

opis

Dla finansisty znajomość sytuacji finansowej przedsiębiorstwa jest koniecznością - bez niej nie sposób podjąć właściwej decyzji finansowej, np. czy obciąć koszty, czy raczej zwiększyć sprzedaż. Najważniejsze wydaje się zatem pytanie: jaka właściwie jest sytuacja finansowa przedsiębiorstwa? Istotna okazuje się nie tylko sytuacja w określonym obszarze, np. płynności finansowej, ale również całego przedsiębiorstwa, ponieważ menedżerowie, zarząd, a zwłaszcza właściciele, oczekują jednoznacznej opinii: jest dobrze lub jest źle.

Narzędziem poznania sytuacji finansowej przedsiębiorstwa jest analiza finansowa jego sprawozdania finansowego, czyli bilansu, rachunku zysków i strat itd. Sprawozdanie finansowe, zgodnie z teorią rachunkowości, jest wiernym obrazem sytuacji finansowej przedsiębiorstwa. Z różnych jednak powodów zawartość sprawozdania nie wystarcza i konieczna okazuje się jego dalsza obróbka właśnie za pomocą analizy finansowej. Zasadniczą jej częścią, słusznie uważaną za najważniejszą, jest analiza wskaźnikowa. Analiza wskaźnikowa dostarcza najważniejszych informacji o sytuacji finansowej. Cieszy się popularnością wśród praktyków finansów i ekonomii, gdyż posiada wiele zastosowań.

W publikacji znajdą Państwo odpowiedzi na pytania:

1. Jaka właściwie jest sytuacja finansowa przedsiębiorstwa?
2. Czy obciąć koszty, czy raczej zwiększyć sprzedaż?
3. Czy zaciągnąć kredyt, czy zainwestować gotówkę w akcje spółek z Giełdy Papierów Wartościowych?
4. Jak obliczać i interpretować wskaźniki finansowe?
5. Jak sprawdzić i obliczyć płynność finansową oraz wypłacalność długoterminową przedsiębiorstwa?
6. Jak sprawdzić i obliczyć rentowność przedsiębiorstwa?
7. Czy udzielić kredytu handlowego kontrahentowi?

W stosunku do poprzedniego wydania:

- Przebudowano i wzbogacono o nowe treści systemy wskaźników finansowych.
- Rozwinięto i przebudowano treści dotyczące tworzenia syntetycznej oceny sytuacji finansowej.
- Zwiększono liczbę przykładów, które w dalszym ciągu opierają się na rzeczywistych danych polskich przedsiębiorstw.
- Zmieniono wiele wykresów i rysunków, czyniąc je bardziej przejrzystymi i komunikatywnymi.

Do kogo publikacja jest adresowana?

Publikacja jest przeznaczona dla dyrektorów finansowych, prezesów firm, głównych księgowych, biegłych rewidentów, doradców i kontrolerów finansowych, specjalistów w zakresie zarządzania finansami, a także studentów finansów i rachunkowości.

O autorze | str. 9

Wstęp | str. 11

Rozdział 1. Przesłanki i istota analizy wskaźnikowej sprawozdania finansowego | str. 15

Przedsiębiorstwo a potrzeby informacyjne jego interesariuszy | str. 15

Czynniki kształtujące sytuację finansową przedsiębiorstwa | str. 24

Informacja o sytuacji finansowej przedsiębiorstwa a sprawozdanie finansowe | str. 34

Analiza wskaźnikowa w ocenie sytuacji finansowej | str. 47

Istota analizy wskaźnikowej i jej miejsce w systemie analiz | str. 47

Klasyfikacja metod analizy wskaźnikowej i jej etapy | str. 51

Narzędzia analizy wskaźnikowej | str. 58

Zasady analizy wskaźnikowej | str. 58

Metody i problemy analizy wstępnej | str. 72

Metody i problemy analizy rozwiniętej | str. 103

Rozdział 2. Przegląd wskaźników finansowych, płynności finansowej i wypłacalności długoterminowej oraz ich systemów | str. 114

Ocena ogólnych uwarunkowań sytuacji finansowej przedsiębiorstwa | str. 114

Charakterystyka wskaźników i systemów wskaźników płynności finansowej | str. 128

Wstępna analiza płynności finansowej | str. 130

Rozwinięta analiza płynności finansowej | str. 159

Wskaźniki zabezpieczenia majątkowego płynności finansowej | str. 160

Wskaźnik bieżący | str. 163

Wskaźnik szybki | str. 167

Wskaźnik przyspieszony | str. 169

Wskaźniki zabezpieczenia dochodowego | str. 172

Wskaźnik pokrycia pasywów bieżących przepływami pieniężnymi | str. 190

Wskaźnik lambda | str. 194

Wskaźniki charakterystyki płynności finansowej | str. 200

Wskaźnik udziału kapitału obrotowego w aktywach | str. 202

Cykl kapitału obrotowego | str. 203

Cykl konwersji gotówki | str. 207

Cykl płynności dyspozycyjnej | str. 219

Systemy wskaźników płynności finansowej | str. 225

Charakterystyka wskaźników i systemów wskaźników wypłacalności długoterminowej | str. 244

Wstępna analiza wypłacalności długoterminowej | str. 245

Rozwinięta analiza wypłacalności długoterminowej | str. 256

Wskaźniki poziomu zadłużenia | str. 258

Wskaźnik zadłużenia ogólnego | str. 258

Wskaźnik długu | str. 261

Wskaźnik długu odsetkowego | str. 264

Wskaźniki obsługi długu | str. 266

Wskaźnik pokrycia obsługi długu | str. 266

Wskaźnik pokrycia obsługi długu przepływami pieniężnymi | str. 271

Wskaźnik pokrycia aktywami operacyjnymi | str. 275

Systemy wskaźników wypłacalności długoterminowej | str. 283

Rozdział 3. Przegląd wskaźników finansowych sprawności zarządzania i rentowności oraz ich systemów | str. 295

Charakterystyka wskaźników i systemów wskaźników sprawności zarządzania str. 295
Wstępna analiza sprawności zarządzania str. 296
Rozwinięta analiza sprawności zarządzania str. 320
Rozwinięta analiza sprawności ogólnego poziomu zarządzania str. 320
Wskaźniki kosztów str. 321
Wskaźnik kosztów całkowitych str. 322
Wskaźnik kosztów operacyjnych str. 326
Wskaźnik kosztu produktów str. 327
Wskaźnik kosztu towarów str. 328
Wskaźnik pozostałych kosztów operacyjnych str. 329
Wskaźnik kosztów finansowych str. 331
Wskaźnik kosztów zmiennych str. 332
Wskaźnik kosztów materialnych str. 334
Wskaźniki produktywności zasobów przedsiębiorstwa str. 336
Wskaźnik rotacji aktywów str. 336
Wskaźnik wydajności pracy str. 343
Rozwinięta analiza sprawności zarządzania poszczególnymi zasobami przedsiębiorstwa str. 349
Wskaźniki sprawności zarządzania zasobami ludzkimi str. 353
Wskaźnik produktywności płac str. 353
Wskaźnik dodanej produktywności pracy str. 355
Wskaźnik technicznego uzbrojenia pracy str. 357
Wskaźnik wyposażenia majątkowego pracy str. 358
Wskaźniki sprawności zarządzania aktywami operacyjnymi str. 362
Wskaźnik zużycia aktywów operacyjnych str. 362
Wskaźnik rodzaju inwestycji str. 365
Wskaźnik poziomu inwestycji str. 366
Wskaźnik sfinansowania aktywów operacyjnych str. 368
Wskaźnik pokrycia inwestycji przepływami pieniężnymi str. 371
Wskaźnik produktywności aktywów operacyjnych str. 373
Wskaźnik produktywności majątku finansowego str. 379
Wskaźniki sprawności zarządzania operacyjnym kapitałem obrotowym str. 381
Cykl zapasów str. 381
Wskaźnik cyklu należności str. 388
Wskaźnik struktury czasowej należności str. 392
Wskaźnik ryzyka kredytowego str. 394
Wskaźnik zapotrzebowania na gotówkę str. 398
Cykl operacyjnych pasywów bieżących str. 401
Systemy wskaźników sprawności zarządzania str. 407
Charakterystyka wskaźników i systemów wskaźników rentowności str. 426
Wstępna analiza rentowności str. 427
Rozwinięta analiza rentowności str. 430
Wskaźnik marży pokrycia str. 433
Wskaźnik wartości dodanej str. 435
Wskaźnik rentowności operacyjnej str. 437
Wskaźnik całkowitej rentowności operacyjnej str. 439

Wskaźnik rentowności EBIT | str. 441
Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży | str. 446
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży | str. 450
Wskaźnik gotówkowej rentowności sprzedaży | str. 453
Wskaźnik rentowności netto aktywów | str. 459
Wskaźnik rentowności netto kapitału własnego/stopa zwrotu na kapitale zainwestowanym | str. 462
Wskaźnik zysku rezydualnego na aktywach | str. 466
Systemy wskaźników rentowności | str. 474

Rozdział 4. Zasady i metody oceny wskaźników finansowych | str. 523

Przesłanki oceny wskaźników finansowych i jej procedura | str. 523
Sposoby porównywania wskaźników finansowych | str. 530
Charakterystyka wzorców oceny | str. 530
Metody badania cech wskaźników | str. 549
Metody tworzenia syntetycznej oceny sytuacji finansowej przedsiębiorstwa | str. 559
Uprozczone metody tworzenia oceny syntetycznej | str. 560
Graficzne metody tworzenia oceny syntetycznej | str. 606
Ilościowe metody tworzenia oceny syntetycznej | str. 623

Literatura | str. 641

Informacje o autorach (redaktorach)

Dariusz Wędzki jest profesorem tytularnym, doktorem habilitowanym ekonomii. Kieruje Katedrą Rachunkowości Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie oraz jest pracownikiem Katedry Finansów Uniwersytetu Rzeszowskiego. Jest również ekspertem firm doradczych White Young Green International oraz White Young Green Consulting. Zajmuje się analizą finansową, rachunkowością finansową i sprawozdawczością finansową, zarządzaniem finansami przedsiębiorstwa, rachunkowością zarządczą i controllingiem, matematycznymi i statystycznymi metodami w finansach i rachunkowości oraz restrukturyzacją finansową. Jest współautorem i autorem książek *Zarządzanie płynnością finansową*, *Strategie płynności finansowej* oraz *Analiza wskaźnikowa sprawozdania finansowego*. Jego publikacja *Zarządzanie płynnością finansową* otrzymała Nagrodę Ministra Edukacji Narodowej. Za *Strategie płynności finansowej* został nominowany do Nagrody Beta za wybitne osiągnięcia w dziedzinie zarządzania finansami. Z kolei pierwsza edycja pozycji *Analiza wskaźnikowa sprawozdania finansowego* została wyróżniona Nagrodą Beta w 2007 roku. Opublikował kilkadziesiąt artykułów w takich czasopismach, jak "Rachunkowość", "Zeszyty Teoretyczne Rachunkowości", "Badania Operacyjne i Decyzje", "Ekonomista", "Bank i Kredyt", "Ekonomika i Organizacja Przedsiębiorstwa" i innych. Jest członkiem European Accounting Association oraz S towarzystwa Księgowych w Polsce. Prowadził szkolenia dla takich firm, jak Kompania Piwowarska, Coca-Cola, Polkomtel, Grupa Lafarge, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, Narodowy Bank Polski i wielu innych. Prowadzi szkolenia dla Instytutu Rozwoju Biznesu z Warszawy. Realizował liczne plany restrukturyzacji i plany naprawcze dla przedsiębiorstw, a także tworzył algorytmy programów komputerowych w dziedzinie analizy finansowej, controllingu i finansów przedsiębiorstw.

Był doradcą zarządu Stoczni "Nauta" SA oraz doradcą ds. restrukturyzacji finansowej Stoczni "Gdynia" SA . Był również członkiem Rady Nadzorczej koncernu Krajowa Spółka Cukrowa SA. Kieruje wdrożeniem dobrych praktyk w dziedzinie zarządzania, informatyki oraz finansów w sądownictwie w ramach projektu Krajowej Szkoły Sądownictwa i Prokuratury.

Był ekspertem Narodowego Programu Foresight Polska 2020 Ministerstwa Nauki i Szkolnictwa Wyższego, ekspertem Ministerstwa Skarbu oraz Ministerstwa Gospodarki. Był członkiem zespołu Ministerstwa Sprawiedliwości ds. opracowania nowego Prawa upadłościowego oraz Prawa restrukturyzacyjnego.