



Dariusz Wędzki

# ANALIZA WSKAŹNIKOWA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WEDŁUG POLSKIEGO PRAWA BILANSOWEGO

WYDANIE III ZMIENIONE

  
WYDAWNICTWO  
NIEOCZYWISTE

# Spis treści

O autorze . . . . .	9
Wstęp . . . . .	11
<b>Rozdział 1. Przesłanki i istota analizy wskaźnikowej sprawozdania finansowego . . . . .</b>	<b>15</b>
Przedsiębiorstwo a potrzeby informacyjne jego interesariuszy . . . . .	15
Czynniki kształtujące sytuację finansową przedsiębiorstwa . . . . .	24
Informacja o sytuacji finansowej przedsiębiorstwa a sprawozdanie finansowe . . . . .	34
Analiza wskaźnikowa w ocenie sytuacji finansowej . . . . .	47
Istota analizy wskaźnikowej i jej miejsce w systemie analiz . . . . .	47
Klasyfikacja metod analizy wskaźnikowej i jej etapy . . . . .	51
Narzędzia analizy wskaźnikowej . . . . .	58
Zasady analizy wskaźnikowej . . . . .	58
Metody i problemy analizy wstępnej . . . . .	72
Metody i problemy analizy rozwiniętej . . . . .	103
<b>Rozdział 2. Przegląd wskaźników finansowych, płynności finansowej i wypłacalności długoterminowej oraz ich systemów. . . . .</b>	<b>114</b>
Ocena ogólnych uwarunkowań sytuacji finansowej przedsiębiorstwa . . . . .	114
Charakterystyka wskaźników i systemów wskaźników płynności finansowej . . . . .	128
Wstępna analiza płynności finansowej . . . . .	130
Rozwinięta analiza płynności finansowej . . . . .	159
Wskaźniki zabezpieczenia majątkowej płynności finansowej . . . . .	160
Wskaźnik bieżący . . . . .	163
Wskaźnik szybki . . . . .	167
Wskaźnik przyspieszony . . . . .	169

Wskaźniki zabezpieczenia dochodowego . . . . .	172
Wskaźnik pokrycia pasywów bieżących przepływami pieniężnymi . . . . .	190
Wskaźnik lambda . . . . .	194
Wskaźniki charakterystyki płynności finansowej . . . . .	200
Wskaźnik udziału kapitału obrotowego w aktywach . . . . .	202
Cykl kapitału obrotowego . . . . .	203
Cykl konwersji gotówki . . . . .	207
Cykl płynności dyspozycyjnej . . . . .	219
Systemy wskaźników płynności finansowej . . . . .	225
<b>Charakterystyka wskaźników i systemów wskaźników wypłacalności długoterminowej . . . . .</b>	<b>244</b>
Wstępna analiza wypłacalności długoterminowej . . . . .	245
Rozwinięta analiza wypłacalności długoterminowej . . . . .	256
Wskaźniki poziomu zadłużenia . . . . .	258
Wskaźnik zadłużenia ogólnego . . . . .	258
Wskaźnik długu . . . . .	261
Wskaźnik długu odsetkowego . . . . .	264
Wskaźniki obsługi długu . . . . .	266
Wskaźnik pokrycia obsługi długu . . . . .	266
Wskaźnik pokrycia obsługi długu przepływami pieniężnymi . . . . .	271
Wskaźnik pokrycia aktywami operacyjnymi . . . . .	275
Systemy wskaźników wypłacalności długoterminowej . . . . .	283
 <b>Rozdział 3. Przegląd wskaźników finansowych sprawności zarządzania i rentowności oraz ich systemów . . . . .</b>	 <b>295</b>
<b>Charakterystyka wskaźników i systemów wskaźników sprawności zarządzania . . . . .</b>	<b>295</b>
Wstępna analiza sprawności zarządzania . . . . .	296
Rozwinięta analiza sprawności zarządzania . . . . .	320
Rozwinięta analiza sprawności ogólnego poziomu zarządzania . . . . .	320
Wskaźniki kosztów . . . . .	321
Wskaźnik kosztów całkowitych . . . . .	322
Wskaźnik kosztów operacyjnych . . . . .	326
Wskaźnik kosztu produktów . . . . .	327
Wskaźnik kosztu towarów . . . . .	328
Wskaźnik pozostałych kosztów operacyjnych . . . . .	329
Wskaźnik kosztów finansowych . . . . .	331
Wskaźnik kosztów zmiennych . . . . .	332
Wskaźnik kosztów materialnych . . . . .	334
Wskaźniki produktywności zasobów przedsiębiorstwa . . . . .	336
Wskaźnik rotacji aktywów . . . . .	336
Wskaźnik wydajności pracy . . . . .	343

Rozwinięta analiza sprawności zarządzania poszczególnymi zasobami przedsiębiorstwa . . . . .	349
Wskaźniki sprawności zarządzania zasobami ludzkimi . . . . .	353
Wskaźnik produktywności płac . . . . .	353
Wskaźnik dodanej produktywności pracy . . . . .	355
Wskaźnik technicznego uzbrojenia pracy . . . . .	357
Wskaźnik wyposażenia majątkowego pracy . . . . .	358
Wskaźniki sprawności zarządzania aktywami operacyjnymi . . . . .	362
Wskaźnik zużycia aktywów operacyjnych . . . . .	362
Wskaźnik rodzaju inwestycji . . . . .	365
Wskaźnik poziomu inwestycji . . . . .	366
Wskaźnik sfinansowania aktywów operacyjnych . . . . .	368
Wskaźnik pokrycia inwestycji przepływami pieniężnymi . . . . .	371
Wskaźnik produktywności aktywów operacyjnych . . . . .	373
Wskaźnik produktywności majątku finansowego . . . . .	379
Wskaźniki sprawności zarządzania operacyjnym kapitałem obrotowym. . . . .	381
Cykl zapasów . . . . .	381
Wskaźnik cyklu należności . . . . .	388
Wskaźnik struktury czasowej należności . . . . .	392
Wskaźnik ryzyka kredytowego . . . . .	394
Wskaźnik zapotrzebowania na gotówkę . . . . .	398
Cykl operacyjnych pasywów bieżących . . . . .	401
Systemy wskaźników sprawności zarządzania . . . . .	407
<b>Charakterystyka wskaźników i systemów wskaźników rentowności . . . . .</b>	<b>426</b>
Wstępna analiza rentowności . . . . .	427
Rozwinięta analiza rentowności . . . . .	430
Wskaźnik marży pokrycia . . . . .	433
Wskaźnik wartości dodanej . . . . .	435
Wskaźnik rentowności operacyjnej . . . . .	437
Wskaźnik całkowitej rentowności operacyjnej . . . . .	439
Wskaźnik rentowności EBIT . . . . .	441
Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży . . . . .	446
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży . . . . .	450
Wskaźnik gotówkowej rentowności sprzedaży . . . . .	453
Wskaźnik rentowności netto aktywów . . . . .	459
Wskaźnik rentowności netto kapitału własnego/stopa zwrotu na kapitale zainwestowanym . . . . .	462
Wskaźnik zysku rezydualnego na aktywach . . . . .	466
Systemy wskaźników rentowności . . . . .	474

---

<b>Rozdział 4. Zasady i metody oceny wskaźników finansowych</b> . . . . .	523
<b>Przesłanki oceny wskaźników finansowych i jej procedura</b> . . . . .	523
<b>Sposoby porównywania wskaźników finansowych</b> . . . . .	530
Charakterystyka wzorców oceny . . . . .	530
Metody badania cech wskaźników . . . . .	549
<b>Metody tworzenia syntetycznej oceny sytuacji finansowej przedsiębiorstwa</b> . . . . .	559
Uprozczone metody tworzenia oceny syntetycznej . . . . .	560
Graficzne metody tworzenia oceny syntetycznej . . . . .	606
Ilościowe metody tworzenia oceny syntetycznej . . . . .	623
Literatura . . . . .	641