

Spis treści

Wstęp	7
Rozdział 1.	
Finanse i inwestycje w korporacjach krajowych i zagranicznych	11
1.1. Rola finansów i inwestycji w korporacjach krajowych i zagranicznych....	11
1.2. Obszar korporacyjnych analiz finansowych	13
1.3. Przykłady inwestycji korporacyjnych	15
Ćwiczenia i zadania	22
Rozdział 2.	
Finanse korporacyjne – sprawozdania finansowe	23
2.1. Rachunek zysków i strat	23
2.2. Bilans	26
2.3. Przepływy pieniężne i materiałowe	33
Ćwiczenia i zadania	39
Rozdział 3.	
Wybrane wskaźniki finansowe	41
3.1. Wskaźniki płynności	41
3.2. Wskaźniki zyskowności	45
3.3. Wskaźniki zadłużenia	54
3.4. Wskaźniki wartości rynkowej	61
Ćwiczenia i zadania	66
Rozdział 4.	
Źródła finansowania korporacji i ich wycena przez inwestorów	67
4.1. Reinwestowanie zysków	67
4.2. Akcje	68
4.3. Obligacje	73
Ćwiczenia i zadania	82

Rozdział 5.

Prognozowanie w finansach korporacyjnych.....	83
5.1. Zastosowanie w finansach korporacyjnych modeli regresji z jedną zmienną.....	83
5.2. Zastosowanie w finansach korporacyjnych modeli regresji z wieloma zmiennymi.....	88
5.3. Weryfikacja modeli	92
5.4. Prognozowanie za pomocą modeli regresji	100
5.5. Zastosowanie modeli nieliniowych linearyzowanych.....	103
Ćwiczenia i zadania.....	121

Rozdział 6.

Formuły oceny efektywności inwestycyjnej	123
6.1. Wartość bieżąca netto (NPV).....	123
6.2. Wewnętrzna stopa zwrotu (IRR)	127
6.3. Zmodyfikowana wartość bieżąca netto (MNPV).....	129
6.4. Zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu (MIRR).....	130
6.5. Średni ważony koszt kapitału (WACC).....	133
6.6. Modele rynku kapitałowego	135
Ćwiczenia i zadania.....	151

Rozdział 7.

Ryzyko inwestycyjne w korporacjach	153
7.1. Rodzaje ryzyka inwestycyjnego	153
7.2. Biznesplan i symulacja Monte Carlo.....	156
7.3. Wartość oczekiwana NPV.....	189
7.4. NPV i symulacja Monte Carlo	200
Ćwiczenia i zadania.....	207

Rozdział 8.

Ryzyko a wartość zagrożona projektów inwestycyjnych.....	209
8.1. Ogólne założenia dla wartości zagrożonej (VaR).....	209
8.2. Wybrane wskaźniki oceny efektywności inwestycyjnej a VaR.....	217
8.3. Wartość zagrożona a portfel inwestycji finansowych	224
8.4. Wartość zagrożona a symulacja Monte Carlo	233
Ćwiczenia i zadania.....	237

Rozdział 9.

Ryzyka a instrumenty pochodne w finansach korporacyjnych.....	239
9.1. Opcje finansowe.....	239
9.2. Kontrakty <i>forward</i>	258
9.3. SWAPY	274
9.4. Wybrane instrumenty pochodne a symulacja Monte Carlo	277

Rozdział 10.

Prognozowanie kursów: indeksy, akcje, waluty, surowce	287
10.1. Model autoregresji	287
10.2. Model średniej ruchomej	296
10.3. Model autoregresji i średniej ruchomej	304
Ćwiczenia i zadania	313

Rozdział 11.

Analiza zmienności stóp zwrotu	315
11.1. Model autoregresji heteroskedastyczności warunkowej	315
11.2. Model ogólnej autoregresji heteroskedastyczności warunkowej	322
11.3. Wykładnicza ważona średnia ruchoma	341
Ćwiczenia i zadania	344

Rozdział 12.

Zastosowanie w ryzyku inwestycji korporacyjnych drzew decyzyjnych i teorii gier	345
12.1. Drzewa decyzyjne	345
12.2. Teoria gier	362
Ćwiczenia i zadania	372

Rozdział 13.

Ryzyko inwestycji rzeczowych – opcje realne	375
13.1. Opcje realne	375
13.2. Zastosowanie opcji realnych	379
13.3. Rodzaje opcji realnych	381
13.4. Modele wyceny opcji: model Blacka-Scholesa i model dwumianowy	383
13.5. Proste i złożone opcje realne	386
13.6. Wycena opcji realnych – przykłady	388
Ćwiczenia i zadania	403

Rozdział 14.

Bankowość korporacyjna	405
14.1. Bankowość korporacyjna	405
14.2. Ryzyko kredytowe	407
14.3. Sekurytyzacja – kredytowe pochodne	413
Ćwiczenia i zadania	415

Podstawowe miary statystyczne przydatne w analizie ryzyka	417
--	------------

Załączniki. Wybrane rozkłady prawdopodobieństwa	421
--	------------

Załączniki. Tablice	439
----------------------------------	------------

1. Dystrybuenta standaryzowanego rozkładu normalnego	440
2. Wartości krytyczne rozkładu t-Studenta	442
3. Wartości krytyczne rozkładu F-Snedecora, $\alpha = 0,05$	443
4. Wartości krytyczne rozkładu serii	444
5. Wartości krytyczne rozkładu Durбина-Watsona	446
8. Współczynniki $\{a_{n-i+1}\}$ dla testu normalności Shapiro-Wilka	447
5. Wartości krytyczne rozkładu Durбина-Watsona	448
9. Wartości krytyczne dla testu Shapiro-Wilka	449
Bibliografia	451
Spis rysunków	453
Spis tabel	468