

Wstęp

Część 1. Przedsiębiorstwo i jego cele

Rozdział 1. Przedsiębiorstwo i cele jego działalności

Wprowadzenie

1.1. Pojęcie i rodzaje przedsiębiorstw w Polsce

1.2. Jak założyć w Polsce jednoosobową działalność gospodarczą?

1.3. Wybór formy opodatkowania przez przedsiębiorcę

1.4. Cele przedsiębiorstwa

Część 2. Wartość pieniądza w czasie i techniki analizy efektywności projektów inwestycyjnych

Rozdział 2. Wartość pieniądza w czasie

Wprowadzenie

2.1. Koncepcja wartości obecnej i wartości przyszłej

2.2. Kapitalizacja i siła procentu składanego

2.3. Kapitalizacja ciągła

2.4. Nominalna i efektywna stopa procentowa

2.5. Wartość obecna i wartość przyszła strumieni pieniężnych

2.6. Wartość obecna i wartość przyszła rent

2.7. Wartość obecna i wartość przyszła rent wieczystych

2.8. Wartość pieniądza w czasie – zastosowanie w praktyce

Rozdział 3. Wycena akcji i obligacji

Wprowadzenie

3.1. Pojęcie akcji i obligacji

3.2. Ogólny wzór na wycenę papieru wartościowego

3.3. Akcje i ich wycena

3.4. Wycena obligacji

3.5. Wycena akcji i obligacji – zastosowanie w praktyce inwestycyjnej

Rozdział 4. Podstawowe techniki oceny opłacalności projektów inwestycyjnych

Wprowadzenie

4.1. Okres zwrotu

4.2. Zdyskontowany okres zwrotu

4.3. Wartość bieżąca netto

4.4. Wewnętrzna stopa zwrotu

4.5. Indeks zyskowności

4.6. Zmodyfikowana stopa zwrotu

4.7. Księgowa stopa zwrotu

Rozdział 5. Projekty nawzajem się wykluczające oraz projekty nietypowe

Wprowadzenie

5.1. Projekty wykluczające się wzajemnie

5.2. Projekty z nietypowymi strumieniami pieniężnymi

5.3. Metody szacowania opłacalności inwestycji – zastosowanie w praktyce

Część 3. Uwzględnienie ryzyka podczas analizy projektów inwestycyjnych

Rozdział 6. Ryzyko i stopa zwrotu z inwestycji oraz z portfela inwestycji

Wprowadzenie

6.1. Oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i jej pomiar

6.2. Ryzyko związane z oczekiwaną stopą zwrotu z inwestycji i jego pomiar

6.3. Ryzyko i dochód a preferencje inwestora

6.4. Wykorzystanie współczynnika zmienności do porównywania opłacalności inwestycji

6.5. Praktyczne problemy związane z analizą inwestycji pod kątem stóp zwrotu i ryzyka im towarzyszącego

Rozdział 7. Dywersyfikacja i wybór optymalnego portfela inwestycyjnego

Wprowadzenie

7.1. Oczekiwana stopa zwrotu z portfela aktywów

7.2. Pomiar związku stóp zwrotu z dwóch różnych aktywów.

7.3. Ryzyko portfela aktywów – model dwuskładnikowy

7.4. Ryzyko portfela aktywów – model wieloskładnikowy. Portfele efektywne

7.5. Zarządzanie ryzykiem poprzez dywersyfikację portfela inwestycji

7.6. Wyznaczanie portfela optymalnego w praktyce

Rozdział 8. Modele rynku kapitałowego

Wprowadzenie

8.1. Portfel zawierający aktywa wolne od ryzyka

8.2. Model jednowskaźnikowy Sharpe'a

8.3. Model wyceny aktywów kapitałowych CAPM

8.4. Model wyceny aktywów kapitałowych CAPM – przykład praktyczny

Rozdział 9. Uwzględnienie ryzyka w szacowaniu kosztu kapitału

Wprowadzenie

9.1. Koszt długu

9.2. Koszt kapitału własnego w przypadku finansowania zewnętrznego

9.3. Koszt kapitału własnego w przypadku finansowania wewnętrznego – zyski zatrzymane

9.4. Koszt kapitału własnego – akcje uprzywilejowane

9.5. Średnioważony koszt kapitału

Część 4. Zarządzanie finansami w przedsiębiorstwie

Rozdział 10. Dźwignia operacyjna, finansowa i całkowita – wstęp do analizy struktury kapitału

Wprowadzenie

10.1. Dźwignia operacyjna i ryzyko operacyjne

10.2. Dźwignia finansowa i ryzyko finansowe

10.3. Dźwignia połączona

10.4. Wskaźnikowa analiza zadłużenia

Rozdział 11. Kształtowanie optymalnej struktury kapitału przedsiębiorstwa

Wprowadzenie

11.1. Gospodarka bez podatków

11.2. Gospodarka, w której obowiązują podatki

11.3. Gospodarka, w której obowiązują podatki – uwzględnienie kosztów związanych z trudnościami finansowymi

11.4. Szacowanie prawdopodobieństwa bankructwa przedsiębiorstwa

11.5. Teoria hierarchii źródeł finansowania przedsiębiorstwa

Rozdział 12. Polityka dywidendowa

Wprowadzenie

12.1. Teoria nieistotności dywidend Millera i Modiglianiego

12.2. Teoria preferencji podatkowych Litzenbergera i Ramaswamy’ego

12.3. Teoria „wróbla w garści” Gordona

12.4. Pozostałe wybrane kwestie związane z prowadzeniem polityki dywidendowej

12.5. Wskaźniki polityki dywidendowej

12.6. Polityka dywidendowa spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Rozdział 13. Zarządzanie płynnością finansową

Wprowadzenie.

13.1. Zarządzanie kapitałem obrotowym

13.2. Cykl konwersji gotówki

13.3. Zarządzanie rotacją należności i zobowiązań – polityka dyskontowo-kredytowa

13.4. Zarządzanie cyklem konwersji zapasów

13.5. Wykorzystanie leasingu w procesie efektywnego zarządzania kapitałem obrotowym

Rozdział 14. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Wprowadzenie

14.1. Dywersyfikacja w zarządzaniu ryzykiem finansowym

14.2. Ubezpieczenia w zarządzaniu ryzykiem finansowym

Spis treści

14.3. Hedging (osłona) z wykorzystaniem instrumentów zarządzania ryzykiem finansowym

14.3.1. Kontrakty forward

14.3.2. Kontrakty futures

14.3.3. Kontrakty opcyjne

14.3.4. Kontrakty swap

Rozdział 15. Wycena przedsiębiorstwa

Wprowadzenie

15.1. Metoda rynkowa

15.2. Metody majątkowe.

15.3. Metoda porównawcza

15.4. Metoda dochodowa

Aneksy

Aneks 1. Wyprowadzenie modelu Gordona-Shapiro

Aneks 2. Wyprowadzenie wzoru na wycenę obligacji wieczystej

Aneks 3. Wyprowadzenie wzoru na odchylenie standardowe portfela składającego się z dwóch elementów

Aneks 4. Wyprowadzenie wzoru na skład portfela dwuskładnikowego o minimalnym ryzyku

Aneks 5. Obliczenie granicy ryzyka w dobrze zdywersyfikowanym portfelu

Bibliografia

Spis tabel

Spis rysunków

Wykaz skrótów

Corporate finance. From theory to practice (Summary)