

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	60
1.5. Raport roczny jako podstawowe źródło informacji o spółce	65
1.5.1. Raport roczny	65
1.5.2. Regulacje dotyczące nadzoru korporacyjnego	73
1.5.3. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych	77

Rozdział 2

Wstępna ocena sprawozdania finansowego	83
2.1. Bilans i jego analiza	83
2.2. Rachunek zysków i strat i jego analiza	98
2.3. Informacja dodatkowa i jej znaczenie dla oceny przedsiębiorstwa	108
2.4. Rachunek przepływów pieniężnych i jego analiza	110
2.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym i jego analiza	124
2.6. Prognozowanie potrzeb finansowych przedsiębiorstwa	128
2.6.1. Współzależności między różnymi formami prognozy finansowej ..	128
2.6.2. Sprawozdania finansowe <i>pro forma</i>	129

Rozdział 3

Kierunki analizy wskaźnikowej i jej rola w ocenie przedsiębiorstwa	133
3.1. Pojęcie i klasyfikacja wskaźników ekonomicznych	133
3.2. Główne założenia, kierunki i ograniczenia analizy wskaźnikowej	136
3.3. Analiza piramidalna (Du Ponta)	142
3.4. Syntetyczna analiza wyników ekonomicznych przedsiębiorstwa	150
3.4.1. Istota i zasady syntetycznej analizy wyników ekonomicznych	150
3.4.2. Analiza porównawcza oparta na wzorcowych układach nierówności wskaźników	153
3.4.3. Analiza przyczynowa wyników ekonomicznych	155
3.4.4. Przykład syntetycznej analizy wyników ekonomicznych przedsiębiorstwa	156

Rozdział 4

Analiza płynności finansowej przedsiębiorstwa	159
4.1. Pojęcie płynności finansowej i jej determinanty	159
4.2. Statyczne wskaźniki płynności finansowej i ich analiza	160
4.3. Wykorzystanie wskaźników sektorowych jako podstawy odniesienia w ocenie płynności finansowej	166
4.4. Analiza płynności finansowej w ujęciu dynamicznym	167

Rozdział 5

Zadłużenie przedsiębiorstwa i jego analiza	177
5.1. Charakterystyka kapitału przedsiębiorstwa	177
5.2. Struktura kapitału i jego analiza	179
5.2.1. Pojęcie struktury kapitału	179
5.2.2. Mierniki struktury kapitału	180
5.3. Czynniki wpływające na strukturę kapitału przedsiębiorstwa	187
5.3.1. Koszt kapitału	187
5.3.2. Ryzyko i jego klasyfikacja	197
5.3.3. Pozostałe determinanty struktury kapitału	202

5.4.	Dźwignie ekonomiczne i ich analiza	204
5.5.	Analiza zysk operacyjny–zysk na jedną akcję (<i>EBIT–EPS</i>)	208
5.6.	Wpływ struktury kapitału na rentowność przedsiębiorstwa	213

Rozdział 6

Majątek przedsiębiorstwa i jego analiza	215	
6.1.	Wprowadzenie	215
6.2.	Majątek trwały i jego analiza	217
6.2.1.	Pojęcie i struktura majątku trwałego	217
6.2.2.	Ewidencja i wycena środków trwałych	221
6.2.3.	Amortyzacja środków trwałych	226
6.2.4.	Zużycie i odtworzenie środków trwałych	232
6.2.5.	Efektywność wykorzystania aktywów trwałych	238
6.2.6.	Ryzyko związane z gospodarowaniem środkami trwałymi	241
6.2.7.	Przykład analizy majątku trwałego	244
6.3.	Majątek obrotowy przedsiębiorstwa i jego analiza	247
6.3.1.	Pojęcie, struktura i rola majątku obrotowego w przedsiębiorstwie ..	247
6.3.2.	Analiza i zarządzanie zapasami	251
6.3.3.	Analiza i zarządzanie należnościami	259
6.3.4.	Analiza i zarządzanie środkami pieniężnymi	262
6.3.5.	Analiza kapitału pracującego	268

Rozdział 7

Kapitał ludzki i jego analiza	276	
7.1.	Istota kapitału ludzkiego i jego znaczenie w procesie gospodarczym	276
7.2.	Pojęcie, klasyfikacja i analiza zatrudnienia w przedsiębiorstwie	281
7.3.	Wynagrodzenia i ich analiza	285
7.4.	Wydajność pracy i jej analiza	287
7.5.	Koszty pracy i ich analiza	289

Rozdział 8

Wynik finansowy i jego analiza	294	
8.1.	Wynik finansowy w wielkościach bezwzględnych i jego analiza	294
8.2.	Pojęcie rentowności i klasyfikacja wskaźników rentowności	297
8.3.	Charakterystyka wskaźników rentowności	299
8.4.	Analiza przyczynowa wybranych wskaźników rentowności	306

Rozdział 9

Czynniki kształtujące wynik finansowy przedsiębiorstwa i ich analiza	311	
9.1.	Wpływ polityki rachunkowości na wynik finansowy	311
9.2.	Przychody przedsiębiorstwa i ich analiza	315
9.2.1.	Przychody – ich źródła i determinanty	315

9.2.2.	Źródła informacji o przychodach	322
9.2.3.	Analiza przychodów	324
9.2.4.	Analiza struktury i dynamiki przychodów	327
9.2.5.	Analiza efektywności sprzedaży	331
9.3.	Koszty i kierunki ich analizy	332
9.3.1.	Istota analizy kosztów	332
9.3.2.	Analiza kosztów w układzie rodzajowym i funkcjonalno- -przedmiotowym	335
9.3.3.	Analiza kosztu jednostkowego	342
9.3.4.	Analiza prognozy rentowności	344
9.3.5.	Analiza obniżki kosztów	349
 Rozdział 10		
	Analiza wartości przedsiębiorstwa	355
10.1.	Ocena przedsiębiorstwa przez rynek kapitałowy	355
10.2.	Główne metody i kierunki analizy akcji	356
10.3.	Wskaźniki wewnętrzne i zewnętrzne	363
10.3.1.	Wskaźniki wewnętrzne	364
10.3.2.	Wskaźniki wewnętrzne – pułapki interpretacji	366
10.3.3.	Wskaźniki zewnętrzne	371
10.4.	Ratingi emitentów	375
10.5.	Nowe kierunki oceny przedsiębiorstwa na rynku kapitałowym	378
10.6.	Zarządzanie wartością przedsiębiorstwa	379
10.6.1.	Definiowanie wartości przedsiębiorstwa	379
10.6.2.	Koncepcje zarządzania wartością przedsiębiorstwa	381
10.6.3.	Charakterystyka metod wyceny przedsiębiorstwa	382
10.6.4.	Finansowe mierniki wartości przedsiębiorstwa i ich analiza	387
 Rozdział 11		
	Analiza zagrożenia przedsiębiorstwa bankructwem	395
11.1.	Prawne i instytucjonalne uwarunkowania upadłości	397
11.2.	Przyczyny i symptomy upadłości przedsiębiorstw	399
11.3.	Systemy wczesnego ostrzegania jako instrumenty oceny przedsiębiorstwa zagrożonego bankructwem	402
 Rozdział 12		
	Przykład analizy i oceny działalności przedsiębiorstwa	411
Literatura		459
Indeks		468