

Spis treści

Wstęp	7
1. Istota efektywności finansowej banków i problem jej pomiaru	11
1.1. Pojęcie efektywności finansowej	11
1.2. Rola i znaczenie kapitału w bankach	16
1.3. Ewolucja metod badania i oceny efektywności finansowej	24
1.4. Poszukiwanie optymalnej miary efektywności działania przedsiębiorstw	28
1.5. Badania nad przydatnością metod oceny efektywności finansowej w bankach komercyjnych	40
2. Wybrane metody oceny efektywności działania banków	44
2.1. Bilans oraz rachunek zysków i strat jako źródło danych o sytuacji finansowo-majątkowej banku	44
2.1.1. Bilans banku	44
2.1.2. Pozycje pozabilansowe	52
2.1.3. Rachunek zysków i strat	53
2.2. Analiza wskaźnikowa jako narzędzie interpretacji wartości księgowych	56
2.3. Metody wartości dodanej jako narzędzie interpretacji wartości rynkowych	62
2.4. Koncepcja RAPM – zintegrowana ocena efektywności i ryzyka	82
2.5. Analiza porównawcza wybranych metod oceny efektywności finansowej przedsiębiorstwa	83
3. Warunki makroekonomiczne i ich wpływ na działalność banków giełdowych w Polsce w latach 1998–2007	88
3.1. Sytuacja gospodarcza Polski w latach 1998–2007	88
3.2. Charakterystyka próby badawczej	92
3.3. Analiza struktury aktywów oraz pasywów grupy banków giełdowych	95
3.4. Zmienność przychodów i kosztów grupy banków giełdowych oraz ich wpływ na jej wyniki finansowe	101
4. Empiryczna ocena efektywności finansowej banków notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w latach 1998–2007	108
4.1. Ocena działalności grupy banków na podstawie tradycyjnych wskaźników finansowych	108

4.2. Analiza wartości dodanej za pomocą mierników EVA i RI	122
4.3. Efektywność i ryzyko w bankach giełdowych – model RORAC	131
4.4. Empiryczna weryfikacja związków między miernikami efektywności i rynkową wartością inwestycji w akcje grupy banków	133
5. Charakterystyka efektywności poszczególnych banków giełdowych na tle całej grupy banków w latach 1998–2007	141
5.1. Opłacalność inwestowania w akcje banków na tle rentowności portfela reprezentującego całą grupę banków	141
5.2. Wartość dodana poszczególnych banków w latach 1998–2007 na tle efektywności finansowej całej grupy banków	146
Zakończenie	163
Bibliografia	166
Wykaz wskaźników	175
Indeks	177