

Spis treści

ROZDZIAŁ VI

OCENA PRZEDSIĘWZIĘĆ I PROJEKTÓW INWESTYCYJNYCH PRZEDSIĘBIORSTWA	7
CELE	7
1. Klasyfikacja projektów (przedsięwzięć) inwestycyjnych	8
2. Metody oceny opłacalności projektów inwestycyjnych	10
2.1. Okres zwrotu nakładów inwestycyjnych	12
2.2. Księgowa (średnia) stopa zwrotu (ARR)	13
2.3. Prosta stopa zwrotu nakładów inwestycyjnych	14
2.4. Wartość obecna netto	14
2.5. Wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji (IRR)	16
2.6. Zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji (MIRR)	19
2.7. Indeks zyskowności inwestycji	20
2.8. Zdyskontowany okres zwrotu	21
2.9. Podsumowanie metod oceny opłacalności projektów inwestycyjnych	21
3. Metody porównywania projektów inwestycyjnych o zróżnicowanych okresach eksploatacji	22
4. Inflacja a ocena opłacalności projektów inwestycyjnych	24
5. Ocena ryzyka decyzji inwestycyjnych	26
6. Podsumowanie	32
PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA	32
LITERATURA	33
PYTANIA KONTROLNE	33
ZADANIA	33

ROZDZIAŁ VII

DECYZJE DŁUGOOKRESOWE O FINANSOWANIU DZIAŁALNOŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA	37
CELE	37
1. Źródła pozyskiwania kapitału	38
2. Analiza kosztów kapitału	39
3. Koszty i struktura kapitału a program rozwoju firmy	45
4. Koncepcja dźwigni finansowej	48
5. Koszt kapitału a wybór optymalnej struktury finansowania firmy	56
5.1. Model Modiglianiego-Millera	57
5.2. Model Millera	63
6. Racjonowanie kapitału	64
7. Skutki nieprawidłowej struktury kapitału	65
8. Podsumowanie	66
PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA	67
LITERATURA	67
PYTANIA KONTROLNE	67
ZADANIA	68

ROZDZIAŁ VIII

KRÓTKOTERMINOWE ZARZĄDZANIE FINANSAMI FIRMY	71
CELE	71
1. Pojęcie kapitału obrotowego	72
2. Strategie zarządzania kapitałem obrotowym	76

3. Zarządzanie należnościami	79
4. Zarządzanie zapasami	88
5. Zarządzanie środkami pieniężnymi	96
6. Planowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy	100
7. Finansowanie krótkoterminowe	107
8. Bon komercyjny jako źródło finansowania krótkoterminowego	110
8.1. Charakterystyka prawna bonów komercyjnych	112
8.2. Konstrukcja finansowa bonów komercyjnych	113
9. Podsumowanie	115
PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA	116
LITERATURA	116
PYTANIA KONTROLNE	117
ZADANIA	117
ROZDZIAŁ IX	
POLITYKA DYWIDEND W TEORII FINANSÓW FIRMY	121
CELE	121
1. Istota i cechy dywidendy	121
2. Polityka dywidendowa i inwestycyjna firmy a struktura jej kapitału	122
3. Teoretyczne ujęcie polityki dywidend	123
3.1. Szkoła prodywidendowa	123
3.2. Teoria obojętności dywidend	124
3.3. Teorie przeciwne dywidendom	126
3.4. Teorie konsekwentnych dywidend	127
4. Praktyczne modele wypłat dywidendy	128
4.1. Polityka dywidendy rezydualnej	129
4.2. Polityka stałej stopy wypłat dywidendy	130
4.3. Polityka stale zwiększających się wypłat dywidendy	130
4.4. Polityka stałych wypłat dywidendy z ekstradywidendą	131
4.5. Inne zagadnienia polityki dywidend	131
5. Podsumowanie	132
PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA	133
LITERATURA	133
PYTANIA KONTROLNE	133
ZADANIA	134
ROZDZIAŁ X	
FUZJE I PRZEJĘCIA PRZEDSIĘBIORSTW	137
CELE	137
1. Pojęcie, istota i rodzaje fuzji przedsiębiorstw	137
2. Akwizycje przedsiębiorstw – ogólna charakterystyka	140
3. Motywy przeprowadzania fuzji i akwizycji	143
4. Metody wyceny przedsiębiorstwa w celu przeprowadzenia fuzji lub akwizycji	145
5. Metody płatności w procesach fuzji i akwizycji	152
5.1. Płacenie akcjami	153
5.2. Wykup z długu (<i>leveraged buyouts – LBO</i>)	155
6. Podsumowanie	156
PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA	156
LITERATURA	156
PYTANIA KONTROLNE	157
ZADANIA	157
TABELE FINANSOWE	158

Przypominamy, że tom pierwszy zawierał następujące materiały:

WPROWADZENIE	9
ROZDZIAŁ I	
ISTOTA ZARZĄDZANIA FINANSAMI FIRMY	13
CELE	13
1. Funkcje i elementy zarządzania finansowego	14
2. Zadania, funkcje i rola menedżera finansowego	14
3. Cele zarządzania finansami w przedsiębiorstwie	16
4. Podsumowanie	17
PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA	17
LITERATURA	18
PYTANIA KONTROLNE	18
ROZDZIAŁ II	
ANALIZA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FIRMY	19
CELE	19
1. Bilans przedsiębiorstwa	20
2. Rachunek zysków i strat	26
3. Rachunek przepływów pieniężnych	27
4. Analiza wskaźnikowa sprawozdań finansowych	33
5. Dźwignia operacyjna i analiza progu rentowności	40
6. Modele kompleksowej oceny kondycji finansowej firmy	45
7. Podsumowanie	50
PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA	50
LITERATURA	51
PYTANIA KONTROLNE	51
ZADANIA	52
ROZDZIAŁ III	
PLANOWANIE I BUDŻETOWANIE FINANSOWE	55
CELE	55
1. Istota i zadania planowania finansowego	55
2. Etapy planowania finansowego	57
3. Projekcja finansowa przedsięwzięcia	58
3.1. Budżetowanie przychodów i wpływów ze sprzedaży	59
3.2. Budżetowanie kosztów i wydatków	61
3.3. Budżet przepływów gotówkowych	63
4. Technika budżetowania finansowego inwestycji	64
5. Prognozowanie sprawozdań finansowych	69
6. Przykład szczegółowy tworzenia budżetu firmy	72
7. Podsumowanie	76
PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA	77
LITERATURA	77
PYTANIA KONTROLNE	77
ZADANIA	77
ROZDZIAŁ IV	
WARTOŚĆ PIENIĄDZA W CZASIE	83
CELE	83
1. Wartość przyszła pieniądza	84
2. Efektywna stopa procentowa i bieżąca stopa zwrotu	87
3. Wartość obecna pieniądza	90
4. Wartość przyszła i obecna strumienia równych płatności – koncepcja renty	92
5. Polityka spłaty rat kapitałowych i odsetek od kredytów	94
6. Koncepcja renty wieczystej	96
7. Podsumowanie	97
PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA	98
LITERATURA	98
PYTANIA KONTROLNE	98
ZADANIA	98

ROZDZIAŁ V

WYBRANE INSTRUMENTY FINANSOWANIA DŁUGOOKRESOWEGO I OCENA INWESTYCJI PORTFELOWYCH

PRZEDSIĘBIORSTWA	101
CELE	101
1. Charakterystyka i klasyfikacja obligacji	102
2. Ocena stopy zwrotu z inwestycji w obligacje	105
3. Określenie wartości bieżącej obligacji	110
4. Szacowanie oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji finansowych przedsiębiorstwa	112
5. Inne mierniki oceny atrakcyjności inwestowania w obligacje	115
6. Obligacje zamienne i ich wycena	117
7. Strategie inwestowania w obligacje	118
8. Pojęcie, cechy i rodzaje akcji	119
9. Techniki wyceny wartości rynkowej akcji	121
10. Emisja oraz plasowanie akcji i obligacji na rynku kapitałowym	125
11. Analiza ryzyka inwestycji w aktywa finansowe	130
12. Instrumenty finansowe zabezpieczające przed ryzykiem obrotów z zagranicą	134
12.1. Transakcje opcyjne	135
12.2. Kontrakty terminowe typu <i>futures</i> i <i>forward</i>	143
13. Podsumowanie	144
PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA	145
LITERATURA	146
PYTANIA KONTROLNE	146
ZADANIA	146
TABELE FINANSOWE	149