

Spis treści

Wprowadzenie	9
Rozdział 1. Kapitał w teorii i w praktyce gospodarczej	23
1.1. Historyczne i współczesne koncepcje kapitału	23
1.2. Kategoryzacja kapitału w teorii i praktyce zarządzania przedsiębiorstwem	35
1.3. Kapitał finansowy jako przedmiot badań	40
1.4. Problem określenia struktury kapitału	46
Rozdział 2. Istota i wyznaczniki kosztu kapitału	52
2.1. Przegląd koncepcji kosztu kapitału w kontekście ich podstaw teoretycznych i genezy metodycznej	52
2.2. Uwarunkowania kosztu kapitału	57
2.3. Pomiar kosztu kapitału	63
2.4. Ryzyko specyficzne jako wyznacznik kosztu kapitału	74
2.5. Ryzyko systematyczne jako wyznacznik kosztu kapitału	85
Rozdział 3. Tradycyjne i alternatywne modele kalkulacji kosztu kapitału	90
3.1. Typologia i założenia metodyczne kalkulacji kosztu kapitału	90
3.2. Model wyceny aktywów kapitałowych (CAPM)	95
3.3. Model zdyskontowanych dywidend (DGM)	105
3.4. Trzyczynnikowy modelu Fama-Frencha (Fama-French Model)	109
3.5. Model arbitrażu cenowego APM (Arbitrage Pricing Model)	113
3.6. Metoda składania ryzyka (Build-up Approach)	117
3.7. Modele kalkulacji kosztu kapitału obcego	121

Rozdział 4. Problemy zarządzania kapitałem i kosztem kapitału w przedsiębiorstwach górniczych	131
4.1. Ogólnogospodarcze uwarunkowania procesu zarządzania przedsiębiorstwem górniczym w aspekcie międzynarodowym i krajowym jako czynniki ryzyka systematycznego	131
4.2. Charakterystyka przedsiębiorstw górniczych jako obiektów badań	144
4.3. Wewnętrzne uwarunkowania zarządzania kosztem kapitału w badanych przedsiębiorstwach jako czynniki ryzyka specyficznego	151
4.4. Identyfikacja czynników ryzyka wewnątrzorganizacyjnego w kopalniach zgrupowanych w strukturach przedsiębiorstw górniczych	172
 Rozdział 5. Koncepcje budowy modeli kalkulacji kosztu kapitału własnego w przedsiębiorstwach górniczych	 180
5.1. Założenia modelowe	180
5.2. Model parametryzacji ryzyka systematycznego w procesie zarządzania kosztem kapitału na przykładzie badanych przedsiębiorstw górniczych	182
5.3. Model parametryzacji ryzyka specyficznego w procesie zarządzania kosztem kapitału na przykładzie badanych przedsiębiorstw górniczych	200
5.4. Model wyceny kosztu kapitału własnego w przedsiębiorstwach górniczych oparty na zmodyfikowanej metodyce CAPM	209
5.5. Model kalkulacji kosztu kapitału własnego w przedsiębiorstwach górniczych oparty na zmodyfikowanej metodyce Famy-Frencha	213
5.6. Model Build-up Approach w wycenie kosztu kapitału własnego w przedsiębiorstwach górniczych	223
 Rozdział 6. Koncepcja budowy modelu wewnątrzorganizacyjnej wyceny kosztu kapitału własnego na potrzeby decyzji wewnętrznych przedsiębiorstw górniczych	 233
6.1. Budowa zintegrowanego wskaźnika wewnątrzorganizacyjnej oceny ratingowej	233
6.2. Parametryzacja czynników wewnątrzorganizacyjnego ryzyka kopalń	235
6.3. Ocena czynników ryzyka wewnątrzorganizacyjnego na przykładzie kopalń zgrupowanych w przedsiębiorstwie górniczym X	242
6.4. Kalkulacja wewnątrzorganizacyjnego kosztu kapitału własnego na przykładzie kopalń zgrupowanych w przedsiębiorstwie górniczym X	269

Rozdział 7. Weryfikacja modeli kosztu kapitału obcego i kalkulacja średniego ważonego kosztu kapitału w przedsiębiorstwach górniczych	275
7.1. Kalkulacja kosztu kapitału obcego w badanych przedsiębiorstwach	275
7.2. Kalkulacja średniego ważonego kosztu kapitału w badanych przedsiębiorstwach	285
Podsumowanie	293
Bibliografia	305
Spis tabel rysunków	321
Załączniki	