

SPIS TREŚCI

Wstęp.....	9
CZĘŚĆ I WPROWADZENIE DO FINANSÓW.....	13
Rozdział 1. ISTOTA I FUNKCJE FINANSÓW.....	15
1.1. Określenie finansów.....	15
1.2. Funkcje finansów.....	20
1.3. Teorie finansów.....	23
Rozdział 2. SYSTEMATYKA ZJAWISK FINANSOWYCH.....	27
2.1. Systematyka przedmiotowa (funkcjonalna).....	27
2.2. Systematyka podmiotowa.....	32
Rozdział 3. FINANSE BEHAVIORALNE A KLASYCZNA TEORIA FINANSÓW.....	41
3.1. Homo oeconomicus według klasycznej teorii finansów.....	41
3.1.1. Teoria oczekiwań użyteczności J. von Neumanna i O. Morgensterna	44
3.1.2. Aksjomaty preferencji.....	46
3.2. Rzeczywiste zachowanie się oraz podejmowanie decyzji w warunkach niepewności.....	48
3.2.1. Anomalie w kształtowaniu się preferencji.....	49
3.2.1.1. Efekt pewności.....	49
3.2.1.2. Efekt odwrócenia.....	51
3.2.1.3. Efekt izolacji.....	52
3.2.2. Teoria perspektywy.....	54
3.2.2.1. Funkcja wartości.....	54
3.2.2.2. Funkcja wag prawdopodobieństwa.....	ii
3.2.3. Efekt predyspozycji.....	59

CZĘŚĆ II UCZESTNICY RYNKU FINANSOWEGO.....	67
Rozdział 4. FINANSE PUBLICZNE.....	69
4.1. Struktura sektora finansów publicznych.....	69
4.2. Wydatki publiczne.....	77
4.3. Dochody publiczne.....	82
4.4. Racjonalny system podatkowy. Podatki a sprawiedliwość społeczna	93
4.4.1. Miejsce podatków w racjonalnym systemie dochodów publicznych	93
4.4.1.1. Wybór między bezzwrotnymi a zwrotnymi formami gro-	
madzenia dochodów publicznych.....	94
4.4.1.2. Wybór między podatkami a opłatami.....	96
4.4.1.3. Wybór między podatkami bezpośrednimi a pośrednimi	98
4.4.2. Podatki a sprawiedliwość społeczna.....	106
4.4.2.1. Sprawiedliwość społeczna a sprawiedliwość podatkowa	106
4.4.2.2. Sprawiedliwość podatkowa a system podatkowy.....	109
4.4.2.3. Podatki osobiste i rzeczowe.....	112
4.4.2.4. Podatki pośrednie a sprawiedliwość rozkładu obciążeń	
podatkowych.....	116
4.4.2.5. Podatek liniowy.....	117
4.4.2.6. Ulgi podatkowe jako instrument realizacji polityki społecznej	119
4.5. Budżet państwa.....	121
4.6. Fundusze celowe.....	128
4.7. Finanse samorządu terytorialnego.....	133
4.7.1. Przesłanki wyodrębnienia finansów samorządu terytorialnego.	133
4.7.2. Źródła finansowania zadań samorządu terytorialnego.....	136
4.7.3. Dochody j ednostek samorządu terytorialnego w Polsce—	141
4.8. Deficyt budżetowy.....	144
4.8.1. Równowaga budżetowa i deficyt finansów publicznych.....	144
4.8.2. Przyczyny i skutki deficytu budżetowego.....	147
4.8.3. Deficyt budżetowy w Polsce po 1989 r.....	153
4.9. Dług publiczny.....	155
4.9.1. Pojęcie i rodzaje długu publicznego.....	155
4.9.2. Zaciąganie i obsługa długu publicznego.....	160
4.9.3. Dług publiczny w Polsce.....	164
4.10. Fiskalizm w Polsce na tle innych państw.....	167
Rozdział 5. BANK CENTRALNY I BANKI KOMERCYJNE.....	190
5.1. Zarys historii bankowości.....	190
5.2. Zadania banku centralnego.....	191
5.3. Banki komercyjne.....	201

5.4. Instrumenty oddziaływania banku centralnego na rynek pieniężny.	209
5.4.1. Pośrednie instrumenty polityki pieniężnej.	209
5.4.1.1. Polityka rezerw obowiązkowych.	209
5.4.1.2. Operacje otwartego rynku.	219
5.4.1.3. Transakcje kredytowo-depozytowe.	226
5.4.2. Instrumenty bezpośrednie.	233
5.4.2.1. Kontrola udzielanych kredytów.	234
5.4.2.2. Kontrola poziomu stóp procentowych.	237
5.4.2.3. Oddziaływanie poprzez perswazję.	238
Rozdział 6. FINANSE UBEZPIECZEŃ GOSPODARCZYCH.	240
6.1. Podstawowe zasady działalności ubezpieczeniowej.	240
6.2. Analiza otoczenia instytucjonalnego.	244
6.3. Klasyfikacja ubezpieczeń.	245
6.4. Gospodarka finansowa zakładów ubezpieczeń.	254
6.4.1. Przychody zakładu ubezpieczeń.	255
6.4.2. Koszty zakładu ubezpieczeń.	256
6.4.3. Podstawowe wymagania ustawowe w zakresie prowadzenia gospodarki finansowej.	257
Rozdział 7. FINANSE SYSTEMU OCHRONY ZDROWIA.	261
7.1. Wprowadzenie.	261
7.2. Finansowanie systemu ochrony zdrowia w wybranych krajach.	262
7.3. Źródła finansowania systemu ochrony zdrowia w Polsce.	267
7.3.1. Ubezpieczeniowe finansowanie systemu ochrony zdrowia.	268
7.3.1.1. Kasy Chorych.	268
7.3.1.2. Narodowy Fundusz Zdrowia.	272
7.3.2. Pozaubezpieczeniowe finansowanie systemu ochrony zdrowia.	276
7.4. Ocena polskich rozwiązań na tle doświadczeń światowych.	278
Rozdział 8. FINANSE UNII EUROPEJSKIEJ.	284
8.1. Unia Gospodarcza i Walutowa- wybrane aspekty.	284
8.1.1. Przesłanki utworzenia Unii Gospodarczej i Walutowej.	284
8.1.2. Koncepcje budowy unii monetarnej do roku 1990.	286
8.1.3. Etapy budowania Unii Gospodarczej i Walutowej po roku 1990.	293
8.1.4. Perspektywa rozszerzenia UGW o Polskę i pozostałe nowo przyjęte państwa do UE.	303
8.2. Budżet Unii Europejskiej.	311
8.2.1. Uwagi wstępne.	311
8.2.2. Dochody budżetu.	316
8.2.3. Wydatki budżetu.	320
8.2.4. Rozliczenia Polski z Unią Europejską.	327

Rozdział 9. FINANSE PRZEDSIĘBIORSTW.....	330
9.1. Teoria trzech soczewek.....	330
9.1.1. Wprowadzenie.....	330
9.1.2. Gestia ekonomiczna.....	334
9.1.2.1. Zysk operacyjny.....	334
9.1.2.2. EBIT - <i>earnings before interest and taxes</i>	335
9.1.2.3. Zysk netto.....	336
9.1.3. Gestia finansowa - rachunek przepływów pieniężnych.....	336
9.1.4. Gestia majątkowa.....	337
9.1.4.1. Dźwignia operacyjna. Próg rentowności.....	338
9.1.4.2. Struktura pasywów - ryzyko finansowe. Dźwignia finansowa.....	342
9.1.4.3. Relacje między strukturą majątku i kapitałów. Kapitał obrotowy netto.....	345
9.2. Mierniki oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorstw.....	347
9.2.1. Wskaźniki rentowności.....	348
9.2.2. Wskaźniki płynności.....	349
9.2.3. Wskaźniki rotacji.....	351
9.2.4. Wskaźniki wspomagania finansowego.....	353
Rozdział 10. RYNEK KAPITAŁOWY.....	354
10.1. Podstawowe pojęcia i podział rynku kapitałowego.....	354
10.2. Cechy i funkcje rynku kapitałowego.....	357
10.3. Instytucje rynku kapitałowego.....	359
10.4. Instrumenty rynku kapitałowego.....	368
10.5. Giełda papierów wartościowych.....	379
10.5.1. Definicja i klasyfikacja giełd.....	379
10.5.2. Historia giełdy w Polsce.....	379
10.5.3. Uregulowania prawne i organizacja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.....	381
10.6. Warunki kształtowania się rynku kapitałowego w Polsce.....	386
10.7. Powiązania giełdy papierów wartościowych z gospodarką.....	391
10.8. Zagrożenia i szanse dla rozwoju rynku kapitałowego w Polsce.....	393
10.9. Efektywność rynków finansowych w kontekście finansów behawioralnych.....	395
10.9.1. Efektywność rynku akcji.....	395
10.9.2. Anomalie w kształtowaniu się kursów akcji.....	396
10.9.2.1. Nadreaktywność rynków kapitałowych.....	398
10.9.2.2. Zjawisko kontynuacji krótko- i średnioterminowych stóp zwrotu.....	405
10.9.3. Strategia momentum N. Jegadeesha i S. Titmana.....	409
Bibliografia.....	413