

Spis treści

Wstęp	9
1 Przydatność analizy ekonomiczno-finansowej w zarządzaniu przedsiębiorstwem	11
1.1. Analiza – ujęcie ogólne	11
1.2. Istota i rola analizy ekonomiczno-finansowej	12
1.3. Wymogi analizy ekonomiczno-finansowej	15
1.4. Metody analizy ekonomiczno-finansowej	15
1.5. Źródła analizy ekonomiczno-finansowej	17
Pytania otwarte do dyskusji	20
Zadania do samodzielnego rozwiązania	20
2 Analiza majątku przedsiębiorstwa oraz wielkości i struktury jego kapitałów. Ocena równowagi finansowej i kapitału pracującego ...	21
2.1. Bilans jako podstawa analizy sytuacji finansowej przedsiębiorstwa	21
2.2. Analiza dynamiki i struktury majątku przedsiębiorstwa	24
2.3. Analiza kapitałów i struktury pasywów	27
2.4. Analiza majątkowo-kapitałowa	30
2.5. Ocena równowagi finansowej	31
2.6. Ocena kapitału pracującego	33
Pytania otwarte do dyskusji	38
Zadania do samodzielnego rozwiązania	38
3 Analiza wyniku finansowego na podstawie rachunku zysków i strat. Analiza czynnikowa zysku ze sprzedaży	43
3.1. Istota rachunku zysków i strat	43
3.2. Ocena zdolności przedsiębiorstwa do generowania zysku	50
3.3. Segmentacja rachunku zysków i strat	54
3.4. Analiza wyniku	58
3.5. Zysk operacyjny a EBIT	62
Pytania otwarte do dyskusji	63
Zadania do samodzielnego rozwiązania	64

Spis treści

4	Wykorzystanie rachunku przepływów pieniężnych do oceny gospodarki pieniężnej przedsiębiorstwa	67
4.1.	Rachunek przepływów pieniężnych a rachunek zysków i strat	67
4.2.	Wpływy a wydatki	69
4.3.	Segmentacja rachunku przepływów pieniężnych	72
	Pytania otwarte do dyskusji	88
	Zadania do samodzielnego rozwiązania	88
5	Ryzyko operacyjne i finansowe	91
5.1.	Pojęcie i rodzaje ryzyka	91
5.2.	Metody pomiaru ryzyka operacyjnego	95
5.3.	Próg rentowności	97
5.4.	Analiza wrażliwości i progów rentowności	100
5.5.	Dźwignia operacyjna	103
5.6.	Ryzyko finansowe	107
5.7.	Dźwignia finansowa	111
5.8.	Dźwignia całkowita (połączona)	116
	Pytania otwarte do dyskusji	117
	Zadania do samodzielnego rozwiązania	117
6	Analiza wskaźnikowa	121
6.1.	Istota analizy wskaźnikowej	121
6.2.	Analiza rentowności	122
6.3.	Analiza płynności	125
6.4.	Wskaźniki zadłużenia	127
6.5.	Wskaźniki sprawności zarządzania (aktywności gospodarczej)	130
6.6.	Inne wskaźniki	134
	Pytania otwarte do dyskusji	135
	Zadania do samodzielnego rozwiązania	135

Spis treści

7	Modele predykcji bankructwa przedsiębiorstw	137
7.1.	Istota modeli predykcji bankructwa	137
7.2.	Zagraniczne modele predykcji upadłości podmiotów gospodarczych	139
7.3.	Polskie modele predykcji upadłości	146
	Pytania otwarte do dyskusji	155
	Zadania do samodzielnego rozwiązania	155
8	Metody oceny opłacalności projektów inwestycyjnych	157
8.1.	Założenia i rodzaje metod oceny opłacalności projektów inwestycyjnych	157
8.2.	Proste metody oceny opłacalności projektów inwestycyjnych	159
8.3.	Dyskontowe metody oceny opłacalności projektów inwestycyjnych	165
	Pytania otwarte do dyskusji	175
	Zadania do samodzielnego rozwiązania	175
9	Wiarygodność kredytowa przedsiębiorstw	179
9.1.	Wiarygodność a zdolność kredytowa	179
9.2.	Obszary ryzyka a wiarygodność	180
9.3.	Systemy informacji gospodarczej o przedsiębiorstwach	183
9.4.	Metody badania wiarygodności	186
9.5.	Wybrane narzędzia wspomagania analizy wiarygodności	188
9.6.	Wyzwania związane z oceną wiarygodności	193
	Pytania otwarte do dyskusji	194
	Zadania do samodzielnego rozwiązania	194
	Literatura	195
	Załącznik	199
	Odpowiedzi do zadań	209
	Spis rysunków	219
	Spis tabel	221