

Spis treści

Wstęp	9
Część I INWESTYCJE RZECZOWE. FUZJE I PRZEJĘCIA	11
Rozdział I.	
Inwestycje rzeczowe oraz procesy fuzji i przejęć w przedsiębiorstwie ..	13
1.1. Pojęcie i klasyfikacja inwestycji przedsiębiorstw	13
1.2. Rodzaje inwestycji rzeczowych	17
1.3. Czas życia projektu inwestycyjnego	21
1.4. Czynniki wpływające na decyzje inwestycyjne przedsiębiorstw	23
1.5. Fuzje i przejęcia przedsiębiorstw	34
1.5.1. Motywy konsolidacji kapitałowej przedsiębiorstw	34
1.5.2. Istota i typy fuzji	37
1.5.3. Istota i rodzaje przejęć	39
Rozdział II.	
Metody oceny opłacalności inwestycji rzeczowych oraz fuzji i przejęć ..	41
2.1. Stopa procentowa i sposoby dyskontowania strumieni pieniężnych	41
2.1.1. Procent prosty	42
2.1.2. Wartość odsetek prostych	44
2.1.3. Wartość przyszła przy kapitalizacji złożonej	46
2.1.4. Kapitalizacja ciągła	48
2.1.5. Efektywna stopa procentowa	49
2.1.6. Strumienie pieniężne	51
2.1.7. Bieżąca wartość pieniądza – dyskonto	54
2.1.8. Wartość bieżąca strumieni pieniężnych	57

2.1.9. Renta kapitałowa	61
2.2. Ogólna charakterystyka metod oceny opłacalności inwestycji	62
2.3. Statyczne metody oceny opłacalności i warunki ich stosowania	66
2.4. Wartość bieżąca netto i wewnętrzna stopa zwrotu oraz ich modyfikacje – analiza porównawcza	74
2.5. Ocena ryzyka projektów inwestycyjnych	96
2.6. Metody zintegrowane i metody wielokryterialne w ocenie opłacalności inwestycji	100
2.7. Metody oceny opłacalności fuzji i przejęć	107

Rozdział III.

Finansowanie inwestycji rzeczowych oraz procesów fuzji i przejęć

3.1. Źródła finansowania inwestycji rzeczowych	122
3.2. Rola kredytu i leasingu w finansowaniu inwestycji rzeczowych	127
3.2.1. Amortyzacja kredytu	127
3.2.2. Finansowa ocena opłacalności stosowania leasingu	138
3.2.3. Leasing a inne źródła finansowania – studium przypadku	147
3.3. Nowoczesne formy finansowania inwestycji rzeczowych	155
3.4. Metody finansowania fuzji i przejęć	158

Rozdział IV.

Bezpośrednie inwestycje zagraniczne i ich efektywność

4.1. Charakter i fazy inwestowania za granicą	163
4.2. Motywy podejmowania inwestycji zagranicznych	165
4.3. Problemy związane z działalnością inwestora zagranicznego w kraju goszczącym	167
4.4. Finansowanie inwestycji zagranicznych	171
4.5. Ocena opłacalności inwestycji zagranicznych	176

Część II INWESTYCJE KAPITAŁOWE

185

Rozdział V.

Rynek finansowy	187
5.1. Wprowadzenie	187
5.2. Podstawy wyceny instrumentów finansowych	189
5.3. Rodzaje transakcji zawieranych na rynkach finansowych	191

Rozdział VI.

Analiza i wycena akcji	195
6.1. Akcje – wprowadzenie	195
6.2. Rynkowe notowania akcji	199
6.3. Analiza fundamentalna i analiza techniczna	202
6.4. Wycena akcji	203

6.4.1. Dywidendowe modele wyceny	203
6.4.2. Mnożnikowe modele wyceny	209
Rozdział VII.	
Analiza i wycena instrumentów dłużnych	214
7.1. Obligacje – wprowadzenie	214
7.2. Rynek instrumentów dłużnych w Polsce	217
7.3. Rynkowe notowania obligacji	218
7.4. Wycena obligacji	219
7.5. Stopa zwrotu krótkoterminowych instrumentów dłużnych	224
7.6. Analiza zmienności cen obligacji	225
7.7. Immunizacja ryzyka stopy procentowej	237
7.8. Krzywa rentowności	240
7.9. Obligacje zamienne na akcje	249
Rozdział VIII.	
Teoria portfela papierów wartościowych	251
8.1. Teoria portfela – wprowadzenie	251
8.2. Dochód i ryzyko w teorii portfela	252
8.3. Dwuskładnikowy portfel akcji	258
8.4. Portfel akcyjny n – składnikowy	262
8.5. Granica efektywna przy występowaniu aktywów pozbawionych ryzyka	264
8.6. Model jednowskaźnikowy	267
8.7. Modele wielowskaźnikowe	272
8.8. Wybór portfela optymalnego	275
Rozdział IX.	
Modele równowagi rynku kapitałowego	283
9.1. Model wyceny aktywów kapitałowych CAPM	283
9.2. Teoria arbitrażu cenowego APT	288
Rozdział X.	
Analiza instrumentów pochodnych	293
10.1. Kontrakty <i>futures</i> i <i>forward</i>	293
10.1.1. Kontrakty terminowe – wprowadzenie	293
10.1.2. Kontrakty <i>futures</i> – depozyty zabezpieczające	296
10.1.3. Relacja między cenami na rynku kasowym i terminowym	298
10.1.4. Rynek kontraktów <i>futures</i> i <i>forward</i>	299
10.1.5. Wycena kontraktów terminowych	303
10.2. Opcje	306
10.2.1. Rodzaje pozycji w kontraktach opcyjnych	309
10.2.2. Rynkowe notowania kontraktów opcyjnych	312
10.2.3. Czynniki kształtujące ceny opcji	315
10.2.4. Dwumianowy model wyceny opcji	320

10.2.5. Wycena opcji – model Blacka-Scholesa	324
10.2.6. Współczynniki wrażliwości cen opcji	330
10.2.7. Opcje egzotyczne	333
10.2.8. Strategie opcyjne	334
10.3. Kontrakty swap	343
10.3.1. Swap procentowy	344
10.3.2. Swap walutowy	349
10.3.3. Swap walutowo-procentowy	353
10.3.4. Nowe typy kontraktów swap	354
10.3.5. Rynek swapów w Polsce	355
Bibliografia	357