

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

