

Spis treści

Wstęp	9
-------------	---

Rozdział 1

Podstawowe metody ekonomiczne i finansowe zarządzania

procesem inwestycyjnym	11
1.1. Cykl rozwoju projektu inwestycyjnego i procedura przygotowania go do realizacji	11
1.1.1. Wstęp	11
1.1.2. Faza przedinwestycyjna	13
1.1.3. Faza inwestycyjna	15
1.1.4. Faza operacyjna	16
1.1.5. Ogólne kryteria podejmowania decyzji inwestycyjnych	17
1.2. Finansowanie budowlanych przedsięwzięć inwestycyjnych	20
1.3. Metody oceny efektywności działań	23
1.3.1. Ocena ryzyka inwestowania	23
1.3.2. Analiza projektu	24
1.3.3. Metody oceny ryzyka	25
1.4. Zarządzanie ryzykiem i niepewnością w podejmowaniu przedsięwzięcia inwestycyjnego	27
1.4.1. Wprowadzenie – wpływ ryzyka na powodzenie inwestycji	27
1.4.2. Ryzyko w budownictwie	28

Rozdział 2

Zarządzanie finansami w fazie przygotowawczej	31
2.1. Wprowadzenie	31
2.2. Metoda wartości zaktualizowanej netto (<i>NPV</i>), wewnętrznej stopy zwrotu oraz uwzględnienie opcji rzeczywistych	32
2.2.1. Zwykle wskaźniki oceny rentowności projektu inwestycyjnego ...	33
2.2.2. Metody dyskontowe oceny projektów inwestycyjnych	34
2.2.3. Opcje rzeczywiste	39
2.3. Analiza scenariuszy i wrażliwości przedsięwzięcia inwestycyjnego	42
2.3.1. Metody oceny zmienności i ryzyka	42
2.3.2. Analiza wrażliwości	43
2.3.3. Analiza scenariuszy	45
2.3.4. Drzewo decyzyjne	46
2.3.5. Metoda najgorszego wariantu	46

2.4. Model wyceny aktywów kapitałowych	47
2.4.1. Historia i założenia modelu <i>CAMP</i>	47
2.4.2. Istota modelu wyceny aktywów kapitałowych <i>CAMP</i>	48
2.5. Badania operacyjne w ocenie ryzyka projektu inwestycyjnego – strategia gier	57
2.5.1. Stosowanie strategii gier w warunkach niepewności z uwzględnieniem analizy strategicznej inwestycji	57
2.5.2. Podejmowanie decyzji inwestycyjnych na podstawie formuły maksyminu i minimaksu	60
2.6. Ocena ryzyka i niepewności przedsięwzięcia	64
2.6.1. Konstruowanie modelu analizy i zarządzania ryzykiem	64
2.6.2. Metody korygowania efektywności przedsięwzięcia jako technika zabezpieczająca	73
2.6.3. Metody probabilistyczno-statystyczne	76
2.6.4. Analiza wartości zapasowych	89
2.6.5. Teoria zbiorów rozmytych	99
2.7. Metody pozyskiwania środków na realizację przedsięwzięć inwestycyjnych	111
2.7.1. Giełda papierów wartościowych	111
2.7.2. Metody podwyższenia kapitału zakładowego	114
2.7.3. Długoterminowe formy pozyskiwania kapitału przez zadłużenie ..	116
2.7.4. Krótko- i średnioterminowe formy pozyskania kapitału przez zadłużenie	121
2.8. Metody określania przepływu zasobów finansowych	123
2.9. Zarządzanie finansami w kontraktach realizowanych przez inwestorów prywatnych i publicznych	126
2.9.1. Partnerstwo publiczno-prywatne (PPP)	126
2.9.2. Standardowe metody realizacji budowlanych przedsięwzięć inwestycyjnych	127
2.9.3. Struktury PPP	129
2.9.4. Porównanie wybranych struktur partnerstwa publiczno-prywatnego z tradycyjną formą umów	132
2.9.5. Możliwości i zagrożenia realizacji przedsięwzięć w ramach PPP ..	132
2.10. Metody analizy wartości	133
2.10.1. Wprowadzenie	133
2.10.2. Techniki i narzędzia stosowane w zarządzaniu wartością	135
2.10.3. Systemowa technika analizy funkcjonalnej (<i>Functional Analysis</i> <i>System Technique</i> – FAST)	140
2.11. Metody oceny wartości i ryzyka w przedsięwzięciach inwestycyjnych ..	142
2.11.1. Wprowadzenie	142
2.11.2. Zasady zintegrowanego zarządzania wartością i ryzykiem przedsięwzięcia budowlanego	145
2.12. Zarządzanie ryzykiem na podstawie wartości	147

Rozdział 3

Zarządzanie kosztami w fazie wykonawczej	151
3.1. Budżetowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego w przedsiębiorstwie	151
3.2. Planowanie kosztów realizacji przedsięwzięcia z uwzględnieniem ryzyka	154
3.2.1. Konstrukcja modelu matematycznego	154
3.2.2. Analiza Tornado	163
3.3. Metoda wartości uzyskanej	164
3.3.1. Charakterystyka metody	164
3.3.2. Wnioski i doświadczenia	169
3.4. Kwantytatywny model zarządzania ryzykiem dla generalnego wykonawcy	171

Rozdział 4

Zarządzanie finansami na etapie rozliczania projektu	175
4.1. Rozliczanie projektu	175
4.1.1. Przegląd procesu zamykania projektu	175
4.1.2. Zamykanie projektu według wybranej metody	179

Bibliografia	181
---------------------------	-----