

Książka obejmuje praktyczne przykłady z zakresu analizy i zarządzania ryzykiem w finansach korporacyjnych z zastosowaniem arkusza kalkulacyjnego Excel. Autor omawia:

- zagadnienia związane z analizą i zarządzaniem ryzykiem finansowym krajowych oraz zagranicznych korporacji na przykładach sprawozdań finansowych, a także danych giełdowych takich korporacji, jak: Microsoft, Novartis, Boeing, Asseco i inne;
- wybrane metody analizy wskaźnikowej sprawozdań finansowych, źródła finansowania korporacji poprzez reinwestowanie zysków i określone instrumenty finansowe, takie jak: akcje, obligacje, papiery komercyjne, kredyt bankowy;
- zastosowania praktyczne metody prognozowania z zastosowaniem modeli ekonometrycznych liniowych i nieliniowych w odniesieniu do sprawozdań finansowych;
- formuły oceny inwestycyjnej wraz z możliwościami symulacji opartej na metodzie Monte Carlo, np. NPV.

W kolejnych rozdziałach książki zostały przedstawione praktyczne metody analizy i zarządzania ryzykiem z zastosowaniem wartości zagrożonej, finansowych instrumentów pochodnych, ekonometrycznych modeli szeregów czasowych, teorii gier, drzew decyzyjnych, opcji realnych oraz kredytowych pochodnych. Książka jest pierwszą w Polsce publikacją, w której analiza i zarządzanie ryzykiem skoncentrowane jest na finansach korporacyjnych. Atutem książki jest prezentacja metod analizy ryzyka wraz z zastosowaniem arkusza kalkulacyjnego Excel z elementami programowania w VBA (Visual Basic Application).

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 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. Dystrybuanta 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