

Książkę należy traktować jako kompendium wiedzy analityka zajmującego się szeroko pojętą oceną działalności przedsiębiorstwa. Publikacja zawiera charakterystyki i wzorce oceny poszczególnych komponentów sprawozdania finansowego, a także aspekty przekrojowej ich analizy, a mianowicie płynności w ujęciu statycznym i dynamicznym, zadłużenia i zdolności do jego obsługi oraz oceny aktywności i rentowności działalności przedsiębiorstwa. Zaprezentowano również wskaźniki i wzorce oceny pozycji przedsiębiorstwa na rynku kapitałowym oraz badania jego zagrożenia upadłością. Uwzględniono też zagadnienia związane z prognozowaniem potrzeb finansowych podmiotu oraz analizą jego wartości, a także regulacje nadzoru korporacyjnego. Rozważania teoretyczne zostały wzbogacone przykładami liczbowymi, a ostatni rozdział książki stanowi przykład kompleksowej analizy i oceny działalności przedsiębiorstwa. Autorami książki są nauczyciele akademicki mający nie tylko wiedzę teoretyczną, lecz także duże doświadczenie praktyczne w zakresie analizy finansowej oraz doradztwa finansowego.

Książka jest adresowana do studentów kierunków ekonomicznych oraz praktyków dokonujących wieloaspektowych analiz finansowych przedsiębiorstw. Może być również przydatna dla kadry zarządzającej przedsiębiorstwami i członków rad nadzorczych.

Spis treści

Wstęp

1. Podstawy teoretyczno-metodyczne analizy ekonomicznej

1.1. Istota, przedmiot, klasyfikacja i zadania analizy ekonomicznej

1.1.1. Istota i przedmiot analizy ekonomicznej

1.1.2. Klasyfikacja analizy ekonomicznej

1.1.3. Zadania analizy ekonomicznej

1.2. Metody analizy ekonomicznej

1.2.1. Klasyfikacja metod

1.2.2. Analiza porównawcza

1.2.3. Analiza przyczynowa

1.3. Prezentacja wyników analizy ekonomicznej

1.3.1. Liczbowa forma prezentacji wyników analizy

1.3.2. Graficzna forma prezentacji wyników analizy

1.3.3. Opisowa forma prezentacji wyników analizy

1.3.4. Przedstawienie wyników analizy za pomocą prezentacji multimedialnych

1.3.5. Zastosowanie koloru przy prezentacji wyników

1.4. Źródła analizy ekonomicznej

- 1.4.1. Wewnętrzne materiały źródłowe
- 1.4.2. Zewnętrzne materiały źródłowe
- 1.5. Raport roczny jako podstawowe źródło informacji o spółce
- 1.5.1. Raport roczny
- 1.5.2. Regulacje dotyczące nadzoru korporacyjnego
- 1.5.3. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

2. Wstępna ocena sprawozdania finansowego

- 2.1. Bilans i jego analiza
- 2.2. Rachunek zysków i strat i jego analiza
- 2.3. Informacja dodatkowa i jej znaczenie dla oceny przedsiębiorstwa
- 2.4. Rachunek przepływów pieniężnych i jego analiza
- 2.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym i jego analiza
- 2.6. Prognozowanie potrzeb finansowych przedsiębiorstwa
- 2.6.1. Współzależności między różnymi formami prognozy finansowej
- 2.6.2. Sprawozdania finansowe pro forma

3. Kierunki analizy wskaźnikowej i jej rola w ocenie przedsiębiorstwa

- 3.1. Pojęcie i klasyfikacja wskaźników ekonomicznych
- 3.2. Główne założenia, kierunki i ograniczenia analizy wskaźnikowej
- 3.3. Analiza piramidalna (Du Ponta)
- 3.4. Syntetyczna analiza wyników ekonomicznych przedsiębiorstwa
- 3.4.1. Istota i zasady syntetycznej analizy wyników ekonomicznych
- 3.4.2. Analiza porównawcza oparta na wzorcowych układach nierówności wskaźników
- 3.4.3. Analiza przyczynowa wyników ekonomicznych
- 3.4.4. Przykład syntetycznej analizy wyników ekonomicznych przedsiębiorstwa

4. Analiza płynności finansowej przedsiębiorstwa

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

5. Zadłużenie przedsiębiorstwa i jego analiza

- 5.1. Charakterystyka kapitału przedsiębiorstwa
- 5.2. Struktura kapitału i jego analiza
- 5.2.1. Pojęcie struktury kapitału
- 5.2.2. Mierniki struktury kapitału
- 5.3. Czynniki wpływające na strukturę kapitału przedsiębiorstwa
- 5.3.1. Koszt kapitału
- 5.3.2. Ryzyko i jego klasyfikacja
- 5.3.3. Pozostałe determinanty struktury kapitału

- 5.4. Dźwignie ekonomiczne i ich analiza
- 5.5. Analiza zysk operacyjny–zysk na jedną akcję (EBIT–EPS)
- 5.6. Wpływ struktury kapitału na rentowność przedsiębiorstwa

6. Majątek przedsiębiorstwa i jego analiza

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

7. Kapitał ludzki i jego analiza

- 7.1. Istota kapitału ludzkiego i jego znaczenie w procesie gospodarczym
- 7.2. Pojęcie, klasyfikacja i analiza zatrudnienia w przedsiębiorstwie
- 7.3. Wynagrodzenia i ich analiza
- 7.4. Wydajność pracy i jej analiza
- 7.5. Koszty pracy i ich analiza

8. Wynik finansowy i jego analiza

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

9. Czynniki kształtujące wynik finansowy przedsiębiorstwa i ich analiza

- 9.1. Wpływ polityki rachunkowości na wynik finansowy
- 9.2. Przychody przedsiębiorstwa i ich analiza
 - 9.2.1. Przychody – ich źródła i determinanty
 - 9.2.2. Źródła informacji o przychodach
 - 9.2.3. Analiza przychodów
 - 9.2.4. Analiza struktury i dynamiki przychodów
 - 9.2.5. Analiza efektywności sprzedaży

9.3. Koszty i kierunki ich analizy

9.3.1. Istota analizy kosztów

9.3.2. Analiza kosztów w układzie rodzajowym i funkcjonalno-przedmiotowym

9.3.3. Analiza kosztu jednostkowego

9.3.4. Analiza prognozy rentowności

9.3.5. Analiza obniżki kosztów

10. Analiza wartości przedsiębiorstwa

10.1. Ocena przedsiębiorstwa przez rynek kapitałowy

10.2. Główne metody i kierunki analizy akcji

10.3. Wskaźniki wewnętrzne i zewnętrzne

10.3.1. Wskaźniki wewnętrzne

10.3.2. Wskaźniki wewnętrzne – pułapki interpretacji

10.3.3. Wskaźniki zewnętrzne

10.4. Ratingi emitentów

10.5. Nowe kierunki oceny przedsiębiorstwa na rynku kapitałowym

10.6. Zarządzanie wartością przedsiębiorstwa

10.6.1. Definiowanie wartości przedsiębiorstwa

10.6.2. Koncepcje zarządzania wartością przedsiębiorstwa

10.6.3. Charakterystyka metod wyceny przedsiębiorstwa

10.6.4. Finansowe mierniki wartości przedsiębiorstwa i ich analiza

11. Analiza zagrożenia przedsiębiorstwa bankructwem

11.1. Prawne i instytucjonalne uwarunkowania upadłości

11.2. Przyczyny i symptomy upadłości przedsiębiorstw

11.3. Systemy wczesnego ostrzegania jako instrumenty oceny przedsiębiorstwa zagrożonego bankructwem

12. Przykład analizy i oceny działalności przedsiębiorstwa

Literatura

Indeks