

ABSTRAKTY ZN 67

Małgorzata Zaleska

Monika Domunik

Nadzorowanie rynku finansowego w Austrii

W opracowaniu zaprezentowano przesłanki wdrożenia oraz organizację i zasady funkcjonowania nadzoru zintegrowanego nad rynkiem finansowym w Austrii. Doświadczenia w zakresie integracji nadzorów nad rynkiem finansowym w Austrii odniesiono do innych przykładów integracji nadzoru, np. brytyjskich. Stwierdzono, że Austria podobnie jak inne kraje stosujące nadzór zintegrowany nad rynkiem finansowym, wyprzedziły nieuniknioną konieczność integracji.

Emil Ślązak

Feliks Bentkowski

Stan i perspektywy rozwoju strategii *private banking* w polskim sektorze bankowym

W oparciu o bogate materiały empiryczne z polskiej bankowości, w opracowaniu dokonano analizy uwarunkowań i perspektyw rozwoju strategii *private banking* w Polsce. Strategia ta została przedstawiona jako wyraz dążenia banków do stworzenia odrębnego kształtu relacji w ramach niewielkich grup klientów indywidualnych, a nawet zapewnienie pełnej indywidualizacji obsługi bankowej. Zdaniem Autorów rozwój *private banking* jest konsekwencją podstawowego założenia, iż warunkiem rozwoju współczesnego banku jest uzyskanie umiejętności zaspokajania zróżnicowanych potrzeb i oczekiwań klientów przy zachowaniu długookresowej rentowności relacji.

Krzysztof Borowski,

Paweł Skrzypczyński

Analiza spektralna indeksów giełdowych DJIA i WIG

W swoim opracowaniu Autorzy zaprezentowali wyniki analizy indeksów giełdowych Dow Jones Industrial Average (DJIA) oraz Warszawskiego Indeksu Giełdowego (WIG) pod kątem identyfikacji cykli mających dominujący wpływ na kształtowanie obserwowanego przebiegu indeksów. W tym celu Autorzy opracowani dokonali dekompozycji przyjętych szeregów czasowych na podstawowe składowe za pomocą filtrów typu Baxter-Kinga i

Hodricka-Prescotta, a następnie przedstawili uzyskane komponenty cykliczne w zakresie częstotliwości i określili na tej podstawie długości cykli analizowanych szeregów czasowych.

Paweł Niedziółka

Walutowe depozyty strukturyzowane w Polsce

W opracowaniu przeanalizowano konstrukcję oraz mechanizmy funkcjonowania walutowych depozytów strukturyzowanych jako przykładu z bogatej kategorii instrumentów strukturyzowanych. Ten rodzaj depozytów ma na celu zwiększenie rentowności oszczędności klientów banków. Jednakże, zdaniem Autora, walutowe depozyty strukturyzowane mają także zasadniczą wadę w stosunku do depozytów klasycznych, jaką jest ryzyko utraty części kapitału inwestora.

Robert Jagiełło

Łukasz Kozłowski

Regresja logistyczna w ocenie wiarygodności kredytowej kontrahenta

W opracowaniu Autorzy podjęli problematykę zastosowania regresji logistycznej do oceny prawdopodobieństwa upadłości przedsiębiorstw. Prezentując zasady konstrukcji modelu i jego weryfikacji dokonano próby budowy modelu logistycznego dla przedsiębiorstw funkcjonujących w Polsce. Praktyczna skuteczność modelu okazała się stosunkowo wysoka, bowiem sięgnęła 95% poprawnych klasyfikacji przedsiębiorstw. Pozwoliło to Autorom wykazać postawioną na wstępie tezę, iż model regresji logistycznej może stanowić cenne narzędzie wspomagające podejmowanie decyzji kredytowych w bankach.

Anna Karmańska

Karolina Karpiesiuk

Zrównoważone mierniki dokonań przedsiębiorstwa w koncepcji Kaplana i Nortona

W opracowaniu zaprezentowano koncepcję Kaplana i Nortona służącą pomiarowi wyników funkcjonowania przedsiębiorstw. Zdaniem Auterek jest to koncepcja zupełnie odmienna od innych praktyk w tym zakresie, gdyż analiza charakteru mierników wskazuje na zdominowanie metodyki pomiaru przez wskaźniki niekonwencjonalne, niefinansowe. Autorki wyrażają przy tym opinię, iż należy uważnie obserwować wyniki wdrożenia tej koncepcji w przedsiębiorstwach i badać jej wpływ na jakość zarządzania strategicznego poprzez pryzmat osiągniętej przewagi konkurencyjnej.

Maria Aluchna

Prawne aspekty corporate governance - część II

Autorka w swoim opracowaniu analizuje podstawowe regulacje prawne wywierające wpływ na warunki rozwijania się i kształtowania się systemu nadzoru korporacyjnego w Polsce. Autorka zgadza się z poglądem, iż pomimo wielu niedociągnięć w Polsce, jako jednemu z niewielu krajów, udało się zbudować efektywny porządek regulacyjno-instytucjonalny. Ponadto, w opracowaniu zawarto także systematykę polskich uwarunkowań prawnych w zakresie systemu nadzoru korporacyjnego.

Jan Adamczyk

Lucyna Witek

Problemy rozwoju ekoturystyki w warunkach integracji europejskiej na przykładzie południowo-wschodniej Polski

W opracowaniu uwaga Autorów jest skoncentrowana na identyfikacji uwarunkowań i problemów rozwoju ekoturystyki w południowo-wschodniej Polsce po akcesji do Unii Europejskiej. Według Autorów opracowania ten obszar Polski posiada dobre warunki przyrodnicze, społeczne i gospodarcze dla rozwoju ekoturystyki. Ma to szczególne znaczenie dla mieszkańców tych terenów zwłaszcza w obliczu dużego bezrobocia, jak również stanowi szansę na zdobycie przewagi konkurencyjnej regionu, zwłaszcza w warunkach integracji z Unią Europejską.

Piotr Szymański

Polski rynek walutowych transakcji terminowych typu forward – stan obecny, determinanty rozwoju.

W swoim opracowaniu Autor przedstawia stan obecny i determinanty rozwoju polskiego rynku walutowych transakcji terminowych typu forward. Zdaniem Autora należy oczekiwać wzrostu popularności tego instrumentu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym w Polsce wraz ze wzrostem skali realizowanego obrotu dewizowego, a tym samym coraz większego wpływu wahań kursów walutowych na konkurencyjność i wskaźniki rentowności sektora przedsiębiorstw.

Arkadiusz Orzechowski

Efekt tygodnia w miesiącu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Cel opracowania Autor określił jako próbę odpowiedzi na pytanie dotyczące możliwości skutecznego inwestowania środków finansowych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie z wyłącznym wykorzystaniem efektu tygodnia w miesiącu. Opisano przy tym przyczyny występowania anomalii polegającej na ponadprzeciętnym wzroście notowań w pierwszych tygodniach: stycznia, lutego, marca, etc. również z perspektywy funkcjonowania dojrzałych rynków kapitałowych. Zaprezentowane zostały także rezultaty badań empirycznych oraz sformułowane wnioski odnośnie szans uzyskiwania wyników lepszych od pozostałych uczestników gry giełdowej.

Małgorzata Dec

Analiza kosztu kredytu bankowego jako jednego z elementów kosztu kapitału polskich przedsiębiorstw w latach 1999 – 2004

Autorka opracowania dokonuje analizy kosztu kredytu bankowego w Polsce w okresie 1999 – 2005 oraz określa tendencje zmian w kolejnych okresach, szczególnie w zakresie systematycznej obniżki kosztu kredytu bankowego. Za główny cel opracowania Autorka przyjęła określenie źródeł wzrostu znaczenia kredytów bankowych w finansowaniu działalności polskich przedsiębiorstw.