

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 forward 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 Durbin-Watsona 446
8. Współczynniki $\{a_{n-i+1}\}$ dla testu normalności Shapiro-Wilka 447
5. Wartości krytyczne rozkładu Durbin-Watsona 448
9. Wartości krytyczne dla testu Shapiro-Wilka 449

Bibliografia 451

Spis rysunków 453

Spis tabel 468