

PRACE NAUKOWE

Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu

RESEARCH PAPERS

of Wrocław University of Economics

Bankowość i rynki finansowe

PRACE NAUKOWE

Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu

RESEARCH PAPERS

of Wrocław University of Economics

Nr 531



Wydawnictwo Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu
Wrocław 2018

Redakcja wydawnicza: Elżbieta Kożuchowska, Justyna Mroczkowska-Lepka

Redakcja techniczna: Barbara Łopusiewicz

Korekta: Barbara Cibis

Łamanie: Adam Dębski

Projekt okładki: Beata Dębska

Informacje o naborze artykułów i zasadach recenzowania
znajdują się na stronach internetowych
www.pracnaukowe.ue.wroc.pl
www.wydawnictwo.ue.wroc.pl

Publikacja udostępniona na licencji Creative Commons

Uznanie autorstwa-Użycie niekomercyjne-Bez utworów zależnych 3.0 Polska
(CC BY-NC-ND 3.0 PL)



ISSN 1899-3192
e-ISSN 2392-0041

Wersja pierwotna: publikacja drukowana

Zamówienia na opublikowane prace należy składać na adres:
Wydawnictwo Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu
ul. Komandorska 118/120, 53-345 Wrocław
tel. 71 36 80 602; e-mail: econbook@ue.wroc.pl
www.ksiegarnia.ue.wroc.pl; ksiegarnienaukowe.pl

Druk i oprawa: TOTEM

Spis treści

Wstęp	9
Agnieszka Alińska: Architektura i przyczyny zmian organizacyjnych w sektorze bankowym w Unii Europejskiej / Architecture and causes of organizational changes in the banking sector in the European Union.....	11
Grażyna Ancyparowicz: Polityka pieniężna jako element stabilizacji rynku / Monetary policy as an element stabilizing the financial system.....	22
Marcin Borsuk, Adam Barembruch, Kamil Klupa: Dyscyplina rynkowa w polskim sektorze bankowym w kontekście testowania warunków skrajnych / Market discipline in the Polish banking sector in the context of stress testing	35
Krystyna Brzozowska: Rynek funduszy infrastrukturalnych notowanych jako alternatywny sposób pozyskania źródeł finansowania dla inwestycji infrastrukturalnych / Listed infrastructure funds market as an alternative financial sources of infrastructure projects funding.....	48
Michał Buszko, Marlena Ciechan-Kujawa: Relacje z interesariuszami i ich wycena – wybrane aspekty / Relations with stakeholders and their valuation – selected aspects.....	63
Anna Dada: Wpływ wypłat dywidend na strukturę kapitału wybranych spółek giełdowych w latach 2005-2017 / The influence of dividend payment on the capital structure of selected listed companies over the period 2005-2017.....	73
Anna Dąbkowska: Europejskie banki systemowo ważne i ryzyko systemowe wynikające z ich działalności / European Global Systemically Important Banks and systemic risk resulting from their activity.....	82
Ewa Dziawgo: Analiza ryzyka <i>covered call</i> / Analysis of risk of covered call	95
Dariusz Filip: Dobór walorów oraz wycucie rynku – umiejętności zarządzających funduszami inwestycyjnymi / Stock selection and market timing: skills of mutual fund managers.....	103
Gabriela Golawska-Witkowska, Anna Rzeczycka, Ewa Mazurek-Krasodomka: Produkty strukturyzowane Alior Banku SA i ich efektywność / Structured products of Alior Bank SA and their effectiveness.....	116
Maria Magdalena Golec: Uwarunkowania nadwyżkowości banków spółdzielczych w Polsce / The determinants of surplusness of cooperative banks in Poland.....	129
Magdalena Gostkowska-Drzewicka, Ewa Majerowska: Przynależność sektorowa a wyniki spółek notowanych na GPW w Warszawie / Industry effect vs. profitability: evidence from companies listed on WSE.....	139

Jakub Górka: Banki, GAFAM, FinTech w gospodarce współdzielenia – equilibrium współpracy i konkurencji / Banks, GAFAM, FinTech in the sharing economy – cooperation and competition equilibrium.....	149
Marlena Grzelczak, Anna Maria Pluskota: Ekonomiczne determinanty obrotu bezgotówkowego na przykładzie wybranych państw europejskich / Economic determinants of non-cash circulation on the example of selected European countries	159
Janina Harasim, Krystyna Mitreęga-Niestrój: FinTech – dylematy definicyjne i determinanty rozwoju / FinTech – definitional dilemmas and drivers of growth.....	169
Anna Iwańczuk-Kaliska: Pieniądz cyfrowy banków centralnych – wnioski z analizy wybranych koncepcji / Central banks digital currency – conclusions from the analysis of selected concepts	180
Magdalena Jasiniak: W poszukiwaniu optymalnego przedziału cenowego akcji – zachowania inwestorów giełdowych wobec splitów na przykładzie GPW / Searching for optimal share price – the behaviour of investors towards splits on the example of WSE	190
Michał Jurek: Banki spółdzielcze w Polsce: stan sektora, zagrożenia i szanse rozwoju / Cooperative banks in Poland: current situation, threats and development opportunities	201
Renata Karkowska: Związek nietradycyjnej działalności banków i ich stabilności w kontekście restrykcyjności regulacji bankowych / The relationship between nontraditional banking activity and their stability in the context of restrictiveness of bank regulations	211
Stanisław Kasiewicz: Koncepcje regulacji RegTech w bankowości / Concepts of RegTech regulations in banking.....	221
Jan Koleśnik: Waluty wirtualne i złoto a adekwatność kapitałowa banków – docelowy model regulacji / Virtual currencies and gold vs. solvency of banks – target regulatory model.....	231
Dominika Kordela: Diagnoza rozwoju crowdfundingu udziałowego w Polsce / Development of equity crowdfunding in Poland.....	241
Magdalena Kozińska: MREL a polski sektor bankowy / MREL vs. Polish banking sector.....	253
Agnieszka Kurdyś-Kujawska, Justyna Bujwid: Determinanty wyboru banku: przykład studentów Politechniki Koszalińskiej / Determinants of bank selection among students: the case of students of Koszalin University of Technology	266
Robert Kurek: Rola rad nadzorczych i komitetów audytu w kontekście obowiązków informacyjnych jednostek zainteresowania publicznego / The role of supervisory boards and audit committees in the context of information obligations of public interest entities.....	280

Lech Kurkliński: Zagrożenia egzystencjalne obecnego modelu polskiej bankowości spółdzielczej / Existential threats of the present model of Polish cooperative banking	289
Błażej Lepczyński, Eugeniusz Gostomski: Rola systemów ochrony instytucjonalnej we wzmacnianiu bezpieczeństwa finansowego bankowości spółdzielczej w Polsce / The role of Institutional Protection Schemes in the enhancement financial security of Polish cooperative banks.....	299
Błażej Lepczyński, Piotr Pisarewicz: Ochrona praw obligatariuszy przed naruszeniami i nadużyciami emitentów na przykładzie obligacji spółki GetBack SA / Protection of bondholders rights against fraud of issuers on the example of the GetBack company	313
Adam Marszk: Polskie aktywa w zagranicznych funduszach inwestycyjnych typu <i>exchange-traded funds</i> : rozmiary, struktura oraz znaczenie dla polskiego systemu finansowego / Polish assets in foreign investment funds within the category of exchange-traded funds: size, structure and significance for the Polish financial system	325
Ewa Mazurek-Krasodomska, Anna Rzczycka, Gabriela Golawska-Witkowska: Instrumenty pochodne w bilansach polskich przedsiębiorstw / Derivative instruments in the balance sheets of Polish enterprises	337
Przemysław Panfil: Ograniczenie działalności sępiich funduszy w strefie euro – wnioski <i>de lege lata</i> i <i>de lege ferenda</i> / Limiting the activities of vulture funds in the Eurozone – <i>de lege lata</i> and <i>de lege ferenda</i> conclusions	349
Jarosław Pawłowski: Wykorzystanie instrumentów pochodnych przez przedsiębiorstwa niefinansowe w opinii inwestorów i analityków giełdowych w Polsce / Use of derivatives by non-financial enterprises in the opinion of investors and stock market analysts in Poland.....	357
Krzysztof Piasecki, Anna Łyczkowska-Hanćkowiak: Świece japońskie jako model składników portfela finansowego / Japanese candles as a model of components of financial portfolio	368
Krzysztof Piasecki, Michał Dominik Stasiak: Badanie przewidywalności zmian kursu złotego wobec EUR i USD / Study of predictability of PLN to EUR and USD exchange rate	379
Izabela Pruchnicka-Grabias: Analiza stóp zwrotu z funduszy hedgingowych za pomocą miar efektywności opartych na dolnych momentach cząstkowych / Analysis of hedge fund rates of return with the use of efficiency measures based on lower partial moments.....	390
Irena Pyka, Aleksandra Nocoń: Dylematy pomiaru i oceny procesu repolonizacji banków w Polsce / Dilemmas of measuring and assessment of the repolonization process of banks in Poland	404

Anna Spoz: Rola i znaczenie komitetu audytu w jednostkach zainteresowania publicznego / The role and importance of the audit committee in public interest entities.....	419
Anna Szelałowska: Instytucja podstawowego rachunku płatniczego w Polsce / Institution of the basic payment account in Poland.....	429
Emil Ślązak: Transformacja paradygmatu kreowania płynności przez banki / Transformation of the paradigm of liquidity creation by banks.....	441
Ewa Widz: Wahania koniunktury giełdowej a wahania koniunktury gospodarczej w Polsce – analiza przyczynowości w sensie Grangera / Granger causality analysis between the stock market indices fluctuations and fluctuations of the economic situation in Poland.....	451
Krystian Zawadzki: Wpływ czynników behawioralnych na decyzje inwestycyjne na rynkach rozwiniętych i rozwijających się / Influence of behavioral determinants on investment decisions on developed and developing markets.....	462

Wstęp

Z całą pewnością proces ewolucji współczesnych finansów wymaga naukowej analizy w celu zwiększenia jego bezpieczeństwa i efektywności. Leży to w interesie zarówno społeczeństwa, jak i gospodarki, szczególnie w okresie zróżnicowanych zagrożeń gospodarczych w skali kraju i świata. Podjęty temat jest bardzo złożony i wielowątkowy. Funkcjonowanie instytucji finansowych, same instrumenty finansów oraz sposób ich zastosowania dostarczają ogromnego materiału badawczego. Należy mieć przy tym na uwadze konieczność dynamicznego ujęcia każdego z poruszanych problemów ze względu na tempo i zakres przemian społecznych, rynkowych, legislacyjnych, a także technologicznych.

Ogromnym sukcesem polskiego środowiska naukowego jest integracja wielu jego przedstawicieli wokół idei naukowego opracowania tematu ewolucji współczesnych finansów. Przedstawiciele kilkudziesięciu ośrodków naukowych z całego kraju – specjaliści z zakresu finansów – przygotowali wiele opracowań dotyczących wskazanego zakresu tematycznego. Zawarto w nich interesujące rozważania teoretyczne, a także konkretne przykłady z praktyki gospodarczej, które poddano analizie naukowej. Wykorzystano do tego obszerną literaturę krajową oraz zagraniczną, jak również uwzględniono wyniki badań własnych i obcych.

Efektem współpracy polskiego środowiska naukowego jest niniejsza książka. Zaprezentowano w niej wyselekcjonowane artykuły, mające wysoką wartość naukową, w których poruszono wiele różnorodnych tematów. Biorąc pod uwagę wymienione zalety, można stwierdzić, iż publikacja ta stanowi ważny wkład w poszerzanie współczesnej wiedzy ekonomicznej.

Jako zespół redaktorów pragniemy podziękować Autorom i Recenzentom za przygotowanie i ocenę opracowań. Jesteśmy przekonani, iż niniejsza publikacja skłoni odbiorców do refleksji naukowej i zainspiruje ich do dalszych badań.

Redaktorzy

Danuta Dziawgo, Leszek Patrzalek, Leszek Dziawgo