

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	22
2.3. Inflacja	26
2.4. Polityka fiskalna i budżetowa	28
2.5. Polityka monetarna	32
2.6. Polityka kursu walutowego	35
3. Podsumowanie	38

Rozdział 2

Kalkulacja ceny pieniądza	41
----------------------------------	----

1. Zmienność wartości pieniądza w czasie	43
2. Stopa procentowa ceną pieniądza	44
3. Odsetki proste	51
4. Kapitalizacja odsetek	60
5. Aktualna (zdyskontowana) wartość przyszłej płatności	67
6. Strumień jednakowych płatności (annuity)	71
7. Wyznaczanie ratalnych spłat kredytów z odsetkami	74
8. Podsumowanie	78

Rozdział 3

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

1. Znaczenie i cele analizy finansowej	81
2. Uwzględnianie wpływu inflacji	83
3. Sprawozdania finansowe podstawą analizy	86
4. Wstępna ocena efektywności finansowej firmy	91
5. Wskaźnikowa analiza efektywności finansowej firmy	97

5.1. Wskaźniki zyskowności	100
5.2. Wskaźniki bieżącej płynności finansowej	103
5.3. Wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia	110
5.4. Wskaźniki rynku kapitałowego	113
6. Analiza stopy zyskowności kapitałów własnych	118
7. Podsumowanie	124

Rozdział 4

Planowanie finansowe 127

1. Założenia ogólne	129
2. Preliminarz obrotów gotówkowych	132
3. Analiza prognozy zysku	136
4. Wykorzystanie dźwigni przy planowaniu zysku	140
5. Optymalizacja nadwyżki finansowej przez dobór zasad amortyzacji majątku trwałego	143
6. Podsumowanie	147

Rozdział 5

Pozyskiwanie kapitałów i kształtowanie ich struktury 149

1. Elementy składowe kapitałów firmy	151
2. Źródła pozyskiwania kapitałów własnych	152
2.1. Kapitał początkowy	152
2.2. Reinwestowanie zysków a wypłata dywidendy	155
2.3. Pozyskiwanie kapitałów własnych na zewnątrz	157
2.4. Zmniejszenie kapitałów własnych	160
3. Źródła długoterminowych kapitałów obcych	161
3.1. Emisja obligacji	162
3.2. Długoterminowe kredyty bankowe	164
3.3. Cienka (niepełna) kapitalizacja	165
4. Źródła obcych kapitałów krótkoterminowych	167
4.1. Kredyty handlowe	167
4.2. Bankowe kredyty obrotowe	171
4.3. Kredyty walutowe	178
4.4. Inne zobowiązania krótkoterminowe	183
4.5. Krótkoterminowe papiery dłużne	184
5. Wpływ struktury kapitałów na zyskowność firmy	186
6. Relacje między strukturą majątku i kapitałów	192
7. Przeciętny cykl obrotu	195
8. Strategie finansowania środków obrotowych	196
9. Optymalizacja struktury kapitałów	200
10. Podsumowanie	207

Rozdział 6

Zarządzanie majątkiem obrotowym 209

1. Założenia ogólne	211
2. Zarządzanie zasobami pieniężnymi	212

2.1. Charakterystyka zasobów pieniężnych	212
2.2. Zarządzanie zasobami pieniężnymi	214
3. Zarządzanie należnościami	222
3.1. Sprzedaż na kredyt źródłem należności	222
3.2. Podstawowe strategie udzielania kredytu odbiorcom	225
3.3. Kalkulacja opłacalności sprzedaży kredytowej	228
3.4. Zasady oceny wiarygodności płatniczej klienta oraz udzielania kredytów	231
3.5. Windykacja należności	235
3.6. Źródła finansowania udzielonych kredytów handlowych	241
3.7. Faktoring	243
4. Formy rozliczeń pieniężnych w obrotach krajowych	245
5. Zarządzanie zapasami	251
6. Podsumowanie	254

Rozdział 7

Preliminowanie inwestycji 257

1. Założenia ogólne	259
2. Okres zwrotu nakładów inwestycyjnych	262
3. Aktualna wartość nadwyżki finansowej netto	265
4. Stopa zyskowności inwestycji	267
5. Wewnętrzna stopa zwrotu inwestycji	268
6. Koszt kapitału angażowanego w inwestycje	271
7. Podsumowanie	275

Rozdział 8

Leasing 279

1. Istota i formy leasingu	281
2. Zalety i wady leasingu	284
3. Kalkulacja opłacalności leasingu w porównaniu z zakupem majątku	288
4. Podsumowanie	295

Rozdział 9

Finansowanie obrotów z zagranicą 297

1. Uwagi ogólne	299
2. Kursy walutowe	300
3. Ryzyko kursowe	305
4. Ograniczanie ryzyka kursowego	309
5. Formy rozliczeń finansowych w obrotach z zagranicą	317
6. Finansowanie transakcji towarowych i usługowych z zagranicą	322
7. Podsumowanie	328

Indeks	329
Aneks nr 1	
Tablice przyszłej wartości jednostki kapitału ulokowanego na procent składany	337
Aneks nr 2	
Tablice dyskontowe jednostki przyszłej płatności	346
Aneks nr 3	
Tablice jednostkowych współczynników przyszłej wartości seryjnych płatności rocznych (annuitów)	355
Aneks nr 4	
Tablice jednostkowych współczynników aktualnej wartości seryjnych płatności	359
Aneks nr 5	
Tablice jednostkowych współczynników jednolitych rat spłat kapitału z odsetkami	363