

Spis treści

Wstęp	11
-------------	----

I

PROBLEMY METODYCZNE ANALIZY EKONOMICZNO-FINANSOWEJ	17
---	-----------

1

Istota analizy ekonomiczno-finansowej spółki	19
---	-----------

1.1. Spółki w systemie klasyfikacji przedsiębiorstw	19
1.1.1. Typologia spółek	21
1.2. Pojęcie, znaczenie i przedmiot analizy ekonomicznej ...	29
1.3. Źródła informacji do analiz ekonomiczno-finansowych ..	32

2

Metody badawcze w analizie ekonomiczno-finansowej spółki	36
---	-----------

2.1. Przekroje porównywania zjawisk ekonomiczno-finansowych	36
2.2. Proste metody badania przyczynowego	43
2.2.1. Metoda podstawień łańcuchowych	43
2.2.2. Metoda logarytmiczna	45
2.3. Praktyczne wykorzystanie rachunku korelacji i regresji ...	48

3

System analiz i ich wykorzystanie w zarządzaniu spółką	55
3.1. Klasyfikacja analiz	55
3.2. Podstawowe obszary analityczne w spółce — schemat raportu rocznego	60
3.2.1. Charakterystyka spółki	63
3.2.2. Czynniki wytwórcze	64
3.2.3. Przychody w różnych przekrojach	65
3.2.4. Koszty działalności	67
3.2.5. Wyniki finansowe	67
3.2.6. Planowanie podstawowych wielkości finansowych	69

 II

WSTĘPNA DIAGNOSTYKA EKONOMICZNA SPÓŁKI	71
---	-----------

4

Syntetyczna ocena zasobów i wyników	73
4.1. Bilans spółki	73
4.1.1. Charakterystyka aktywów spółki	74
4.1.2. Charakterystyka pasywów spółki	77
4.2. Wstępna analiza bilansu	81
4.3. Rachunek zysków i strat	88
4.4. Wstępna analiza rachunku zysków i strat	94

5

Przepływy środków pieniężnych i kapitałów w spółce	105
5.1. Istota i analiza rachunku przepływów pieniężnych	105
5.2. Istota i analiza zestawienia zmian w kapitale własnym spółki	116

6

Analiza wskaźnikowa spółki	125
6.1. Istota analizy wskaźnikowej	125

6.2.	Wskaźniki aktywności gospodarczej	127
6.3.	Wskaźniki zadłużenia spółki	132
6.4.	Wskaźniki płynności finansowej spółki	137
6.5.	Wskaźniki rentowności spółki	140

7

Monitoring finansowy spółki

7.1.	Podstawowe problemy metodyczne monitoringu finansowe- go w spółce	146
7.2.	Wskaźniki w systemie monitoringu	151
7.3.	Monitoring zagrożenia zdolności płatniczej spółki	155
7.4.	Monitoring międzyzakładowy	159

III

ANALIZA ZASOBÓW SPÓŁKI

8

Analiza zasobów trwałych w spółce

8.1.	Struktura rodzajowa aktywów trwałych spółki	169
8.2.	Procesy odtworzeniowo-inwestycyjne — regulowanie zasobów środków trwałych	177
8.3.	Ocena zarządzania aktywami trwałymi	181

9

Analiza zasobów obrotowych spółki

9.1.	Obszary analizy aktywów obrotowych spółki	188
9.1.1.	Zarządzanie zapasami	189
9.1.2.	Zarządzanie należnościami krótkoterminowymi	189
9.1.3.	Zarządzanie środkami pieniężnymi (inwestycjami krótkoterminowymi)	191
9.1.4.	Zarządzanie zobowiązaniami bieżącymi — ustalanie strategii finansowania	192
9.2.	Cykł obrotowy spółki	193

9.3.	Istota kapitału pracującego spółki	196
9.4.	Ocena kapitału pracującego spółki	200

10

Analiza zasobów kapitałowych spółki	206
--	------------

10.1.	Główne kryteria wyboru zasobów kapitałowych spółki ..	206
10.2.	Koszt kapitałów w wyborze źródeł finansowania spółki ...	216
10.3.	Zasady finansowania w kształtowaniu zasobów kapitałowych	218

11

Analiza zasobów ludzkich	224
---------------------------------------	------------

11.1.	Rola zasobów ludzkich w spółce	224
11.2.	Ocena zasobów ludzkich w spółce	226

IV

ANALIZA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ SPÓŁKI	239
--	------------

12

Analiza procesów zaopatrzenia	241
--	------------

13

Analiza procesów zarządzania zapasami	249
--	------------

13.1.	Analiza poziomu, struktury i rotacji zapasów	249
13.2.	Kształtowanie przyszłych poziomów zapasów	260

14

Analiza kosztów działalności spółki	267
--	------------

14.1.	Pojęcie i zadania analizy kosztów	267
14.2.	Ogólna analiza kosztów	269
14.3.	Szczegółowa analiza struktury kosztów według podstawowych przekrojów	276

14.3.1. Przekroje analizy	276
14.3.2. Analiza kosztów bezpośrednich — zmiennych	277
14.3.3. Analiza kosztów pośrednich — stałych	280

15

Analiza procesów sprzedaży i dystrybucji	287
---	------------

15.1. Przedmiot i zadania analizy	287
15.2. Analiza wielkości, struktury i dynamiki przychodów ...	289
15.2.1. Rodzaje przychodów	289
15.2.2. Ogólna analiza przychodów	290
15.2.3. Szczegółowa analiza przychodów	293
15.3. Analiza struktury sprzedaży i dystrybucji	299
15.4. Analiza zapasów w systemie dystrybucji	301

16

Analiza wyników finansowych spółki	305
---	------------

16.1. Przekroje analizy wyniku finansowego	305
16.2. Analiza porównawcza wyniku finansowego w wielkościach bezwzględnych	307
16.3. Analiza czynnikowa (przyczynowo-skutkowa) wyniku fi- nansowego	312
16.4. Analiza progu rentowności spółki	318

V

ANALIZA DZIAŁALNOŚCI ROZWOJOWEJ SPÓŁKI	327
---	------------

17

Analiza projektów inwestycyjnych	329
---	------------

17.1. Proste metody oceny projektów inwestycyjnych	329
17.1.1. Okres zwrotu nakładów inwestycyjnych	332
17.1.2. Stopa zwrotu z nakładów inwestycyjnych	333
17.2. Ocena efektywności projektów inwestycyjnych metodami dyskontowymi	333

17.2.1. Wartość bieżąca netto	333
17.2.2. Wewnętrzna stopa zwrotu	335
17.3. Wybór najlepszego projektu inwestycyjnego — przykłady	336

18

Wybór źródeł finansowania działalności inwestycyjnej	347
---	------------

18.1. Kredyt, leasing, środki własne jako podstawowe źródła finansowania rozwoju spółki	347
18.1.1. Kredyt bankowy	348
18.1.2. Leasing	350
18.1.3. Środki własne	352
18.2. Metody wyboru efektywnych źródeł finansowania — rachunek ekonomiczny	357

19

Wycena wartości rynkowej spółki	365
--	------------

19.1. Analiza ekonomiczno-finansowa jako podstawa wyceny wartości firmy	365
19.2. Zarys metod wyceny wartości firmy	367
19.3. Metody majątkowe wyceny wartości firmy	368
19.4. Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych i metoda mnożników rynkowych	376

20

Prognozowanie i planowanie podstawowych wielkości finansowych	384
--	------------

20.1. Prognozowanie sprzedaży	385
20.2. Planowanie sprawozdań finansowych	394
Bibliografia	403
Indeks	407