

Spis treści

Wstęp	9
1. Fundamenty kształtowania współpracy banku i przedsiębiorstwa	21
1.1. Tworzenie wartości w przedsiębiorstwie na tle ładu korporacyjnego	21
1.2. Interesariusze i strategia konkurencyjności	28
1.3. Strategiczne obszary zaangażowania banków w relacje z przedsiębiorstwem	29
1.4. Relacja przedsiębiorstwa z bankiem	37
1.5. Modele teoretyczne relacji przedsiębiorstw z bankami	44
2. Wpływ ograniczonego zaangażowania banków na kształtowanie wartości rynkowej przedsiębiorstwa	49
2.1. Perspektywa finansowania przedsiębiorstwa z uwzględnieniem zarządzania ryzykiem	49
2.1.1. Problemy niedofinansowania	50
2.1.2. Zarządzanie ryzykiem w perspektywie finansowania przedsiębiorstwa	51
2.2. Strategie kształtowania wartości przedsiębiorstwa i ich związek z dostępem do kapitału	54
2.3. Czynniki determinujące banki do współpracy z przedsiębiorstwem	64
2.4. Konsekwencje ograniczenia zaangażowania banku dla kształtowania wartości przedsiębiorstwa	69
3. Bankowość relacyjna w obliczu zagrożenia upadłością	76
3.1. Cele przedsiębiorstwa w budowaniu relacji długoterminowych z bankiem	76
3.1.1. Dostęp do instrumentów finansowych na rzecz rozwoju przedsiębiorstwa	76

3.1.2. Efektywność zastosowania długu w działalności przedsiębiorstwa w obliczu kosztów agencji	80
3.1.3. Koszt kapitału w strategii rozwoju podmiotu gospodarczego	84
3.1.4. Pozostałe determinanty kształtowania współpracy w długim horyzoncie	87
3.2. Próba identyfikacji efektów współpracy z bankami wobec potrzeb przedsiębiorstwa w sytuacji zagrożenia upadłością	93
3.3. Warunki powiązań przedsiębiorstwa z bankami na tle zagrożenia upadłością	94
3.4. Bariery decyzyjne dla zastosowania kapitału własnego bądź obcego w obliczu kryzysu działalności w przedsiębiorstwie	98
3.5. Wątpliwości co do korzyści z tworzenia długoterminowych relacji przedsiębiorstwa z bankami	100
3.6. Kondycja przedsiębiorstw wobec uwarunkowań makroekonomicznych	102
4. Trwałość dostępu do finansowania w okresie zagrożenia upadłością wobec nadmiernej dywersyfikacji współpracy przedsiębiorstwa z bankami	113
4.1. Problemy kształtowania trwałej (długoterminowej) struktury finansowania przedsiębiorstw	113
4.2. Nadmiar banków i instrumentów finansowych we współpracy z przedsiębiorstwem	118
4.3. Potrzeby kapitałowe spółki w momencie identyfikacji ryzyka bankructwa	123
4.4. Zastosowanie modeli finansowych wobec ograniczonego dostępu do kapitału w czasie występowania ryzyka bankructwa	126
4.5. Ryzyko bankructwa przedsiębiorstwa i adekwatność zabezpieczenia w ocenie banków	131
5. Asymetria relacji przedsiębiorstw i banków	136
5.1. Zjawisko asymetrii informacji we współpracy przedsiębiorstw z bankami	136
5.2. Znaczenie zasad określających asymetryczną relację między przedsiębiorstwem a bankiem	139
5.3. Cele banków w budowaniu asymetrycznej relacji z przedsiębiorstwami	141
5.4. Dostęp do informacji o przedsiębiorstwie w ocenie ryzyka bankructwa	143
5.4.1. Modele wczesnego ostrzegania w przewidywaniu bankructwa przedsiębiorstw	144
5.4.2. Ocena rynku niedoskonałego – oparta na wybranych modelach i wykorzystaniu wskaźników wczesnego ostrzegania	148
5.4.3. Ograniczone informacje rynkowe o kondycji przedsiębiorstwa	150
5.4.4. Analiza kosztów bankructwa	152
5.5. Inne czynniki ograniczające budowanie asymetrycznej relacji między przedsiębiorstwami a bankami	155
5.5.1. Dominacja banków w kształtowaniu zobowiązań przedsiębiorstwa	155
5.5.2. Problem pokusy nadużycia	157

6. Akceptacja pozycji rynkowej i mechanizmów działania banków przez przedsiębiorstwo	160
6.1. Znaczenie niedoskonałego rynku kapitałowego	160
6.2. Specyficzna pozycja banków na rynku	163
6.3. Proces decyzyjny banków w kształtowaniu współpracy z przedsiębiorstwem	166
6.3.1. Ryzyko negatywnej selekcji w procesie decyzyjnym banków	166
6.3.2. Ryzyko zmiany zachowania przedsiębiorstwa a możliwości monitorowania przez banki	169
6.3.3. Sygnały ostrzegawcze dotyczące ryzyka przeinwestowania	171
6.4. Możliwości dostępu do alternatywnego źródła finansowania z pominięciem banków	174
6.5. Uwarunkowania akceptacji pozycji rynkowej banków	176
7. Efekty długoterminowych relacji przedsiębiorstwa z bankami w obliczu zagrożenia upadłością	178
7.2. Cele przedsiębiorstwa w budowaniu relacji długoterminowych z bankami	178
7.2.1. Dostęp do instrumentów finansowych na rzecz rozwoju przedsiębiorstwa	181
7.2.2. Perspektywy wzrostu akcji kredytowej w Polsce	182
7.2.3. Koszt kapitału w strategii rozwoju podmiotu gospodarczego	183
7.2.4. Pozostałe determinanty kształtowania współpracy w długim horyzoncie	190
7.3. Próba identyfikacji efektów współpracy z bankami wobec potrzeb przedsiębiorstwa w sytuacji zagrożenia upadłością	196
7.4. Dostępność finansowania dla przedsiębiorstw w warunkach kryzysu finansowego	198
7.5. Bariery decyzyjne dla zastosowania kapitału własnego albo obcego w obliczu kryzysu działalności w przedsiębiorstwie	202
7.6. Wątpliwości co do korzyści z tworzenia długoterminowych relacji przedsiębiorstwa z bankami	204
8. Badania nad doborem miar oceny ryzyka upadłości spółek publicznych w kontekście relacji z bankiem	207
8.1. Charakterystyka projektu badawczego	207
8.1.1. Selekcja i charakterystyka ogólna kondycji ekonomicznej spółek	213
8.1.2. Rankingi badanych spółek	239
8.2. Analiza wielowymiarowa	249
8.2.1. Modele dyskryminacyjne	250
8.2.2. Modele sieci neuronowych	253
8.2.3. Modele drzewa decyzyjnego	254
8.2.4. Modele regresji logistycznej	257
8.3. Dobór parametrów	262
Zakończenie	267
Bibliografia	277