

Spis treści

Wprowadzenie	9
1. Inwestycje przedsiębiorstw – główne problemy	13
1.1. Przegląd definicji	13
1.1.1. Pojęcie inwestycji	13
1.1.2. Inwestycje w polskich regulacjach prawnych	15
1.1.3. Pojęcia związane z inwestycjami	17
1.2. Specyfika inwestycji	20
1.2.1. Inwestycje jako czynnik rozwoju przedsiębiorstwa	20
1.2.2. Klasyfikacja inwestycji	21
1.2.3. Wymóg efektywności	24
1.2.4. Ryzyko inwestycyjne	25
1.3. Organizacyjne i własnościowe formy inwestycji	29
1.3.1. Organizacyjne formy inwestycji	29
1.3.2. Własnościowe formy inwestycji	35
2. Wielofazowość procesu inwestycyjnego i problem koncentracji	41
2.1. Fazowość procesu inwestycyjnego a problem koncentracji	41
2.1.1. Fazy procesu inwestycyjnego	41
2.1.2. Zjawisko koncentracji w procesie inwestycyjnym	43
2.2. Koncentracja działań	45
2.2.1. Koncentracja działań organizacyjno-technicznych	45
2.2.2. Koncentracja działań prawnych	46
2.2.3. Koncentracja działań społecznych	49
2.2.4. Koncentracja działań zarządczych	52
2.3. Koncentracja zasobów	55
2.3.1. Koncentracja zasobów naturalnych	55
2.3.2. Koncentracja zasobów rzeczowych	57
2.3.3. Koncentracja zasobów ludzkich	58
2.3.4. Koncentracja zasobów niematerialnych	59
2.3.5. Koncentracja zasobów finansowych	61
2.4. Ryzyko koncentracji	62
2.4.1. Ryzyko wynikające z koncentracji działań	62
2.4.2. Ryzyko wynikające z koncentracji zasobów	63
3. Założenia, przesłanki, techniki modelowej dywersyfikacji źródeł finansowania inwestycji	66

3.1. Pojęcie finansowania i dywersyfikacji	66
3.1.1. Pojęcie finansowania	66
3.1.2. Klasyfikacja źródeł finansowania	67
3.1.3. Pojęcie dywersyfikacji	70
3.1.4. Dywersyfikacja źródeł finansowania inwestycji	72
3.2. Koszt kapitału	73
3.2.1. Średni ważony koszt kapitału	73
3.2.2. Koszt kapitału własnego	74
3.2.3. Koszt kapitału obcego	76
3.3. Efektywność inwestycji	83
3.3.1. Pojęcie i klasyfikacja oceny efektywności inwestycji	83
3.3.2. Składniki i parametry oceny efektywności	86
3.3.3. Efektywność inwestycji dla inwestora	89
3.3.4. Efektywność inwestycji dla społeczeństwa	93
3.3.5. Analiza wrażliwości z punktu widzenia zmiany kosztu	95
3.3.6. Opcje w ocenie inwestycji	97
3.4. Ryzyko finansowania inwestycji	100
3.4.1. Ryzyko finansowania ponoszone przez kapitałodawcę	100
3.4.2. Ryzyko finansowania ponoszone przez kapitałobiorcę	102
3.4.3. Ryzyko finansowania ponoszone przez kapitałodawcę i kapitałobiorcę	103
3.4.4. Dywersyfikacja ryzyka za pomocą wybranych instrumentów ochrony	106
3.4.5. Inne sposoby dywersyfikacji ryzyka	112
3.5. Technika budowy modeli finansowania inwestycji	116
3.5.1. Pojęcie i budowa modeli	116
3.5.2. Zasady doboru kapitału dominującego i uzupełniającego do modeli finansowania inwestycji	117
3.5.3. Znaczenie formy organizacyjno-własnościowej inwestycji w modelach finansowania	118
4. Kapitały dominujące w finansowaniu inwestycji	120
4.1. Emisja akcji	120
4.1.1. Emisja akcji jako finansowanie dominujące	120
4.1.2. Rodzaje emisji akcji	121
4.2. Bankowy kredyt konsorcjalny	124
4.2.1. Kredyt jako finansowanie dominujące	124
4.2.2. Konsorcja bankowe	124
4.2.3. Rodzaje kredytów konsorcjalnych	126
4.2.4. Procedura udzielania kredytów konsorcjalnych	126
4.3. Emisja obligacji	127
4.3.1. Emisja obligacji jako finansowanie dominujące	127
4.3.2. Rodzaje obligacji	128
4.3.3. Rodzaje emisji i procedura emisji obligacji	131
4.4. Kapitał pomocowy Unii Europejskiej z uwzględnieniem montażu finansowego	133
4.4.1. Istota i rodzaje kapitału pomocowego	133
4.4.2. Finansowanie z dominacją kapitału pomocowego Unii Europejskiej	134
4.4.3. Procedura finansowania pomocowego	134
4.4.4. Montaż finansowy w zakresie wykorzystania środków pomocowych	138
5. Kapitały uzupełniające w finansowaniu inwestycji	140
5.1. Kapitał własny	140
5.1.1. Kapitał własny jako finansowanie uzupełniające	140
5.1.2. Kapitał własny w podmiotach prywatnych	142
5.1.3. Kapitał własny w podmiotach publicznych	144

5.1.4. Kapitał własny w podmiotach publiczno-prywatnych	145
5.2. Kredyty bankowe i pożyczki	146
5.2.1. Kredyty bankowe i pożyczki jako finansowanie uzupełniające	146
5.2.2. Kredyty bankowe i pożyczki dla podmiotów prywatnych	147
5.2.3. Kredyty bankowe i pożyczki dla podmiotów publicznych	149
5.2.4. Kredyty bankowe i pożyczki dla podmiotów publiczno-prywatnych	151
5.3. Krótkoterminowe papiery dłużne	152
5.3.1. Krótkoterminowe papiery dłużne jako finansowanie uzupełniające	152
5.3.2. Krótkoterminowe papiery dłużne podmiotów prywatnych	153
5.1.3. Krótkoterminowe papiery dłużne podmiotów publicznych	154
5.1.2. Krótkoterminowe papiery dłużne podmiotów publiczno-prywatnych	154
5.4. Leasing	155
5.4.1. Leasing jako finansowanie uzupełniające	155
5.4.2. Leasing w podmiotach prywatnych	157
5.4.3. Leasing w podmiotach publicznych i publiczno-prywatnych	158
5.5. Zobowiązania krótkoterminowe	159
5.5.1. Zobowiązania krótkoterminowe jako finansowanie uzupełniające	159
5.5.2. Zobowiązania krótkoterminowe w podmiotach prywatnych, publicznych i publiczno-prywatnych	160
6. Wybrane modele finansowania inwestycji	161
6.1. Model finansowania z dominacją kapitału własnego pochodzącego z emisji akcji	161
6.1.1. Budowa modelu z dominacją kapitału własnego pochodzącego z emisji akcji	161
6.1.2. Ryzyko modelu z dominacją kapitału własnego pochodzącego z emisji akcji	162
6.2. Model finansowania z dominacją bankowego kredytu konsorcyjnego	163
6.2.1. Budowa modelu z dominacją bankowego kredytu konsorcyjnego	163
6.2.2. Ryzyko modelu z dominacją bankowego kredytu konsorcyjnego	164
6.3. Model finansowania z dominacją kapitału pochodzącego z emisji obligacji	165
6.3.1. Budowa modelu z dominacją kapitału pochodzącego z emisji obligacji	165
6.3.2. Ryzyko modelu z dominacją kapitału pochodzącego z emisji obligacji	166
6.4. Model finansowania z dominacją kapitału pomocowego	167
6.4.1. Budowa modelu z dominacją kapitału pomocowego	167
6.4.2. Ryzyko modelu z dominacją kapitału pomocowego	169
6.5. Model finansowania oparty na metodzie <i>project finance</i>	169
6.5.1. Budowa modelu opartego na metodzie <i>project finance</i>	169
6.5.2. Ryzyko modelu opartego na metodzie <i>project finance</i>	173
7. Przykłady finansowania inwestycji	175
7.1. Przykład finansowania inwestycji publicznej – Drogowej Trasy Średnicowej	175
7.1.1. Zarys ogólny inwestycji i przebieg procesu inwestycyjnego	175
7.1.2. Sposób finansowania DTŚ i jego konsekwencje	177
7.1.3. Inne zagadnienia związane z finansowaniem DTŚ	181
7.2. Przykład finansowania inwestycji prywatnej – Centrum Banku Śląskiego	188
7.2.1. Zarys ogólny inwestycji i przebieg procesu inwestycyjnego	188
7.2.2. Sposób finansowania CBS i jego konsekwencje	190
7.2.3. Inne zagadnienia związane z finansowaniem CBS	193
7.3. Przykład finansowania inwestycji publiczno-prywatnej – Autostrady Wielkopolskiej A2	198
7.3.1. Zarys ogólny inwestycji i przebieg procesu inwestycyjnego	198
7.3.2. Sposób finansowania autostrady A2 i jego konsekwencje	201
7.3.3. Inne zagadnienia związane z finansowaniem autostrady A2	205
Literatura	209
Skorowidz rzeczowy	213