

Empiryczne finanse przedsiębiorstw. Mikroekonometria finansowa .

Marek Gruszczyński

Książka to pierwsza w Polsce monografia z obszaru znanego jako empirical corporate finance lub applied corporate finance. Empiryczne finanse przedsiębiorstw tworzą uniwersalną wiedzę o wielu jednostkach, pozwalają ustalić reguły zarządcze i wynikowe dla całych grup przedsiębiorstw. Główne tematy to: czynniki zagrożenia finansowego przedsiębiorstw, wpływ nadzoru właścicielskiego oraz ujawnień finansowych na wyniki, stopy zwrotu a wartości fundamentalne i wiele innych. Jest to kompendium wiedzy z zakresu mikroekonometrii finansowej, czyli mikroekonometrii zastosowanej do danych o przedsiębiorstwach, instytucjach finansowych, transakcjach, klientach itd.

Spis treści:

Wstęp

Rozdział 1. Empiryczne finanse przedsiębiorstw – obszar i tematyka

- 1.1. O czym jest ta książka?
- 1.2. Finanse przedsiębiorstw, teoria finansów przedsiębiorstw i teoria ekonomii
- 1.3. Teoria finansów przedsiębiorstw: Tirole i inni
- 1.4. Empiryczne finanse przedsiębiorstw: Eckbo i inni
 - 1.4.1. Eckbo
 - 1.4.2. Literatura EFP
- 1.5. EFP i mikroekonometria finansowa
 - 1.5.1. Czym jest mikroekonometria finansowa?
 - 1.5.2. Modele mikroekonometrii finansowej
 - 1.5.3. Tematy wybrane do książki i pominięte w książce

Rozdział 2. Ekonometria w empirycznych finansach przedsiębiorstw – mikroekonometria finansowa

- 2.1. Mikrodane w badaniach finansów przedsiębiorstw
 - 2.1.1. Rodzaje mikrodanych
 - 2.1.2. Bazy mikrodanych dla badań w zakresie EFP. Amadeus, Datastream Worldscope, Compustat, Infocredit i inne
- 2.2. Zbieranie danych dla EFP
 - 2.2.1. Próby dobierane i próby dopasowane
 - 2.2.2. Badanie na całej populacji
 - 2.2.3. Próby celowe
 - 2.2.4. Próby losowe proste i złożone
- 2.3. Modele mikroekonometrii finansowej
 - 2.3.1. Rodzaje modeli mikroekonometrii w EFP
 - 2.3.2. Model dwumianowy: koszty wydania opinii z zastrzeżeniem dla firm audytorskich badających sprawozdania finansowe spółek w Australii
 - 2.3.3. Dwumianowy model logitowy w praktyce: korekta Andersona-Maddali
 - 2.3.4. Model wielomianowy kategorii uporządkowanych: klasa długu emitowanego przez firmy w USA

- 2.3.5. Model wielomianowy kategorii nieuporządkowanych: wybór audytora przez spółki w Chinach
- 2.3.6. Model tobitowy: inwestycje zagraniczne z USA w spółkach na świecie
- 2.3.7. Model regresji wielorakiej: komitet wynagrodzeń w radzie nadzorczej a wynagrodzenia szefów firm w USA
- 2.4. Efekty oddziaływania w EFP: efekty IPO dla firm we Francji
- 2.5. Modelowanie samoselekcji w EFP
- 2.6. Endogeniczność, nieobserwowana heterogeniczność i MZI: endogeniczna jakość komitetu wynagrodzeń w radzie nadzorczej
- 2.7. Strategia modelowania w mikroekonometrii finansowej
 - 2.7.1. Teoria i model
 - 2.7.2. Dobór zmiennych
- 2.8. Konkluzja: modele mikroekonometrii finansowej – dużo zalet, ale także kłopoty

Rozdział 3. Mikroekonometria nadzoru korporacyjnego

- 3.1. Źródła wiedzy
- 3.2. Zakres tematyki *corporate governance*
 - 3.2.1. Relacje ładu korporacyjnego w firmie
 - 3.2.2. Gillan (2006)
 - 3.2.3. Dobija i Koładkiewicz (red.) (2011)
 - 3.2.4. Frederikslust, Ang, Sudarsanam (red.) (2008)
 - 3.2.5. Brown, Beekes i Verhoeven (2011)
 - 3.2.6. Prawo cywilne, porównania międzynarodowe, zasady dobrych praktyk
 - 3.2.7. Perspektywa międzynarodowa CG
- 3.3. Zagadnienia badawcze z obszaru *corporate governance*
 - 3.3.1. Co się bada?
 - 3.3.2. Wyniki firm a nadzór korporacyjny: dwa przykłady badań
 - 3.3.3. Wyniki firm a wymiana prezesa zarządu: dwa przykłady badań
 - 3.3.4. Efekty rachunkowości CG: kilka przykładów
 - 3.3.5. Badania ilościowe nad ładem korporacyjnym w Europie Centralnej i Wschodniej
- 3.4. Indeksy i ratingi nadzoru korporacyjnego
 - 3.4.1. Indeksy ładu korporacyjnego: dobre czy złe?
 - 3.4.2. Rodzaje indeksów i ratingów nadzoru korporacyjnego
 - 3.4.3. Indeksy i ratingi nadzoru a wyniki firm
- 3.5. Nadzór korporacyjny a wyniki przedsiębiorstw w Polsce
 - 3.5.1. Ratingi CG dla polskich spółek
 - 3.5.2. Charakterystyka ratingów PFCG i PID i ich asocjacje
 - 3.5.3. Poziom nadzoru a wyniki finansowe spółek giełdowych

Rozdział 4. Modelowanie zagrożenia finansowego i bankructwa

- 4.1. Zagrożenie finansowe
 - 4.1.1. Badania w zakresie zagrożenia finansowego i bankructwa
 - 4.1.2. Kondycja finansowa i zagrożenie finansowe przedsiębiorstwa
 - 4.1.3. Zagrożenie finansowe a upadłość
 - 4.1.4. Stany zagrożenia finansowego
- 4.2. Modele mikroekonometryczne zagrożenia finansowego
 - 4.2.1. Model zagrożenia a model upadłości
 - 4.2.2. Wielomianowe modele analizy zagrożenia finansowego
 - 4.2.3. Dwumianowe modele zagrożenia finansowego

- 4.3. Modele zaprzestania działalności firm
 - 4.3.1. Stany zaprzestania działalności i modele wielomianowe
 - 4.3.2. Modele dwumianowe upadłości a modele opcyjne
 - 4.3.3. Dwumianowe modele bankructwa firm w Polsce
- 4.4. Modele przeżycia firmy
 - 4.4.1. Mikroekonometryczne modelowanie czasu trwania
 - 4.4.2. Modele pojedynczego hazardu
 - 4.4.3. Modele konkurencyjnych ryzyk
- 4.5. Problemy metodyczne modelowania zagrożenia finansowego i upadłości
 - 4.5.1. Dobór zmiennych i rola wskaźników finansowych
 - 4.5.2. Mikroekonometryczne modele upadłości w Polsce: analiza SWOT
- 4.6. Przykład modelowania zagrożenia finansowego firm w Polsce
 - 4.6.1. Charakterystyka badania INE PAN
 - 4.6.2. Dobór zmiennych objaśniających
 - 4.6.3. Przykładowe trójmianowe modele logitowe zagrożenia finansowego

Rozdział 5. Finanse i rachunkowość przedsiębiorstw – mikroekonometria ujawnień

- 5.1. Empiryczne badania w rachunkowości. Metody badawcze
 - 5.1.1. Tematyka badań empirycznych w rachunkowości i źródła wiedzy
 - 5.1.2. Metody badań
 - 5.1.3. Zagrożenia metodyczne rachunkowości empirycznej
 - 5.1.4. Modele mikroekonometrii w rachunkowości
- 5.2. Ujawnienia w rachunkowości, ład korporacyjny, ochrona inwestorów
 - 5.2.1. Ujawnienia a ład korporacyjny
 - 5.2.2. Ochrona inwestorów
 - 5.2.3. Ochrona inwestorów a krajowe systemy prawne
 - 5.2.4. Ochrona inwestorów i poziom ujawnień
- 5.3. Mierzenie poziomu ujawnień
 - 5.3.1. Indeksy ujawnień
 - 5.3.2. Obszary badań nad ujawnieniami
- 5.4. Ujawnienia i ochrona inwestorów: modele mikroekonometryczne
 - 5.4.1. Porównawcze studia międzynarodowe
 - 5.4.2. Badania nad szczególnymi rodzajami ujawnień
 - 5.4.3. Badania w skali jednego kraju
- 5.5. Ujawnienia finansowe w Polsce: *Polish Corporate Disclosure Index*
 - 5.5.1. Konstrukcja indeksu *PCDI*
 - 5.5.2. Związek ujawnień z charakterystykami spółek
 - 5.5.3. Ujawnienia w poszczególnych obszarach a charakterystyki spółek

Rozdział 6. Kolekcja wybranych tematów mikroekonometrii finansowej

- 6.1. Stopy zwrotu a kategorie fundamentalne
 - 6.1.1. Mikroekonometria w wycenie porównawczej
 - 6.1.2. Badania *value relevance*
 - 6.1.3. Strategie fundamentalne
- 6.2. Fuzje i przejęcia, debiuty, wypłata dywidend
 - 6.2.1. Fuzje i przejęcia
 - 6.2.2. Debiuty
 - 6.2.3. Dywidenda
- 6.3. Modele mikroekonometrii w scoringu kredytowym

6.4. Modelowanie ratingów firm i kredytów

6.4.1. Ratingi obligacji korporacyjnych

6.4.2. Rating BOPEC holdingów finansowych w USA

6.4.3. Rating ryzyka kredytowego: efekt Basel II dla MSP w USA

Zakończenie

Literatura

Indeks rzeczowy