

KARTA MODUŁU / KARTA PRZEDMIOTU

Kod modułu	Z-EKO-373
Nazwa modułu	Przedsiębiorstwo na rynku kapitałowym
Nazwa modułu w języku angielskim	The Firm on the Capital Market
Obowiązuje od roku akademickiego	2012/2013

A. USYTUOWANIE MODUŁU W SYSTEMIE STUDIÓW

Kierunek studiów	Ekonomia
Poziom kształcenia	I stopień
Profil studiów	Ogólnoakademicki
Forma i tryb prowadzenia studiów	Stacjonarne
Specjalność	Finanse przedsiębiorstw
Jednostka prowadząca moduł	Katedra Ekonomii i Zarządzania
Koordynator modułu	dr Marzena Sobol
Zatwierdził:	

B. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA PRZEDMIOTU

Przynależność do grupy/bloku przedmiotów	Specjalnościowy
Status modułu	Obowiązkowy
Język prowadzenia zajęć	Polski
Usytuowanie modułu w planie studiów – semestr	Semestr V
Usytuowanie realizacji przedmiotu w roku akademickim	Semestr zimowy
Wymagania wstępne	Makroekonomia
Egzamin	Tak
Liczba punktów ECTS	3

Forma prowadzenia zajęć	wykład	Ćwiczenia	laboratorium	projekt	inne
w semestrze	15	-	-	10	-

C. EFEKTY KSZTAŁCENIA I METODY SPRAWDZANIA EFEKTÓW KSZTAŁCENIA

Cel modułu	Celem przedmiotu jest zapoznanie studentów z zagadnieniami związanymi z organizacją i funkcjonowaniem rynku kapitałowego oraz operacjami przedsiębiorstw prowadzonymi na tym rynku.
-------------------	--

Symbol efektu	Efekty kształcenia	Forma prowadzenia zajęć	odniesienie do efektów kierunkowych	odniesienie do efektów obszarowych
W_01	Ma podstawową wiedzę o rynkowym systemie finansowym. Zna strukturę systemu finansowego, w tym zwłaszcza strukturę rynku kapitałowego, jego funkcje oraz znaczenie dla gospodarki. Ma również wiedzę nt. mechanizmów rynków finansowych.	Wykład Projekt	K_W03	S1A_W02 S1A_W03 S1A_W06
W_02	Ma podstawową wiedzę nt. instytucji finansowych w tym zwłaszcza giełdy papierów wartościowych. Rozumie znaczenie giełdy papierów wartościowych w gospodarce finansowej podmiotów gospodarczych oraz zna zakres operacji prowadzonych przez przedsiębiorstwa na rynku giełdowym.	Wykład, Projekt	K_W05	S1A_W02 S1A_W06
W_03	Ma podstawową wiedzę nt. gospodarki finansowej przedsiębiorstw. Zna podstawowe źródła finansowania ich działalności oraz kryteria jakimi kierują się przy ich wyborze.	Wykład Projekt	K_W08	S1A_W08
U_01	Potrafi wykorzystać podstawową wiedzę teoretyczną z zakresu rynków kapitałowych do analizowania procesów i zjawisk zachodzących w gospodarce w tym zwłaszcza w sferze finansowej przedsiębiorstw.	Wykład Projekt	K_U03	S1A_U02
U_02	Wykorzystuje zdobytą wiedzę z zakresu rynków kapitałowych do rozstrzygania dylematów pojawiających się w działalności przedsiębiorstw. Analizuje problemy oraz proponuje odpowiednie rozstrzygnięcia w tym zakresie.	Wykład Projekt	K_U05	S1A_U06 S1A_U07
U_03	Potrafi analizować i prognozować procesy i zjawiska zachodzące na rynkach finansowych z użyciem typowych dla nauk ekonomicznych metod ilościowych. Potrafi formułować oceny w zakresie przyczyn i skutków tych zjawisk dla działalności przedsiębiorstw.	Wykład Projekt	K_U04	S1A_U02 S1A_U03 S1A_U04 S1A_U05 S1A_U06 S1A_U07 S1A_U08
K_01	Rozumie potrzebę uczenia się przez całe życie w celu podnoszenia swoich kwalifikacji zawodowych z zakresu funkcjonowania przedsiębiorstw na rynku kapitałowym w związku ze zmieniającymi się uwarunkowaniami rynkowymi w skali krajowej i międzynarodowej.	Wykład Projekt	K_K01	S1A_K01
K_02	Potrafi współdziałać i pracować w grupie, skutecznie komunikować się oraz postępować etycznie w ramach wyznaczonych ról organizacyjnych i społecznych.	Projekt	K_K03	S1A_K02 S1A_K05 S1A_K06

Treści kształcenia:

1. Treści kształcenia w zakresie wykładu

Nr wykładu	Treści kształcenia	Odniesienie do efektów kształcenia dla modułu
1.	System finansowy we współczesnej gospodarce rynkowej	W_01

	<ul style="list-style-type: none"> • System finansowy jako środowisko funkcjonowania przedsiębiorstw. • Rynkowy system finansowy • Rynek kapitałowy, jego struktura, funkcje i instrumenty • Uczestnicy rynku kapitałowego 	W_02 U_01 K_01
2	<p>System finansowy we współczesnej gospodarce rynkowej - Giełda papierów wartościowych</p> <ul style="list-style-type: none"> • Funkcje giełdy papierów wartościowych • Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA • Giełdy zagraniczne • Indeksy giełdowe • Giełdy instrumentów pochodnych • New Connect 	W_01 W_02 U_01 K_01
3	<p>Źródła finansowania przedsiębiorstwa</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wewnętrzne źródła finansowania • Zewnętrzne źródła finansowania • Źródła finansowania a źródła kapitału 	W_03 U_02 U_03 K_01
4	<p>Finansowanie faz życia przedsiębiorstwa</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cykl życia przedsiębiorstwa • Źródła finansowania przedsiębiorstwa w poszczególnych fazach cyklu życia 	W_03 U_02 U_03 K_01
5	<p>Integracja zarządzania kapitałem i zarządzania ryzykiem w przedsiębiorstwie</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rola kapitału warunkowego • Ryzyko a zapotrzebowanie na kapitał w przedsiębiorstwie • Kapitał warunkowy • Instrumenty finansowania warunkowego • Struktura kapitału w przedsiębiorstwie przy uwzględnieniu finansowania pozabilansowego 	W_02 W_03 U_02 K_01
6	<p>Podział zysku a polityka dywidend</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zysk netto jako źródło dywidend • Poziom dywidend i jego pomiar • Polityka dywidend a wartość spółki 	W_02 W_03 U_02 K_01
7	<p>Finansowanie przedsiębiorstwa na rynkach zagranicznych</p>	W_01

	<ul style="list-style-type: none"> • Przyczyny pozyskiwania kapitału na rynkach zagranicznych • Koszt zadłużenia w walutach obcych a ryzyko walutowe • Źródła finansowania przedsiębiorstwa w ramach korporacji międzynarodowej 	W_03 U_02 K_01
8	<p>Finansowanie sektora małych i średnich przedsiębiorstw</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rola władz lokalnych i regionalnych w rozwoju instytucji zapewniających dodatkowe finansowanie dla małych i średnich przedsiębiorstw • Fundusze poręczeń kredytowych; fundusze pożyczkowe; regionalne fundusze inwestycyjne typu <i>venture capital</i>; sieci <i>business angels</i>. 	W_02 U_02 K_01

2. Treści kształcenia w zakresie projektu

Numer projektu	Treści kształcenia <i>(studenci w grupach 2-3 osobowych opracowują w formie projektu/prezentacji wybrane zagadnienie i prezentują je na zajęciach)</i>	Odniesienie do efektów kształcenia dla modułu
1	<p>Wprowadzenie spółki na rynek giełdowy</p> <ul style="list-style-type: none"> • Motywy wprowadzania spółek na giełdę • Wymagania odnośnie wprowadzenia spółki na rynek giełdowy • Obowiązki i koszty spółek giełdowych 	W_02 U_01 K_01 K_02
2	<p>Alternatywne dla rynku kapitałowego źródła finansowania przedsiębiorstw</p> <ul style="list-style-type: none"> • obligacje • kredyty bankowe • fundusze poręczeń kredytowych • fundusze pożyczkowe • regionalne fundusze inwestycyjne • fundusze <i>venture capital</i> • sieci <i>business angels</i> 	W_02 W_03 U_02 K_01 K_02
3	<p>Rynek NewConnect jako alternatywny system obrotu (ASO) instrumentami finansowymi</p> <ul style="list-style-type: none"> • uczestnicy rynku • notowania na rynku NewConnect • obowiązki informacyjne emitentów • zawieszenie lub wykluczenie z obrotu instrumentów finansowych 	W_01 W_02 U_01 K_01 K_02
4	<p>Prospekt emisyjny jako źródło informacji o spółce</p> <ul style="list-style-type: none"> • forma prospektu • zawartość informacyjna prospektu • procedury związane ze składaniem prospektu 	W_02 U_02 K_01

		K_02
5	Rola instrumentów pochodnych w rozwoju rynku kapitałowego <ul style="list-style-type: none"> • Istota kontraktów futures, forward oraz opcji • Znaczenie instrumentów pochodnych w działalności przedsiębiorstw 	W_01 U_01 K_01 K_02
6	Strategie inwestycyjne przedsiębiorstwa na rynku kapitałowym. <ul style="list-style-type: none"> • Rodzaje strategii inwestycyjnych • Pojęcie portfela inwestycyjnego • Teoria sprawności rynku • Style inwestowania 	W_03 U_01 U_03 K_01 K_02
7	Business Angels jako źródło finansowania działalności innowacyjnej <ul style="list-style-type: none"> • Pojęcie Business Angels • Istota działania i motywacje aniołów biznesu (AB) • Rodzaje AB • Formy działania AB • Rozwój instytucji AB na świecie i w Polsce. 	W_03 U_02 K_01 K_02
8	Corporate Governance <ul style="list-style-type: none"> • Odpowiedzialność kierownictwa firmy • Polityka informacyjna 	W_03 U_02 K_01 K_02
9	OFE i TFI jako przykłady inwestorów instytucjonalnych na GPW	W_02 K_01 K_02
10	Fundusz ETF jako nowy rodzaj inwestorów na GPW w Warszawie	W_02 K_01 K_02
11	Alternatywne formy inwestowania na rynku papierów wartościowych <ul style="list-style-type: none"> • Pojęcie i klasyfikacja inwestycji alternatywnych • fundusze hedgingowe • Produkty strukturyzowane. 	W_01 W_02 U_02 K_01 K_02
12	Pośrednictwo kredytowe w Polsce <ul style="list-style-type: none"> • Pojęcie pośrednika kredytowego • Rodzaje pośredników kredytowych • Operacje pośredników kredytowych • Regulacje prawne związane z działalnością pośredników kredytowych 	W_02 W_03 U_01 K_01 K_02
13	Rynek obligacji Catalyst jako nowa platforma transakcyjna Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	W_02

		U_01 K_01 K_02
--	--	----------------------

Metody sprawdzania efektów kształcenia

Symbol efektu	Metody sprawdzania efektów kształcenia
W_01	<p>Egzamin pisemny, projekt/prezentacja oraz dyskusja na zajęciach</p> <p>Student, aby uzyskać ocenę dobrą, powinien znać strukturę systemu finansowego, w tym zwłaszcza strukturę rynku kapitałowego jego funkcje oraz mechanizmy. Aby uzyskać ocenę bardzo dobrą, powinien dodatkowo znać i rozumieć znaczenie systemu finansowego (w tym zwłaszcza poszczególnych segmentów rynku finansowego) w gospodarce oraz potrafić dokonać oceny wpływu zmian środowiska finansowego na realne procesy gospodarcze.</p>
W_02	<p>Egzamin pisemny, projekt/prezentacja oraz dyskusja na zajęciach</p> <p>Student, aby uzyskać ocenę dobrą powinien mieć podstawową wiedzę nt. głównych aspektów funkcjonowania instytucji finansowych w tym zwłaszcza giełdy papierów wartościowych. W szczególności powinien znać zakres operacji, jakie wykonują te instytucje oraz relacje zachodzące pomiędzy nimi. Aby uzyskać ocenę bardzo dobrą, student powinien dodatkowo znać i rozumieć znaczenie i rolę instytucji finansowych w tym zwłaszcza giełdy papierów wartościowych w gospodarce oraz potrafić dokonać oceny wpływu tych instytucji na funkcjonowanie podmiotów sfery realnej w tym zwłaszcza przedsiębiorstw.</p>
W_03	<p>Egzamin pisemny, projekt/prezentacja oraz dyskusja na zajęciach</p> <p>Student, aby uzyskać ocenę dobrą powinien znać podstawowe źródła finansowania działalności przedsiębiorstw oraz kryteria jakimi kierują one się przy ich wyborze. Aby uzyskać ocenę bardzo dobrą, student powinien ponadto potrafić ocenić znaczenie poszczególnych źródeł finansowania w działalności przedsiębiorstw oraz ich dostępność.</p>
U_01	<p>Egzamin pisemny, projekt/prezentacja oraz dyskusja na zajęciach</p> <p>Student, aby uzyskać ocenę dobrą powinien umieć wykorzystać podstawową wiedzę teoretyczną z zakresu rynków kapitałowych zdobytą na wykładach do analizowania procesów i zjawisk zachodzących w gospodarce w tym zwłaszcza w sferze finansowej przedsiębiorstw. Aby uzyskać ocenę bardzo dobrą, student powinien dodatkowo umieć dokonać własnej interpretacji i oceny analizowanych zjawisk.</p>
U_02	<p>Egzamin pisemny, projekt/prezentacja oraz dyskusja na zajęciach</p> <p>Student, aby uzyskać ocenę dobrą powinien umieć wykorzystać zdobytą na wykładach wiedzę do rozstrzygania dylematów pojawiających się w działalności przedsiębiorstw. Aby uzyskać ocenę bardzo dobrą, student powinien dodatkowo umieć dokonać własnej oceny analizowanych zjawisk i zaproponować tym zakresie odpowiednie rozstrzygnięcia.</p>
U_03	<p>Egzamin pisemny, projekt/prezentacja oraz dyskusja na zajęciach</p> <p>Student, aby uzyskać ocenę dobrą powinien umieć przeprowadzić analizę danych dotyczących procesów i zjawisk zachodzących na rynkach finansowych. Aby uzyskać ocenę bardzo dobrą, powinien dodatkowo obszernie interpretować otrzymane wyniki.</p>
K_01	<p>Projekt/prezentacja oraz obserwacja postawy studenta podczas dyskusji na zajęciach</p> <p>Student, aby uzyskać ocenę dobrą powinien rozumieć potrzebę stałego uzupełniania wiedzy z zakresu funkcjonowania przedsiębiorstw na rynku kapitałowym i na bieżąco ją uzupełniać. Aby uzyskać ocenę bardzo dobrą, powinien uzupełniać tę wiedzę w zakresie szerszym od członków grupy.</p>
K_02	<p>Projekt/prezentacja</p>

Student, aby uzyskać ocenę dobrą powinien dobrze współpracować i pracować w grupie. Aktywnie uczestniczyć w przygotowywaniu projektów grupowych. Aby uzyskać ocenę bardzo dobrą, powinien dodatkowo przejmować inicjatywę podczas prac w grupie, oraz być w stanie sprawnie przygotować i poprowadzić prace nad projektem.
--

D. NAKŁAD PRACY STUDENTA

Bilans punktów ECTS		
	Rodzaj aktywności	obciążenie studenta
1	Udział w wykładach	15h
2	Udział w ćwiczeniach	
3	Udział w laboratoriach	
4	Udział w konsultacjach (2-3 razy w semestrze)	8h
5	Udział w zajęciach projektowych	10h
6	Konsultacje projektowe	8h
7	Udział w egzaminie	4h
8		
9	Liczba godzin realizowanych przy bezpośrednim udziale nauczyciela akademickiego	45h
10	Liczba punktów ECTS, którą student uzyskuje na zajęciach wymagających bezpośredniego udziału nauczyciela akademickiego <i>(1 punkt ECTS=25-30 godzin obciążenia studenta)</i>	1,6 ECTS
11	Samodzielne studiowanie tematyki wykładów	10h
12	Samodzielne przygotowanie się do ćwiczeń	
13	Samodzielne przygotowanie się do kolokwium	
14	Samodzielne przygotowanie się do laboratoriów	
15	Wykonanie sprawozdań	
15	Przygotowanie do kolokwium końcowego z laboratorium	
17	Wykonanie projektu lub dokumentacji	18h
18	Przygotowanie do egzaminu	10h
19		
20	Liczba godzin samodzielnej pracy studenta	38h
21	Liczba punktów ECTS, którą student uzyskuje w ramach samodzielnej pracy <i>(1 punkt ECTS=25-30 godzin obciążenia studenta)</i>	1,4 ECTS
22	Sumaryczne obciążenie pracą studenta	83h
23	Punkty ECTS za moduł <i>1 punkt ECTS=25-30 godzin obciążenia studenta</i>	3 ECTS
24	Nakład pracy związany z zajęciami o charakterze praktycznym <i>Suma godzin związanych z zajęciami praktycznymi</i>	44h
25	Liczba punktów ECTS, którą student uzyskuje w ramach zajęć o charakterze praktycznym <i>1 punkt ECTS=25-30 godzin obciążenia studenta</i>	1,6 ECTS

E. LITERATURA

Wykaz literatury	1. Brzozowska K., Business Angels na rynku kapitałowym. Motywacje, inwestowanie, efekty, CEDEWU, Warszawa 2008.
------------------	---

	<ol style="list-style-type: none"> 2. Duliniac A. Finansowanie przedsiębiorstwa, PWE Warszawa 2007. 3. Duraj J. Przedsiębiorstwo na rynku kapitałowym, PWE Warszawa 1996. 4. Jajuga K., Kuziak K., Markowski P., Inwestycje finansowe, Wydawnictwo Akademii Ekonomicznej im. Oskara Lanego we Wrocławiu, Wrocław 1998. 5. Mishkin F., Ekonomia pieniądza, bankowości i rynków finansowych, PWN, Warszawa 2001. 6. Ostrowska E. Rynek kapitałowy, PWE Warszawa 2007. 7. Pietrzak B., Polański Zb., Wodniak B., System finansowy w Polsce, PWN, Warszawa 2004. 8. Podstawka M., (red.), Finanse, PWN, Warszawa 2010. 9. Sierpińska M. Polityka dywidend w spółkach kapitałowych, PWN, Warszawa-Kraków 1999. 10. Słomka-Gołębiowska K., Corporate Governance. Banki na straży efektywności przedsiębiorstw, CEDEWU, Warszawa,2006. 11. Szelałowska A. (red.), Instytucje rynku finansowego w Polsce, CeDeWu, Warszawa 2007. 12. Waniak-Michalak H. Pozabankowe źródła finansowania małych i średnich przedsiębiorstw, Oficyna Kraków 2007. 13. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2005,nr.184,poz.1539). 14. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2005, nr.183, poz.1538)
Witryna WWW modułu/przedmiotu	