

Opis

Książka obejmuje problematykę związaną z **wielowymiarową oceną standingu ekonomiczno-finansowego przedsiębiorstw**. Jej zasadniczą część poświęcona została **opisowi modeli służących prognozowaniu wypłacalności przedsiębiorstw**.

Modele te, nazywane funkcjami **Z-score** pozwalają dokonać punktowej oceny przyszłego zagrożenia upadłością wybranego przedsiębiorstwa. Znajdują one również wykorzystanie w **ocenie zdolności kredytowej, analizie porównawczej pomiędzy różnymi podmiotami sektora**, a także **stanowią wzbogacenie instrumentarium analitycznego rachunkowości zarządczej**. Szerokie spektrum możliwości zastosowania opisanych w książce modeli sprawia, iż są one wykorzystywane zarówno przez instytucje finansowe, banki, audytorów, a także analityków finansowych, księgowych oraz managerów podejmujących decyzje dotyczące szeroko pojętej polityki finansowej przedsiębiorstwa.

Niewątpliwą **zaletą niniejszej książki jest przejrzysta formuła prezentacji kolejnych metod służących analizie przedsiębiorstwa**. Po omówieniu założeń metodologicznych autor wskazuje na **praktyczny przykład zastosowania każdego z omówionych modeli w oparciu o rzeczywiste dane pochodzących ze sprawozdań finansowych** (bilans oraz rachunek zysków i strat). W książce zostały ponadto omówione **wybrane wskaźniki analizy finansowej, wraz ze wskazaniem ich optymalnego poziomu dla przedsiębiorstw niezagrażonych upadłością, a także przeciętnej wartości występującej w firmach postawionych w stan upadłości**.

Łącznie w książce zostały omówione **52 różne indeksy Z-Score**, które opracowane zostały zarówno przez polskie (36 funkcji), jak również zagraniczne (16 modeli) instytuty naukowo-badawcze. Zostały one poddane weryfikacji na próbie ponad 200 przedsiębiorstw o różnym charakterze działalności, funkcjonujących w Polsce. Połowa z badanych firm postawiona była w stan upadłości. Tym samym **po omówieniu każdego z modeli została określona jego zdolność prognostyczna oddzielnie dla określonego typu przedsiębiorstw: produkcyjnych, handlowych i usługowych**.

Spis treści

Wstęp

I. Kryzys w rozwoju przedsiębiorstwa

1. Ryzyko i niepewność w działalności gospodarczej
2. Sytuacja kryzysowa w cyklu życia przedsiębiorstwa
3. W poszukiwaniu pozytywnych aspektów kryzysu
4. Przyczyny kryzysu na drodze do upadłości przedsiębiorstwa
 - a. Niematerialne (qualitatywne) przesłanki zbliżającego się kryzysu
 - b. Materialne (kwantytatywne) symptomy zbliżającego się kryzysu

II. Systemy Wczesnego Ostrzegania w przedsiębiorstwach

1. Klasyfikacja metod prognozowania upadłości przedsiębiorstw
2. Ewolucja modeli prognozowania upadłości przedsiębiorstw na świecie

III. Źródła danych finansowych do badania przedsiębiorstw

IV. Wady i zalety stosowania punktowej oceny przedsiębiorstwa

V. Czym jest zdolność klasyfikacyjna modelu Z-score

VI. Modele opracowane w Instytucie Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk pod kierunkiem E. Mączyńskiej

1. Przykład obliczenia indeksu Z7 INE PAN dla podmiotu usługowego
2. Przykład obliczenia indeksu Z6 INE PAN dla podmiotu handlowego

VII. Adaptacja funkcji O. Jacobsa ZM do polskich warunków – (E. Mączyńska)

VII. Model „poznański” ZHCP – M. Hamrol, B. Czajka, M. Piechocki

IX. Modele dyskryminacyjne ZBP1, ZBP2, ZBP3 i ZBP4– B. Prusaka

1. Przykład obliczenia indeksu ZBP1 dla podmiotu usługowo-produkcyjnego
2. Przykład obliczenia indeksu ZBP2 dla podmiotu usługowego

X. Model dyskryminacyjny ZDW – D. Wierzby

XI. Modele dyskryminacyjne ZA1, ZA2, ZA3, ZAL, E. I. Altmana

1. Przykład obliczenia indeksu ZA1 dla podmiotu produkcyjno-usługowego
2. Przykład obliczenia indeksu ZA2 dla podmiotu produkcyjnego
3. Przykład obliczenia indeksu ZA3 dla podmiotu produkcyjno-usługowego

XII. Modele ZGG1, ZGG2, ZGG3 – G. Gebhardta

XIII. Modele ZAS1 oraz ZAS2 – D. Appenzeller i K. Szarzec

1. Przykład obliczenia indeksu ZAS1 dla podmiotu produkcyjnego
2. Przykład obliczenia indeksu ZAS2 dla podmiotu usługowego

XIV. Modele ZSS, ZSSM1, ZSSM2, ZSSM3 – P. Stępnia i T. Strąka

1. Przykład obliczenia funkcji ZSS, ZSSM1, ZSSM2, ZSSM3 dla podmiotu produkcyjnego

XV. Modele ZDW-A, ZDW-B, ZDW-C, ZDW-D, ZDW-E – D. Wędzkiego

XVI. ZDH1, ZDH2, ZDH3, ZDH4, ZDH5 – D. Hadasik

1. Przykład obliczenia funkcji ZDH3 dla podmiotu produkcyjnego

XVII. Model ZH – A. Holdy

1. Przykład obliczenia funkcji ZH dla podmiotu produkcyjnego

XVIII. Model ZGLVS – G.L.V. Springate’a

1. Przykład obliczenia funkcji ZGLVS dla podmiotu produkcyjnego

XIX. Modele ZGS1, ZGS2, ZGS3, ZGS4, ZGS5-GPW – J. Gajdki i D. Stosa

1. Przykład obliczenia funkcji ZGS5-GPW dla podmiotu produkcyjno-usługowego

XX. Modele ZKB1(p=1rok), ZKB2(p=2lata), ZKB3(p=3lata), ZKB4(p=4lata) – K. Beermann

XXI. Model punktowej oceny i funkcja dyskryminacyjna ZW5-G. Weinricha

XXII. Model ZPS – M. Pogodzińskiej i S. Sojaka

XXIII. Model ZL –J. Legaulta

XXIV. Analiza wskaźnikowa działalności przedsiębiorstwa

1. Badanie płynności finansowej
2. Badanie rentowności działalności gospodarczej
3. Badanie poziomu zadłużenia
4. Badanie aktywności i obrotowości

XXV. Wzorce Wielowymiarowych Systemów Wczesnego Ostrzegania

1. WWSWO dla przedsiębiorstw produkcyjnych
2. WWSWO dla przedsiębiorstw handlowych
3. WWSWO dla przedsiębiorstw usługowych

Podsumowanie

Załączniki

- Załącznik 1 – Syntetyczna analiza porównawcza średnich wartości modeli prognozowania upadłości przedsiębiorstw w okresie czterech lat przed ogłoszeniem upadłości dla jednostek upadłych i podmiotów niezagrażonych upadłością
- Załącznik 2 – Syntetyczna ocena sprawności klasyfikacji przedsiębiorstw przez polskie modele prognozowania upadłości
- Załącznik 3 – Syntetyczna ocena sprawności klasyfikacji przedsiębiorstw przez zagraniczne modele prognozowania upadłości

Bibliografia