
Streszczenia

Managerial Economics 7, 131-133

2010

Artykuł został opracowany do udostępnienia w internecie przez Muzeum Historii Polski w ramach prac podejmowanych na rzecz zapewnienia otwartego, powszechnego i trwałego dostępu do polskiego dorobku naukowego i kulturalnego. Artykuł jest umieszczony w kolekcji cyfrowej bazhum.muzhp.pl, gromadzącej zawartość polskich czasopism humanistycznych i społecznych.

Tekst jest udostępniony do wykorzystania w ramach dozwolonego użytku.

STRESZCZENIA

Marianna Księżyk: **Podstawowe źródła obecnego kryzysu światowego** ■ *Ekonomia Menedżerska* 2010, nr 7

Słowa kluczowe: *kryzys ekonomiczny, równowaga na rynku światowym*

Treścią artykułu jest charakterystyka źródeł obecnego kryzysu światowego, jakimi są zignorowanie podstawowych praw ekonomii, brak pieniądza światowego o stałym, zabezpieczonym kursie, tworzenie pieniądza z niczego oraz brak ram funkcjonowania rynku.

Joanna Duda, Michał Molenda: **Rola jakości w budowaniu pozycji konkurencyjnej przedsiębiorstw polskich z sektora MSP** ■ *Ekonomia Menedżerska* 2010, nr 7

Słowa kluczowe: *pozycja konkurencyjna, konkurencyjność, czynniki konkurencyjności, system zarządzania jakością*

Od momentu przystąpienia Polski do struktur Unii Europejskiej konkurencyjność polskiego sektora MSP stała się przedmiotem szerokich dyskusji. Przedsiębiorcy od początku procesu transformacji rynkowej napotykali i napotykają na wiele barier utrudniających im prowadzenie działalności zarówno operacyjnej, jak i inwestycyjnej. Głównym czynnikiem budowania pozycji konkurencyjnej była i jest cena. Natomiast inne czynniki takie jak jakość produktów czy wąska specjalizacja miały mniejsze znaczenie, co skłania do dyskusji na temat pozycji konkurencyjnej polskich MSP. Dlatego też w niniejszym referacie na podstawie badań przeprowadzonych przez PKPP Lewiatan oraz badań własnych autorki przeprowadzonych wśród małych i średnich przedsiębiorstw funkcjonujących w Małopolsce, które pozyskały dofinansowanie ze środków unijnych, podjęto próbę określenia roli szeroko rozumianej jakości w budowaniu pozycji konkurencyjnej tych przedsiębiorstw. W obu przypadkach metodą badawczą był kwestionariusz ankiety.

Rafał Kusa: **Spółeczna odpowiedzialność organizacji niekomercyjnych** ■ *Ekonomia Menedżerska* 2010, nr 7

Słowa kluczowe: *społeczna odpowiedzialność przedsiębiorstwa (CSR), organizacje niekomercyjne, interesariusze, odpowiedzialność organizacji*

W artykule przedstawione zostały wybrane aspekty społecznej odpowiedzialności organizacji niekomercyjnych. Rozważania oparto na koncepcji społecznej odpowiedzialności biznesu. Na wstępie dokonano prezentacji koncepcji CSR i wskazano sposoby postępowania zgodne z tą koncepcją. Następnie scharakteryzowano organizacje niekomercyjne. W dalszej części dokonano analizy społecznej odpowiedzialności organizacji niekomercyjnych w odniesieniu

do podstawowych grup interesariuszy tychże organizacji: beneficjentów, członków, pracowników, darczyńców i społeczeństwa. Przeprowadzona analiza wskazuje na uniwersalny charakter koncepcji CSR, której dorobek stanowić może istotny wkład do koncepcji odpowiedzialności organizacji.

Ingo Klein, Christian Köck, Fabian Tinkl: Zależność przestrzenna w wielowymiarowych modelach GARCH oraz kopule dynamiczne: analiza symulacyjna

▪ *Ekonomia Menedżerska* 2010, nr 7

Słowa kluczowe: *kopule, jednowymiarowe modele GARCH, wielowymiarowe modele GARCH*

Zależność w wielowymiarowych danych finansowych jest często usuwana za pomocą analizy reszt jednowymiarowych modeli GARCH zaadaptowanych do każdego pojedynczego szeregu. Ten sposób filtracji jest właściwy, jeśli proces wielowymiarowy daje się opisać za pomocą tak zwanych wielowymiarowych modeli dynamicznych (CMD) opartych na kopuli. Te wielowymiarowe modele dynamiczne łączą jednowymiarowe modele GARCH w sposób liniowy lub nieliniowy. W modelach tych parametry rozkładów brzegowych (=jednowymiarowe modele oraz parametry) oraz zależności są separowane w takim sensie, że mogą być estymowane w dwóch lub więcej krokach. W pierwszym kroku są estymowane parametry rozkładu brzegowego, a w kroku drugim estymuje się parametr bądź parametry zależności. Do klasy modeli CMD należy kilka modeli wielowymiarowych typu GARCH, jak na przykład CCC oraz model DCC. W przeciwieństwie do wymienionych modeli model BEKK nie należy do tej klasy. Jeśli model BEEK jest prawidłowo wyspecyfikowany, to wspomniana strategia filtracji z teoretycznego punktu widzenia może zawodzić. Dotąd nie jest wiadomo, która kopula dynamiczna jest włączona do modelu BEKK. Pokażemy, że o ile rozkład prawdopodobieństwa innowacji (tzn. reszt) modeli MGARCH jest rozkładem sferycznym, to rozkład warunkowy całego MGARCH należy do eliptycznej klasy rozkładów prawdopodobieństwa. Dlatego estymacja zależności modelu BEKK za pomocą kopul należących do eliptycznej rodziny rozkładów powinna być właściwą strategią identyfikacji zależności (tzn. korelacji) pomiędzy jednowymiarowymi szeregami czasowymi. Ponadto pokażemy, że model diagonalny BEKK może być rozdzielony na swoje modele brzegowe oraz stosowne kopule. Jednakże ta strategia nie jest wystarczająca w badaniu całkowitych (niediagonalnych) modeli typu BEKK.

Henryk Gurgul, Paweł Zając: Rozkłady dziennych stóp i wielkości obrotów dla spółek z indeksu CAC40 i ich zmiany w okresie kryzysu finansowego

▪ *Ekonomia Menedżerska* 2010, nr 7

Słowa kluczowe: *kryzys finansowy, rozkłady dziennych stóp zwrotu, rozkłady wielkości obrotów, test Kolmogorowa, statystyka Andersona–Darlinga*

W pracy przedstawiono wyniki badań własności statystycznych stóp zwrotu i wielkości obrotów spółek francuskich wchodzących w skład indeksu CAC40 w okresie bezpośrednio poprzedzającym dzień 1 października 2008 przyjęty tu za początek światowego kryzysu finansowego i w czasie jego trwania. Wyniki są prezentowane dla danych dziennych w okresie od lutego 2008 do września 2008 i od października 2008 do maja 2009. Okazuje się, że najlepiej opisuje rozkłady stóp zwrotu rozkład hiperboliczny, natomiast logarytm wielkości obrotów rozkład normalny odwrotny gaussowski (NIG). Zmiany wielkości parametrów dla poszczególnych spółek indeksu są istotne, cechuje je jednak duża wariancja.

Henryk Gurgul, Krzysztof Kłęk: Analiza spektralna stóp zwrotu dla spółek z indeksu SMI ■ *Ekonomia Menedżerska* 2010, nr 7

Słowa kluczowe: *analiza spektralna, dwuwymiarowa analiza spektralna, szereg czasowy, sezonowość, widmo*

Celem artykułu jest zastosowanie analizy spektralnej do zbadania struktury i częstotliwości szeregów czasowych stóp zwrotu 19 spółek notowanych w indeksie SMI, będącym głównym indeksem giełdy szwajcarskiej. Zbadano też za pomocą metod spektralnych, czy istnieje zależność pomiędzy stopami zwrotu wybranych pięciu spółek reprezentujących pięć głównych branż gospodarki szwajcarskiej. Uzyskane wyniki świadczą o braku istnienia takiej zależności. Nie stwierdzono w szczególności istotnej zależności pomiędzy składowymi częstotliwościami par szeregów czasowych.

Henryk Gurgul, Marcin Suder: Nieliniowa dynamika indeksów giełdowych WIG20 i ATX: analiza porównawcza ■ *Ekonomia Menedżerska* 2010, nr 7

Słowa kluczowe: *szereg czasowy, chaos, wymiar korelacyjny, BDS, wykładnik Lapunowa*

W pracy przedstawiono wyniki badań nad identyfikacją struktur nieliniowych oraz chaosu deterministycznego występujących na giełdzie austriackiej i polskiej. Biorąc za przykład indeksy ATX oraz WIG20 z okresu I 2001–VIII 2008 oraz wykorzystując najbardziej popularne metody statystyczne wykrywania chaosu, wykazano, że w badanych szeregach występują struktury nieliniowe. Uzyskane wyniki wskazały, że w obydwu przypadkach mamy do czynienia z układami chaotycznymi, jednak liczbę zmiennych dynamicznych (wymiar korelacyjny), potrzebnych do opisanie układu dla obydwu indeksów różnią się nieznacznie. Dla ATX wynosi ona 6, a dla WIG20 7. Przeprowadzona analiza wykazała również niewielkie różnice w długości cykli nieokresowych.

Anna Czapkiewicz, Iwona Skalna: Model Famy–Frencha dla rynku polskiego ■ *Ekonomia Menedżerska* 2010, nr 7

Słowa kluczowe: *wycena aktywów, test przekrojowy, model Famy–Frencha*

Trójczynnikiowy model wyceny aktywów kapitałowych Famy i Frencha (FF) został przetestowany na rynku polskim przy użyciu danych WPGW z lat 2003–2007. Model zweryfikowano techniką rolowanych beta. Otrzymane wyniki wskazują na duży wpływ czynników skonstruowanych na podstawie danych fundamentalnych, takich jak rozmiar firm oraz wskaźnik wartości księgowej do rynkowej (BE/ME), przy równoczesnym niewielkim wpływie lub braku wpływu czynnika rynkowego na wyjaśnienie zmian stóp zwrotu. Podobnie jak na innych rynkach został zaobserwowany efekt małych spółek oraz efekt spółek z dużą wartością BE/ME.