

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
6.4. 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. Dystrybucja 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