

Pośrednictwo finansowe a rozwój gospodarczy

Autorzy: Tomasz Banasik, Aneta Kosztowniak, Marzena Sobol (red.)

Celem opracowania jest analiza i ocena wpływu głównych instytucji pośrednictwa finansowego oraz oferowanych przez nie usług finansowych na sferę realną gospodarki, a także rozwój gospodarczy.

Opracowanie składa się z dziewięciu rozdziałów, w których omówiono infrastrukturę instytucjonalno-prawną systemu pośrednictwa finansowego w Polsce z uwzględnieniem funkcji systemu finansowego oraz jego związków ze wzrostem i rozwojem gospodarczym. Instytucje pośrednictwa finansowego przedstawiono z perspektywy poszczególnych segmentów rynku finansowego.

Przekazywana do rąk Czytelnika książka stanowi uzupełnienie krajowej literatury fachowej dotyczącej rynków finansowych, pośrednictwa finansowego i rozwoju gospodarczego. Różni się ona od większości wydanych dotychczas publikacji z tego zakresu zintegrowanym podejściem do analizy procesów gospodarczych, z położeniem mocnego akcentu na współzależności zachodzące pomiędzy rozwojem instytucji finansowych a funkcjonowaniem realnej sfery gospodarki.

Książka adresowana jest zarówno do studentów kierunku ekonomia, jak również kierunku finanse i rachunkowość oraz zarządzanie, a także do praktyków gospodarczych, interesujących się tymi kluczowymi dla gospodarki zagadnieniami.

Spis treści :

Wprowadzenie 9

Rozdział 1

System pośrednictwa finansowego – struktura, funkcje, związki ze wzrostem gospodarczym – *Urszula Kosterna* 13

- 1.1. Struktura i ogniwa systemu pośrednictwa finansowego 13
- 1.2. Ujęcie normatywne elementów polskiego systemu pośrednictwa finansowego 16
- 1.3. Funkcje systemu finansowego 24
- 1.4. System finansowy a wzrost gospodarczy 26
 - 1.4.1. Ujęcie teoretyczne 26
 - 1.4.2. Kanały oddziaływania systemu finansowego na wzrost gospodarczy 29
 - 1.4.3. System finansowy jako źródło zaburzeń wzrostu gospodarczego 30
- Bibliografia 35

Rozdział 2

Polityka pieniężna banku centralnego i jej wpływ na sferę realną gospodarki – *Marzena Sobol* 39

- 2.1. Istota polityki pieniężnej 39
- 2.2. Cele banku centralnego 42
- 2.3. Narodowy Bank Polski. Cele i zadania 44
 - 2.3.1. NBP jako bank emisyjny 45
 - 2.3.2. NBP jako bank banków 46

| | |
|---|----|
| 2.3.3. NBP jako bank centralny państwa | 48 |
| 2.3.4. Organy NBP | 49 |
| 2.4. Strategia polityki pieniężnej NBP i narzędzia jej realizacji | 50 |
| 2.5. Instrumenty polityki pieniężnej NBP | 53 |
| 2.6. Niezależność i odpowiedzialność Narodowego Banku Polskiego | 56 |
| Bibliografia | 57 |

Rozdział 3

Miejsce banków w systemie pośrednictwa finansowego w Polsce – *Marzena Sobol*

| | |
|--|----|
| 3.1. Struktura systemu bankowego w Polsce | 59 |
| 3.2. Cele banków komercyjnych | 65 |
| 3.3. Operacje prowadzone przez banki i ich znaczenie gospodarcze | 67 |
| Bibliografia | 74 |

Rozdział 4

Funkcjonowanie rynku papierów wartościowych i jego znaczenie dla wzrostu gospodarczego w Polsce – *Ireneusz Pszczółka*

| | |
|--|----|
| 4.1. Rola rynku kapitałowego w gospodarce wolnorynkowej | 76 |
| 4.2. Uczestnicy rynku papierów wartościowych | 77 |
| 4.2.1. Inwestorzy na rynku kapitałowym | 77 |
| 4.2.2. Emitenci papierów wartościowych | 78 |
| 4.2.3. Platformy obrotu | 79 |
| 4.2.4. Instytucje regulujące rynek papierów wartościowych | 81 |
| 4.3. Główne segmenty rynku papierów wartościowych | 82 |
| 4.3.1. Rynek akcji w Polsce na tle wybranych rynków zagranicznych | 83 |
| 4.3.2. Rynek obligacji | 86 |
| 4.3.2.1. Obligacje sektora publicznego | 88 |
| 4.3.2.2. Rynek obligacji komunalnych w Polsce | 89 |
| 4.3.2.3. Atrakcyjność emisji papierów wartościowych na przykładzie obligacji komunalnych | 93 |
| 4.4. Obligacje sektora prywatnego | 95 |
| 4.5. Znaczenie koniunktury na rynku papierów wartościowych dla wzrostu gospodarczego | 96 |
| Bibliografia | 97 |

Rozdział 5

Fundusze inwestycyjne jako uczestnicy systemu finansowego w Polsce – *Tomasz Banasik*

| | |
|---|-----|
| | 101 |
| 5.1. Istota funduszy inwestycyjnych | 101 |
| 5.2. Rodzaje funduszy inwestycyjnych | 102 |
| 5.3. Teoretyczne aspekty wpływu funduszy inwestycyjnych na rozwój gospodarczy | 107 |
| 5.3.1. Mobilizowanie oszczędności | 107 |
| 5.3.2. Rozwój systemu finansowego | 107 |
| 5.4. Oddziaływanie funduszy inwestycyjnych na rozwój gospodarczy w świetle badań empirycznych | 108 |
| 5.5. Rozwój rynku funduszy inwestycyjnych i jego znaczenie na polskim rynku finansowym | 113 |
| Bibliografia | 117 |

Rozdział 6

Otwarte Fundusze Emerytalne jako uczestnicy systemu finansowego w Polsce – *Tomasz Banasik* 119

| | |
|---|-----|
| 6.1. Otwarte Fundusze Emerytalne jako uczestnicy systemu emerytalnego w Polsce | 119 |
| 6.2. Społeczne i ekonomiczne aspekty działalności funduszy emerytalnych | 123 |
| 6.2.1. Społeczne aspekty działalności funduszy emerytalnych | 123 |
| 6.2.2. Teoretyczne aspekty wpływu funduszy emerytalnych na rozwój gospodarczy | 126 |
| 6.2.3. Oddziaływanie funduszy emerytalnych na rozwój gospodarczy w świetle badań empirycznych | 126 |
| 6.3. OFE a rozwój gospodarczy w Polsce | 129 |
| Bibliografia | 135 |

Rozdział 7

Rola ubezpieczeń w rozwoju gospodarczym – *Krzysztof Ortyński* 137

| | |
|--|-----|
| 7.1. Ryzyko i ubezpieczenie | 137 |
| 7.1.1. Pojęcie ryzyka | 137 |
| 7.1.2. Podstawowe klasyfikacje ryzyk | 140 |
| 7.1.3. Proces zarządzania ryzykiem | 142 |
| 7.1.4. Ubezpieczalność ryzyk | 145 |
| 7.1.5. Cechy ubezpieczenia i reasekuracji | 149 |
| 7.2. Relacje między rozwojem ubezpieczeń a rozwojem gospodarczym | 154 |
| 7.2.1. Czynniki popytowe determinujące rozwój ubezpieczeń | 154 |
| 7.2.2. Rozwój ubezpieczeń w Polsce w latach 2001–2011 | 158 |
| 7.2.2.1. Uwagi wstępne | 158 |
| 7.2.2.2. Składka przypisana brutto | 159 |
| 7.2.2.3. Współczynniki gęstości ubezpieczeń, penetracji ubezpieczeń i udziału inwestycji w PKB | 160 |
| 7.2.2.4. Inwestycje ubezpieczycieli | 161 |
| 7.2.3. Wpływ ubezpieczeń na rozwój gospodarczy | 162 |
| Bibliografia | 167 |

Rozdział 8

Faktoring jako usługa pośrednictwa finansowego wspierająca prowadzenie działalności gospodarczej przedsiębiorstw – *Aneta Kosztowniak* 171

| | |
|--|-----|
| 8.1. Pojęcie, podmioty oraz istota faktoringu | 171 |
| 8.2. Proces weryfikacji potencjalnego faktoranta i wymogi dodatkowe faktora | 175 |
| 8.3. Umowa oraz przedmiot faktoringu | 176 |
| 8.4. Funkcje faktoringu | 181 |
| 8.5. Rodzaje faktoringu i przebieg rozliczeń | 183 |
| 8.5.1. Rodzaje faktoringu w krajowym obrocie gospodarczym | 184 |
| 8.5.2. Rodzaje faktoringu w międzynarodowym obrocie gospodarczym | 189 |
| 8.6. Faktoring jako instrument finansowania działalności gospodarczej | 191 |
| 8.6.1. Adresaci faktoringu – profil potencjalnego przedsiębiorstwa (faktoranta) | 191 |
| 8.6.2. Zalety i wady zastosowania faktoringu dla faktoranta, faktora oraz dłużnika | 192 |
| 8.6.3. Faktoring jako instrument zarządzania należnościami oraz kapitałem obrotowym | 193 |
| 8.6.4. Faktoring jako alternatywny instrument finansowania działalności gospodarczej | |

195

| | |
|---|-----|
| 8.7. Rynek faktoringu w Polsce – ewolucja instytucji faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów w latach 2000–2012 | 198 |
| Bibliografia | 201 |

Rozdział 9

Leasing jako usługa pośrednictwa finansowego i źródło finansowania inwestycji wspierające rozwój gospodarczy – *Aneta Kosztowniak*

| | |
|--|-----|
| 9.1. Pojęcie, przedmiot, istota leasingu | 203 |
| 9.2. Regulacje prawne dotyczące umowy leasingu | 204 |
| 9.2.1. Regulacje w prawie międzynarodowym | 204 |
| 9.2.2. Regulacje w polskim prawie – pojęcie umowy, warunków, praw i obowiązków finansującego oraz korzystającego według Kodeksu cywilnego | 205 |
| 9.2.3. Zalety i wady leasingu z perspektywy stron transakcji oraz parametry wyboru formy leasingu | 210 |
| 9.3. Formy leasingu i przebieg transakcji | 212 |
| 9.4. Podatkowe aspekty leasingu – regulacje w prawie podatkowym oraz bilansowym | 216 |
| 9.4.1. Opodatkowanie leasingu podatkiem dochodowym | 216 |
| 9.4.2. Opodatkowanie leasingu podatkiem od towarów i usług (VAT) | 218 |
| 9.4.3. Leasing w prawie bilansowym | 221 |
| 9.5. Cele gospodarcze i podatkowe leasingu a inne formy finansowania – analiza przesłanek za wyborem leasingu, jako źródła finansowania przez korzystającego | 224 |
| 9.5.1. Elastyczność kształtowania zobowiązań wynikających z umowy leasingu | 224 |
| 9.5.2. Cele podatkowe umowy leasingu a zobowiązania podatkowe | 225 |
| 9.5.3. Leasing a kredyt – wybór formy finansowania | 227 |
| 9.6. Rynek leasingu w Polsce – ewolucja instytucji leasingowych zrzeszonych w Związku Polskiego Leasingu w latach 1999–2012 | 231 |
| Bibliografia | 234 |