבוצה	יום בשבוע	שעה	מטלת סיום	מרצה	דואר אלקטרוני	טלפון
01	ב'	15:45-17:00	עבודה	ד"ר שי לוי	shailevi@tau.ac.il	03-6405893

שעת קבלה מרצה: יום ב' 17:00 עד 18:00 בתיאום מראש.

עוזר הוראה: מתן לוי - MatanL2208@gmail.com

שעת קבלה עוזר הוראה: בתאום מראש

היקף הלימודים

היקף הי"ס לקורס: 1

ECTS – 1 י"ס = 4 ECTS (European Credit Transfer and Accumulation System), ערך הניקוד של הקורס במוסדות להשכלה גבוהה בעולם שהינם חלק מ"תהליך בולוניה".

תיאור הקורס

הקניית ידע תיאורטי ומעשי בניתוח דוחות כספיים והערכת שווי של חברות תוך שימוש במודלים המיושמים בפרקטיקה ותובנות מהמחקר האקדמי בתחום. הקורס יספק לתלמידים כלים לניתוח המצב העסקי של חברות, עריכת תחזיות, הבנת ההשלכות של כללים חשבונאיים על הערכות שווי, הבנת תמריצי הדיווח של מנהלים והשפעתם על הדוחות הכספיים, ויישום מודלים להערכת שווי על בסיס מידע חשבונאי.

תפוקות למידה

עם סיום הקורס בהצלחה יוכל הסטודנט:

1. לנתח בעיות מרכזיות בדו"חות כספיים
2. להעריך את איכות הדיווח והשלכותיו על ביצועי החברה
3. להיעזר בדו"חות הכספיים להערכת שווי חברות
4. להשתמש בדו"חות כספיים להערכת יכולת החזר חוב
5. לבצע ניתוחי big data של נתונים כספיים באמצעות תוכנות סטטיסטיות כ-R.

הערכת הסטודנט בקורס והרכב הציון

אחוז	מטלה	תאריך	גודל קבוצה/ הערות
90%	עבודה מסכמת	11.7.2021	זוגות
10%	השתתפות בשיעורים		

* תלמיד, הנעדר משיעור המחייב השתתפות פעילה או שלא השתתף באורח פעיל, רשאי המורה להודיע למזכירות כי יש למחוק את שמו מרשימת המשתתפים. (התלמיד יחויב בתשלום בגין קורס זה).

פירוט המטלות בקורס

א. עבודת גמר - התלמידים ידרשו לכתוב עבודת ניתוח דוחות כספיים והערכת שווי על חברות ציבוריות הנסחרות בתל אביב, בניו יורק, או בבורסה עולמית אחרת. העבודה תכתב ותוגש בקבוצות של עד שני סטודנטים. כל קבוצה תגיש את העבודה הכתובה באי מייל למתרגל עד לתאריך 11 ביולי, 2021. הנחיות מפורטות לביצוע עבודת הגמר יוצגו באתר הקורס.

ב. השתתפות בשיעורים - 10 אחוזים (או נקודות) מהציון הסופי יקבעו בהתבסס על נוכחות, נוכחות בכל שיעור תזכה את הסטודנט בנקודה, ונוכחות לפחות בעשרה שיעורים תזכה את הסטודנט במלוא 10 הנקודות.

כל אי עמידה במי ממטלות הקורס מחיבת הודעה מראש (במייל) למרצה הקורס

מדיניות שמירה על טווח ציונים

החל משנה"ל תשס"ט מונהגת בפקולטה מדיניות שמירה על טווח ציונים בקורסי התואר השני. עקרונות השיטה חלים על כל קורסי התואר השני, ומדיניות השמירה על טווח הציונים תיושם לגבי הציון הסופי בקורס זה. בהתאם לכך, ממוצע הציונים בקורס (הנחשב כקורס בחירה) יהיה בטווח בין 87 ל-83. מידע נוסף בנושא זה מתפרסם בהרחבה באתר הפקולטה.

<https://coller.tau.ac.il/MBA-students/programs/2020-21/MBA/regulations/exams>

הערכת הקורס ע"י הסטודנטים

בסיומו של הקורס הסטודנטים ישתתפו בסקר הוראה על מנת להסיק מסקנות לטובת צרכי הסטודנטים והאוניברסיטה.

אתר הקורס

אתר הקורס יהווה המקום המרכזי בו ימסרו הודעות לסטודנטים, לפיכך מומלץ להתעדכן בו מדי שבוע, לפני השיעור, ובכלל – גם בתום הסמסטר.

באתר הקורס יופיעו שקפי הקורס, הערכות שווי לדוגמא וחומר עזר נוסף. לתשומת לבכם - בכיתה ידונו גם נושאים (ובפרט דוגמאות) שאינם מופיעים בשקפים או מופיעים בכותרת בלבד. כל אלו הינם חלק בלתי נפרד מחומר הקורס.

תכנית הקורס *

נושא	נושאים	קריאות (מתוך LS)
1	ניתוח שוק המוצר של החברה	פרקים 2 ו-3
2	ניתוח יחסים חשבונאיים	פרק 5
3	מושגים בהערכת שווי וערך נוכחי של תזרים מזומנים	פרקים 9 ו-10
4	הערכת שווי יחסית	פרקים 9 ו-10
5	ניתוח איכות הדיווח החשבונאי	פרק 4
6	ניתוח תזרים המזומנים	פרק 6
7	תחזית דוחות כספיים	פרק 7
8	תחזית והערכת שווי	פרק 8
9	ניתוח יכולת החזר חוב	פרק 5
10	ניתוח הון החברה	פרקים 10 ו-12

*הסטודנטים מתבקשים להגיע עם מחשב נייד לשיעורים עליו נתקין תוכנת R שבאמצעותה ננתח נתונים בכיתה. סטודנטים אשר אינם יכולים להגיע עם מחשב לכיתה, מתבקשים להריץ את תוכניות R בבית או במעבדת המחשבים לאחר השיעורים.

קריאת חובה

Equity Valuation and Analysis with eVal, by Lundholm, R. and R. Sloan, Third Edition, McGraw-Hill/Irwin

חומר הקריאה המחייב כולל רק את מצגות הקורס, והעבודה המסכמת צריכה להתבסס על הנלמד בשיעורים ובמצגות. חשוב להדגיש כי מקצת ספרי העזר מפשטים את הדין ויש להימנע מלהסתמך עליהם היכן שבמפורש נלמד בכיתה ובמצגות כי המתודולוגיה הנכונה שונה.

קריאת רשות

Damodaran, A., Investment Valuation, Wiley, Third Edition

White, G., A. Sondhi, and D. Fried, The Analysis and Use of Financial Statements, Wiley, Third Edition