

STRESZCZENIA

Henryk Gurgul, Roland Mestel, Robert Syrek: **Kopule i przyczynowość w badaniach związków pomiędzy zmiennymi finansowymi wybranych spółek z DAX** • *Ekonomia Menedżerska* 2008, nr 3

Słowa kluczowe: *zależności, kopule, przyczynowość.*

W artykule rozważono zależności równoczesne i przyczynowe pomiędzy stopami zwrotu, ich zmiennością i wielkością obrotów. Badania zostały przeprowadzone dla wybranych z DAX największych spółek giełdowych. Stwierdzono za pomocą kopul brak istotnej statystycznie przyczynowości pomiędzy stopami zwrotu i wielkością obrotów. Jednocześnie w prawie wszystkich wypadkach stwierdzono istnienie przyczynowości obustronnej pomiędzy stopami zwrotu i ich zmiennością. We wszystkich wypadkach stwierdzono istnienie zależności jednostronnej od zmienności stóp zwrotu do wielkości obrotów. Nie stwierdzono odwrotnej zależności. Ten ostatni wynik świadczy o tym, że wzrastająca zmienność stóp zwrotu może być symptomem zbliżającej się wzmoczonej aktywności handlowej inwestorów, dotyczącej akcji danej spółki.

Marianna Księżyk: **Optymalny system podatkowy krajów Unii Europejskiej. Potrzeba i ogólne założenia** • *Ekonomia Menedżerska* 2008, nr 3

Słowa kluczowe: *system podatkowy, Unia Europejska, rozwój społeczno-gospodarczy*

Treścią opracowania jest uzasadnienie następującej tezy: w warunkach globalizmu wspólna polityka podatkowa krajów zintegrowanych pozwala na demokratyczne sterowanie społeczno-gospodarczym rozwojem krajów Unii Europejskiej. Uzasadniając tę tezę w opracowaniu zaprezentowano wyniki badań nad czynnikami określającymi potrzebę harmonizacji systemów podatkowych krajów UE, dokonując przy tym systematyki tych czynników oraz ukazując ekonomiczne skutki wprowadzenia w krajach członkowskich jednolitego systemu podatkowego.

Joanna Duda, Anna Wołak-Tuzimek: **Ventures capital jako źródło finansowania inwestycji małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce** • *Ekonomia Menedżerska* 2008, nr 3

Słowa kluczowe: *venture capital, dezinvestycja, finansowanie rozwoju, sektor MSP*

Wraz z rozwojem gospodarki polskiej z centralnie planowanej do gospodarki rynkowej można zauważyć istotne zmiany na rynku venture capital. W początkowym okresie większość inwestycji została wykorzystana przy prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, jednak wraz z procesem transformacji zaczęto, także, inwestycje typu venture capital kierować do przedsiębiorstw z sektora MSP. Należy również mieć nadzieję, że uruchomienie giełdy New Connect, w znacznym stopniu przyczyni się do dalszego rozwoju tego rynku.

Paweł Filipowicz: **Historyczna analiza łańcucha wartości jako narzędzie spójnego rozwoju innowacyjności regionalnej** • *Ekonomia Menedżerska* 2008, nr 3

Słowa kluczowe: *innowacja, region, klastr, wartości, innowacyjna pojemność narodowa*

Budowa spójnych systemów innowacyjności jest ważnym dla rozwoju ekonomicznego UE. Najlepiej dostosowaną do specyfiki krajów Wschodniej Europy jest koncepcja regionalna. Pojawia się jednak problem związany z transformacją pro-rynkową tych krajów – jak zbudować unikalną, konkurencyjną strategię rozwoju regionu? Pomocnym narzędziem do określenia źródeł tej strategii może się stać analiza historyczna rozwoju łańcucha wartości danego regionu.

Rafał Kusa: **Przyczynowo-skutkowy model konkurencyjności przedsiębiorstw** • *Ekonomia Menedżerska* 2008, nr 3

Słowa kluczowe: konkurencyjność przedsiębiorstw, potencjał konkurencyjności, pozycja konkurencyjna

Celem artykułu jest przedstawienie modelu konkurencyjności przedsiębiorstw, który umożliwia badanie związków przyczynowo-skutkowych w obrębie tego pojęcia. Prezentowany model zakłada, że pozycja konkurencyjna, rozumiana jako wynik konkurencyjności, jest determinowana przez potencjał konkurencyjności, czyli system procesów i zasobów przedsiębiorstwa. W artykule omówione zostały oba elementy modelu oraz możliwości ich operacjonalizacji. Ponadto przedstawione zostały ograniczenia i możliwości zastosowania modelu.

Marcin Suder, Jacek Wolak, Tomasz Wójtowicz: **Zastosowanie rozkładów stabilnego, hiperbolicznego i odwrotnego gaussowskiego do opisu dziennych stóp zwrotu indeksów giełd europejskich** • *Ekonomia Menedżerska* 2008, nr 3

Słowa kluczowe: *rozkłady giełdowych stóp zwrotu*

Artykuł omawia rozkłady dziennych stóp zwrotu indeksów sześciu giełd europejskich (BUX, CAC40, DAX, FT-SE100, RTS, WIG20). Testuje również dopasowanie dziennych stóp zwrotu do rozkładów: α -stabilnego, odwrotnego gaussowskiego i hiperbolicznego.

Andrzej Paliński, Stanisław Jędrusik: **Gra przeciw naturze jako narzędzie podejmowania decyzji inwestycyjnych** • *Ekonomia Menedżerska* 2008, nr 3

Słowa kluczowe: *teoria gier, gra przeciw naturze, symulacja Monte Carlo, ocena efektywności przedsięwzięć inwestycyjnych*

Celem artykułu jest ocena przydatności teorii gier jako prostego jednokryterialnego narzędzia podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Przedstawiono główne kryteria wyboru strategii w grze przeciw naturze. Przy ich pomocy dokonano próby wyboru decyzji inwestycyjnej dla rzeczywistego trójwariantowego przedsięwzięcia inwestycyjnego w przemyśle naftowym. Wykonano następnie symulację Monte Carlo dla analizowanego przedsięwzięcia inwestycyjnego i dokonano porównania otrzymanych wyników z decyzjami wynikającymi z zastosowania teorii gier.