

Spis treści

Wprowadzenie	7
--------------------	---

Rozdział 1

Czym jest płynność finansowa przedsiębiorstwa?	11
1.1. Zarządzanie finansami w krótkim okresie	11
1.2. Kapitał pracujący netto	18
1.2.1. Określenie kapitału pracującego netto	18
1.2.2. Cykl kapitału pracującego	19
1.2.3. „Zbiornik płynności”	29
1.2.4. Związek między działalnością operacyjną a przepływami pieniężnymi ...	31
1.3. Wieloaspektowność płynności finansowej	38

Rozdział 2

Wartość płynności finansowej	45
2.1. Cele utrzymywania płynności w przedsiębiorstwie	45
2.2. Wartość płynności z różnych punktów widzenia	53
2.3. Rynkowa wartość płynności i jej determinanty	56
2.4. Czynniki kształtujące wewnętrzną wartość płynności	60
2.4.1. Profil (krzywa) wewnętrznej wartości płynności	60
2.4.2. Czynniki wpływające na wewnętrzną wartość płynności	62
2.4.3. Czynniki dodatnio skorelowane z wewnętrzną wartością płynności ...	63
2.4.4. Czynniki ujemnie skorelowane z wewnętrzną wartością płynności ...	74

Rozdział 3

Optymalny poziom płynności.	81
-------------------------------------	----

Rozdział 4

Poziom płynności finansowej w przedsiębiorstwie	91
4.1. Pomiar poziomu płynności finansowej	91
4.2. Najbliższa idealnej miara poziomu płynności finansowej	92
4.3. Statyczne miary poziomu płynności	94
4.3.1. Wskaźnik bieżący płynności finansowej.	94
4.3.2. Wskaźnik przyspieszony płynności finansowej	95
4.3.3. Wskaźnik środków pieniężnych	97
4.3.4. Skorygowany indeks płynności (CLI).	99
4.3.5. Wskaźnik płynnych zasobów netto (NLB)	101
4.3.6. Model stopnia płynności względnej	102
4.4. Dynamiczne miary poziomu płynności	104
4.4.1. Wskaźnik ryzyka braku płynności Lambda	104
4.4.2. Budżet środków pieniężnych	105
4.4.3. Wrażliwość poziomu płynności	109
4.4.4. Analiza scenariuszy dla budżetu środków pieniężnych	115

Rozdział 5

Bieżące zarządzanie finansami	121
5.1. Zarządzanie należnościami	121
5.1.1. Korzyści i koszty wynikające z posiadania należności	121
5.1.2. Wewnętrzna wartość płynności a okres spływu należności	123
5.1.3. Praktyczne możliwości optymalizacji zarządzania należnościami	126
5.1.4. Portfelowa optymalizacja zarządzania należnościami	141
5.1.5. Portfel należności dwóch grup odbiorców	150
5.2. Zarządzanie zobowiązaniami bieżącymi wobec dostawców	154
5.3. Zarządzanie środkami pieniężnymi, bieżącymi inwestycjami i finansowaniem	157
5.3.1. Cel zarządzania środkami pieniężnymi	157
5.3.2. Rodzaje strategii finansowych	157
5.3.3. Model Baumola i model Beranka	162
5.3.4. Model Millera-Orra i model Stone'a	165
5.4. Zarządzanie zapasami	173
5.4.1. Model optymalnej wielkości zamówienia	175
5.4.2. Model optymalnej partii produkcji (POQ) a wartość przedsiębiorstwa	181

5.5. Korzyści z opartego na wartości płynności optymalnego krótkoterminowego zarządzania finansami	185
Zakończenie	191
Załącznik A. Wyjaśnienie wybranych pojęć stosowanych w pracy	195
Załącznik B. Opcyjna wartość płynności	197
Bibliografia	211