

Spis treści

Od autora	9
------------------------	---

Rozdział 1

Wprowadzenie	11
---------------------------	----

1. Podstawowe cele i instrumenty zarządzania finansami	13
2. Zewnętrzne uwarunkowania decyzji finansowych	21
2.1. Uwagi ogólne	21
2.2. Koniunktura gospodarcza	23
2.3. Inflacja	26
2.4. Polityka fiskalna i budżetowa	28
2.5. Polityka monetarna	31
2.6. Polityka kursu walutowego	34
3. Podsumowanie	37

Rozdział 2

Kalkulacja ceny pieniądza	39
--	----

1. Zmienność wartości pieniądza w czasie	41
2. Stopa procentowa ceną pieniądza	42
3. Odsetki proste	49
4. Kapitalizacja odsetek	59
5. Aktualna (zdyskontowana) wartość przyszłej płatności	66
6. Strumień jednakowych płatności (annuity)	70
7. Wyznaczanie ratalnych spłat kredytów z odsetkami	73
8. Podsumowanie	77

Rozdział 3

Ocena sytuacji finansowej przedsiębiorstwa	79
---	----

1. Znaczenie i cele analizy finansowej	81
2. Uwzględnianie wpływu inflacji	83
3. Sprawozdania finansowe podstawą analizy	87
4. Wstępna ocena efektywności finansowej firmy	94
5. Wskaźnikowa analiza efektywności finansowej firmy	98

5.1. Wskaźniki zyskowności	99
5.2. Wskaźniki bieżącej płynności finansowej	104
5.3. Wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia	111
5.4. Wskaźniki rynku kapitałowego	114
6. Analiza stopy zyskowności kapitałów własnych	120
7. Podsumowanie	126

Rozdział 4

Planowanie finansowe	129
1. Założenia ogólne	131
2. Preliminarz obrotów gotówkowych	134
3. Analiza progu zysku	138
4. Wykorzystanie dźwigni przy planowaniu zysku	142
5. Optymalizacja nadwyżki finansowej przez dobór zasad amortyzacji majątku trwałego	146
6. Podsumowanie	149

Rozdział 5

Pozyskiwanie kapitałów i kształtowanie ich struktury	151
1. Elementy składowe kapitałów firmy	153
2. Źródła pozyskiwania kapitałów własnych	154
2.1. Kapitał początkowy	154
2.2. Reinwestowanie zysków	157
2.3. Pozyskiwanie kapitałów własnych na zewnątrz	158
2.4. Zmniejszenie kapitałów własnych	161
3. Źródła długoterminowych kapitałów obcych	162
3.1. Emisja obligacji	162
3.2. Długoterminowe kredyty bankowe	165
3.3. Cienka (niepełna) kapitalizacja	166
4. Źródła obcych kapitałów krótkoterminowych	168
4.1. Kredyty handlowe	168
4.2. Bankowe kredyty obrotowe	172
4.3. Kredyty walutowe	178
4.4. Inne zobowiązania krótkoterminowe	180
4.5. Krótkoterminowe papiery dłużne	181
5. Wpływ struktury kapitałów na zyskowność firmy	183
6. Relacje między strukturą majątku i kapitałów	189
7. Przeciętny cykl obrotu	192
8. Strategie finansowania środków obrotowych	194
9. Optymalizacja struktury kapitałów	197
10. Podsumowanie	205

Rozdział 6

Zarządzanie majątkiem obrotowym	207
1. Założenia ogólne	209
2. Zarządzanie zasobami pieniężnymi	210

3. Zarządzanie należnościami	220
3.1. Sprzedaż na kredyt źródłem należności	220
3.2. Podstawowe strategie udzielania kredytu odbiorcom	224
3.3. Kalkulacja opłacalności sprzedaży kredytowej	226
3.4. Zasady oceny wiarygodności płatniczej klienta oraz udzielania kredytów ...	229
3.5. Windykacja należności	233
3.6. Źródła finansowania udzielonych kredytów handlowych	239
4. Formy rozliczeń pieniężnych w obrotach krajowych	243
5. Zarządzanie zapasami	249
6. Podsumowanie	253

Rozdział 7

Preliminowanie inwestycji	255
--	------------

1. Założenia ogólne	257
2. Okres zwrotu nakładów inwestycyjnych	260
3. Aktualna wartość nadwyżki finansowej netto	263
4. Stopa zyskowności inwestycji	266
5. Wewnętrzna stopa zwrotu inwestycji	267
6. Koszt kapitału angażowanego w inwestycje	270
7. Podsumowanie	273

Rozdział 8

Leasing	277
----------------------	------------

1. Istota i formy leasingu	279
2. Zalety i wady leasingu	282
3. Kalkulacja opłacalności leasingu w porównaniu z zakupem majątku	286
4. Podsumowanie	293

Rozdział 9

Finansowanie obrotów z zagranicą	295
---	------------

1. Uwagi ogólne	297
2. Kursy walutowe	299
3. Ryzyko kursowe	304
4. Formy rozliczeń finansowych w obrotach z zagranicą	315
5. Finansowanie transakcji towarowych i usługowych z zagranicą	320
6. Podsumowanie	325

Indeks	327
---------------------	------------

Aneks nr 2

Tablice dyskontowe jednostki przyszłej płatności	344
--	-----

Aneks nr 3

Tablice jednostkowych współczynników przyszłej wartości seryjnych płatności rocznych (annuitów)	353
---	-----

Aneks nr 4

Tablice jednostkowych współczynników aktualnej wartości seryjnych płatności	357
---	-----

Aneks nr 5

Tablice jednostkowych współczynników jednolitych rat spłat kapitału z odsetkami ..	361
--	-----