

Tytuł: **Teoria i praktyka zarządzania finansami przedsiębiorstw**

Autorzy: **Jacek Jaworski**

Wydawnictwo: **CeDeWu.pl**

Rok wydania: **2010**

## **Opis:**

**Oddawana do rąk Czytelników książka adresowana jest głównie do studentów kierunków ekonomicznych i pokrewnych, jako podręcznik z przedmiotów związanych z problematyką zarządzania finansami przedsiębiorstw. Może też być cennym przewodnikiem dla praktyków gospodarczych - przede wszystkim dla dyrektorów finansowych, księgowych, specjalistów ds. analiz, controllingu, inwestycji itp. Można w niej znaleźć zarówno teoretyczne podstawy omawianych zagadnień, jak i praktyczne rozwiązania konkretnych problemów dotyczących pomiaru i kształtowania przepływów finansowych w przedsiębiorstwie.**

**" Książka autorstwa dr. Jacka Jaworskiego obejmuje najważniejsze problemy z zakresu zarządzania finansami, prezentując je jako kompilację i podsumowanie autorów publikujących na ten temat. Rozważania teoretyczne wzbogacone są o przykłady, pytania kontrolne i zadania, co powoduje, że będzie ona wielce użyteczna w procesie dydaktycznym "**

**prof. dr hab. Magdalena Jerzemowska, Uniwersytet Gdański**

**" Praca stanowi bardzo interesującą i wartościową pozycję z obszaru zarządzania finansami. Jest oparta na starannie dobranej i umiejętnie wykorzystanej literaturze oraz ciekawych przykładach. Autor z dużym znanstwem zaprezentował kluczowe pojęcia, teorie i badania dotyczące zarządzania finansami - ważnej, aczkolwiek ciągle stosunkowo młodej dyscypliny naukowej "**

**prof. dr hab. Dariusz Zarzecki, Uniwersytet Szczeciński**

## **Spis treści:**

### **Wprowadzenie 11**

#### **Rozdział 1**

##### **Wprowadzenie do finansów przedsiębiorstw 15**

##### **1.1. Przedsiębiorstwo i jego funkcjonowanie 15**

###### **1.1.1. Definicja przedsiębiorstwa 15**

###### **1.1.2. Relacje przedsiębiorstwa z otoczeniem 17**

###### **1.1.3. Klasyfikacja przedsiębiorstw 19**

##### **1.2. Cele finansowe i niefinansowe przedsiębiorstw 22**

###### **1.2.1. Klasyfikacja celów przedsiębiorstw 22**

###### **1.2.2. Charakterystyka celów finansowych 24**

###### **1.2.3. Zarządzanie jako proces i system osiągnięcia celów 25**

- 1.3. Kierunki zarządzania finansowego w przedsiębiorstwie 30**
  - 1.3.1. Przepływy finansowe w przedsiębiorstwie 30**
  - 1.3.2. Obszary kształtowania podstawowych kategorii finansowych 35**
- 1.4. Elementy teorii wartości pieniądza w czasie 37**
  - 1.4.1. Pieniądz jako kategoria rynkowa 37**
  - 1.4.2. Wartości przyszłe strumieni pieniężnych 42**
  - 1.4.3. Rachunek dyskontowy 47**

## **Rozdział 2**

### **Źródła informacji finansowych 55**

- 2.1. Rodzaje informacji i ich rola w podejmowaniu decyzji gospodarczych 55**
  - 2.1.1. Wykorzystanie informacji w zarządzaniu przedsiębiorstwem 55**
  - 2.1.2. Systemy informacyjne w przedsiębiorstwie 57**
- 2.2. Funkcjonowanie systemu rachunkowości 60**
  - 2.2.1. Geneza i definicja rachunkowości 60**
  - 2.2.2. Składniki systemu rachunkowości w przedsiębiorstwie 63**
  - 2.2.3. Jakość informacji rachunkowych oraz ich wykorzystanie w zarządzaniu 72**
- 2.3. Sprawozdawczość finansowa 76**
  - 2.3.1. Obowiązkowe sprawozdanie finansowe i procedury jego sporządzania 76**
  - 2.3.2. Składniki majątkowe i źródła ich finansowania ? bilans 84**
  - 2.3.3. Przychody i koszty ? rachunek zysków i strat 95**
  - 2.3.4. Pozostałe składniki sprawozdania finansowego i ich wzajemne powiązania 102**

## **Rozdział 3**

### **Ocena kondycji finansowej przedsiębiorstwa 111**

- 3.1. Analiza finansowa i jej rola w ocenie sytuacji finansowej przedsiębiorstwa 111**
  - 3.1.1. Definicja kondycji finansowej przedsiębiorstwa 111**
  - 3.1.2. Istota i zakres analizy finansowej 113**
  - 3.1.3. Metody analizy i wyznaczniki kondycji finansowej 119**
- 3.2. Ocena wstępna składników sprawozdania finansowego 132**
  - 3.2.1. Pozioma i pionowa analiza bilansu 132**
  - 3.2.2. Ogólna ocena rachunku zysków i strat 138**
  - 3.2.3. Wartość informacyjna pozostałych elementów sprawozdania finansowego 141**
- 3.3. Analiza wskaźnikowa 146**
  - 3.3.1. Założenia koncepcyjne analizy wskaźnikowej 146**
  - 3.3.2. Analiza płynności finansowej 151**
  - 3.3.3. Ocena wspomagania finansowego 156**
  - 3.3.4. Badanie aktywności gospodarczej przedsiębiorstwa 159**
  - 3.3.5. Pomiar rentowności w przedsiębiorstwie 164**
  - 3.3.6. Wskaźniki rynku kapitałowego 167**
- 3.4. Pozostałe, wybrane metody oceny kondycji finansowej przedsiębiorstwa 169**
  - 3.4.1. Zastosowanie analizy piramidalnej 169**
  - 3.4.2. Elementy analizy dyskryminacyjnej 173**
  - 3.4.3. Strategiczna karta wyników 176**

## **Rozdział 4**

### **Planowanie finansowe w przedsiębiorstwie 181**

- 4.1. Istota planowania finansowego 181**
  - 4.1.1. Planowanie i jego rola w zarządzaniu przedsiębiorstwem 181**
  - 4.1.2. Cele, funkcje, typologia i etapy planowania finansowego 186**

- 4.2. Długoterminowe planowanie finansowe 191**
  - 4.2.1. Strategiczne planowanie finansowe 191**
  - 4.2.2. Metody długoterminowego planowania finansowego 199**
  - 4.2.3. Sprawozdania finansowe ?pro forma? 203**
- 4.3. Krótkoterminowe planowanie finansowe 214**
  - 4.3.1. Budżetowanie przychodów i kosztów 214**
  - 4.3.2. Preliminowanie zapotrzebowania na gotówkę 222**

## **Rozdział 5**

- Zarządzanie strukturą finansową przedsiębiorstwa 231**
  - 5.1. Charakterystyka źródeł finansowania przedsiębiorstw 231**
    - 5.1.1. Definicja i klasyfikacja kapitałów w przedsiębiorstwie 231**
    - 5.1.2. Finansowanie kapitałem własnym 234**
    - 5.1.3. Obce źródła finansowania przedsiębiorstwa 240**
  - 5.2. Koszt kapitału w przedsiębiorstwie 253**
    - 5.2.1. Koszt kapitału własnego 253**
    - 5.2.2. Koszt kapitału obcego 259**
    - 5.2.3. Średnioważony koszt kapitału (WACC) i marginalny koszt kapitału (MCC) 267**
  - 5.3. Kształtowanie struktury finansowej przedsiębiorstwa 270**
    - 5.3.1. Czynniki wpływające na sposoby finansowania przedsiębiorstwa 270**
    - 5.3.2. Teorie struktury kapitału 274**
    - 5.3.3. Strategie finansowania przedsiębiorstwa 280**

## **Rozdział 6**

- Zarządzanie aktywami trwałymi 289**
  - 6.1. Działalność inwestycyjna przedsiębiorstw 289**
    - 6.1.1. Definicje i rodzaje inwestycji 289**
    - 6.1.2. Przesłanki i uwarunkowania działalności inwestycyjnej przedsiębiorstw 293**
  - 6.2. Inwestycje rzeczowe 298**
    - 6.2.1. Środki trwale w procesie budżetowania kapitałowego 298**
    - 6.2.2. Czynniki determinujące opłacalność inwestycji w środki trwale 301**
    - 6.2.3. Metody szacowania opłacalności inwestycji rzeczowych 309**
  - 6.3. Inwestycje kapitałowe 322**
    - 6.3.1. Rynek kapitałowy i papiery wartościowe 322**
    - 6.3.2. Wycena dłużnych papierów wartościowych 327**
    - 6.3.3. Inwestowanie w akcje 336**

## **Rozdział 7**

- Zarządzanie kapitałem obrotowym 351**
  - 7.1. Krótkoterminowa polityka finansowa przedsiębiorstwa 351**
    - 7.1.1. Strategie gospodarowania kapitałem obrotowym brutto 351**
    - 7.1.2. Cykl operacyjny przedsiębiorstwa 357**
  - 7.2. Wartość płynności w zarządzaniu finansami firmy 362**
    - 7.2.1. Determinanty utrzymywania płynności finansowej w przedsiębiorstwie 362**
    - 7.2.2. Wartość płynności dla przedsiębiorstwa 366**
    - 7.2.3. Optymalny poziom płynności a zarządzanie kapitałem obrotowym brutto 370**
  - 7.3. Zarządzanie składnikami aktywów bieżących 374**
    - 7.3.1. Zarządzanie zapasami 374**
    - 7.3.2. Narzędzia gospodarowania należnościami 385**
    - 7.3.3. Zarządzanie gotówką 395**

## **Rozdział 8**

### **Zarządzanie wynikiem finansowym 407**

#### **8.1. Kształtowanie wyniku finansowego 407**

**8.1.1. Etapy powstawania i czynniki kształtujące wynik finansowy 407**

**8.1.2. Analiza przyczynowa wyniku ze sprzedaży 414**

**8.1.3. Zastosowanie progów rentowności w analizie koszt ? wolumen ? zysk 419**

**8.1.4. Stopień dźwigni operacyjnej 424**

**8.1.5. Ryzyko finansowe i dźwignia finansowa 428**

**8.1.6. Dźwignia połączona i jej wpływ na wynik finansowy 432**

#### **8.2. Podział wyniku finansowego 435**

**8.2.1. Uwarunkowania ekonomiczne i prawne podziału zysku 435**

**8.2.2. Wpływ polityki dywidend na wartość przedsiębiorstwa 441**

**8.2.3. Polityka dywidend w praktyce 446**

## **Rozdział 9**

### **Zarządzanie wartością przedsiębiorstwa 453**

#### **9.1. Mierniki i metody pomiaru wartości przedsiębiorstwa 453**

**9.1.1. Pojęcie i typologia wartości przedsiębiorstwa 453**

**9.1.2. Istota, funkcje i podział metod wyceny przedsiębiorstw 457**

**9.1.3. Wybrane metody wyceny w praktyce 467**

**9.1.4. Ekonomiczne mierniki wartości przedsiębiorstwa (EVA, MVA) 472**

#### **9.1. Maksymalizacja wartości jako zagregowany cel przedsiębiorstwa 476**

**9.1.1. Nośniki wartości przedsiębiorstwa 476**

**9.1.2. Obszary i kierunki zarządzania wartością przedsiębiorstwa 479**

**9.1.3. Koncepcja Value Based Management 483**

### **Bibliografia 489**

### **Rozwiązania zadań 503**