

ABSTRAKTY ZN 66

Małgorzata Zaleska

Robert Jagiełło

Jan Koleśnik

Emil Ślązak

Sprawozdanie z Międzynarodowa Konferencja Katedr Finansowych „Bankowość, finanse, ubezpieczenia, rynki kapitałowe w dobie integrującej się Europy”

W opracowaniu zaprezentowano główne zagadnienia poruszane podczas Międzynarodowej Konferencja Katedr Finansowych pt.: „Bankowość, finanse, ubezpieczenia, rynki kapitałowe w dobie integrującej się Europy”, która miała miejsce w dniach 14-16 września 2005 r. w Mikołajkach. Wystąpienia prelegentów koncentrowały się wokół czterech bloków tematycznych:

1. ewolucja bankowości i kierunki jej dalszego rozwoju,
2. problemy rozwoju sektora przedsiębiorstw,
3. John Maynard Keynes – polemika z teorią,
4. nowe kierunki kształcenia ekonomistów.

Na konferencję zgłoszono 223 opracowania naukowe, a grono uczestników liczyło 326 osób. Organizatorami konferencji była Katedra Bankowości i Katedra Finansów Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie.

Mariusz Zygierewicz

Przeszkody rozwoju bankowości transgranicznej w Unii Europejskiej.

W opracowaniu przedstawiono najważniejsze utrudnienia dotyczące rozwoju rynku usług bankowych w skali międzynarodowej. Zasadnicza uwaga została skoncentrowana na przeszkodach o charakterze prawnym, pominięto zaś bariery o charakterze ekonomicznym, kulturowym i językowym. Z racji specyfiki sektora bankowego najwięcej miejsca poświęcono kwestii funkcjonowania nadzoru bankowego i systemom gwarantowania depozytów. Z innych zagadnień prawnych zwrócono uwagę na kwestie podatkowe, ochrony konsumenta, prawa spółek czy prawa pracy. Wymienienie tylko barier w ramach wymienionych kategorii przeszkód wskazuje na ogromną liczbę utrudnień występujących współcześnie w rozwoju usług między krajami UE. Z pewnością proces tworzenia jednolitego rynku usług bankowych w UE będzie musiał potrwać jeszcze znaczny okres mimo znaczących postępów już poczynionych w zakresie harmonizacji rozwiązań prawnych UE w zakresie działania banków.

Małgorzata Zaleska

Monika Domunik

Charakterystyka rynku finansowego w Austrii i uwarunkowania jego funkcjonowania oraz rozwoju

W opracowaniu zaprezentowano doświadczenia Austrii w zakresie reformowania gospodarki, m.in. systemu podatkowego i ubezpieczeniowego. Pokazano, że dobre uwarunkowania makroekonomiczne i prawne sprzyjają rozwojowi rynków finansowych. Dokonano charakterystyki poszczególnych segmentów austriackiego rynku finansowego, w tym głównie rynku bankowego i rynku kapitałowego oraz zasygnalizowano powstanie zintegrowanego nadzoru nad rynkiem finansowym w Austrii.

Maciej S. Wiatr

Rating kredytowy. Praktyczne aspekty implementacji wewnętrznych modeli oceny ryzyka kredytowego - przykład Niemiec i Japonii

Opracowanie ma charakter studium porównawczego. W pierwszej części zaprezentowano schemat najnowszego modelu wewnętrznego ryzyka kredytowego stosowany w Grupie Finansowej niemieckich Kas Oszczędnościowych. Model ten odpowiadając kanonom Nowej Umowy Kapitałowej wykorzystuje rozbudowane dwie grupy komponentów, tj. jakościowe i ilościowe. W drugiej części opracowania przedstawiono system oceny ryzyka kredytowego oparty na klasyfikacji ratingowej i wykorzystywany w japońskim sektorze bankowym. W konstrukcji modelu wyróżnia się dwie odrębne części, tj. ocena kredytobiorcy i analiza transakcji kredytowej.

Robert Jagiełło,

Józef Kostecki

Opcje rzeczywiste w ocenie projektów inwestycyjnych

W opracowaniu Autorzy podjęli problematykę zastosowania opcji rzeczywistych w ocenie efektywności rzeczowych projektów inwestycyjnych. Wskazując na wady i ograniczenia metod dyskontowych Autorzy proponują uwzględnić w kalkulacji rachunku ekonomicznego inwestycji teorii opcji. Dzięki temu analiza projektu inwestycyjnego jest rozszerzona o możliwość elastycznego podejmowania decyzji adaptacyjnych do zmieniających się warunków funkcjonowania przedsiębiorstwa. Takie kompleksowe podejście do problematyki wyceny wartości inwestycji umożliwia, zdaniem Autorów, podejmowanie optymalnych decyzji w zakresie alokacji zasobów przedsiębiorstwa.

Krzysztof Borowski

Zastosowanie techniki Heikin-Ashi na rynku kapitałowym

Japońskie metody inwestycyjne cieszą się w ciągu ostatnich dwudziestu lat dużym zainteresowaniem inwestorów. Autor przedstawia w opracowaniu technikę Heikin – Ashi, która stanowi pewnego rodzaju modyfikację metody klasycznych świec japońskich. Dzięki zmodyfikowanym procedurom ustalania cen zamknięcia, otwarcia, najwyższej i najniższej świecy w tej technice inwestorzy, zdaniem Autora publikacji, otrzymują bardziej klarowny (filtracja szumu) obraz sytuacji na analizowanym wykresie.

Robert Jagiełło

Piotr Łukasz Sochocki

Underpricing przy pierwszych prywatyzacyjnych ofertach publicznych w Polsce

W swoim opracowaniu Autorzy poddali wieloaspektowej analizie uwarunkowania wykorzystania i ocenę efektywności mechanizmów pierwszych ofert publicznych w procesie transformacji systemu gospodarczego w Polsce. Szczególne znaczenie pod tym względem Autorzy publikacji przypisali metodzie underpricingu wykazując jej zalety i ograniczenia w oparciu o zestaw przykładów empirycznych.

Waldemar Szymański

Konsolidacja polskiego rynku energetycznego na tle europejskich rynków energetycznych

Autor opracowania zaprezentował rozwiązania rynkowe i zasady działania przedsiębiorstw na rynku energetycznym w wybranych krajach Unii Europejskiej. Jako cel artykułu przyjęto wskazanie kierunków potencjalnych rozwiązań rynku energetycznego w Polsce w wyniku wprowadzenia mechanizmów rynkowych do jego działalności. Szczególną uwagę Autor skoncentrował na zjawisku wzrostu ryzyka inwestycyjnego, na które składa się niestabilność cen energii oraz trudności związanych z rozdzieleniem produkcji energii od jej przesyłu.

Izabela Kuligowska

Federalizm fiskalny a koncepcja demokracji wielopoziomowej

Celem opracowania jest przedstawienie zbieżności koncepcyjnych między teorią demokracji wielopoziomowej a teorią federalizmu fiskalnego. Podstawą rozważań jest twierdzenie o współzależności między zakresem cedowanych na

władze regionalne kompetencji politycznych i ekonomicznych. Autorka wykazuje, iż ze względu na stabilność porządku konstytucyjnego autonomia polityczna musi pociągać za sobą autonomię fiskalną, przy zachowaniu komplementarności oraz symetryczności przekazywanych szczeblom lokalnym funkcji politycznych i ekonomicznych.

Bożena Wyszomierska

Tożsamość przedsiębiorstwa – geneza, jego koncepcja i dylematy związane z klasyfikacją

W swoim opracowaniu Autorka podjęła się analizy tożsamości przedsiębiorstwa przedstawiając genezę tego pojęcia, a następnie opisując jego ewolucję w literaturze przedmiotu. Ponadto, w artykule wyróżniono także główne dylematy związane z klasyfikacją koncepcji istoty działalności przedsiębiorstwa szczególnie w zakresie różnic i podobieństw pomiędzy tożsamością korporacyjną a organizacyjną.

Andrzej Kulis

Etapy ewolucji bankowości internetowej

Autor opracowania scharakteryzował etapy ewolucji bankowości elektronicznej, ze szczególnym uwzględnieniem bankowości internetowej jako jednego z najważniejszych i najbardziej dynamicznie rozwijających się kanałów bankowości elektronicznej. Ponadto, w opracowaniu dokonano analizy korzyści i ograniczeń w zakresie wykorzystania nowoczesnych kanałów dystrybucji w praktyce bankowej.