

Spis treści

Wstęp	9
Rozdział 1	
Podstawy teoretyczno-metodyczne analizy ekonomicznej	13
1.1. Istota, przedmiot, klasyfikacja i zadania analizy ekonomicznej	13
1.1.1. Istota i przedmiot analizy ekonomicznej	13
1.1.2. Klasyfikacja analizy ekonomicznej	15
1.1.3. Zadania analizy ekonomicznej	17
1.2. Metody analizy ekonomicznej	21
1.2.1. Klasyfikacja metod	21
1.2.2. Analiza porównawcza	23
1.2.3. Analiza przyczynowa	29
1.3. Prezentacja wyników analizy ekonomicznej	33
1.3.1. Liczbowa forma prezentacji wyników analizy	33
1.3.2. Graficzna forma prezentacji wyników analizy	35
1.3.3. Opisowa forma prezentacji wyników analizy	37
1.3.4. Przedstawienie wyników analizy za pomocą prezentacji multimedialnych	37
1.3.5. Zastosowanie koloru przy prezentacji wyników	38
1.4. Źródła analizy ekonomicznej	39
1.4.1. Wewnętrzne materiały źródłowe	40
1.4.2. Zewnętrzne materiały źródłowe	54
1.5. Raport roczny jako podstawowe źródło informacji o spółce	59
1.5.1. Raport roczny	59
1.5.2. Regulacje dotyczące nadzoru korporacyjnego	64
Rozdział 2	
Wstępna ocena sprawozdania finansowego	68
2.1. Bilans i jego analiza	68

2.2.	Rachunek zysków i strat i jego analiza	82
2.3.	Informacja dodatkowa i jej znaczenie dla oceny przedsiębiorstwa	92
2.4.	Rachunek przepływów pieniężnych i jego analiza	94
2.5.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym i jego analiza	109
2.6.	Prognozowanie potrzeb finansowych przedsiębiorstwa	112
2.6.1.	Współzależności między różnymi formami prognozy finansowej ..	112
2.6.2.	Sprawozdania finansowe <i>pro forma</i>	114

Rozdział 3

Kierunki analizy wskaźnikowej i jej rola w ocenie przedsiębiorstwa	118
3.1. Pojęcie i klasyfikacja wskaźników ekonomicznych	118
3.2. Główne założenia, kierunki i ograniczenia analizy wskaźnikowej	121
3.3. Analiza piramidalna (Du Ponta)	127
3.4. Syntetyczna analiza wyników ekonomicznych przedsiębiorstwa	135
3.4.1. Istota i zasady syntetycznej analizy wyników ekonomicznych	135
3.4.2. Analiza porównawcza oparta na wzorcowych układach nierówności wskaźników	138
3.4.3. Analiza przyczynowa wyników ekonomicznych	140
3.4.4. Przykład syntetycznej analizy wyników ekonomicznych przedsiębiorstwa	141

Rozdział 4

Analiza płynności finansowej przedsiębiorstwa	144
4.1. Pojęcie płynności finansowej i jej determinanty	144
4.2. Statyczne wskaźniki płynności finansowej i ich analiza	145
4.3. Wykorzystanie wskaźników sektorowych jako podstawy odniesienia w ocenie płynności finansowej	151
4.4. Analiza płynności finansowej w ujęciu dynamicznym	152

Rozdział 5

Zadłużenie przedsiębiorstwa i jego analiza	162
5.1. Charakterystyka kapitału przedsiębiorstwa	162
5.2. Struktura kapitału i jej analiza	164
5.2.1. Pojęcie struktury kapitału	164
5.2.2. Mierniki struktury kapitału	165
5.3. Czynniki wpływające na strukturę kapitału przedsiębiorstwa	172
5.3.1. Koszt kapitału	172
5.3.2. Ryzyko i jego klasyfikacja	182
5.3.3. Pozostałe determinanty struktury kapitału	187
5.4. Dźwignie ekonomiczne i ich analiza	189
5.5. Analiza zysk operacyjny-zysk na jedną akcję (<i>EBIT–EPS</i>)	193
5.6. Wpływ struktury kapitału na rentowność przedsiębiorstwa	198

Rozdział 6

Majątek przedsiębiorstwa i jego analiza	200
6.1. Wprowadzenie	200
6.2. Majątek trwały i jego analiza	202
6.2.1. Pojęcie i struktura majątku trwałego	202
6.2.2. Ewidencja i wycena środków trwałych	206
6.2.3. Amortyzacja środków trwałych	211
6.2.4. Zużycie i odtworzenie środków trwałych	217
6.2.5. Efektywność wykorzystania aktywów trwałych	223
6.2.6. Ryzyko związane z gospodarowaniem środkami trwałymi	227
6.2.7. Przykład analizy majątku trwałego	229
6.3. Majątek obrotowy przedsiębiorstwa i jego analiza	232
6.3.1. Pojęcie, struktura i rola majątku obrotowego w przedsiębiorstwie	232
6.3.2. Analiza i zarządzanie zapasami	235
6.3.3. Analiza i zarządzanie należnościami	243
6.3.4. Analiza i zarządzanie środkami pieniężnymi	246
6.3.5. Analiza kapitału pracującego	252

Rozdział 7

Kapitał ludzki i jego analiza	260
7.1. Istota kapitału ludzkiego i jego znaczenie w procesie gospodarczym	260
7.2. Pojęcie, klasyfikacja i analiza zatrudnienia w przedsiębiorstwie	265
7.3. Wynagrodzenia i ich analiza	269
7.4. Wydajność pracy i jej analiza	271
7.5. Koszty pracy i ich analiza	273

Rozdział 8

Wynik finansowy i jego analiza	278
8.1. Wynik finansowy w wielkościach bezwzględnych i jego analiza	278
8.2. Pojęcie rentowności i klasyfikacja wskaźników rentowności	281
8.3. Charakterystyka wskaźników rentowności	283
8.4. Analiza przyczynowa wybranych wskaźników rentowności	290

Rozdział 9

Czynniki kształtujące wynik finansowy przedsiębiorstwa i ich analiza	295
9.1. Wpływ polityki rachunkowości na wynik finansowy	295
9.2. Przychody przedsiębiorstwa i ich analiza	299
9.2.1. Przychody – ich źródła i determinanty	299
9.2.2. Źródła informacji o przychodach	306
9.2.3. Analiza przychodów	308
9.2.4. Analiza struktury i dynamiki przychodów	311
9.2.5. Analiza efektywności sprzedaży	314

9.3.	Koszty i kierunki ich analizy	316
9.3.1.	Istota analizy kosztów	316
9.3.2.	Analiza kosztów w układzie rodzajowym i funkcjonalno- -przedmiotowym	319
9.3.3.	Analiza kosztu jednostkowego	325
9.3.4.	Analiza prognozy rentowności	327
9.3.5.	Analiza obniżki kosztów	332

Rozdział 10

Analiza wartości przedsiębiorstwa	339
10.1. Ocena przedsiębiorstwa na rynku kapitałowym	339
10.2. Główne metody i kierunki analizy akcji	341
10.3. Wskaźniki wewnętrzne i zewnętrzne	346
10.3.1. Wskaźniki wewnętrzne	346
10.3.2. Wskaźniki wewnętrzne – pułapki interpretacji	349
10.3.3. Wskaźniki zewnętrzne	353
10.4. Ratingi emitentów	357
10.5. Nowe kierunki oceny przedsiębiorstwa na rynku kapitałowym	360
10.6. Zarządzanie wartością przedsiębiorstwa	361
10.6.1. Definiowanie wartości przedsiębiorstwa	361
10.6.2. Koncepcje zarządzania wartością przedsiębiorstwa	362
10.6.3. Charakterystyka metod wyceny przedsiębiorstwa	363
10.6.4. Finansowe mierniki wartości przedsiębiorstwa i ich analiza	368

Rozdział 11

Analiza zagrożenia przedsiębiorstwa bankructwem	376
11.1. Prawne i instytucjonalne uwarunkowania upadłości	378
11.2. Przyczyny i symptomy upadłości przedsiębiorstw	380
11.3. Systemy wczesnego ostrzegania jako instrumenty oceny przedsiębiorstwa zagrożonego bankructwem	383

Rozdział 12

Przykład analizy i oceny działalności przedsiębiorstwa	392
Literatura	441
Indeks	451