

SPIS TREŚCI

WSTĘP	11
--------------------	----

Część I

PODSTAWY METODYCZNE OCENY PRZEDSIĘBIORSTWA

Rozdział 1

ISTOTA ANALIZY EKONOMICZNO-FINANSOWEJ	17
1.1. Pojęcie, znaczenie i przedmiot analizy ekonomicznej	17
1.2. Źródła informacji do analiz ekonomiczno-finansowych	19
1.3. Klasyfikacja analiz	22
1.4. Podstawowe obszary analityczne w spółce — schemat raportu rocznego	25
1.4.1. Charakterystyka spółki	28
1.4.2. Czynniki wytwórcze	28
1.4.3. Przychody w różnych przekrojach	29
1.4.4. Koszty działalności	30
1.4.5. Wyniki finansowe	31
1.4.6. Planowanie podstawowych wielkości finansowych	33
1.5. Analiza w procesach zarządzania	33

Rozdział 2

METODY BADAWCZE W ANALIZIE EKONOMICZNO-FINANSOWEJ	37
2.1. Przekroje oceny zjawisk ekonomiczno-finansowych	37
2.2. Proste metody badania przyczynowego	43
2.2.1. Metoda podstawień łańcuchowych	43
2.2.2. Metoda logarytmiczna	45
2.3. Praktyczne wykorzystanie rachunków korelacji i regresji	48
2.4. Szybka ocena sytuacji finansowej przedsiębiorstwa	52

Rozdział 3

SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA JAKO PODSTAWA INFORMACYJNA ANALIZY FINANSOWEJ

	56
3.1. Bilans — statyczny obraz stanu posiadania przedsiębiorstwa	56
3.1.1. Charakterystyka aktywów	57
3.1.2. Charakterystyka pasywów	60
3.2. Rachunek zysków i strat — dynamiczny obraz efektów działalności przedsiębiorstwa	63
3.3. Rachunek przepływów pieniężnych — dynamiczny obraz krążenia środków finansowych	67
3.4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym — informacja dla właścicieli	71
Załącznik 1. Sprawozdania finansowe	72

Część II

OCENA ZASOBÓW PRZEDSIĘBIORSTWA

Rozdział 4

OCENA ZASOBÓW TRWAŁYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	85
4.1. Struktura rodzajowa aktywów trwałych przedsiębiorstwa	85
4.2. Procesy odtworzeniowo-inwestycyjne — regulowanie zasobów środków trwałych	91
4.3. Ocena gospodarowania aktywami trwałymi	94

Rozdział 5

ANALIZA ZASOBÓW OBROTOWYCH PRZEDSIĘBIORSTWA	100
5.1. Obszary analizy zasobów obrotowych przedsiębiorstwa	100
5.1.1. Zarządzanie zapasami	100
5.1.2. Zarządzanie należnościami krótkoterminowymi	101
5.1.3. Zarządzanie środkami pieniężnymi (inwestycjami krótkoterminowymi)	102
5.1.4. Zarządzanie zobowiązaniami bieżącymi — ustalanie strategii finansowania	103
5.2. Analiza poziomu, struktury i rotacji zapasów	105
5.3. Kształtowanie przyszłych poziomów zapasów	109

Rozdział 6

OCENA ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH PRZEDSIĘBIORSTWA	115
6.1. Główne kryteria oceny zasobów kapitałowych przedsiębiorstwa	115
6.2. Koszt kapitałów w ocenie źródeł finansowania przedsiębiorstwa	122
6.3. Zasady finansowania i wskaźniki zadłużenia w ocenie zasobów kapitałowych	126

Rozdział 7

ANALIZA ZASOBÓW LUDZKICH	134
7.1. Rola zasobów ludzkich w przedsiębiorstwie	134
7.2. Ocena zasobów ludzkich w przedsiębiorstwie	136

Część III**OCENA EFEKTYWNOŚCI DZIAŁANIA PRZEDSIĘBIORSTWA****Rozdział 8**

ANALIZA PROCESÓW SPRZEDAŻY I DYSTRYBUCJI	149
8.1. Przedmiot i zadania analizy	149
8.2. Analiza wielkości, struktury i dynamiki przychodów	150
8.2.1. Rodzaje przychodów	150
8.2.2. Ogólna analiza przychodów	151
8.2.3. Szczegółowa analiza przychodów przedsiębiorstwa	155
8.3. Analiza struktury sprzedaży i dystrybucji	159
8.4. Analiza zapasów w systemie dystrybucji	161

Rozdział 9

ANALIZA KOSZTÓW DZIAŁALNOŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA	164
9.1. Pojęcie i zadania analizy kosztów	164
9.2. Ogólna analiza kosztów	165
9.3. Szczegółowa analiza kosztów według podstawowych przekrojów strukturalnych	173
9.3.1. Przekroje analizy	173
9.3.2. Analiza kosztów bezpośrednich — zmiennych	173
9.3.3. Analiza kosztów pośrednich — stałych	176

Rozdział 10

ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH PRZEDSIĘBIORSTWA	181
10.1. Przekroje analizy wyniku finansowego	181
10.2. Analiza porównawcza wyniku finansowego w wielkościach bezwzględnych	183
10.3. Analiza czynnikowa (przyczynowo-skutkowa) wyniku finansowego	186

Rozdział 11

ANALIZA RENTOWNOŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA	192
11.1. Istota analizy rentowności w zarządzaniu przedsiębiorstwem	192
11.2. Rodzaje wskaźników rentowności przedsiębiorstwa	193
11.3. Analiza piramidalna	197

11.4. Analiza prognozy rentowności przedsiębiorstwa	199
11.5. Ekonomiczna wartość dodana (EVA) i rynkowa wartość dodana (MVA) — nowe miary efektywności działania	205

Rozdział 12

OCENA PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ PRZEDSIĘBIORSTWA	212
12.1. Statyczny (aktywowy) wymiar płynności	213
12.2. Ocena płynności finansowej przez pryzmat przepływów gotówkowych	219
12.3. Płynność rozpatrywana przez pryzmat kapitału obrotowego	225
12.3.1. Bilansowa ocena kapitału obrotowego	225
12.3.2. Określanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy	229
12.4. Synteza płynności finansowej	236

Rozdział 13

MONITORING FINANSOWY PRZEDSIĘBIORSTWA	239
13.1. Podstawowe problemy metodyczne monitoringu finansowego w przedsiębiorstwie	239
13.2. Wskaźniki w systemie monitoringu	243
13.3. Monitoring zagrożenia finansowego przedsiębiorstwa	246
13.3.1. Jednowymiarowa analiza dyskryminacyjna	247
13.3.2. Wielowymiarowa analiza dyskryminacyjna	248
13.4. Monitoring międzyzakładowy	252

Część IV

ANALIZA DECYZYJNA W PROCESACH ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA

Rozdział 14

ANALIZA I OCENA PROJEKTÓW INWESTYCYJNYCH	261
14.1. Proste metody oceny projektów inwestycyjnych	261
14.1.1. Okres zwrotu z nakładów inwestycyjnych	263
14.1.2. Stopa zwrotu z nakładów inwestycyjnych	264
14.2. Ocena efektywności projektów inwestycyjnych metodami dyskontowymi	264
14.2.1. Wartość bieżąca netto	264
14.2.2. Wewnętrzna stopa zwrotu	266
14.3. Wybór najlepszego projektu inwestycyjnego — przykłady	267
14.4. Opcje realne w wycenie przedsięwzięć inwestycyjnych	273

Rozdział 15

WYCENA WARTOŚCI RYNKOWEJ PRZEDSIĘBIORSTWA	281
15.1. Analiza ekonomiczno-finansowa jako podstawa wyceny wartości firmy	281
15.2. Zarys metod wyceny wartości firmy	282
15.3. Metody majątkowe wyceny wartości firmy	283
15.4. Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz metoda mnożnikowa	290

Rozdział 16

PROGNOZOWANIE I PLANOWANIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI FINANSOWYCH	296
16.1. Prognozowanie sprzedaży	297
16.2. Planowanie sprawozdań finansowych	304
Załącznik 2. Sprawozdanie finansowe badanego przedsiębiorstwa	310
BIBLIOGRAFIA	317
INDEKS	319