

Spis treści

Wstęp	7
I. Sprawozdania finansowe jako podstawa oceny płynności finansowej	11
1. Bilans przedsiębiorstwa	11
2. Rachunek zysków i strat	26
3. Zależności między bilansem a rachunkiem zysków i strat	31
II. Dynamiczny i statyczny pomiar płynności finansowej w przedsiębiorstwie	35
1. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	35
2. Wykorzystanie informacji o przepływach gotówki do oceny płynności finansowej przedsiębiorstwa	52
3. Statyczne metody pomiaru płynności finansowej	58
4. Rynkowa korekta płynności finansowej	62
5. Dodatkowe metody pomiaru płynności finansowej	69
III. Poziom kapitał obrotowy i jego pomiar	73
1. Pojęcie kapitału obrotowego	73
2. Poziom kapitał obrotowy w przedsiębiorstwie	76
3. Potrzeba kapitału obrotowego w przedsiębiorstwie	79
4. Ustalanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy	85
5. Zarządzanie sprzecznymi rodzajami zapotrzebowania na kapitał obrotowy	89
IV. Zarządzanie kapitałem obrotowym w przedsiębiorstwie	91
1. Metody badania poziomu kapitału obrotowego netto	91
2. Cykl obiegu kapitału obrotowego (cykl konwersji gotówki)	95
3. Wyznaczniki strategii zarządzania kapitałem obrotowym brutto	98
4. Strategie zarządzania kapitałem obrotowym brutto	101
5. Źródła pochodzenia i zasilania kapitału obrotowego netto	104
V. Zarządzanie zapasami w przedsiębiorstwie	109
1. Potrzeba utrzymywania zapasów w przedsiębiorstwie	109
2. Koszty zapasów	112
2.1. Koszty utrzymania zapasów	112
2.2. Koszty zamawiania	115
2.3. Całkowite koszty zapasów	116
3. Optymalna wielkość zamówienia	117
4. Wielkość zamówienia z uwzględnieniem rabatów „za ilość”	121
5. Dwuskładnikowy model zapasów	122
6. Nowe tendencje w zarządzaniu zapasami	124
VI. Metody monitorowania i prognozowania należności	128
1. Metody oceny należności przedsiębiorstw	128
2. Sposoby ustalania okresu inkasowania należności	137

2.1. Obliczanie <i>DSO</i> na podstawie średniej, dziennej sprzedaży	138
2.2. Sposoby ustalania <i>DSO_{LIFO}</i>	139
2.3. Ustalanie <i>Best DSO</i> oraz <i>Past Due DSO</i>	140
2.4. <i>DSO</i> średnio ważone	142
3. Prognozowanie należności metodą stałego wzrostu (<i>build-up method</i>)	143
4. Prognozowanie wpływów gotówkowych ze sprzedaży (<i>roll-forward</i>)	144
VII. Polityka kredytowa przedsiębiorstwa wobec odbiorców	146
1. Strategie polityki kredytowej	147
2. Metody analizy ryzyka kredytowego	149
2.1. Charakterystyka metod analizy ryzyka kredytowego	150
2.2. Metoda punktowa	152
2.3. Metoda standardu kredytowego	155
3. Instrumenty polityki kredytowej przedsiębiorstwa	164
4. Optymalizacja parametrów polityki kredytowej	169
VIII. Sterowanie należnościami przedsiębiorstwa	180
1. Polityka opustów cenowych w przedsiębiorstwie	180
1.1. Opust „za płatność”	182
1.2. Opust „za ilość” zamówionego produktu	184
1.3. Dyskonto sezonowe i opust funkcjonalny	186
1.4. Graniczna wielkość opustów	187
2. Kredyt odbiorcy	192
3. Faktoring należności	193
3.1. Umowa faktoringu	194
3.2. Korzyści i koszty faktoringu	196
3.3. Rodzaje faktoringu	199
4. Sposoby zabezpieczenia wiarytelności przedsiębiorstw	201
4.1. Zabezpieczenia osobiste	202
4.2. Zabezpieczenia rzeczowe	207
5. Ubezpieczenia kredytów kupieckich	210
6. Windykowanie należności przez przedsiębiorstwo	215
IX. Zarządzanie środkami pieniężnymi w przedsiębiorstwie	220
1. Motywy utrzymywania gotówki w przedsiębiorstwie	220
2. Potrzeba zarządzania gotówką w przedsiębiorstwie	222
3. Wykorzystanie modelu J. Baumola do optymalizacji gotówki w przedsiębiorstwie	224
4. Optymalizacja gotówki w przedsiębiorstwie za pomocą modelu Millera-Orra ..	227
5. Przykład praktycznego wykorzystania modelu Millera-Orra	231
6. Preliminarz obrotów gotówkowych	236
7. Zagospodarowanie wolnej gotówki	239
8. Analiza punktu krytycznego gotówki (<i>cash breakeven point</i>)	243
X. Krótkoterminowe źródła zasilania przedsiębiorstwa	246
1. Ocena poziomu i struktury zobowiązań krótkoterminowych	247
2. Kredyty handlowe (kupieckie)	251
3. Krótkoterminowe kredyty bankowe	256
4. Krótkoterminowe papiery dłużne	259
5. Sekurytyzacja jako forma finansowania aktywów przedsiębiorstwa	264
Literatura	271
Spis tablic	274
Spis schematów	276